**АМЕРИКАНСКИЕ ДЕПОЗИТАРНЫЕ РАСПИСКИ**

На американских биржах не могут торговаться акции не национальных рынков. К примеру, чтобы Газпрому выпустить свои акции на NASDAQ, необходимо было создать ADR (American Depositary Receipt). Именно по такому юридическому оформлению сегодня акции Газпрома торгуются на американских биржах и европейских. Всего 28.5% акций Газпрома обращаются в ADR.

Такие долговые расписки находятся в свободном обращении как в Соединенных Штатах, так и в Европе. Они могут использоваться в том числе и для привлечения инвестиций. Выпуск таких долговых бумаг представляет ряд существенных преимуществ для эмитента. Во-первых, это позволяет несколько улучшить имидж компании, а также расширить рынок ценных бумаг.

Во-вторых, такого рода эмиссия позволяет привлечь больше инвесторов и выйти на международные рынки. Для компаний, которые занимаются выпуском таких долговых бумаг, очень важно знать, кто является их собственником. Это позволит улучшить работу с инвесторами, увеличить заметность компании на рынке.

Собственники такой расписки классифицируются на две категории – зарегистрированные (они и являются держателями ценных бумаг), а также выгодоприобретатели (в этом случае, держателями их расписок является третья сторона).

Первый тип отмечается в реестре или у трансфер-агента в США. Что касается выгодоприобретателей, они, де-юре, не являются владельцами этих активов.

Весь рынок депозитарных активов можно условно классифицировать в три основные категории:

традиционные;

развивающиеся;

будущие.

К первому типу рынков можно отнести страны с развитой экономикой. На их долю приходится более 70 процентов всех ценных бумаг в этой области. Все остальное распределяется на развивающемся рынке.

Как создаются американские депозитарные расписки

Процедура создания АДР выглядит следующим образом. Предположим, инвестор в США хочет приобрести сто депозитарных активов у одной из компаний. Он дает такое распоряжение своему брокеру. Последний, в свою очередь, либо приобретает уже созданные ADR, либо приобретает ценные бумаги и на их базе создает АДР.

Естественно, брокер выбирает наиболее оптимальный вариант. Предположим, что в нашем случае это покупка акций и создание депозитарных расписок. Для того, чтобы осуществить сделку, брокер обращается к финансовым посредникам на рынке, где присутствует компания. Посредники приобретают для брокера активы компании и размещают их на специальное хранение, называемое депозитарным. В результате такой операции извещается американский депозитарий, который и создает сто АДР, затем передает их брокеру. На всю процедуру уходит порядка трех рабочих дней. Что касается отмены АДР, все выполняется в обратном порядке.

Почему АДР имеют большой успех в США? Все дело в том, что эти активы номинированы в американской валюте и являются разрешенными с юридической точки зрения американскими ценными бумагами. Соответственно, такие расписки позволяют банкам и фондам, которые не могут с юридической точки зрения покупать иностранные акции, делать это через АДР.

Крупнейшие Российские компании (Татнефть, Вымпелком, МТС, Ростелеком, Мечел, Лукойл, Газпром…) имеют АДР на свои акции для привлечения нового капитала.

Депозитарные записки – это также великолепная возможность диверсифицировать свой инвестиционный портфель за счет фирм, расположенных за рубежом. С помощью таких ценных бумаг капиталовложение в иностранный бизнес обходится инвестору значительно дешевле, чем если бы он покупал акции на открытом рынке. К тому же, все АДР, которые получили регистрацию у регулятора США очень надежны.