

Обоснование необходимости принятия
постановления Министерства финансов Республики Беларусь
«О некоторых вопросах рынка ценных бумаг»

1. Цель и правовые основания подготовки проекта.

Проект постановления Министерства финансов Республики Беларусь «О некоторых вопросах рынка ценных бумаг» (далее – Постановление) разработан во исполнение:

абзаца второго статьи 6 Закона Республики Беларусь от 18 июля 2022 г. № 197-3 «Об изменении законов по вопросам рынка ценных бумаг» (далее – Закон № 197-3);

подпункта 1.5 пункта 1 Плана мероприятий по реализации Закона № 197-3, утвержденного Первым заместителем Премьер-министра Республики Беларусь Н.Г.Снопковым от 24 августа 2022 г. № 30/140-57,224-415/8915р.

2. Обоснованность выбора вида нормативного правового акта.

В соответствии с пунктом 1 статьи 18 Закона Республики Беларусь от 17 июля 2018 г. № 130-3 «О нормативных правовых актах», пунктом 10 Положения о Министерстве финансов Республики Беларусь, утвержденного постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 31 октября 2001 г. № 1585 (далее – Положение о Министерстве финансов), Министерство финансов в пределах компетенции, установленной Конституцией Республики Беларусь, иными законами, актами Президента Республики Беларусь, постановлениями Совета Министров Республики Беларусь, международными договорами и иными международно-правовыми актами, принимает нормативные правовые акты в форме постановлений после одобрения их на коллегии министерства.

3. Предмет правового регулирования структурных элементов проекта, изменяющих существующее правовое регулирование соответствующих общественных отношений, информация об изменении концептуальных положений законодательства, институтов отрасли (отраслей) законодательства и правовых последствиях такого изменения.

Законом № 197-3 внесены изменения в Закон Республики Беларусь от 5 января 2015 г. № 231-3 «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон о РЦБ) в целях совершенствования правового регулирования в сфере рынка ценных бумаг, либерализации условий осуществления деятельности на рынке ценных бумаг для стимулирования привлечения инвестиций, повышения уровня контроля в указанной сфере.

Обновленными положениями Закона о РЦБ определены полномочия Министерства финансов на установление:

оснований для признания наличия косвенного (через третьих лиц)

владения долями в уставном фонде (акциями, паями) эмитента, профессионального участника рынка ценных бумаг, порядка расчета доли находящихся в таком владении долей в уставном фонде (акций, паев);

критериев для признания в качестве бенефициарного или иного владельца, требований к учредителям, акционерам, бенефициарным и иным владельцам эмитента, профессионального участника рынка ценных бумаг (далее – профучастник);

перечня ценных бумаг, сделки с которыми вправе совершать только квалифицированные инвесторы на рынке ценных бумаг;

перечня иных лиц (за исключением квалифицированных инвесторов на рынке ценных бумаг и лиц, являющихся собственником имущества, участниками (акционерами) эмитента депозитарных облигаций), которые могут являться владельцами депозитарных облигаций.

С целью установления названных требований в соответствии с Законом о РЦБ Министерством финансов подготовлено Постановление.

Так, абзацем двадцать седьмым части первой статьи 8 Закона о РЦБ предусмотрено, что республиканский орган государственного управления, осуществляющий государственное регулирование рынка ценных бумаг (далее – республиканский орган) определяет перечень иных лиц (за исключением квалифицированных инвесторов на рынке ценных бумаг и лиц, являющихся собственником имущества, участниками (акционерами) эмитента депозитарных облигаций), которые могут являться владельцами депозитарных облигаций.

Положениями статей 23² и 25¹ Закона о РЦБ предусмотрено, что размещение и обращение депозитарных облигаций осуществляется только в торговой системе организатора торговли ценными бумагами среди квалифицированных инвесторов на рынке ценных бумаг, лиц, являющихся собственником имущества, участниками (акционерами) эмитента депозитарных облигаций, и иных лиц, определяемых республиканским органом.

В связи с этим подпунктом 1.2 пункта 1 Постановления устанавливается, что размещение и обращение депозитарных облигаций может осуществляться среди лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами на рынке ценных бумаг и (или) собственником имущества, участниками (акционерами) эмитента депозитарных облигаций, в случае наличия у эмитента депозитарных облигаций кредитного рейтинга не ниже уровня «by.BBB+» по национальной рейтинговой шкале для Республики Беларусь, присвоенного рейтинговым агентством Общество с ограниченной ответственностью «БИК Рейтингс».

В соответствии с абзацем двадцать пятым части первой статьи 8 Закона о РЦБ республиканский орган устанавливает перечень ценных

бумаг, сделки с которыми вправе совершать только квалифицированные инвесторы на рынке ценных бумаг.

Часть вторая статьи 23¹ Закона о РЦБ определяет, что размещение структурных облигаций осуществляется только в торговой системе организатора торговли ценными бумагами среди инвесторов, перечень которых определяется республиканским органом.

Согласно части третьей статьи 25¹ Закона о РЦБ владельцами структурных облигаций вправе выступать лица, перечень которых определяется республиканским органом.

В этой связи, учитывая, что структурные облигации являются облигациями с повышенным риском инвестирования, сфера их обращения ограничена организованным рынком, подпунктом 1.3 пункта 1 Постановления устанавливается, что владельцами структурных облигаций выступают квалифицированные инвесторы на рынке ценных бумаг.

Абзацем двадцать пятым части первой статьи 8 и частью второй статьи 53¹ Закона о РЦБ установлено, что республиканский орган устанавливает перечень ценных бумаг, сделки с которыми вправе совершать только квалифицированные инвесторы на рынке ценных бумаг.

В Постановление включен подпункт, предусматривающий такой перечень.

Согласно подпункту 1.4 пункта 1 Постановления к ценным бумагам, сделки с которыми вправе совершать только квалифицированные инвесторы на рынке ценных бумаг, относятся:

структурные облигации;

депозитарные облигации в случаях:

наличия у эмитента депозитарных облигаций кредитного рейтинга ниже уровня «by.BBB+» по национальной рейтинговой шкале для Республики Беларусь, присвоенного рейтинговым агентством Общество с ограниченной ответственностью «БИК Рейтингс»;

отсутствия у эмитента депозитарных облигаций присвоенного кредитного рейтинга.

Установление таких ограничений для структурных и депозитарных облигаций необходимо на первоначальном этапе внедрения этих финансовых инструментов для защиты интересов лиц, не обладающих достаточными знаниями в сфере инвестирования и необходимыми финансовыми возможностями.

Статьей 53² Закона о РЦБ предусмотрено, что в случае утраты лицом статуса квалифицированного инвестора на рынке ценных бумаг такое лицо не вправе приобретать ценные бумаги, указанные в части второй статьи 53¹ Закона о РЦБ, за исключением случаев универсального правопреемства, а также иных случаев, установленных республиканским органом.

В целях определения таких случаев в подпункте 1.5 пункта 1 Постановления устанавливается, что лицо, утратившее статус квалифицированного инвестора на рынке ценных бумаг, не вправе приобретать ценные бумаги, сделки с которыми вправе совершать только квалифицированные инвесторы на рынке ценных бумаг, за исключением случаев универсального правопреемства, а также случаев:

приобретения ценных бумаг, указанных в абзаце первом настоящего подпункта, в рамках сделок РЕПО;

приобретения ценных бумаг, указанных в абзаце первом настоящего подпункта, их эмитентом.

В соответствии с абзацем двадцать третьим части первой статьи 8 Закона о РЦБ республиканский орган устанавливает основания для признания наличия косвенного (через третьих лиц) владения долями в уставном фонде (акциями, паями) эмитента, профессионального участника рынка ценных бумаг, порядок расчета доли находящихся в таком владении долей в уставном фонде (акций, паев), критерии для признания в качестве бенефициарного или иного владельца, а также требования к учредителям, акционерам, бенефициарным и иным владельцам эмитента, профессионального участника рынка ценных бумаг.

Для реализации указанной нормы Закона о РЦБ Постановлением определяются критерии для признания:

организации в качестве иного владельца эмитента, профессионального участника рынка ценных бумаг;

физического лица, не являющегося собственником имущества эмитента, профучастника либо не владеющего не менее чем 10 процентами долей в уставном фонде (акций, паев) эмитента, профучастника, в качестве бенефициарного владельца эмитента, профучастника.

Также постановлением устанавливаются основания для признания наличия косвенного (через третьих лиц) владения имуществом (долями в уставном фонде, акциями, паями) эмитента, профучастника и порядок расчета доли находящегося в косвенном (через третьих лиц) владении бенефициарного владельца эмитента, профучастника имущества (долей в уставном фонде, акций, паев) эмитента, профучастника с приложением примерной схемы структуры собственности, в соответствии с которой рассчитываются указанные доли.

В связи с тем, что положения Закона о РЦБ в редакции Закона № 197-3 вступают в силу с 23 июля 2023 г., вступление в силу положений Постановления также предусмотрено с 23 июля 2023 г.

4. Результаты анализа:

4.1. актов законодательства, относящихся к предмету правового регулирования проекта, и практики их применения – анализ показал отсутствие указанных актов законодательства;

4.2. актов законодательства иностранных государств, относящихся к предмету правового регулирования проекта, и практики их применения – проведенный анализ показал, что указанные акты отсутствуют;

4.3. международных договоров Республики Беларусь и иных международно-правовых актов, содержащих обязательства Республики Беларусь, относящихся к предмету правового регулирования проекта, и практики их применения – проведенный анализ показал, что международные договоры Республики Беларусь и иные международно-правовые акты, содержащие обязательства Республики Беларусь, относящиеся к предмету правового регулирования Постановления, отсутствуют;

4.4. на предмет соответствия проекта международным договорам и иным международно-правовым актам, относящимся к соответствующей сфере правового регулирования, – Постановление не содержит положений, противоречащих международным договорам Республики Беларусь и иным международно-правовым актам, относящимся к соответствующей сфере правового регулирования, ввиду отсутствия последних.

5. Информация, отражаемая в соответствии с Законом Республики Беларусь от 23 июля 2008 г. № 421-З «О международных договорах Республики Беларусь», – не имеется.

6. Результаты научных исследований в области права, публикации в средствах массовой информации, глобальной компьютерной сети Интернет, обращения граждан и юридических лиц, относящиеся к предмету правового регулирования проекта, – не имеется.

7. Всесторонний и объективный прогноз предполагаемых последствий принятия (издания) нормативного правового акта, в том числе соответствие проекта социально-экономическим потребностям и возможностям общества и государства, целям устойчивого развития, а также результаты оценки регулирующего воздействия – принятие Постановления не повлечет негативных социальных, финансово-экономических, экологических последствий.

8. Информация о результатах публичного обсуждения проекта и рассмотрения поступивших при этом замечаний и (или) предложений – публичное обсуждение Постановления осуществляется на сайте «Правовой форум Беларуси» в период с 20 апреля 2023 г. по 5 мая 2023 г. Постановление размещено на официальном сайте Министерства финансов в глобальной компьютерной сети Интернет, а также направлено для рассмотрения членами общественно-консультативного (экспертного) совета по вопросам развития рынка ценных бумаг при Министерстве финансов Республики Беларусь в период с 20 апреля 2023 г. по 3 мая 2023 г.

9. Краткое содержание изменений, подлежащих внесению в нормативные правовые акты, проектов, подлежащих подготовке, а также перечень нормативных правовых актов (их структурных элементов), подлежащих признанию утратившими силу в связи с принятием (изданием) нормативного правового акта.

В связи с принятием Постановления внесение изменений в иные нормативные правовые акты, а также признание нормативных правовых актов, их отдельных структурных элементов утратившими силу не требуется.

Министр финансов
Республики Беларусь

Ю.М.Селиверстов

_____ 2023 г.