

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания коллегии  
Департамента по ценным бумагам  
Министерства финансов  
Республики Беларусь  
от 25.03.2015 № 1

**Отчет о работе  
Департамента по ценным бумагам  
Министерства финансов Республики Беларусь  
в 2014 году**

Минск, 2015 г.

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ.....</b>	<b>3</b>
<b>1. РАЗРАБОТКА И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ НОРМАТИВНОЙ ПРАВОВОЙ БАЗЫ ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>	<b>4</b>
<b>2. ГОСУДАРСТВЕННАЯ РЕГИСТРАЦИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>	<b>13</b>
<b>2.1. ГОСУДАРСТВЕННАЯ РЕГИСТРАЦИЯ АКЦИЙ .....</b>	<b>13</b>
<b>2.2. ГОСУДАРСТВЕННАЯ РЕГИСТРАЦИЯ ОБЛИГАЦИЙ.....</b>	<b>16</b>
<b>3. ЛИЦЕНЗИРОВАНИЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ И БИРЖЕВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ .....</b>	<b>20</b>
<b>4. АТТЕСТАЦИЯ СПЕЦИАЛИСТОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>	<b>22</b>
<b>5. ИТОГИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ РЫНКА КОРПОРАТИВНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>	<b>23</b>
<b>5.1. БИРЖЕВОЙ РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ.....</b>	<b>23</b>
<b>5.2. ВНЕБИРЖЕВОЙ РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>	<b>25</b>
<b>5.3. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>	<b>27</b>
<b>6. ОРГАНИЗАЦИЯ И ПРОВЕДЕНИЕ КОНТРОЛЬНЫХ И НАДЗОРНЫХ МЕРОПРИЯТИЙ.....</b>	<b>30</b>
<b>7. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО ИНФОРМАЦИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ ФОНДОВОГО РЫНКА .....</b>	<b>32</b>
<b>8. МЕЖДУНАРОДНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО .....</b>	<b>34</b>
<b>9. ДОКУМЕНТООБОРОТ .....</b>	<b>35</b>
<b>ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДЕПАРТАМЕНТА ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ В 2015 ГОДУ.....</b>	<b>37</b>

## Введение

Работа Департамента по ценным бумагам Министерства финансов Республики Беларусь (далее – Департамент по ценным бумагам) в 2014 году осуществлялась в соответствии с задачами, определенными Положением о Департаменте по ценным бумагам, Планом работы Департамента по ценным бумагам на 2014 год.

Основные направления совершенствования условий функционирования рынка ценных бумаг определены Программой развития рынка ценных бумаг Республики Беларусь на 2011–2015 годы, утвержденной постановлением Совета Министров Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь от 12 апреля 2011 г. № 482/10 (далее – Программа на 2011-2015 годы), которая направлена на создание дополнительных условий для привлечения в экономику внешних и внутренних инвестиций, повышения конкурентоспособности, прозрачности и эффективности рынка ценных бумаг как составной части финансового рынка в Республике Беларусь.

Основными направлениями работы Департамента по ценным бумагам в 2014 году являлись:

- совершенствование законодательства о ценных бумагах, направленное на дальнейшую либерализацию условий функционирования рынка ценных бумаг и обеспечение его устойчивого развития;
- гармонизация законодательства о ценных бумагах с законодательством Российской Федерации и Республики Казахстан в рамках реализации соглашений, формирующих Евразийский экономический союз;
- осуществление государственного регулирования на рынке ценных бумаг и противодействие недобросовестным захватам субъектов хозяйствования;
- соблюдение равных условий деятельности для всех участников фондового рынка, обеспечение прозрачности фондового рынка для эмитентов и инвесторов, защита интересов потребителей финансовых услуг;
- повышение финансовой грамотности населения на рынке ценных бумаг.

## 1. Разработка и совершенствование нормативной правовой базы по регулированию рынка ценных бумаг

В 2014 году Департаментом по ценным бумагам работа в области совершенствования законодательства, регулирующего правовые основы деятельности на рынке ценных бумаг, осуществлялась по следующим основным направлениям:

- выполнение мероприятий по реализации Программы на 2011 – 2015 годы;
- совершенствование действующего законодательства в области рынка ценных бумаг в целях либерализации условий осуществления деятельности на рынке ценных бумаг;
- создание условий для возможности привлечения инвестиций на зарубежных фондовых рынках и вхождения белорусского рынка ценных бумаг в мировую финансовую систему.

В рамках выполнения выделенных приоритетных направлений Департаментом по ценным бумагам реализованы следующие мероприятия.

1. В целях реализации мероприятий Программы на 2011 – 2015 годы, либерализации условий осуществления деятельности на рынке ценных бумаг, Департаментом по ценным бумагам велась работа над проектами:

1.1. Закона Республики Беларусь «О рынке ценных бумаг» (пункт 1 Программы на 2011 – 2015 годы).

*Справочно. В соответствии с планом подготовки законопроектов на 2013 год, утвержденным Указом Президента Республики Беларусь от 3 января 2013 г. № 1, проект Закона внесен в Совет Министров Республики Беларусь 16 сентября 2013 г., в Палату представителей Национального собрания Республики Беларусь 8 ноября 2013 г.*

Законопроект разработан с учетом положений международных стандартов и положений Директив ЕС, наилучшей международной практики, включая практику регулирования данной сферы правоотношений в Российской Федерации и Казахстане как партнеров Республики Беларусь по ЕЭП, и направлен на реализацию комплексного подхода по регулированию правоотношений на рынке ценных бумаг, гармонизацию законодательства Республики Беларусь в данной сфере в соответствии с международными стандартами, а также актуализацию правового регулирования и устранение пробелов в законодательстве Республики Беларусь.

*Справочно. Закон Республики Беларусь «О рынке ценных бумаг» принят Палатой представителей 17 декабря 2014 года; одобрен Советом Республики 18 декабря 2014 года; подписан Главой государства 5 января 2015 года;*

1.2. Концепции проекта Закона Республики Беларусь «Об

инвестиционных фондах» (далее – проект Концепции), подготовленной в соответствии с пунктом 39 плана подготовки законопроектов на 2014 год, утвержденного Указом Президента Республики Беларусь от 27 декабря 2013 г. № 572.

Проект концепции содержит предложения по примерной структуре и основным положениям проекта Закона Республики Беларусь «Об инвестиционных фондах» (далее – проект Закона).

В проекте Закона предлагается урегулировать общественные отношения, связанные с:

деятельностью акционерных инвестиционных фондов, условиями и порядком их создания, реорганизации и ликвидации;

существованием и прекращением существования паевых инвестиционных фондов в Республике Беларусь, условиями и порядком их формирования;

деятельностью управляющих организаций инвестиционных фондов, специализированных депозитариев;

управлением имуществом инвестиционного фонда, условиями и порядком учета и хранения такого имущества.

Положения, которые предполагается закрепить в проекте Закона, в полной мере согласуются с положениями международных договоров Республики Беларусь, включая соглашения по гармонизации законодательства в сфере финансового рынка в рамках Евразийского экономического союза, а также с принципами Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO) и Директив Европейского Союза.

*Справочно. Концепция проекта Закона Республики Беларусь «Об инвестиционных фондах» согласована Президентом Республики Беларусь 23 февраля 2015 г.;*

1.3. Указа Президента Республики Беларусь «О финансировании юридических лиц под уступку прав (требований) за счет средств, привлеченных путем эмиссии облигаций либо с последующей эмиссией облигаций».

Данный проект Указа направлен на определение правовых основ и условий классической (традиционной) секьюритизации в Республике Беларусь, особенностей осуществления уступки прав требования при секьюритизации и выпуска облигаций специальной финансовой организации (далее – СФО), установление требований к инициатору, специализированному депозитарию, а также к созданию и деятельности СФО. Принятие данного Указа обеспечит создание условий для обращения на рынке ценных бумаг новых инструментов, позволяющих трансформировать неликвидные активы (кредиты и иные права требования возврата денежных средств) в высоколиквидные активы – ценные бумаги.

*Справочно. Проект Указа подготовлен в соответствии с поручением Совета Министров Республики Беларусь от 18 января 2014 г. № 30/224-1122, 511-1 и внесен в Правительство 11 марта 2014 г..*

*Во исполнение поручения Совета Министров Республики Беларусь от 23 октября 2014 г. № 30/61, 105-632 проект доработан с учетом замечаний и предложений Национального центра законодательства и правовых исследований Республики Беларусь и 22 декабря 2014 г. направлен в Совет Министров Республики Беларусь.*

2. В целях совершенствования законодательства, регулирующего вопросы выпуска, размещения и обращения ценных бумаг, Департамент по ценным бумагам в 2014 году проводил работу по подготовке:

2.1. проекта Указа Президента Республики Беларусь «О внесении дополнений и изменений в Указ Президента Республики Беларусь от 28 апреля 2006 г. № 277», которым предусмотрено:

усиление контрольных и надзорных полномочий территориальных органов республиканского органа государственного управления, осуществляющего государственное регулирование рынка ценных бумаг;

установление обязательной регистрации обременений (ограничений) залогом транспортных средств, являющихся предметом залога по облигациям;

закрепление понятия клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг, а также порядок ее осуществления;

закрепление порядка размещения облигаций, конвертируемых в привилегированные акции;

2.2. проекта Указа Президента Республики Беларусь «О внесении дополнения в Указ Президента Республики Беларусь от 28 апреля 2006 г. № 277» (далее – проект Указа) в целях реализации пакетного принципа при подготовке проекта постановления Совета Министров Республики Беларусь «О некоторых вопросах выдачи, обращения и погашения складских свидетельств».

Проектом Указа устанавливается обязанность субъектов хозяйствования и физических лиц в течение трех рабочих дней, следующих за днем выдачи, передачи или получения в целях изменения права собственности или иных вещных прав, погашения двойного складского свидетельства, каждой из его частей и простого складского свидетельства представить в республиканское унитарное предприятие «Республиканский центральный депозитарий ценных бумаг» документ, подтверждающий реквизиты соответствующего складского свидетельства (включая индоссаменты), копии договора об отчуждении (залоге) соответствующего складского свидетельства, а также акта их приемки-передачи.

С целью недопущения передачи складских свидетельств по мнимым сделкам, а также их использования в незаконных хозяйственных

операциях, в том числе совершаемых в целях легализации доходов, полученных преступным путем, проектом Указа установлены:

запрет на выдачу складских свидетельств при принятии складом на хранение определенных групп товаров (имущества);

ограничения на совершение отдельных операций со складскими свидетельствами.

Кроме того, проектом Указа определен порядок совершения индоссамента на двойном складском свидетельстве (его части), в том числе установлен запрет на совершение бланкового индоссамента;

2.3. проекта постановления Совета Министров Республики Беларусь «О некоторых вопросах выдачи, обращения и погашения складских свидетельств» (далее – проект Постановления), который подготовлен во исполнение поручения Правительства Республики Беларусь от 11 июня 2014 г. № 30/111-289 в целях упорядочения вопросов выдачи и обращения складских свидетельств, обеспечения их учета, выявления лиц, участвующих в операциях со складскими свидетельствами, что позволит эффективно осуществлять контроль за такими операциями и минимизировать возможность использования складских свидетельств лжепредпринимательскими структурами.

Предметом правового регулирования проекта Постановления являются общественные отношения, возникающие при выдаче товарным складом в подтверждение принятия товаров на хранение двойного складского свидетельства либо простого складского свидетельства, передаче складских свидетельств новому держателю, погашении складских свидетельств после выдачи товарным складом товара.

Проект Постановления содержит положения, направленные на обеспечение учета (фиксации) выдаваемых товарным складом складских свидетельств, держателей этих складских свидетельств, учета перехода прав по складским свидетельствам при их обращении (передаче новому держателю).

В проект Постановления включены нормы, определяющие:

порядок и условия выдачи простого и двойного складских свидетельств, в том числе порядок учета товарным складом выданных складских свидетельств в специальном реестре владельцев складских свидетельств (далее – реестр), а также порядок ведения указанного реестра. При этом предусматривается возможность выдачи складского свидетельства только при условии наличия у товарного склада на хранении товаров, указываемых в складском свидетельстве;

порядок обращения (передачи/получения) складских свидетельств, в том числе порядок фиксации товарным складом сделок со складскими свидетельствами в реестре. Предусматривается, что факт передачи (получения) двойного складского свидетельства, каждой из его частей и простого складского свидетельства должен быть удостоверен актом

приемки-передачи, составленным по форме согласно приложению к утверждаемой проектом Постановления Инструкции о выдаче, обращении и погашении простых и двойных складских свидетельств. Аналогичный подход предусмотрен законодательством о ценных бумагах при передаче векселей;

порядок совершения индоссамента на двойном складском свидетельстве, в случаях когда обе части этого свидетельства (складское свидетельство и залоговое свидетельство) не отделены друг от друга, а также при отделении залогового свидетельства от складского свидетельства;

порядок погашения простого и двойного складских свидетельств;

2.4. постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 19 декабря 2013 г. № 86 «О внесении дополнений и изменений в постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 12 сентября 2006 г. № 112» (далее – Постановление № 86).

*Справочно. В Национальном реестре правовых актов Республики Беларусь зарегистрировано 20 мая 2014 г. № 8/28690.*

Постановлением № 86 внесен ряд дополнений и изменений, которые касаются детализации порядка совершения сделок с ценными бумагами. Дополнен перечень случаев, когда не требуется заключение договора в письменной форме. К числу таких исключений Постановлением № 86 отнесены:

наследование;

изменение или прекращение прав и (или) обязанностей по решению суда или по решению ликвидационной комиссии;

пропорциональное распределение акций среди акционеров;

передача ценных бумаг в пределах одного собственника.

В целях исключения случаев злоупотребления правом одной из сторон сделки посредством признания ее недействительной Постановлением № 86 уточняется содержание (существенные условия) договоров с ценными бумагами.

Кроме того, в целях повышения уровня информированности участников рынка ценных бумаг, обеспечения соблюдения интересов владельцев ценных бумаг Постановлением № 86 уточнены:

1) действия профессионального участника рынка ценных бумаг (далее – профучастник) и перечень документов, которые должны быть представлены профучастнику при регистрации сделок с ценными бумагами, а также при совершении им сделок в рамках осуществления брокерской деятельности;

2) порядок объявления (опубликования) текста предложения о покупке акций открытого акционерного общества в случаях приобретения этих акций в ходе их размещения, а также содержание текста



предложения о покупке акций в части исключения сведений о месте жительства физического лица, намеревающегося приобрести акции.

В целях защиты интересов владельцев акций, исключения случаев введения их в заблуждение относительно условий покупки акций (в том числе относительно цены, количества, срока приобретения и т.п.) Постановлением № 86 установлены требования к содержанию любого публичного объявления (сообщения) о намерении купить простые (обыкновенные) акции;

3) перечень операций с ценными бумагами, которые не будут относиться к профессиональной деятельности по ценным бумагам (к дилерской деятельности).

В целях исключения неоднозначного толкования положений Инструкции о порядке совершения сделок с ценными бумагами на территории Республики Беларусь Постановлением № 86 уточнен порядок представления профучастником на биржу (в БЕКАС) информации о зарегистрированных сделках с ценными бумагами, совершенных на внебиржевом рынке, в части исчисления сроков представления данной информации.

Постановлением № 86 также внесены изменения в порядок заключения сделок РЕПО с ценными бумагами. Исходя из экономического смысла сделки РЕПО, порядка ее отражения в бухгалтерском учете, порядка отражения в бухгалтерском учете операций с облигациями собственного выпуска, в целях недопущения возможных противоправных действий со стороны недобросовестных эмитентов облигаций, Постановлением № 86 исключается возможность совершения эмитентом облигаций сделок РЕПО с облигациями собственного выпуска;

2.5. постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 5 марта 2015 г. № 12 «Об утверждении Типовых правил внутреннего контроля для лиц, осуществляющих финансовые операции, контроль за деятельностью которых осуществляет Министерство финансов Республики Беларусь» (далее – Постановление).

Данное постановление разработано во исполнение подпункта 1.6 пункта 1 плана мероприятий по реализации Закона Республики Беларусь от 30 июня 2014 года «О мерах по предотвращению легализации доходов, полученных преступным путем, финансирования террористической деятельности и финансирования распространения оружия массового поражения», направленных на повышение эффективности национальной системы предотвращения легализации доходов, полученных преступным путем, и финансирования террористической деятельности (ПОД/ФТ).

Постановлением устанавливается:

1) содержание правил внутреннего контроля лиц, осуществляющих финансовые операции, деятельность которых контролируется

Министерством финансов Республики Беларусь (далее – лицо, осуществляющее финансовые операции);

2) внедрение риск-ориентированного подхода при разработке лицами, осуществляющими финансовые операции, правил внутреннего контроля, который включает определение рисков, их оценку, а также факторов, влияющих на повышение или понижение рисков;

3) определение видов финансовых операций, подлежащих особому контролю, осуществляемых лицами, осуществляющими финансовые операции;

4) порядок назначения должностных лиц, осуществляющих регистрацию финансовых операций, подлежащих особому контролю, передачу, учет и хранение специальных формуляров и иных документов, связанных с осуществлением финансовых операций, подлежащих особому контролю, а также требования к их квалификации;

5) порядок обновления (актуализации) информации о клиентах лиц, осуществляющих финансовые операции;

6) признаки подозрительности финансовых операций, осуществляемых лицами, осуществляющими финансовые операции;

7) требования к хранению сведений и документов (их копии), полученных в результате идентификации клиентов, их представителей;

2.6. проекта постановления Министерства финансов Республики Беларусь «О внесении изменений и дополнений в постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 28 января 2008 г. № 10» (далее – Проект постановления).

Проект постановления определяет порядок погашения чеков «Жилье», использованных гражданами для приватизации занимаемых ими жилых помещений, в целях упорядочения процедуры погашения чеков «Жилье», а также недопущения недобросовестных действий граждан по восстановлению прав на чеки «Жилье» и повторному их использованию. Проектом постановления также уточняется порядок округления сумм чеков «Жилье», выдаваемых при переоформлении их на имя наследников.

3. Среди основных направлений развития рынка ценных бумаг на среднесрочную перспективу в части развития интеграционных процессов предусмотрены мероприятия по международному сотрудничеству и созданию условий для вхождения белорусского рынка ценных бумаг в мировую, а также межрегиональные финансовые системы.

В 2014 году Департаментом по ценным бумагам совместно с Министерством по налогам и сборам Республики Беларусь, а также иными заинтересованными органами государственного управления продолжена работа по разработке проекта Указа Президента Республики Беларусь «Об отдельных вопросах предоставления информации о доходах и имуществе иностранных организаций и физических лиц иностранного

государства», регламентирующего вопросы присоединения участников финансового рынка, в том числе профучастников, к Закону США «О выполнении налоговых требований по зарубежным счетам» (Foreign Account Tax Compliance Act) (далее – FATCA).

В рамках реализации положений FATCA об обязательной регистрации финансовых учреждений иностранных государств, соответствующих требованиям FATCA:

принято участие в совместных совещаниях с Министерством по налогам и сборам Республики Беларусь, Национальным банком Республики Беларусь, иными заинтересованными органами государственного управления, представителями банковского сектора по вопросам соответствия белорусских финансовых учреждений требованиям FATCA, порядка прохождения ими регистрации на Интернет-портале Налоговой службы США для получения специального регистрационного номера (GIIN-номера), сроков внедрения инструментов FATCA (в том числе, идентификация клиентов, которые являются налоговыми резидентами США в соответствии с требованиями FATCA);

проведена работа по доведению до сведения профучастников информации о требованиях FATCA в объеме, необходимом для осуществления ими самостоятельной регистрации и получения GIIN-номера;

проведен мониторинг профучастников на предмет регистрации и получения GIIN-номера.

Помимо этого, Департаментом по ценным бумагам обеспечено принятие указов Президента Республики Беларусь от 28 мая 2014 г. № 247 и № 248 «О проведении переговоров по проекту международного договора и его подписании». Данными указами одобрены проекты:

Соглашения о требованиях к осуществлению деятельности на финансовых рынках, устанавливающего необходимость поэтапной гармонизации законодательства государств Евразийского экономического союза и формирование общего рынка финансовых услуг ЕАЭС к 2025 году, в том числе путем взаимного признания лицензий и других разрешительных документов в указанной сфере.

Соглашения об обмене информацией, в том числе конфиденциальной, в финансовой сфере в целях создания условий на финансовых рынках для обеспечения свободного движения капитала, создающего условия для эффективного взаимодействия между уполномоченными органами государств ЕАЭС при осуществлении надзора.

4. В отчетном периоде Департаментом по ценным бумагам было рассмотрено 96 проектов нормативных правовых актов, в числе которых:

57 проектов актов Президента Республики Беларусь (Указы, Декреты, распоряжения Президента Республики Беларусь);

4 проекта Закона Республики Беларусь;  
28 проектов актов Правительства Республики Беларусь  
(постановления Совета Министров Республики Беларусь);

2 совместных проекта постановления Совета Министров Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь;

5 проектов нормативных правовых актов (постановлений) органов государственного управления, в том числе Национального банка Республики Беларусь, Государственного комитета по имуществу Республики Беларусь, Министерства финансов Республики Беларусь совместно с Национальным банком Республики Беларусь.

Также Департаментом по ценным бумагам в течение 2014 года рассмотрено и согласовано 9 локальных нормативных правовых актов ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа».

## 2. Государственная регистрация ценных бумаг

### 2.1. Государственная регистрация акций

По состоянию на 01.01.2015 количество акционерных обществ, акции которых зарегистрированы в Государственном реестре ценных бумаг, составило 4 649, из них 2 371 открытое акционерное общество и 2 278 закрытых акционерных обществ.

По сравнению с 01.01.2014 общее количество акционерных обществ уменьшилось на 0,7 %, при этом количество открытых акционерных обществ увеличилось на 0,5 %, количество закрытых акционерных обществ уменьшилось на 1,9 %.

Общая информация о количестве акционерных обществ по состоянию на 1 января 2009-2015 годов представлена на графике 1.

График 1



Объем эмиссии акций действующих эмитентов по состоянию на 01.01.2015 увеличился по сравнению с 01.01.2014 на 20,8 % и составил 224 957,1 млрд. рублей или 28,9 % к ВВП, в том числе:

- 204 125,2 млрд. рублей – объем эмиссии акций открытых акционерных обществ (увеличение по сравнению с 01.01.2014 на 21,3 %);
- 20 831,9 млрд. рублей – объем эмиссии акций закрытых акционерных обществ (увеличение по сравнению с 01.01.2014 на 16,8 %).

Общая информация об объеме эмиссии акций действующих

эмитентов по состоянию на 1 января 2009-2015 годов представлена на графике 2.

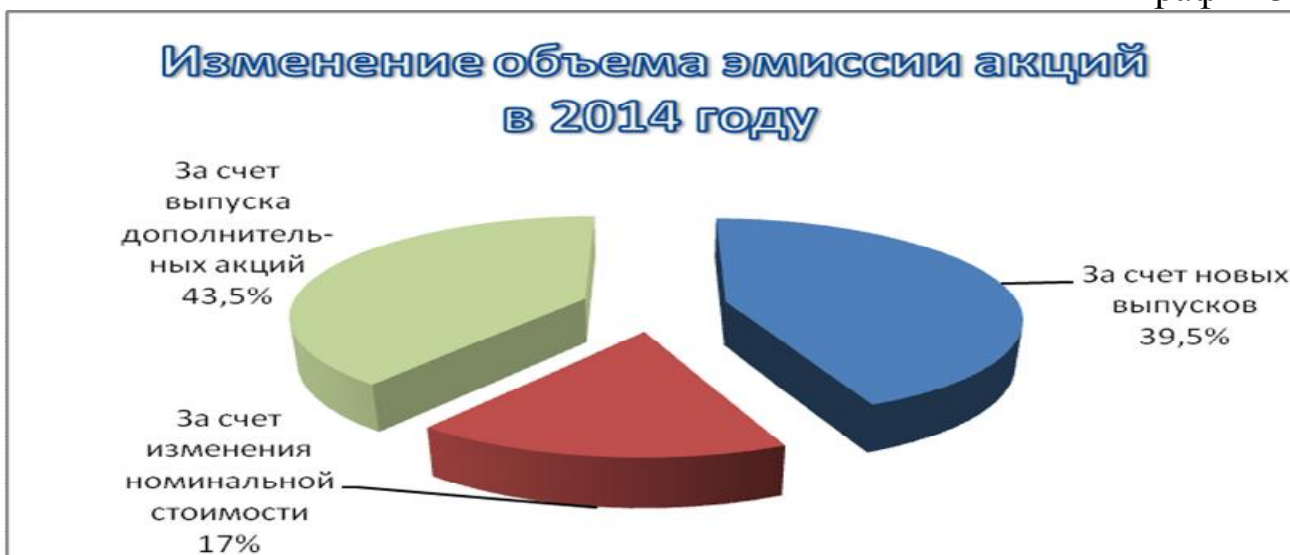
График 2



Общая сумма изменения объема эмиссии акций акционерных обществ за 2014 год по сравнению с 2013 годом уменьшилась на 20 % и составила 38 876,5 млрд. рублей, в том числе 2 999,5 млрд. рублей – эмиссия акций закрытых акционерных обществ (увеличение по сравнению с 2013 годом на 58,3 %), 35 877 млрд. рублей – эмиссия акций открытых акционерных обществ (уменьшение по сравнению с 2013 годом на 23,2 %).

Структура изменения эмиссии акций акционерных обществ в 2014 году представлена на графике 3.

График 3



Изменение объема эмиссии акций акционерных обществ в отчетном периоде за счет изменения количества акций по сравнению с прошлым годом уменьшилось в 1,3 раза и составило 15 814,5 млрд. рублей, за счет изменения номинальной стоимости уменьшилось в 3,6 раза и составило 6 829,2 млрд. рублей. Объем эмиссии акций, выпуски которых аннулированы в отчетном периоде, составил 1 203,1 млрд. рублей.

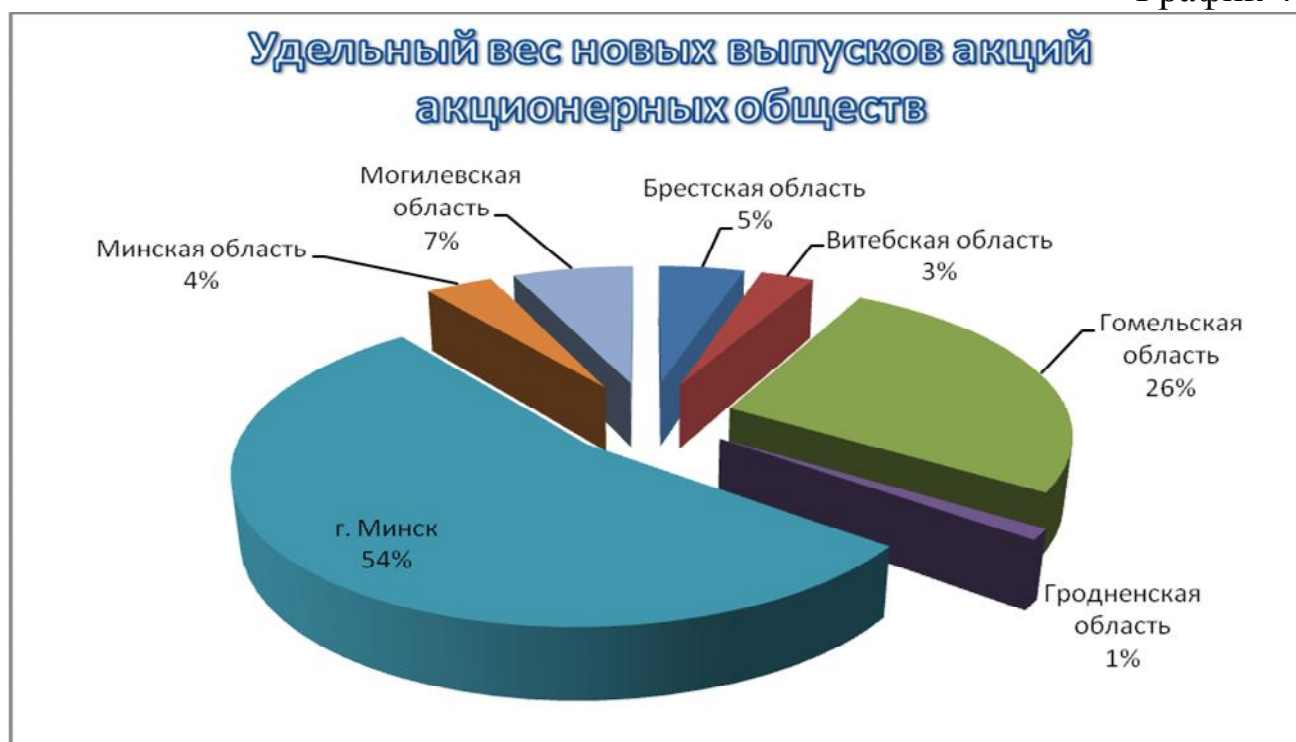
Данные по зарегистрированным новым выпускам акций в 2014 году в разрезе регистрирующих органов представлены в таблице 1.

Таблица 1

Область	ОАО Сумма в млрд. рублей	ЗАО Сумма в млрд. рублей	Общая сумма в млрд. рублей
Брестская область	839,9	0,1	840,0
Витебская область	523,2	-	523,2
Гомельская область	4 582,1	-	4 582,1
Гродненская область	203,0	-	203,0
г. Минск	9 443,5	-	9 443,5
Минская область	661,0	-	661,0
Могилевская область	1 183,1	-	1 183,1
<b>Итого</b>	<b>17 435,8</b>	<b>0,1</b>	<b>17 435,9</b>

Удельный вес новых выпусков акций акционерных обществ по объему эмиссии, зарегистрированных в областях, в общем объеме зарегистрированных выпусков акций представлен на графике 4.

График 4



## 2.2. Государственная регистрация облигаций

Всего за 2014 год зарегистрировано 456 выпусков корпоративных облигаций и облигаций местных займов (далее – Облигации) 211 эмитентов на сумму эмиссии 55 723,1 млрд. рублей (из них допущены без государственной регистрации к обращению в открытом акционерном обществе «Белорусская валютно-фондовая биржа» (далее – биржа) 36 выпусков 17 эмитентов (из них 4 банка, 13 – организации, не являющиеся банками) на сумму эмиссии 8 920,3 млрд. рублей), в том числе:

- объем эмиссии облигаций банков составил 34 024,6 млрд. рублей или 61,1 % от общего объема эмиссии;

- объем эмиссии облигаций небанковских организаций составил 18 848,4 млрд. рублей или 33,8 % от общего объема эмиссии;

- объем эмиссии облигаций местных исполнительных и распорядительных органов составил 2 850,1 млрд. рублей или 5,1 % от общего объема эмиссии.

Объем эмиссии зарегистрированных выпусков увеличился по сравнению с 2013 годом в 2,1 раза (за 2013 год объем эмиссии составил 26 750,1 млрд. рублей), в том числе в разрезе эмитентов:

- облигаций банков – увеличение в 2,4 раза (за 2013 год объем эмиссии составил 14 467,5 млрд. рублей),

- облигаций небанковских организаций – увеличение в 1,8 раза (объем эмиссии за 2013 год составил 10 660,5 млрд. рублей),

- облигаций местных исполнительных и распорядительных органов – увеличение в 1,8 раза (за 2013 год объем эмиссии 1 622,1 млрд. рублей).

Информация о зарегистрированных в 2014 году выпусках Облигаций в разрезе эмитентов представлена в таблице 2.

Таблица 2

Тип эмитента	Количество эмитентов		Количество выпусков		Объем эмиссии	
	штук	% от общего количества	штук	% от общего количества	млрд. рублей	% от общего объема эмиссии
Банки	21	10,0	120	26,3	34 024,6	61,1
Небанковские организации	154	73,0	272	59,6	18 848,4	33,8
Местные исполнительные и распорядительные органы	36	17,0	64	14,1	2 850,1	5,1
<b>Итого</b>	<b>211</b>	<b>100</b>	<b>456</b>	<b>100</b>	<b>55 723,1</b>	<b>100</b>



Из общей суммы эмиссии Облигаций (55 723,1 млрд. рублей) обеспечено исполнение обязательств по облигациям на сумму эмиссии 9 503,7 млрд. рублей (17 % от общей суммы эмиссии корпоративных облигаций), из них в разрезе способов обеспечения:

4 112,9 млрд. рублей (7,4 %) – залог недвижимого имущества;  
 3 132,1 млрд. рублей (5,6 %) – поручительство;  
 408,2 млрд. рублей (0,7 %) – банковская гарантия;  
 1 850,5 млрд. рублей (3,3 %) – договоры страхования ответственности за неисполнение (ненадлежащее исполнение) обязательств эмитента облигаций.

Сумма эмиссии корпоративных облигаций без обеспечения исполнения обязательств по облигациям составляет 46 219,4 млрд. рублей (83 % от общей суммы эмиссии корпоративных облигаций), из них:

32 197,9 млрд. рублей (57,8 %) – в пределах 80% нормативного капитала банка;

8 920,3 млрд. рублей (16 %) – биржевые облигации;  
 2 841,2 млрд. рублей (5,1 %) – в пределах установленного в местном бюджете размера долга на очередной финансовый год (облигации местных займов);

2 260 млрд. рублей (4,1 %) – по иным основаниям в соответствии с законодательными актами.

В 2014 году сумма эмиссии жилищных облигаций составила 1 988 млрд. рублей (89 выпусков 32 юридических лиц), что на 17,5 % меньше по сравнению с 2013 годом (в 2013 году объем эмиссии жилищных облигаций составил 2 408,4 млрд. рублей (113 выпусков 37 эмитентов)).

По состоянию на 01.01.2015 допущено к обращению 859 выпусков облигаций 351 юридического лица. Общий объем допущенных к обращению облигаций увеличился по сравнению с 01.01.2014 в 1,5 раза и составил 109 909,8 млрд. рублей (из них биржевые облигации – 78 выпусков 26 эмитентов на сумму эмиссии 11 841,1 млрд. рублей).

В разрезе эмитентов по состоянию на 01.01.2015 объем допущенных к обращению облигаций банков по сравнению с 01.01.2014 увеличился на 1,6 % и составил 52 926,4 млрд. рублей, облигаций организаций, не являющихся банками – увеличился в 1,4 раза и составил 45 867,7 млрд. рублей, облигаций местных исполнительных и распорядительных органов увеличился в 1,3 раза и составил 11 115,7 млрд. рублей

Доля допущенных к обращению облигаций организаций, не являющихся банками, в общем объеме уменьшилась на 01.01.2015 по сравнению с аналогичным периодом прошлого года с 44,4 % до 41,7 %.

Общая информация о допущенных к обращению облигаций в разрезе эмитентов по состоянию на 01.01.2015 представлена в таблице 3.

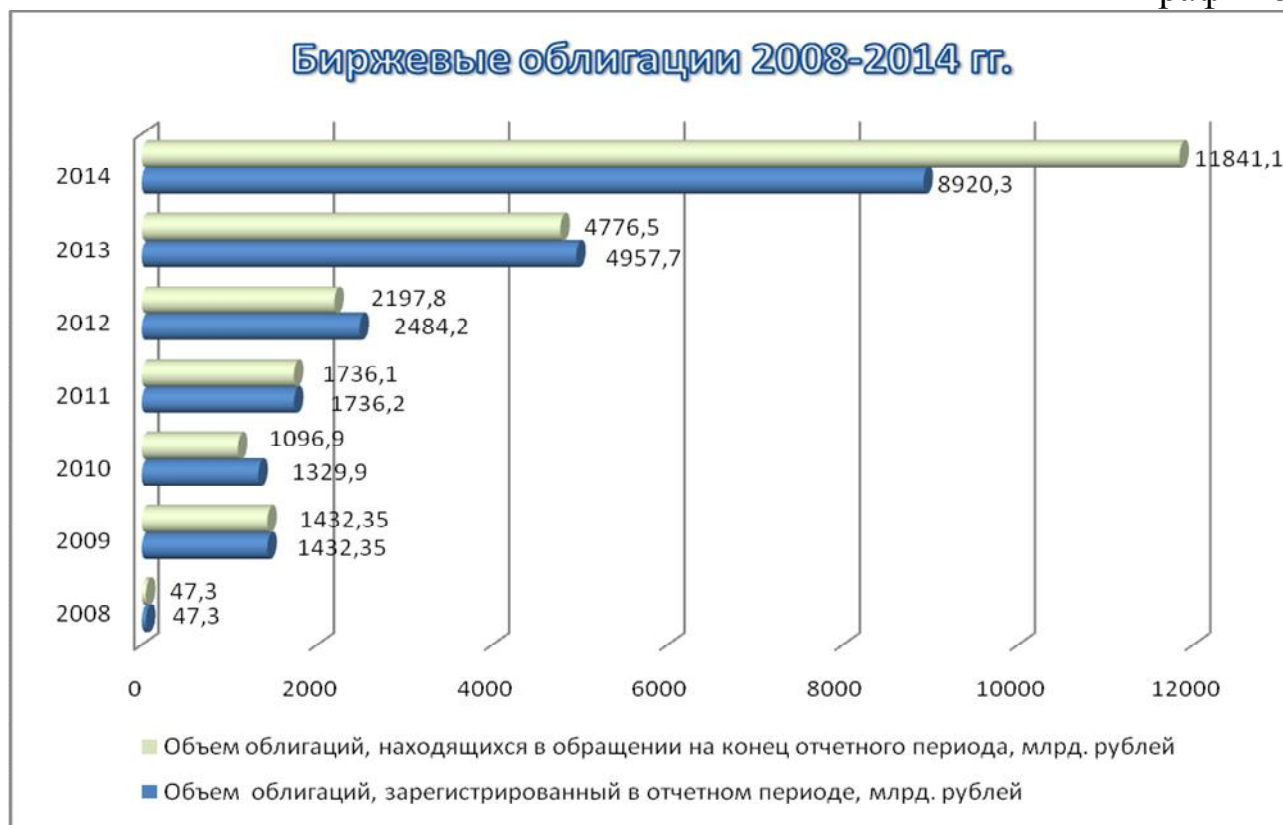
Таблица 3

Тип эмитента	Количество эмитентов		Количество выпусков		Объем эмиссии	
	штук	% от общего количества	штук	% от общего количества	млрд. рублей	% от общего объема эмиссии
Банки	26	7,4	193	22,5	52 926,4	48,2
Небанковские организации	276	78,6	544	63,3	45 867,7	41,7
Местные исполнительные и распорядительные органы	49	14,0	122	14,2	11 115,7	10,1
<b>Итого</b>	<b>351</b>	<b>100</b>	<b>859</b>	<b>100</b>	<b>109 909,8</b>	<b>100</b>

По состоянию на 01.01.2015 в обращении находилось 78 выпусков биржевых облигаций 26 юридических лиц на сумму эмиссии 11 841,1 млрд. рублей, в том числе 21 организации, не являющейся банками – 9 114 млрд. рублей.

Общая динамика объема биржевых облигаций в 2008 – 2014 годах отражена на графике 5.

График 5



Указом Президента Республики Беларусь от 28 августа 2006 г. № 537 «О выпуске банками облигаций» банкам предоставлена возможность выпуска облигаций, обеспеченных обязательствами по возврату основной суммы долга и уплате процентов по предоставленным ими кредитам на строительство, реконструкцию или приобретение жилья под залог недвижимости (далее – ипотечные облигации).

В 2014 году объем эмиссии ипотечных облигаций составил 100,0 млрд. рублей (1 выпуск ипотечных облигаций ОАО «Белинвестбанк»).

Общий объем эмиссии ипотечных облигаций, находящихся в обращении по состоянию на 01.01.2015, составил 146,8 млрд. рублей (1 выпуск ипотечных облигаций ОАО «АСБ «Беларусбанк» и 1 выпуск ипотечных облигаций ОАО «Белинвестбанк»).

### 3. Лицензирование профессиональной и биржевой деятельности по ценным бумагам

За 2014 год рассмотрены документы соискателей специальных разрешений (лицензий) (далее – лицензии) и лицензиатов, на основании которых:

- выдано лицензий – 2 (в связи с реорганизацией лицензиатов путем преобразования);
- приостановлено действие лицензий – 0;
- возобновлено действие лицензии – 0;
- внесены изменения и дополнения в лицензии – 10, в том числе в части составляющих работ и (или) услуг – 2;
- продлен срок действия лицензий – 11;
- прекращено действие лицензий – 6, в том числе по заявлениям лицензиатов – 3, в связи с окончанием срока действия лицензии – 1, в связи с реорганизацией лицензиатов – 2;
- прекращено действие лицензии в отношении одной из работ и услуг (брокерской деятельности), составляющих профессиональную и биржевую деятельность по ценным бумагам, в связи с выявлением грубого нарушения законодательства о лицензировании, лицензионных требований и условий – 1.

Общее количество действующих профучастников уменьшилось за 2014 год на 4 и по состоянию на 01.01.2015 составило 72, в том числе банки – 29, небанковские организации – 43.

Изменения количества профучастников в разрезе банков и небанковских организаций представлены в таблице 4.

Таблица 4

Показатели	на 01.01.2015	на 01.01.2014	Изменение (шт.) к 01.01.2014
Количество профучастников, в том числе:	72	76	-4
банки	29	30	-1
небанковские организации	43	46	-3

Изменение за отчетный год количества лицензий профучастников в разрезе работ и услуг, составляющих профессиональную и биржевую деятельность по ценным бумагам, представлено в таблице 5.

Таблица 5

<b>Составляющая</b>	<b>на 01.01.2015</b>	<b>на 01.01.2014</b>	<b>изменение (+/-) (шт.) к 01.01.2014</b>
Брокерская деятельность	69	72	-3
Дилерская деятельность	69	73	-4
Депозитарная деятельность	35	35	0
- из них банки	18	18	0
- небанковские организации	17	17	0
Доверительное управление	18	18	0
- из них банки	14	13	+1
- небанковские организации	4	5	-1
Организация торговли ценными бумагами	1	1	0
Клиринговая деятельность	1	1	0

В рамках выполнения надзорных функций осуществлялся контроль за представлением профучастниками и биржей отчетной и иной информации, а также проводилась ее обработка и анализ, осуществлялся мониторинг соблюдения профучастниками требований финансовой достаточности.

За 2014 год было выдано 8 предписаний об устранении выявленных нарушений законодательства о лицензировании в связи с несоответствием профучастников финансовым требованиям.

#### 4. Аттестация специалистов рынка ценных бумаг

За 2014 год принято 751 заявление с прилагаемыми документами на получение и продление срока действия квалификационных аттестатов на право деятельности на рынке ценных бумаг (далее – аттестат). Аттестация и переаттестация заявителей проведена в форме тестирования на ПЭВМ.

По результатам тестирования:

- выдано аттестатов – 540;
- продлен срок действия аттестатов – 180;
- аннулировано аттестатов – 2.

При этом часть аттестованных специалистов не представили документы для продления срока действия аттестатов.

В итоге общее количество аттестованных специалистов за 2014 год уменьшилось на 36 или 0,9% и по состоянию на 01.01.2015 составило 4 161. Вместе с тем, количество действующих аттестатов 1-й категории увеличилось на 0,3%, 2-й категории уменьшилось на 11,7%, а 3-й категории увеличилось на 0,8 %.

Информация о действующих аттестатах в разрезе категорий представлена в таблице 6.

Таблица 6

Вид аттестата	на 01.01.2015	на 01.01.2014	изменение	
			шт.	%
1 категории	1 214	1 210	+4	+0,3
2 категории	447	506	-59	-11,7
3 категории	2 496	2 477	+19	+0,8
С категории	4	4	0	0
Итого действующих аттестатов	4 161	4 197	-36	-0,9

## **5. Итоги функционирования рынка корпоративных ценных бумаг**

### **5.1. Биржевой рынок корпоративных ценных бумаг**

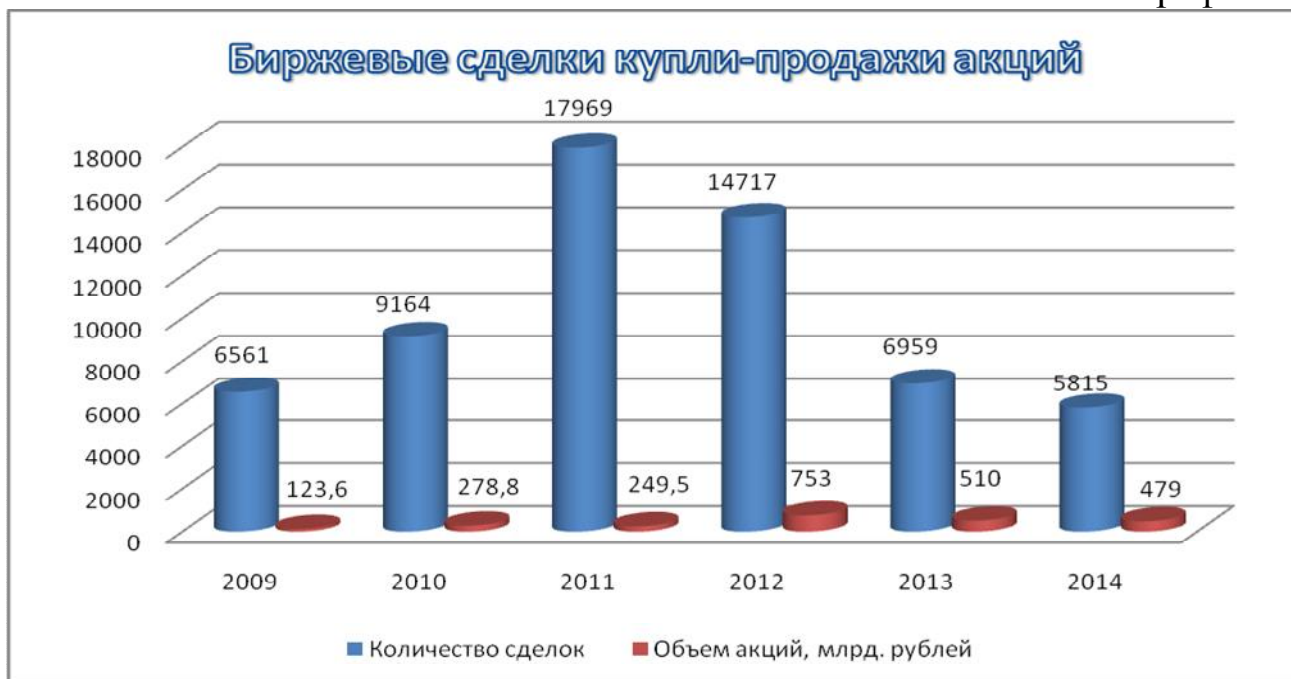
#### **Рынок акций**

По состоянию на 01.01.2015 к обращению на бирже допущены акции 2 358 юридических лиц (2 397 выпусков). Из них акции 1 юридического лица (2 выпуска) – включены в котировальный лист «А» первого уровня, акции 18 юридических лиц (19 выпусков) включены в котировальный лист «А» второго уровня, акции 48 юридических лиц (48 выпусков) включены в котировальный лист «Б», в качестве внесписочных ценных бумаг к обращению допущены акции 2 291 юридического лица (2 328 выпусков).

Суммарный объем торгов по первичному размещению акций за 2014 год составил 0,4 млрд. рублей (уменьшение по сравнению с 2013 годом в 132,5 раз) или 22 603 акции (за 2013 год суммарный объем торгов по первичному размещению акций составил 53 млрд. рублей или 320 457 акций). Количество сделок, заключенных на первичном рынке с акциями в биржевой торговой системе в 2014 году, составило 191 (за 2013 год 98 сделок). Эмитентом, акции которого размещались в 2014 году путем открытой продажи, являлось ОАО «Гомельский жировой комбинат».

Суммарный объем вторичных торгов акциями за 2014 год составил 479,3 млрд. рублей (уменьшение по сравнению с 2013 годом в 1,1 раза) или 37 950 012 акции (за 2013 год объем составил 510,3 млрд. рублей или 141 795 577 акций). Количество сделок, заключенных с акциями в биржевой торговой системе в 2014 году, составило 5 815 (за 2013 год 6 959 сделок). Количество эмитентов, с акциями которых в отчетном периоде совершались сделки, составило 263.

Общая динамика вторичных торгов акциями за 2009-2014 годы представлена на графике 6.



При этом в 2014 году сделок, расчеты по которым осуществлялись в белорусских рублях, было заключено на 468,2 млрд. рублей (5 795 сделок), в долларах США – на 440 711 долларов США (8 сделок), в евро – на 178 665,78 евро (4 сделки), в российских рублях – на 14 569 726,33 российских рублей (8 сделок).

### **Рынок корпоративных облигаций**

По состоянию на 01.01.2015 к обращению на бирже были допущены облигации 66 эмитентов (242 выпуска). Из них облигации 9 эмитентов (93 выпуска) – включены в котировальный лист «А» первого уровня, в котировальный лист «А» второго уровня эмитенты не включены, в котировальный лист «Б» включены 5 эмитентов (15 выпусков), в качестве внесписочных ценных бумаг к обращению на бирже допущены облигации 52 эмитентов (134 выпуска).

В течение 2014 года было осуществлено размещение облигаций на общую сумму 3 269,4 млрд. рублей или 2 992 424 облигации (уменьшение по сравнению с 2013 годом в 1,5 раза), общее количество сделок составило 226. За 2013 год сумма сделок по размещению облигаций юридических лиц составила 4 969,6 млрд. рублей или 14 274 401 облигация, количество сделок составило 359.

Суммарный объем вторичных торгов облигациями юридических лиц за 2014 год составил 24 717,5 млрд. рублей или 49 511 744 облигации, что превышает данный показатель за 2013 год в 1,4 раза (за 2013 год сумма сделок составила 17 330,9 млрд. рублей или 54 609 481 облигация). Количество сделок, заключенных с облигациями в торговой системе в 2014 году, составило 1 446 (в 2013 году количество сделок составило 1 388).



При этом сделок, расчеты по которым осуществлялись в белорусских рублях, было заключено на 16 012,4 млрд. рублей (1 248 сделок), в евро – на 117 038 706, 97 евро (32 сделки), в долларах США – на 682 966 896,14 долларов США (166 сделок).

Общая динамика сделок с облигациями юридических лиц на вторичных торгах за 2010-2014 годы представлена на графике 7.

График 7



Средневзвешенная доходность по сделкам на вторичном рынке с кодами расчетов S-T+0 (белорусский рубль), S-T+0 (доллар США), S-T+n за январь-декабрь 2014 года составила соответственно 20,67 %, 5,01 %, 18,57 % годовых. Средневзвешенная ставка в сделках с кодом расчетов S-REPO по облигациям юридических лиц за январь-декабрь 2014 года составила 31,72 % годовых.

## 5.2. Внебиржевой рынок корпоративных ценных бумаг

В течение 2014 года пользователями системы БЕКАС было выставлено 736 индикативных заявок по ценным бумагам (из них – 511 на продажу и 225 – на покупку), что в 3 раза меньше, чем за 2013 год (за 2013 год было выставлено 2 172 заявки).

### Регистрация внебиржевых сделок с ценными бумагами

Итоги сделок с ценными бумагами, совершенных на внебиржевом рынке в 2014 году, информация об условиях заключения которых представлена в БЕКАС, отражены в таблице 7.

Таблица 7

Вид сделки	Кол-во сделок	Кол-во ценных бумаг, шт.	Объем, млрд. рублей
Купля-продажа акций открытых акционерных обществ	4 817	25 295 261	1 168,2
Купля-продажа акций закрытых акционерных обществ	1 800	2 834 695 162	1 667,6
Купля-продажа облигаций	3 821	31 709 557	45 813,2
Безвозмездная передача ценных бумаг	5	1 014 707	6,6
Внесение ценных бумаг в уставный фонд	4	401 475	700,5
Дарение	1048	4 852 210	77,7
Договор подписки на акции	4	6 796 144	33,2
Договор уступки прав (требований)	1	12 899	6,1
Залог	167	73 423 703	1 087,6
Отступное	16	1 124 630	14,8
Передача по брачному договору	1	70	0,1
Соглашение об обращении взыскания на заложенные ценные бумаги	3	36 487 688	185,5
<b>ИТОГО</b>	<b>11 687</b>	<b>3 015 813 506</b>	<b>50 761,2</b>

На внебиржевом рынке ценных бумаг в отчетном периоде было совершено 10 438 сделок купли-продажи ценных бумаг на общую сумму 48 648,8 млрд. рублей или 2 891 699 980 ценных бумаг.

#### Купля – продажа акций открытых акционерных обществ (ОАО)

В 2014 году биржа зарегистрировала информацию о 4 817 внебиржевых сделках купли-продажи акций ОАО. Оборот внебиржевого рынка акций ОАО составил 1 168,2 млрд. рублей (25 295 261 акция), что в 1,8 раз больше показателя 2013 года.

Общая динамика внебиржевых сделок купли-продажи акций ОАО представлена на графике 8.

График 8



### Купля-продажа облигаций юридических лиц

В 2014 году биржа зарегистрировала информацию о 3 821 внебиржевой сделке купли-продажи облигаций юридических лиц. Оборот внебиржевого рынка облигаций составил 45 813 млрд. рублей (31 709 557 облигаций), что в 2,1 раза больше показателя 2013 года.

Общая динамика внебиржевых сделок купли-продажи облигаций юридических лиц за 2009-2014 годы представлена на графике 9.

График 9



### 5.3. Деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг

Из общего количества профучастников, получивших лицензии на брокерскую деятельность, дилерскую деятельность и деятельность по доверительному управлению ценными бумагами, за период с 01.01.2014 по 31.12.2014 сделки с ценными бумагами на бирже осуществляли 62 профучастника, из них – 28 банков, 34 небанковские организации. При этом отдельные профучастники совершали единичные сделки. Например, 4 профучастника совершили за год менее 10 сделок. Вместе с тем, 14 профучастников совершили от 10 до 100 сделок, 36 профучастников – от 100 до 1000 сделок, 8 профучастников – свыше 1000 сделок.

Общее количество и объем сделок, совершенных профучастниками в разрезе видов ценных бумаг, представлены в таблице 8.

Таблица 8

Наименование показателя	2014 г.		2013 г.		отношение в % к 2013 г.	
	Кол-во сделок (шт.)	Объем сделок, млрд. рублей	Кол-во сделок (шт.)	Объем сделок, млрд. рублей	Кол-во сделок	Объем сделок
<b>Сделок – всего</b>	<b>29 299</b>	<b>268 076,6</b>	<b>42 045</b>	<b>149 644,9</b>	<b>69,7</b>	<b>179,1</b>
в том числе:						
<b>акциями</b>	<b>11 917</b>	<b>1 174,3</b>	<b>16 074</b>	<b>1 172,5</b>	<b>74,1</b>	<b>100,15</b>
из них: акциями нерезидентов	161	10,02	2 562	183,7	6,3	5,45
<b>облигациями</b>	<b>16 326</b>	<b>266 311,2</b>	<b>15 424</b>	<b>142 299,8</b>	<b>105,85</b>	<b>187,15</b>
из них: гос. облигациями	8 220	131 100,6	6 473	87 108,5	127,0	150,5
облигациями Национального банка РБ	310	79 719,5	57	9 851,7	543,86	809,2
ОМЗ	354	4 683,2	706	3 445,1	50,1	135,9
облигациями юр. лиц	7 425	50 440,4	8 110	40 563,6	91,55	124,35
облигациями нерезидентов	17	367,5	78	1 330,9	21,8	27,6
<b>векселями</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
в т.ч. нерезидентов	0	0	0	0	0	0
<b>депозитными сертификатами</b>	<b>2</b>	<b>3,0</b>	<b>2</b>	<b>0,6</b>	<b>0</b>	<b>500</b>
<b>производными и прочими ценными бумагами</b>	<b>1 054</b>	<b>588,1</b>	<b>10 545</b>	<b>6 172,0</b>	<b>10,0</b>	<b>9,5</b>

Общее количество сделок с ценными бумагами, совершенных профучастниками за 2014 год, составило 29 299, что на 30,3 % меньше, чем за 2013 год. При этом объем сделок с ценными бумагами увеличился по сравнению с прошлым годом на 79,1% и составил 268 076,6 млрд. бел. рублей.

Уменьшение общего количества сделок с ценными бумагами произошло за счет уменьшения количества сделок с акциями, а также производными и прочими ценными бумагами.

Следует отметить существенное уменьшение количества и объема сделок с акциями нерезидентов, совершенных за пределами Республики Беларусь: количество сделок с акциями уменьшилось в 16 раз, объем сделок уменьшился в 18 раз.

Общее количество сделок с облигациями в 2014 году увеличилось на 5,85 %, а объем сделок увеличился на 87,15 %. При этом в разрезе видов облигаций:

- количество и объем сделок с государственными облигациями

увеличился соответственно на 27,0 % и 50,5 %;

- значительно увеличилось количество и объем сделок с облигациями Национального банка Республики Беларусь, соответственно в 5,4 раза и 8,1 раза;

- уменьшилось количество сделок с облигациями местных займов в 2 раза. При этом объем сделок с облигациями местных займов увеличился на 1,3 раза;

- уменьшилось количество сделок с облигациями юридических лиц на 8,45 %, а объем сделок с облигациями юридических лиц увеличился на 24,35 %;

- уменьшилось в 4,5 раза количество сделок с облигациями нерезидентов, совершенных за пределами Республики Беларусь, объем этих сделок уменьшился 3,6 раза.

Из общего количества сделок с ценными бумагами, совершенных профучастниками за 2014 год, количество сделок с акциями составило 40,7 %, количество сделок с облигациями – 55,7 %, количество сделок с депозитными сертификатами, производными и прочими ценными бумагами – 3,6 %. При этом в общем объеме сделок (268 076,2 млрд. рублей) 99,34 % составили сделки с облигациями, 0,44 % – с акциями, 0,22 % – с депозитными сертификатами, производными и прочими ценными бумагами.

Значительно уменьшилось количество сделок (в 10 раз) и объем сделок (в 10,5 раз) с производными и прочими ценными бумагами. Так в 2013 году было проведено 10 545 сделок общим объемом 6 172 млрд. рублей, а в 2014 году – 1 054 сделки общим объемом 588,1 млрд. рублей.

Сделки с векселями в 2014 году профучастниками не заключались.

## **6. Организация и проведение контрольных и надзорных мероприятий**

В рамках осуществления контрольной (надзорной) деятельности, осуществляемой в отношении субъектов хозяйствования в сфере рынка ценных бумаг, в течение 2014 года было проведено 42 плановые проверки (в 1,3 раза меньше по сравнению с 2013 годом (за 2013 год – 54 проверки)). Кроме того, в течение года проводились проверки по поручению Комитета государственного контроля Республики Беларусь.

Также в 2014 году проводились камеральные проверки. По результатам проведения камеральных проверок участникам рынка ценных бумаг выдано 227 предписаний (требований) об устранении выявленных нарушений законодательства. Основными нарушениями являлись:

- отсутствие публикации либо опубликование не в полном объеме отчетности эмитентов – 49 предписаний;
- отсутствие аттестованных специалистов в акционерных обществах – 178 предписаний.

В 2014 году Департаментом по ценным бумагам было вынесено 500 постановлений по делам об административных правонарушениях, в числе которых по 446 постановлениям физические и юридические лица Республики Беларусь были привлечены к административной ответственности, по 17 постановлениям дела об административных правонарушениях прекращены, 37 постановлений вынесены по иным процессуальным действиям.

При этом отмечается значительное увеличение (в 1,7 раза) числа совершенных правонарушений по сравнению с 2013 годом. Основными правонарушениями являются:

- нарушение установленных сроков представления информации об акциях, находящихся во владении руководящих работников акционерных обществ, и сделок с этими акциями, о приобретении крупных пакетов акций (статьи 34, 35 Закона «О ценных бумагах и фондовых биржах»);
- несвоевременное представление отчетности открытыми акционерными обществами, нарушение установленных сроков представления документов для внесения изменений в Государственный реестр ценных бумаг, а также невыполнение (несвоевременное) исполнение требований (предписаний), вынесенных Департаментом по ценным бумагам.

Кроме того, физические и юридические лица привлекались к административной ответственности за нарушения порядка эмиссии и размещения ценных бумаг (статья 11.9 Кодекса Республики Беларусь об административных правонарушениях), нарушение порядка учета сделок с ценными бумагами, а также незаконное разглашение информации о результатах финансово-хозяйственной деятельности эмитента ценных

бумаг (статьи 11.10, 11.73 Кодекса Республики Беларусь об административных правонарушениях).

Общая сумма наложенных административных взысканий в виде штрафа составила 138 155 000 рублей.

Сведения о вынесенных постановлениях, по которым физические и юридические лица были привлечены к административной ответственности, а также о сумме предъявленных штрафных санкций за 2014 год приведены в таблице 9.

Таблица 9

	Всего вынесенных постановлений о наложении административных взысканий в виде штрафа по протоколам, составленным территориальными органами Министерства финансов и Департаментом по ценным бумагам	Сумма штрафов, руб.
Брестская область	1	300 000
Витебская область	51	28 535 000
Гомельская область	12	9 100 000
Гродненская область	1	750 000
г.Минск	22	11 540 000
Минская область	39	27 835 000
Могилевская область	28	13 815 000
Департамент по ЦБ	92	46 280 000
<b>Итого:</b>	<b>246</b>	<b>138 155 000</b>

Сведения о вынесенных территориальными органами по ценным бумагам Министерства финансов постановлений и суммах штрафов за 2014 год представлены в таблице 10.

Таблица 10

	Всего вынесенных постановлений о наложении административных взысканий в виде штрафа	Сумма штрафов, руб.
Брестская область	5	3 070 000
Гомельская область	25	15 480 000
Гродненская область	14	7 600 000
г.Минск	12	6 920 000
<b>Итого:</b>	<b>56</b>	<b>33 070 000</b>

## **7. Деятельность по информационному обеспечению фондового рынка**

В целях выполнения Плана совместных действий государственных органов и участников финансового рынка по повышению финансовой грамотности населения Республики Беларусь на 2013-2018 годы, утвержденного постановлением Совета Министров Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь от 17.01.2013 № 31/1, в 2014 году была проведена следующая работа.

Руководство Департамента по ценным бумагам приняло участие в совместной с БЕЛТА online конференции на тему «Субъектам хозяйствования о ценных бумагах».

Также на протяжении отчетного периода руководство и сотрудники Департамента по ценным бумагам принимали активное участие в проводимых органами государственного управления семинарах и конференциях, относящихся к компетенции Департамента по ценным бумагам.

12.06.2014 и 19.06.2014 в эфире радио «Брест» прозвучало интервью начальника отдела по ценным бумагам Главного управления Министерства финансов по Брестской области Сергеевой С.А. В материале даны ответы на вопросы о рынке ценных бумаг, о простых и привилегированных акциях, о том, что дает человеку приобретение акций, в каких случаях покупатель акций должен отчитаться перед государственными органами, как определить финансовое состояние акционерного общества.

Главным управлением Министерства финансов по Гомельской области 17.07.2014 был организован и проведен обучающий семинар на тему «Типичные нарушения законодательства, выявляемые при осуществлении контрольной (надзорной) деятельности отделом по ценным бумагам», в котором приняли участие представители 72 открытых акционерных обществ. Также в целях разъяснения действующего законодательства по вопросам порядка выпуска и обращения акций, изменения размера уставного фонда акционерного общества, сотрудником отдела по ценным бумагам Главного управления Министерства финансов по Гомельской области Сподой В.В. 24.11.2014 и 09.12.2014 проведены лекции в Государственном учреждении образования «Гомельский областной институт развития образования» для представителей государства в органах управления хозяйственных обществ.

Статьи сотрудников Департамента по ценным бумагам, Главных управлений Министерства финансов по областям и г. Минску, РУП «Республиканский центральный депозитарий ценных бумаг» по вопросам законодательства о ценных бумагах публиковались на протяжении 2014 года в периодической печати (Экономическая газета,



«Советская Белоруссия», «Союзное Вече», журнал «Финансы, учет и аудит», в рекламной газете «Ва-банк», «Слава працы», «Адзінства», «Маладзечанская газета», «Слуцкі край», «Шахцер», «Край Смалявіцкі», «Шлях Перамогі», «Голас любаншчыны», «Нясвіжскія навіны», «Гомельская правда», «Дняпровец», «Вечерний Брест», «Полацкі веснік», «Кліч Радзімы», «Чырвоны прамень», «Веснік Чэрыкаўшчыны», «Ударны фронт», «Шлях Кастрычніка», «Асіповіцкі край», «Родная ніва» и др.).

В целях обеспечения широкого информирования граждан о состоянии, правовых основах, тенденциях и перспективах развития фондового рынка Республики Беларусь, Департаментом по ценным бумагам на Интернет-странице Министерства финансов Республики Беларусь на постоянной основе осуществляется размещение и обновление соответствующих материалов.

Профессиональными участниками рынка ценных бумаг также обеспечено наличие на их Интернет-сайтах статей, разъясняющих принципы работы фондового рынка в целом, возможных направлений инвестирования сбережений в ценные бумаги, словарей с финансовой терминологией, разъяснений.

## **8. Международное сотрудничество**

В 2014 году Департаментом по ценным бумагам было продолжено налаживание сотрудничества с иностранными государственными органами и организациями, а также взаимодействие с интеграционными структурами в сфере регулирования рынка ценных бумаг.

В течение 2014 года состоялось 3 заседания Консультативного комитета по финансовым рынкам при Евразийской экономической комиссии. Проведенная в рамках комитета работа позволила обеспечить согласование отдельных положений Договора о Евразийском экономическом союзе и его подписание 29 мая 2014 года, а также подписание Соглашения об обмене информацией, в том числе конфиденциальной, в финансовой сфере в целях создания условий на финансовых рынках для обеспечения свободного движения капитала 23 декабря 2014 года. Начата работа по реализации «пилотного» проекта, предусматривающего взаимную аккредитацию брокеров и дилеров рынка ценных бумаг на фондовых биржах государств Союза.

24 октября 2014 года в г. Баку состоялось очередное заседание Совета руководителей государственных органов по регулированию рынков ценных бумаг государств-участников СНГ. В рамках данной работы, в том числе подготовлены проекты документов, обобщающих процедуры размещения ценных бумаг эмитентов стран СНГ на территории государств Содружества, а также регламентирующих практику осуществления пруденциального надзора в государствах СНГ.

В 2014 году Департаментом по ценным бумагам осуществлялось взаимодействие с экспертами Всемирного банка в рамках Программы оценки финансового сектора Республики Беларусь. По результатам проведенных встреч экспертами подготовлены рекомендации, в том числе, по совершенствованию национального фондового рынка с учетом международного опыта, которые будут использованы в рамках реализации дальнейших мероприятий по развитию рынка ценных бумаг Республики Беларусь.

В ходе осуществления мероприятий по продолжению сотрудничества с иностранными государственными органами и организациями 20 января 2014 года подписан Меморандум о взаимопонимании между Министерством финансов Республики Беларусь и Комиссией по регулированию рынка ценных бумаг Китайской Народной Республики, который предусматривает налаживание сотрудничества между государственными органами двух стран в части обмена информацией неконфиденциального характера о развитии рынка ценных бумаг и деятельности его участников в целях защиты интересов инвесторов Республики Беларусь и КНР.

## 9. Документооборот

В 2014 году документооборот в Департаменте по ценным бумагам увеличился по сравнению с 2013 годом на 7,7 % или на 382 документа и составил 5319 документов (таблица 11).

Таблица 11

	Входящие		Исходящие		Итого (входящих и исходящих)	
	2013 г.	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.	2014 г.
Итого:	2514	2863	2423	2456	4937	5319

Контроль за исполнением поручений, содержащихся в декретах, указах, постановлениях, распоряжениях, указаниях постоянно осуществляется посредством автоматизированной системы ведения делопроизводства.

В 2014 году в Департамент по ценным бумагам поступило 84 письменных и электронных обращения граждан и юридических лиц, из них: обращений граждан – 77, обращений юридических лиц – 7. Все обращения рассмотрены в установленные законодательством сроки. Заявителям направлены ответы.

Количество обращений граждан и юридических лиц в Департамент по ценным бумагам в 2014 году сократилось по сравнению с аналогичным периодом 2013 года на 28 % (116 обращений).

Уменьшение количества обращений связано с обеспечением широкого информирования граждан и юридических лиц по наиболее актуальным вопросам о состоянии, правовых основах, тенденциях и перспективах развития фондового рынка Республики Беларусь.

Анализ поступивших в Департамент по ценным бумагам письменных обращений граждан и юридических лиц показывает, что обращения поступили по вопросам, связанным с:

- предоставлением информации по акционерным обществам – 36;
- разъяснением законодательства о ценных бумагах, в том числе порядка осуществления операций с ценными бумагами – 23;
- нарушениями на рынке ценных бумаг – 17;
- восстановлением именных приватизационных чеков «Жилье» – 4;
- выплатой дивидендов – 3;
- обменом именных приватизационных чеков «Имущество» – 1.

Личный прием граждан, в том числе индивидуальных предпринимателей, их представителей и представителей юридических лиц осуществлялся руководством Департамента по ценным бумагам в установленные дни и часы в соответствии с приказом директора Департамента по ценным бумагам от 18 июня 2012 г. № 18 «Об

установлении графика личного приема граждан».

В 2014 году на личном приеме руководством Департамента принято 7 заявителей.

## **Основные направления деятельности Департамента по ценным бумагам в 2015 году**

Работа Департамента по ценным бумагам в 2015 году будет вестись в соответствии с возложенными задачами, определенными Положением о Департаменте по ценным бумагам, Планом работы Департамента по ценным бумагам на 2015 год.

В целях дальнейшего развития фондового рынка, создания благоприятных условий для инвестирования в экономику республики, активизации процесса самостоятельного привлечения предприятиями инвестиций, Департаментом по ценным бумагам планируется в 2015 году проведение работы по следующим направлениям:

- комплексное регулирование рынка ценных бумаг в соответствии с международными стандартами и современными потребностями рынка;
- контроль за соблюдением участниками рынка ценных бумаг норм законодательства о ценных бумагах;
- мониторинг биржевого и внебиржевого рынка ценных бумаг и обеспечение законности совершаемых сделок;
- повышение инвестиционной культуры участников рынка ценных бумаг и финансовой грамотности населения;
- создание условий для привлечения организациями республики иностранных инвестиций, включая рынки стран СНГ и ЕАЭС, путем формирования общего финансового рынка и сближения белорусского законодательства о ценных бумагах с лучшими международными стандартами.