

Сделки с ценными бумагами

Сделки с ценными бумагами как в процессе размещения (первичный рынок), так и в процессе обращения (вторичный рынок) могут совершаться на организованном или неорганизованном рынках.

Организованный рынок

На организованном рынке совершаются сделки:

в процессе размещения ценных бумаг:

- купли-продажи акций открытых акционерных обществ (далее – ОАО) в случае их размещения путем открытой продажи;
- купли-продажи биржевых облигаций в торговой системе фондовой биржи, зарегистрировавшей выпуск биржевых облигаций;
- купли-продажи облигаций в случае, если это предусмотрено проспектом эмиссии;
- купли-продажи структурных облигаций, депозитарных облигаций;
- купли-продажи эмиссионных ценных бумаг эмитента-нерезидента, зарегистрированных на территории иностранного государства и допущенных в установленном порядке к размещению на территории Республики Беларусь;

в процессе обращения ценных бумаг:

- купли-продажи акций ОАО, за исключением случаев, установленных законодательством;
- купли-продажи эмиссионных ценных бумаг между профессиональными участниками рынка ценных бумаг (далее – профучастники), за исключением случаев, установленных законодательством;
- купли-продажи облигаций, обеспеченных правом требования по кредитам, выданным банками на строительство, реконструкцию или приобретение жилья под залог недвижимости;
- купли-продажи эмиссионных ценных бумаг эмитентов-нерезидентов, зарегистрированных на территории иностранного государства и допущенных к обращению на территории Республики Беларусь;
- купли-продажи биржевых облигаций в торговой системе фондовой биржи, зарегистрировавшей выпуск биржевых облигаций;
- купли-продажи структурных облигаций, депозитарных облигаций;
- иные сделки купли-продажи эмиссионных ценных бумаг, условиями эмиссии которых или законодательством предусмотрена возможность обращения только на организованном рынке.

Организатор торговли ценными бумагами – **ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа»** (далее – биржа).

Большинство сделок с ценными бумагами на организованном рынке должны осуществляться при посредничестве профучастников. При этом законодательство о ценных бумагах определяет перечень ценных бумаг, сделки с которыми на организованном рынке вправе без посредничества профучастников совершать лица, не являющиеся профучастниками.

К таким лицам и бумагам относятся:

– юридические лица, являющиеся квалифицированными инвесторами на рынке ценных бумаг, указанные в абзацах четвертом - двенадцатом части первой статьи 53¹ Закона Республики Беларусь от 5 января 2015 г. № 231-З «О рынке ценных бумаг», при наличии в штате работника, имеющего действующий квалификационный аттестат специалиста рынка ценных бумаг первой категории, заключившие с клиринговой организацией договор об оказании услуг клиринговой организацией (далее - договор с клиринговой организацией), – в отношении депозитарных облигаций, структурных облигаций и биржевых облигаций;

– физические лица, являющиеся квалифицированными инвесторами на рынке ценных бумаг, заключившие договор с клиринговой организацией, – в отношении депозитарных облигаций, структурных облигаций и биржевых облигаций;

– эмитенты при наличии в штате работника, имеющего действующий квалификационный аттестат специалиста рынка ценных бумаг первой категории, заключившие договор с клиринговой организацией, – в отношении ценных бумаг собственной эмиссии, за исключением акций, допущенных к обращению в торговой системе организатора торговли ценными бумагами, в том числе фондовой биржи, после прохождения листинга.

Профучастниками рынка ценных бумаг являются юридические лица, получившие лицензию на осуществление профессиональной и биржевой деятельности по ценным бумагам.

С перечнем профучастников можно ознакомиться на официальном сайте Министерства финансов Республики Беларусь (www.minfin.gov.by)

Услуги профучастников оплачиваются согласно утвержденным ими тарифам. Все профучастники раскрывают свои тарифы на своих официальных сайтах в Интернете, а также обязаны ознакомить с ними клиентов до оказания услуг. Это позволяет потенциальным клиентам ознакомиться с тарифной политикой каждого профучастника и выбрать оптимальный вариант.

Для приобретения ценных бумаг с использованием услуг брокера покупателю необходимо совершить следующие действия:

– **заключить договор с депозитарием** (если у покупателя отсутствует счет «дэпо» в депозитарии). На счет «дэпо», открытый покупателю в депозитарии, будут зачислены приобретенные ценные бумаги;

– **заключить договор комиссии с брокером** на оказание услуг по покупке ценных бумаг;

– **открыть в банке денежный счет**, на который необходимо внести сумму денежных средств, направляемых на приобретение ценных бумаг;

– **осуществить банковский перевод указанной суммы на счет брокера**, с которым заключен договор комиссии (счет указан в реквизитах брокера в договоре).

Затем брокер подает в торговую систему биржи заявку на покупку ценных бумаг. В результате совершения сделки ценные бумаги поступят в депозитарий на счет «дéпо» покупателя.

Брокер вправе компенсировать все затраты по совершению данной сделки (стоимость банковских, депозитарных услуг, биржевые сборы) либо из денежных средств, вносимых покупателем для покупки ценных бумаг, либо в качестве отдельного платежа в соответствии с условиями договора комиссии.

Для отчуждения ценных бумаг с использованием услуг брокера продавцу необходимо совершить следующие действия:

– **открыть в банке денежный счет**, на который поступят деньги от продажи ценных бумаг. Номер данного счета указывается в договоре комиссии с брокером;

– **заключить договор комиссии с брокером** на оказание услуг по продаже ценных бумаг;

– **заключить договор с депозитарием** (в случае, если на имя владельца ценных бумаг открыт накопительный счет «дéпо», на котором учитываются принадлежащие ему ценные бумаги); *Заключение данного договора необходимо для последующей блокировки ценных бумаг для торгов на бирже;*

– **дать депозитарию поручение «дéпо» на блокировку ценных бумаг** для торгов на бирже, в котором указывается, что отчуждение ценных бумаг будет осуществляться конкретным брокером-комиссионером – участником биржевых торгов.

Продавец может передать брокеру полномочия по распоряжению счетом «дéпо» или разделом счета «дéпо» на основании договора с брокером. В этом случае брокер в течение срока, определенного в договоре, будет выполнять функции оператора счета «дéпо» (раздела счета «дéпо»), то есть осуществлять взаимодействие с депозитарием в соответствии с поручениями продавца.

После выполнения всех вышеописанных процедур брокер подает в торговую систему биржи заявку на продажу ценных бумаг. В результате совершения сделки деньги от продажи ценных бумаг поступят на счет брокера.

В соответствии с условиями, определенными в договоре комиссии, деньги от продажи ценных бумаг будут перечислены на банковский счет продавца.

Брокер вправе компенсировать все затраты по совершению данной сделки (стоимость банковских, депозитарных услуг, биржевые сборы) либо

из денежных средств, поступивших на счет брокера от продажи ценных бумаг, либо в качестве отдельного платежа в соответствии с условиями договора комиссии.

Неорганизованный рынок

На неорганизованном рынке совершаются сделки:

в процессе размещения:

- акций создаваемого акционерного общества путем распределения среди его учредителей (участников);
- акций ОАО путем проведения открытой либо закрытой подписки;
- акций закрытых акционерных обществ (далее – ЗАО);
- купли-продажи (конвертации) облигаций, в случае если это предусмотрено эмиссионными документами (проспектом эмиссии);
- акций акционерного общества, реорганизуемого в форме присоединения к нему другого юридического лица, путем распределения среди учредителей (участников, собственников имущества) этого юридического лица;
- акций, распределяемых среди акционеров в случае увеличения уставного фонда акционерного общества за счет собственного капитала этого общества;
- акций, распределяемых среди членов совета директоров (наблюдательного совета), исполнительного органа и (или) работников этого акционерного общества в случае увеличения уставного фонда акционерного общества за счет его собственного капитала и при исполнении ими условий, предусмотренных локальными правовыми актами, утвержденными общим собранием акционеров, и (или) гражданско-правовыми (трудовыми) договорами, заключаемыми с такими лицами;
- акций, передаваемых акционеру и (или) кредитору в случае увеличения уставного фонда акционерного общества путем зачета денежных требований к этому акционерному обществу;
- акций, передаваемых в собственность инвестора без проведения подписки;
- акций, передаваемых эмитенту иностранных депозитарных расписок.

в процессе обращения ценных бумаг:

- все сделки с акциями ЗАО, включая сделки купли-продажи;
- сделки с акциями ОАО, не являющиеся сделками купли-продажи (мена, дарение, отступное и др.), а также сделки по обмену акций на иностранные депозитарные расписки при погашении иностранных депозитарных расписок.

Сделки купли-продажи, не включенные в перечень сделок, совершаемых только на организованном рынке либо только на неорганизованном рынке (см.

выше), могут совершаться как на организованном, так и на неорганизованном рынке, если иное не предусмотрено условиями эмиссии (выдачи) ценных бумаг или законодательством.

На неорганизованном рынке сделки совершаются **непосредственно между их участниками в простой письменной форме путем заключения договора**, который должен содержать существенные условия, установленные законодательством.

По желанию лица, совершающего сделку, для ее совершения могут использоваться услуги брокера (на основании договора комиссии или поручения) или доверительного управляющего ценными бумагами (на основании договора доверительного управления). Таким образом, **посредничество профучастника не обязательно, но может использоваться.**

Сделки с эмиссионными ценными бумагами, осуществляемые на неорганизованном рынке в процессе их обращения, **подлежат обязательной регистрации** брокером или депозитарием. Несоблюдение требования о регистрации сделки с эмиссионными ценными бумагами, совершаемой на неорганизованном рынке, влечет ее недействительность.

Для приобретения (отчуждения) акций и облигаций на неорганизованном рынке непосредственно между участниками сделки им необходимо:

- **заключить договор;**
- **осуществить регистрацию сделки, обратившись к профучастнику (при совершении сделки в процессе обращения);**
- лицу, отчуждающему бездокументарные ценные бумаги, **дать депозитарию поручение «дэпо» на перевод ценных бумаг** на счет «дэпо» покупателя (указан в договоре).

В настоящее время все операции на рынке ценных бумаг, включая регистрацию сделок профучастником, можно совершать в дистанционном режиме с использованием программно-технических средств. Способы совершения таких операций необходимо уточнять у профучастников, оказывающих брокерские, депозитарные и другие услуги.

! Со списком эмитентов, ценные бумаги которых можно приобрести, можно ознакомиться на официальных Интернет-сайтах:

ОАО «Белорусская валютная фондовая биржа» (www.bcse.by) – со списком эмитентов, ценные бумаги которых можно приобрести в торговой системе биржи (сайт биржи также содержит информацию об итогах внебиржевого рынка ценных бумаг, в том числе о сделках с акциями закрытых акционерных обществ);

РУП «Республиканский центральный депозитарий рынка ценных бумаг» (www.centraldepo.by) в разделе «Справочная информация» – с информацией обо всех выпусках акций и облигаций, включая находящиеся в обращении, в разрезе каждого эмитента;

Министерства финансов (www.minfin.gov.by) в разделе «Департамент по ценным бумагам» (подраздел «Выпуски облигаций, находящиеся в обращении») – с актуальной информацией о выпусках облигаций, находящихся в обращении.

Кроме того, эмитенты акций (ОАО) и эмитенты облигаций, раскрывают информацию об итогах своей деятельности, а также иную информацию на едином портале финансового рынка (ЕПФР, www.portal.gov.by).

Важно помнить!

Любое лицо, которое приобрело или у которого прекратилось право прямо или косвенно (через третьих лиц) распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции открытого акционерного общества, обязано раскрыть путем размещения на Едином портале финансового рынка информацию о получении или прекращении права прямо или косвенно (через третьих лиц) самостоятельно или совместно с иными лицами, связанными с ним договором доверительного управления имуществом, и (или) простого товарищества, и (или) поручения, и (или) акционерным соглашением, и (или) иным соглашением, предметом которого является осуществление прав, удостоверенных акциями, распоряжаться определенным количеством голосов, приходящихся на голосующие акции открытого акционерного общества, если указанное количество голосов составляет 5 процентов либо стало больше или меньше 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 или 75 процентов от общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции этого общества.