

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

**1. Цель и правовые основания подготовки проекта.**

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

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

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

**2. Обоснованность выбора вида нормативного правового акта.**

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

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

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

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

оснований для признания наличия косвенного (через третьих лиц)

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

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

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

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

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

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

Положениями статей 23<sup>2</sup> и 25<sup>1</sup> Закона о РЦБ предусмотрено, что размещение и обращение депозитарных облигаций осуществляется только в торговой системе организатора торговли ценными бумагами среди квалифицированных инвесторов на рынке ценных бумаг, лиц, являющихся собственником имущества, участниками (акционерами) эмитента депозитарных облигаций, и иных лиц, определяемых республиканским органом.

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

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

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

Часть вторая статьи 23<sup>1</sup> Закона о РЦБ определяет, что размещение структурных облигаций осуществляется только в торговой системе организатора торговли ценными бумагами среди инвесторов, перечень которых определяется республиканским органом.

Согласно части третьей статьи 25<sup>1</sup> Закона о РЦБ владельцами структурных облигаций вправе выступать лица, перечень которых определяется республиканским органом.

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

Абзацем двадцать пятым части первой статьи 8 и частью второй статьи 53<sup>1</sup> Закона о РЦБ установлено, что республиканский орган устанавливает перечень ценных бумаг, сделки с которыми вправе совершать только квалифицированные инвесторы на рынке ценных бумаг.

В Постановление включен подпункт, предусматривающий такой перечень.

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

структурные облигации;

депозитарные облигации в случаях:

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

отсутствия у эмитента депозитарных облигаций присвоенного кредитного рейтинга.

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

Статьей 53<sup>2</sup> Закона о РЦБ предусмотрено, что в случае утраты лицом статуса квалифицированного инвестора на рынке ценных бумаг такое лицо не вправе приобретать ценные бумаги, указанные в части второй статьи 53<sup>1</sup> Закона о РЦБ, за исключением случаев универсального правопреемства, а также иных случаев, установленных республиканским органом.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **4. Результаты анализа:**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Министр финансов  
Республики Беларусь

Ю.М.Селиверстов

\_\_\_\_\_ 2023 г.