

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания коллегии  
Департамента по ценным бумагам  
Министерства финансов  
Республики Беларусь  
от «15» октября 2014 г. № 3

**Отчет о работе  
Департамента по ценным бумагам  
Министерства финансов Республики Беларусь  
в I полугодии 2014 года**

Минск, 2014 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 ВЫПУСКОВ ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>	<b>10</b>
<i>2.1. ГОСУДАРСТВЕННАЯ РЕГИСТРАЦИЯ АКЦИЙ .....</i>	<i>10</i>
<i>2.2. ГОСУДАРСТВЕННАЯ РЕГИСТРАЦИЯ ОБЛИГАЦИЙ.....</i>	<i>12</i>
<b>3. ЛИЦЕНЗИРОВАНИЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ И БИРЖЕВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ .....</b>	<b>16</b>
<b>4. АТТЕСТАЦИЯ СПЕЦИАЛИСТОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>	<b>18</b>
<b>5. ИТОГИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ РЫНКА КОРПОРАТИВНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>	<b>19</b>
<i>5.1. БИРЖЕВОЙ РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ.....</i>	<i>21</i>
<i>5.2. ВНЕБИРЖЕВОЙ РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ .....</i>	<i>22</i>
<i>5.3. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ .....</i>	<i>24</i>
<b>6. ОРГАНИЗАЦИЯ И ПРОВЕДЕНИЕ КОНТРОЛЬНЫХ И НАДЗОРНЫХ МЕРОПРИЯТИЙ.....</b>	<b>22</b>
<b>7. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО ИНФОРМАЦИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ ФОНДОВОГО РЫНКА .....</b>	<b>24</b>
<b>8. МЕЖДУНАРОДНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО .....</b>	<b>24</b>
<b>9. ДОКУМЕНТООБОРОТ .....</b>	<b>26</b>
<b>ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДЕПАРТАМЕНТА ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ ВО II ПОЛУГОДИИ 2014 Г.....</b>	<b>27</b>

## Введение

Работа Департамента по ценным бумагам Министерства финансов Республики Беларусь (далее – Департамент по ценным бумагам) в I полугодии 2014 г. 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 I полугодии 2014 г. 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, поддержание добросовестной конкуренции, 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 I полугодии 2014 г. 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;

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

Закона Республики Беларусь «О рынке ценных бумаг» (пункт 1 Программы на 2011 – 2015 годы). Законопроект разработан с учетом положений международных стандартов и положений Директив ЕС, а также 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.

В соответствии с планом подготовки законопроектов на 2013 год, утвержденным Указом Президента Республики Беларусь от 3 января 2013 г. № 1, проект Закона внесен в сентябре 2013 года в Совет Министров Республики Беларусь, в ноябре 2013 года в Палату представителей Национального собрания Республики Беларусь. Законопроект прошел первое чтение, осуществляется его подготовка ко второму чтению;

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 (далее – План подготовки законопроектов).

Проект Концепции согласован заинтересованными, доработан с учетом замечаний и предложений Администрации Президента Республики Беларусь и в июне 2014 года в установленном порядке направлен в Правительство Республики Беларусь.

*Справочно. Пунктом 39 Плана подготовки законопроектов срок внесения Концепции на согласование Президенту Республики Беларусь установлен на ноябрь 2014 года;*

Указа Президента Республики Беларусь «О некоторых вопросах финансирования под уступку прав (требований) за счет средств, привлеченных путем эмиссии облигаций».

Пунктом 9 Программы на 2011 – 2015 годы предусмотрено 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.

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

Во исполнение поручения Совета Министров Республики Беларусь от 19 июня 2014 г. № 30/224-415 проект Указа «О финансировании под уступку прав (требований) за счет средств, привлеченных путем эмиссии облигаций» доработан в соответствии с замечаниями юридического управления Аппарата Совета Министров Республики Беларусь и направлен в Правительство.

2. В целях совершенствования законодательства, регулирующего вопросы выпуска, размещения и обращения ценных бумаг, Департамент по ценным бумагам в I полугодии 2014 г. 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. 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. Постановление № 86 зарегистрировано в Национальном реестре правовых актов Республики Беларусь 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 уточняются:

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 уточняется 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;

2.3. проекта постановления Министерства финансов Республики Беларусь «О внесении изменений и дополнений в постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 11 ноября 2009 г. № 139», который направлен на либерализацию квалификационных требований, предъявляемых к сотрудникам профучастников (расширен перечень работников, которым не требуется наличие квалификационного аттестата).

Данный проект постановления предусматривает увеличение требований финансовой достаточности в части минимального размера собственного капитала (чистых активов) для таких видов профессиональной и биржевой деятельности, как дилерская и брокерская. Указанные изменения направлены на реализацию принятых Республикой Беларусь обязательств в рамках Единого экономического пространства по гармонизации условий осуществления деятельности на финансовом рынке.

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 целях создания условий на финансовых рынках для свободного движения капитала и расширения возможностей белорусских эмитентов по привлечению инвестиций, а также защиты законных интересов всех участников финансового рынка Департаментом по ценным бумагам подготовлены Указы Президента Республики Беларусь от 28 мая 2014 г. № 247 «О проведении переговоров по проекту международного договора и его подписании» и от 28 мая 2014 г. № 248 «О проведении переговоров по проекту международного договора и его подписании». Данными Указами одобрены проекты Соглашений о требованиях к осуществлению

деятельности на финансовых рынках, и об обмене информацией, в том числе конфиденциальной, в финансовой сфере в целях создания условий на финансовых рынках для обеспечения свободного движения капитала соответственно, которыми определяется приближение законодательных условий для деятельности на рынке ценных бумаг и обмена информацией между уполномоченными органами государств-членов Таможенного союза и Единого экономического пространства.

Предполагается, что к окончанию процесса гармонизации стороны должны создать общий финансовый рынок государств Евразийского экономического союза, включая возможность взаимного признания лицензий и других разрешительных документов в указанной сфере.

Помимо этого, 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 (GIN-номера), сроков внедрения инструментов FATCA (в том числе, идентификация клиентов, которые являются налоговым резидентом США в соответствии с требованиями FATCA);

проведена работа по доведению профучастникам информации о требованиях FATCA в объеме, необходимом для осуществления ими самостоятельной регистрации и получения GIN-номера. Профучастники были извещены в индивидуальном порядке, а также были опубликованы два пресс-релиза:

от 14 апреля 2014 г. «О регистрации профессиональных участников рынка ценных бумаг на сайте Налоговой службы США в целях реализации Закона США «О налоговом контроле счетов в иностранных



финансовых учреждениях» (Foreign Accounts Tax Compliance Act – FATCA)»;

от 28 апреля 2014 г. «О необходимости получения профессиональными участниками рынка ценных бумаг специального регистрационного номера на сайте Налоговой службы США»;

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

*Справочно. На основании письма Национального банка Республики Беларусь от 25 июня 2014 г. № 21-16/130 Департаментом по ценным бумагам направлены сведения о депозитариях, которые соответствуют требованиям FATCA, осуществили соответствующую регистрацию и получили GIIN-номера.*

4. В отчетном периоде Департаментом по ценным бумагам было рассмотрено 43 проекта нормативных правовых актов, в числе которых:

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

1 проект Закона Республики Беларусь;

14 проектов постановлений Совета Министров Республики Беларусь;

3 проекта постановления Правления Национального банка Республики Беларусь.

Также Департаментом по ценным бумагам в течение I полугодия 2014 г. рассмотрено и согласовано 3 локальных нормативных правовых акта ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа».

## 2. Государственная регистрация выпусков ценных бумаг

### 2.1. Государственная регистрация акций

В I полугодии 2014 г. количество акционерных обществ уменьшилось по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 0,6 % и составило 4 688 (график 1), из них:

- количество открытых акционерных обществ увеличилось на 0,7 % и составило 2 389;

- количество закрытых акционерных обществ уменьшилось на 1,8 % и составило 2 299.

График 1



Объем эмиссии акций акционерных обществ, зарегистрированный в Государственном реестре ценных бумаг в I полугодии 2014 г., увеличился на 8,7 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 24,4 трлн. рублей, в том числе:

- объем эмиссии акций закрытых акционерных обществ уменьшился на 14,9 % и составил 0,8 трлн. рублей;

- объем эмиссии акций открытых акционерных обществ увеличился на 9,8 % и составил 23,6 трлн. рублей.

Изменение объема эмиссии акций акционерных обществ осуществляется за счет новых выпусков акций, за счет изменения номинальной стоимости акций и за счет изменения количества акций.

Структура эмиссии акций акционерных обществ представлена на графике 2.

График 2



В I полугодии 2014 г. объем эмиссии акций за счет новых выпусков акций увеличился в 4,4 раза по сравнению с I полугодием 2013 года и составил 69 % или 17,3 трлн. рублей.

Увеличение данного показателя обусловлено акционированием крупных предприятий республики, при этом необходимо отметить, что основную массу (71 % от общего объема новых выпусков акций) составляют 20 предприятий (из них наиболее крупными открытыми акционерными обществами являются: «Минский тракторный завод», «МИНСКИЙ ЭЛЕКТРОТЕХНИЧЕСКИЙ ЗАВОД ИМЕНИ В.И. КОЗЛОВА», «МИНСК КРИСТАЛЛ», «Гомельский завод литья и нормалей», «Бобруйский завод тракторных деталей и агрегатов»).

Объем эмиссии акций действующих эмитентов по состоянию на 01.07.2014 увеличился по сравнению с 01.07.2013 на 31,6 % и составил 210,6 трлн. рублей или 61,8 % к ВВП (график 3).

График 3



Объем эмиссии акций за счет новых выпусков акций по состоянию на 01.07.2014 увеличился на 21,2 % по сравнению с 01.07.2013 и составил 100,8 трлн. рублей.

Данные по зарегистрированным новым выпускам акций на 01.07.2014 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	5 981,2	63,3	6 044,5
Витебская область	6 095,1	15,1	6 110,2
Гомельская область	12 562,1	97,6	12 659,7
Гродненская область	3 619,9	58,2	3 678,1
г. Минск	18 801,2	10 326,0	29 127,2
Минская область	15 755,8	446,9	16 202,7
Могилевская область	7 647,0	148,0	7 795,0
Департамент по ценным бумагам	18 276,2	900,7	19 176,9
<b>Итого</b>	<b>88 738,5</b>	<b>12 055,8</b>	<b>100 794,3</b>

## 2.2. Государственная регистрация облигаций

В I полугодии 2014 г. зарегистрировано 144 выпуска корпоративных облигаций и облигаций местных займов (далее – Облигации) 84 юридических лиц. Сумма эмиссии составила 13,8 трлн. рублей (из них допущено к обращению без государственной регистрации в открытом акционерном обществе «Белорусская валютно-фондовая биржа» (далее – биржа) биржевых облигаций – 12 выпусков 6 эмитентов на сумму эмиссии 1,6 трлн. рублей).

Объем эмиссии Облигаций уменьшился по сравнению с I полугодием 2013 г. в 1,4 раза, в том числе в разрезе эмитентов: облигации банков – уменьшение на 39,5 %; облигации организаций, не являющихся банками – уменьшение на 4 %. Вместе с тем, доля облигаций организаций, не являющихся банками, в общем объеме увеличилась с 30,4 % (5,2 трлн. рублей) до 36,2 % (5,0 трлн. рублей).

В I полугодии 2014 г. зарегистрировано 22 выпуска облигаций 18 местных исполнительных и распорядительных органов. Объем эмиссии облигаций местных исполнительных и распорядительных органов увеличился по сравнению с I полугодием 2013 г. в 1,9 раз и составил 2,2 трлн. рублей, доля в общем объеме увеличилась с 6,7 % (1,1 трлн. рублей) до 16,3 % (2,2 трлн. рублей).

Объем эмиссии облигаций местных исполнительных и распорядительных органов, допущенных к обращению на 01.07.2014, увеличился на 28,1 % и составил 10,6 трлн. рублей.

Информация об эмиссии Облигаций за I полугодие 2014 г. 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	10	9,5	37	25,7	6 569,0	47,5
Организации, не являющиеся банками	58	69,1	85	59,0	5 004,6	36,2
Местные исполнительные и распорядительные органы	18	21,4	22	15,3	2 246,8	16,3

Из общей суммы эмиссии Облигаций (13,8 трлн. рублей) обеспечено исполнение обязательств по облигациям на сумму эмиссии 2,8 трлн. рублей (20 % от общей суммы эмиссии Облигаций), из них в разрезе способов обеспечения:

946,2 млрд. рублей (6,9 %) – залог имущества;

1 370,7 млрд. рублей (9,9 %) – поручительство;

192,1 млрд. рублей (1,4 %) – банковская гарантия;

254,5 млрд. рублей (1,8 %) – договоры страхования ответственности за неисполнение (ненадлежащее исполнение) обязательств эмитента облигаций.

Сумма эмиссии Облигаций без обеспечения исполнения обязательств по облигациям составляет 11,0 трлн. руб. (80 % от общей суммы эмиссии корпоративных облигаций), из них:

5 919,0 млрд. рублей (42,8 %) – в пределах 80% нормативного капитала банка;

1 640,0 млрд. рублей (11,9 %) – биржевые облигации;

2 237,9 млрд. рублей (16,2 %) – в пределах установленного в местном бюджете размера долга на очередной финансовый год;

1 260,0 млрд. рублей (9,1 %) – по иным основаниям в соответствии с законодательными актами.

По состоянию на 01.07.2014 допущено к обращению 707 выпусков Облигаций 288 эмитентов, из них 163 выпуска облигаций банков (24 эмитента), 458 выпусков облигаций организаций, не являющихся банками

(231 эмитент), 86 выпусков облигаций местных исполнительных и распорядительных органов (33 эмитента).

По состоянию на 01.07.2014 общий объем эмиссии допущенных к обращению выпусков Облигаций увеличился по сравнению с 01.07.2013 на 10,1 % и составил 78,6 трлн. рублей (из них допущено к обращению на бирже без государственной регистрации биржевых облигаций – 58 выпусков 19 эмитентов на сумму эмиссии 5,4 трлн. рублей).

В разрезе эмитентов по состоянию на 01.07.2014 объем эмиссии допущенных к обращению выпусков облигаций банков по сравнению с 01.07.2013 увеличился на 2,4 % и составил 33,0 трлн. рублей; облигаций организаций, не являющихся банками – увеличился на 13,3 % и составил 35,0 трлн. рублей. Доля допущенных к обращению облигаций организаций, не являющихся банками, в общем объеме увеличилась на 01.07.2014 по сравнению с аналогичным периодом прошлого года с 43,2 % до 44,5 %.

Информация об эмиссии Облигаций, допущенных к обращению в разрезе эмитентов на 01.07.2014, представлена в таблице 3.

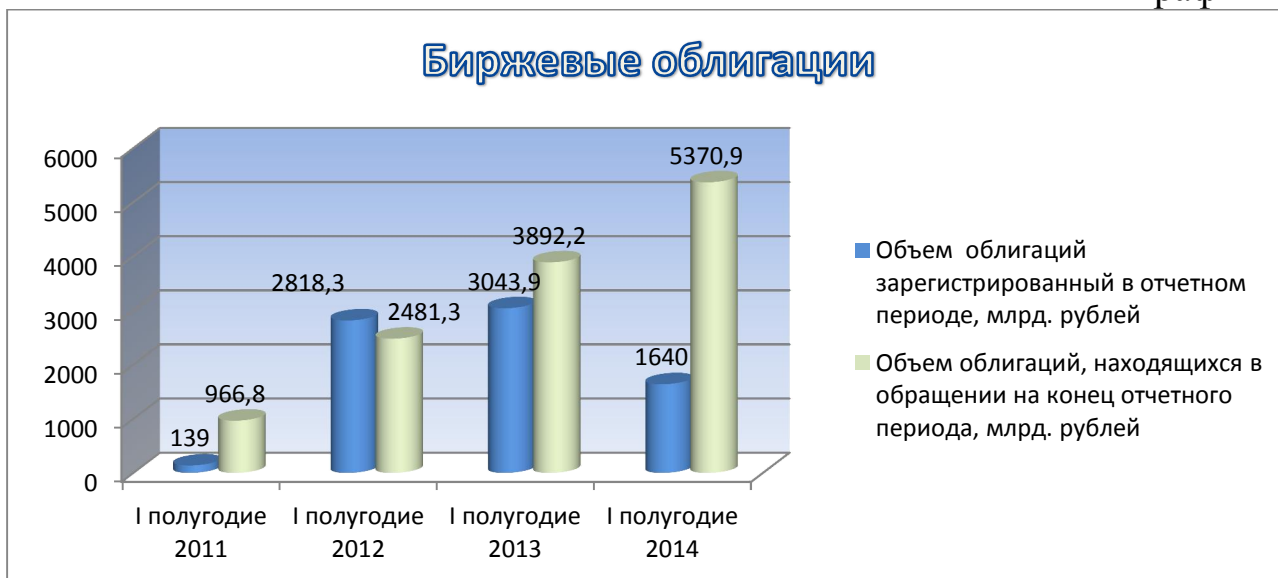
Таблица 3

Тип эмитента	Количество эмитентов		Количество выпусков		Объем эмиссии	
	штук	% от общего количества	штук	% от общего количества	млрд. рублей	% от общего объема эмиссии
Банки	24	8,3	163	23,0	33 016,5	42,0
Организации, не являющиеся банками	231	80,2	458	64,8	34 968,5	44,5
Местные исполнительные и распорядительные органы	33	11,5	86	12,2	10 605,7	13,5

На 01.07.2014 сумма эмиссии допущенных к обращению жилищных облигаций, удостоверяющих внесение их владельцами денежных средств на строительство определенного размера общей площади жилого помещения, составила 2,8 трлн. рублей (130 выпусков, 39 эмитентов), что на 37,9 % больше объема зарегистрированных выпусков на 01.07.2013.

По состоянию на 01.07.2014 в обращении находилось 58 выпусков биржевых облигаций 19 эмитентов на сумму эмиссии 5,4 трлн. рублей, в том числе 16 организаций, не являющихся банками – 2,5 трлн. рублей.

Динамика рынка биржевых облигаций отражена на графике 4.



Указом Президента Республики Беларусь от 28.08.2006 № 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 I полугодии 2014 г. государственная регистрация ипотечных облигаций не производилась. Общий объем эмиссии ипотечных облигаций, находящихся в обращении по состоянию на 01.07.2014, составил 46,8 млрд. рублей.

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

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

- выдано лицензий – 1;
- внесены изменения и дополнения в лицензии – 4;
- продлен срок действия лицензии – 10;
- прекращено действие лицензии – 4, в том числе по заявлениям лицензиатов - 2, в связи с реорганизацией лицензиата и выдачей ему новой лицензии - 1, в связи с истечением срока действия лицензии - 1.

Кроме того, прекращено действие одной лицензии в части осуществления брокерской деятельности, за грубое нарушение лицензиатом законодательства о лицензировании, лицензионных требований и условий.

Общее количество действующих профучастников уменьшилось за I полугодие 2014 г. на 3 и по состоянию на 01.07.2014 составило 73, в том числе банки - 29, небанковские организации – 44.

Изменения количества профучастников в разрезе банков и организаций, не являющихся банками, представлены в таблице 4

Таблица 4

Показатели	на 01.07.2014	на 01.07.2013	Изменение (+, -) (шт.)
Количество профучастников, в том числе:	73	79	-6
банки	29	29	0
организации, не являющиеся банками	44	50	-6

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

Таблица 5

Составляющая	на 01.07.2014	на 01.07.2013	изменение (+/-) (шт.) к 01.07.2013
Брокерская деятельность	70	77	-7
Дилерская деятельность	70	75	-5
Депозитарная деятельность, из них:	35	35	0
банки	18	18	0
организации, не являющиеся банками	17	17	0
Доверительное управление, из них:	18	19	-1
банки	13	13	0
организации, не являющиеся банками	5	6	-1
Организация торговли ценными бумагами	1	1	0
Клиринговая деятельность	1	1	0



В рамках выполнения надзорных функций осуществлялся контроль за представлением профучастниками и фондовой биржей информации в соответствии с законодательством, проводился анализ и обработка предоставленной информации, рассматривались представляемые материалы проверок профучастников, осуществлялся мониторинг соблюдения профучастниками требований законодательства, в том числе в части соответствия требованиям финансовой достаточности.

За отчетный период профучастникам выдано 5 требований (предписаний) об устранении нарушений законодательства, выявленных по результатам камеральных проверок, проводимых при осуществлении контроля и надзора за выпуском, обращением и погашением ценных бумаг, деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг и фондовых бирж. Выявленные нарушения связаны с несоответствием профучастников установленным финансовым требованиям.

#### 4. Аттестация специалистов рынка ценных бумаг

За I полугодие 2014 г. принято 469 заявлений с прилагаемыми документами на получение и продление срока действия квалификационных аттестатов (далее – аттестат) и проведена аттестация и переаттестация заявителей в форме тестирования на ПЭВМ. По результатам тестирования:

- выдано аттестатов – 289;
- продлен срок действия аттестатов – 103.

Общее количество аттестованных специалистов по состоянию на 01.07.2014 уменьшилось по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 1,2 % и составило 4 141. Изменение количества аттестованных специалистов по категориям действующих аттестатов произошло за счет уменьшения количества действующих аттестатов 1-й и 2-й категории на 4,3 % и 9,9 % соответственно и увеличения количества аттестатов 3-й категории на 2,2 %.

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

Таблица 6

Вид аттестата	на 01.07.2014	на 01.07.2013	изменение	
			шт.	%
1 категории	1 204	1 258	-54	-4,3
2 категории	474	526	-52	-9,9
3 категории	2 459	2 405	+54	+2,2
С категории	4	4	0	0
Итого действующих аттестатов	4 141	4 193	-52	- 1,2

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

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

По состоянию на 01.07.2014 количество профучастников, допущенных к торгам на бирже, составило 67, из них: банковские 30, небанковские 37.

#### **Рынок акций**

По состоянию на 01.07.2014 к обращению на бирже допущены акции 2 373 эмитентов (2 412 выпусков). Из них акции 1 эмитента (2 выпуска) – включены в котировальный лист «А» первого уровня, акции 18 эмитентов (19 выпусков) включены в котировальный лист «А» второго уровня, акции 48 эмитентов (48 выпусков) включены в котировальный лист «Б», в качестве внесписочных ценных бумаг к обращению допущены акции 2 306 эмитентов (2 343 выпуска).

Суммарный объем вторичных торгов акциями за I полугодие 2014 г. составил 176,3 млрд. рублей или 14 219 954 акции. Количество сделок, заключенных с акциями в биржевой торговой системе за январь-июнь 2014 года, составило 3 027 (за аналогичный период 2013 года суммарный объем вторичных торгов акциями составил 256,9 млрд. рублей или 40 350 437 акций, а количество сделок, заключенных с акциями в биржевой торговой системе, составило 3 697).

При этом за I полугодие 2014 г. сделок, расчеты по которым осуществлялись в белорусских рублях, было заключено на 172,4 млрд. белорусских рублей (3 018 сделок), в долларах США – на 52 315 долларов США в эквиваленте 0,5 млрд. белорусских рублей (4 сделки), в евро – на 178 665,8 евро в эквиваленте 2,3 млрд. белорусских рублей (4 сделки), в российских рублях – на 3 784 088 российских рублей в эквиваленте 1,1 млрд. белорусских рублей (1 сделка).

В I полугодии 2014 г. первичное размещение акций на биржевом рынке не осуществлялось.

#### **Рынок корпоративных облигаций**

По состоянию на 01.07.2014 к обращению на бирже были допущены облигации 68 эмитентов (216 выпусков). Из них облигации 9 эмитентов (74 выпуска) – включены в котировальный лист «А» первого уровня, в котировальном листе «А» второго уровня отсутствуют эмитенты, в котировальный лист «Б» включено 6 эмитентов (10 выпусков), в качестве внесписочных ценных бумаг к обращению на бирже допущены облигации 53 эмитентов (132 выпуска).

Суммарный объем вторичных торгов облигациями юридических лиц за I полугодие 2014 г. составил 9,6 трлн. рублей или 26 073 362 облигаций,

что в 1,5 раза выше показателя предыдущего года. Количество сделок, заключенных с облигациями юридических лиц в торговой системе за январь-июнь 2014 года, составило 730 (суммарный объем вторичных торгов облигациями юридических лиц за аналогичный период 2013 года составил 6,4 трлн. рублей или 18 435 405 облигаций, количество сделок, заключенных с облигациями в торговой системе, составило 649).

При этом сделок, расчеты по которым осуществлялись в белорусских рублях, было заключено на 6 446,3 млрд. белорусских рублей (632 сделки), в евро – на 58 317 848 евро в эквиваленте 790,6 млрд. белорусских рублей (22 сделки), в долларах США – на 237 887 676,6 долларов США в эквиваленте 2 375,6 млрд. белорусских рублей (76 сделок).

Средневзвешенная доходность по сделкам с кодами расчетов S-T+0 составила за I полугодие 2014 г. 20,66 %, S-T+n - 16,63 % годовых, по сделкам с кодом расчетов S-REPO – 31,72 % годовых.

Суммарный объем торгов по первичному размещению облигаций за I полугодие 2014 г. составил 1,7 трлн. рублей или 1 623 855 облигаций. Общее количество сделок составило 110. Средневзвешенная доходность составила 33,27 % годовых (суммарный объем торгов по первичному размещению облигаций за аналогичный период 2013 года составил 2,9 трлн. рублей или 8 438 683 облигации, количество сделок, заключенных с облигациями в торговой системе, составило 190).

## 5.2. Внебиржевой рынок корпоративных ценных бумаг

За I полугодие 2014 г. пользователями системы БЕКАС выставлено 488 индикативных заявок по ценным бумагам, из них – 372 на продажу и 116 - на покупку (за аналогичный период 2013 года выставлено 1 006 индикативных заявок).

### Регистрация внебиржевых сделок с ценными бумагами

Итоги сделок купли-продажи с ценными бумагами, совершенных на внебиржевом рынке, представлены в таблице 7.

Таблица 7

Вид сделки	Кол-во сделок	Кол-во ценных бумаг, шт.	Объем, млрд. рублей
Купля-продажа акций открытых акционерных обществ	1 614	19 537 809	307,5
Купля-продажа акций закрытых акционерных обществ	913	166 996 626	411,7
Купля-продажа облигаций	1 778	12 945 258	17 439,1
Итого	4 305	199 479 693	18 158,3

На внебиржевом рынке ценных бумаг за январь-июнь 2014 года было зарегистрировано 4 924 сделки на общую сумму 19 861,8 млрд. рублей, или 316,7 млн. ценных бумаг.

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

В I полугодии 2014 г. биржа зарегистрировала информацию о 1 614 внебиржевых сделках купли-продажи акций ОАО. Оборот внебиржевого рынка акций ОАО составил 307,5 млрд. рублей, или 19 537 809 акций (за аналогичный период 2013 года оборот внебиржевого рынка акций ОАО составил 514,5 млрд. рублей, или 262 527 241 акция).

#### **Купля-продажа облигаций юридических лиц**

В I полугодии 2014 г. биржа зарегистрировала информацию о 1 778 внебиржевых сделках купли-продажи облигаций юридических лиц. Оборот внебиржевого рынка облигаций составил 17 439,1 млрд. рублей, или 12 945 258 облигаций, что в 1,7 раз больше чем за аналогичный период 2013 года.

## **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 I полугодии 2014 г. было проведено 24 проверки в соответствии с Координационным планом контрольной (надзорной) деятельности на I полугодие 2014 г. (в 1,5 раза меньше по сравнению с аналогичным периодом 2013 года).

Также в отчетном периоде Департаментом по ценным бумагам в отношении профучастников и руководителей открытых акционерных обществ было выдано 208 требований (предписаний) об устранении нарушений законодательства, выявленных по результатам камеральных проверок, проводимых при осуществлении контроля и надзора за выпуском, обращением и погашением ценных бумаг, деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг и фондовых бирж.

В I полугодии 2014 г. Департаментом по ценным бумагам было вынесено 241 постановление по делам об административных правонарушениях, в числе которых по 216 постановлениям физические и юридические лица Республики Беларусь были привлечены к административной ответственности, по 12 постановлениям дела об административных правонарушениях были прекращены по основаниям, предусмотренным Кодексом об административных правонарушениях (КоАП), 2 постановления были возвращены на доработку и 11 постановлений были вынесены по иным процессуальным действиям.

При этом увеличилось количество совершенных правонарушений в 1,8 раз по сравнению с I полугодием 2013 г. Основными правонарушениями являются:

нарушение установленных сроков представления информации об операциях с акциями, назначении на должность руководящими работниками акционерных обществ, о приобретении крупных пакетов акций (статьи 34, 35 Закона «О ценных бумагах и фондовых биржах»);

несвоевременное представление отчетности открытыми акционерными обществами, документов для регистрации акций, нарушение 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, размещения и регистрации ценных бумаг (статья 11.9 КоАП).

Общая сумма наложенных административных взысканий составила 36,8 млн. рублей.

Сведения о вынесенных постановлениях, по которым физические и юридические лица были привлечены к административной ответственности, а также о сумме предъявленных штрафных санкций за I полугодие 2014 г. приведены в таблице 8.

Таблица 8

	Всего вынесенных постановлений о наложении административных взысканий в виде штрафа по протоколам, составленным территориальными органами Министерства финансов и Департаментом по ценным бумагам (по состоянию на 01.07.2014)	Сумма штрафов, руб. (по состоянию на 01.07.2014)
Брестская область	1	300 000
Витебская область	10	7 385 000
Гомельская область	7	3 550 000
Гродненская область	0	0
г.Минск	9	4 040 000
Минская область	5	5 335 000
Могилевская область	11	4 140 000
Департамент по ЦБ	32	12 080 000
<b>Итого:</b>	<b>75</b>	<b>36 830 000</b>

Сведения о вынесенных территориальными органами Министерства финансов постановлений и суммах штрафов за I полугодие 2014 г. представлены в таблице 9.

Таблица 9

	Всего вынесенных постановлений о наложении административных взысканий в виде штрафа	Сумма штрафов, руб.
Брестская область	4	2 470 000
Гомельская область	17	10 530 000
Гродненская область	11	5 800 000
г.Минск	7	4 420 000
<b>Итого:</b>	<b>39</b>	<b>23 220 000</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 I полугодии 2014 г. была проведена следующая работа.

Руководство и сотрудники Департамента по ценным бумагам приняли участие в online конференции на тему «Субъектам хозяйствования о ценных бумагах», также в газетах «Советская Белоруссия» и «Союзное Вече» были опубликованы интервью, разъясняющие вопросы обращения акций и жилищных облигаций.

В интервью начальника отдела по ценным бумагам Главного управления Министерства финансов Республики Беларусь по Брестской области в эфире радио «Брест» были 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.

Также статьи сотрудников Главных управлений Министерства финансов Республики Беларусь по областям и г. Минску по вопросам законодательства о ценных бумагах публиковались в периодической печати: газеты «Шахцер», «Слава працы», «Адзінства», «Маладзечанская газета», «Слуцкі край», «Шлях Перамогі», «Экономическая газета», «Заря», «Полацкі веснік», «Кліч Радзімы», «Чырвоны прамень», «Гомельская правда», «Новае Палессе» и др.

Размещение и обновление материалов о состоянии, правовых основах, тенденциях и перспективах развития фондового рынка Республики Беларусь на постоянной основе осуществляется Департаментом по ценным бумагам на Интернет-сайте Министерства финансов Республики Беларусь.



## **8. Международное сотрудничество**

В I полугодии 2014 г. 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 марте 2014 года в г. Москве состоялось 6-ое заседание Консультативного комитета по финансовым рынкам при Евразийской экономической комиссии.

В ходе проведения заседаний участники, в том числе, согласовали положения раздела «Регулирование финансовых рынков» Договора о Евразийском экономическом союзе, а также обсудили проект Плана гармонизации законодательства государств-участников ЕЭП, в том числе, в сфере рынка ценных бумаг.

В I полугодии 2014 г. 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 г. в Китае подписан Меморандум о взаимопонимании между Министерством финансов Республики Беларусь и Комиссией по регулированию рынка ценных бумаг Китайской Народной Республики (далее – КНР), 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

Документооборот в Департаменте по ценным бумагам за I полугодие 2014 г. составил 2 595 документов и по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (2 482 документа) увеличился на 4,6 %, или на 113 документов.

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

За I полугодие 2014 г. в Департамент по ценным бумагам поступило 56 письменных и электронных обращений граждан, индивидуальных предпринимателей и юридических лиц, из них обращений граждан – 52, юридических лиц – 4. Все обращения рассмотрены в установленные законодательством сроки. Заявителям направлены ответы.

Количество обращений граждан и юридических лиц в Департамент по ценным бумагам в I полугодии 2014 г. сократилось по сравнению с аналогичным периодом 2013 года (76 обращений) на 26 %. Это связано с проводимой разъяснительной работой среди участников рынка ценных бумаг по вопросам законодательства о ценных бумагах, порядка осуществления операций с ценными бумагами.

Анализ поступивших в Департамент по ценным бумагам обращений граждан, индивидуальных предпринимателей и юридических лиц показывает, что наибольшее количество обращений поступает по вопросам, связанным с:

- разъяснением законодательства о ценных бумагах, в том числе порядка осуществления операций с ценными бумагами – 16;
- нарушениями на рынке ценных бумаг – 11;
- предоставлением информации по акционерным обществам – 22;
- выплатой дивидендов – 3;
- восстановлением именных приватизационных чеков «Жилье» – 4.

Личный прием граждан, в том числе индивидуальных предпринимателей, их представителей и представителей юридических лиц осуществляется 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».

За I полугодие 2014 г. руководством Департамента по ценным бумагам принято на личном приеме 6 заявителей.

## **Основные направления деятельности Департамента по ценным бумагам во II полугодии 2014 г.**

Работа Департамента по ценным бумагам во II полугодии 2014 г. будет вестись в соответствии с возложенными задачами, определенными Положением о Департаменте по ценным бумагам, Планом работы Департамента по ценным бумагам на 2014 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 во II полугодии 2014 г. проведение работы по следующим направлениям:

- комплексное регулирование рынка ценных бумаг в соответствии с международными стандартами и современными потребностями рынка;

- повышение инвестиционной культуры участников рынка ценных бумаг и финансовой грамотности населения;

- создание условий привлечения организациями республики инвестиций на зарубежных фондовых рынках, включая рынки стран СНГ, ЕврАзЭС и ЕЭП, путем приближения белорусского законодательства о ценных бумагах к принципам, применяемым в мировом финансовом сообществе – международным стандартам и Директивам ЕС.