



СОВЕТ МИНИСТРОВ РСФСР
ПОСТАНОВЛЕНИЕ

от „___“ _____ 19___ г. № _____
г. Москва

Об утверждении Временного положения о выпуске
и обращении ценных бумаг и фондовых биржах
в РСФСР

Совет Министров РСФСР п о с т а н о в л я е т :

1. Утвердить и ввести в действие с 1 октября 1991 г. прилагаемое Временное положение о выпуске и обращении ценных бумаг и фондовых биржах в РСФСР.

2. Министерству финансов РСФСР в месячный срок разработать и утвердить инструкцию о правилах выпуска и регистрации ценных бумаг на территории РСФСР, положение о лицензиях на право биржевой деятельности и лицензиях на право совершения операций с ценными бумагами.

3. Фондовым биржам и фондовым отделам товарных и валютных бирж в месячный срок представить в Министерство финансов РСФСР соответствующие документы для получения лицензии на право осуществления биржевой деятельности.

Специалистам инвестиционных фирм, претендующим на получение права совершения операций с ценными бумагами от лица инвестиционной фирмы, в месячный срок представить необходимые документы в Министерство финансов РСФСР для получения соответствующей лицензии.

Министерству финансов РСФСР в 2-недельный срок рассматривать поступившие документы и принимать решения.

Установить, что деятельность инвестиционных фирм, не имеющих в своем штате специалистов, обладающих лицензией Министерства финансов РСФСР, а также фондовых бирж и фондовых отделов товарных и валютных бирж, не имеющих лицензии на право занятия биржевой деятельностью, приостанавливается.

4. Министерству финансов РСФСР в 3-месячный срок:
разработать инструкцию о правилах совершения и регистрации сделок с ценными

бумагами, Примерный устав инвестиционной фирмы, Условия обращения различных видов ценных бумаг;

представить в Совет Министров РСФСР предложения по налогообложению доходов эмитентов, инвесторов, инвестиционных фирм, фондовых бирж;

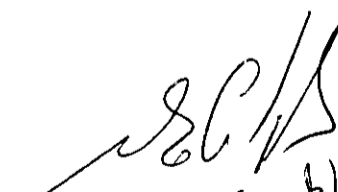
разработать и представить в Совет Министров РСФСР на утверждение условия выдачи лицензий на изготовление бланков ценных бумаг полиграфическими предприятиями.

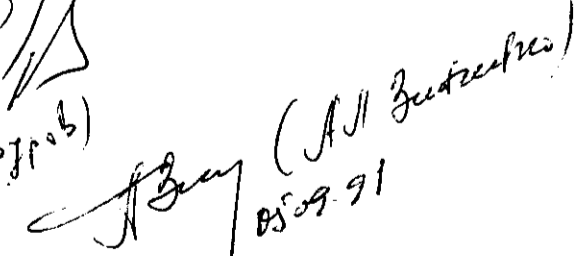
5. Эмитенты, осуществившие публичное размещение своих ценных бумаг до настоящего постановления без соответствующей регистрации проспектов эмиссии, обязаны в месячный срок представить в Министерство финансов РСФСР проспекты эмиссии и отчеты о результатах выпуска.


По истечении месяца незарегистрированные выпуски ценных бумаг объявляются недействительными.

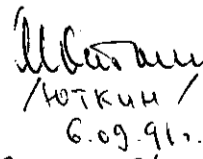
Председатель
Совета Министров РСФСР

(И.Силаев)


 (Сабуров)
 8 X. 1991
 (Матюков)
 В. Чернышев
 (с. заместитель)


 (А.И. Зайцев)
 05.09.91


 15.08.91


 М.И. /
 06.09.91

448

УТВЕРЖДЕНО
постановлением Совета Министров
РСФСР

ВРЕМЕННОЕ ПОЛОЖЕНИЕ

о выпуске и обращении ценных бумаг и
фондовых биржах в РСФСР

Настоящее Временное положение (далее Положение) регулирует правоотношения, возникающие между юридическими лицами и гражданами по поводу владения, купли и продажи ценных бумаг, обращающихся на территории РСФСР.

Положение определяет порядок выпуска и обращения ценных бумаг, регламентирует деятельность, права и обязанности участников рынка ценных бумаг и ставит своей основной целью защиту интересов инвесторов и эффективное развитие экономики РСФСР.

I. Общие положения

1. Ценной бумагой является документ, удостоверяющий имущественные права или отношения займа между лицом, выпустившим документ, и владельцем документа.

Действие настоящего Положения распространяется на следующие ценные бумаги:

акции (сертификаты акций) акционерных обществ;

акции предприятий, выпускаемые в соответствии с постановлением Совета Министров СССР от 15 октября 1988 г. № 1195 "О выпуске предприятиями и организациями ценных бумаг" (СП СССР, 1988 г., № 35, ст.100);

государственные ценные бумаги СССР, РСФСР, республик в составе РСФСР, краев, областей, автономной области, автономных округов, районов, городов и районов в городах РСФСР;

облигации любых юридических лиц;

депозитные сертификаты банков;

документы, удостоверяющие право их владельца на покупку или продажу указанных в настоящем пункте ценных бумаг.

Условия обращения различных видов ценных бумаг (за исключением государственных ценных бумаг) и условия совершения различных видов

сделок с ценными бумагами устанавливаются Министерством финансов РСФСР.

2. Правила выпуска и движения векселей регулируются Положением о переводном и простом векселе, утвержденным Постановлением Президиума Верховного Совета РСФСР от 24 июня 1991 г. № 1451-1.

3. Порядок выпуска и обращения государственных ценных бумаг регулируется настоящим Положением до выхода специального законодательного акта.

II. Государственная регистрация ценных бумаг

4. Правила выпуска в обращение ценных бумаг и их государственной регистрации на территории РСФСР устанавливаются Министерством финансов РСФСР.

5. К обращению на территории РСФСР допускаются только ценные бумаги, прошедшие государственную регистрацию или освобожденные от нее в порядке, устанавливаемом Министерством финансов РСФСР.

6. Ценные бумаги, выпущенные в обращение союзными органами, республиками в составе СССР, республиками в составе РСФСР, краями, областями, автономной областью, автономными округами, районами, городами и районами в городах РСФСР, эмитентами, зарегистрированными суверенными республиками в составе СССР, а также ценные бумаги, выпущенные в обращение иностранными эмитентами, допускаются к обращению на территории РСФСР только на основании государственной регистрации РСФСР.

Для ценных бумаг, выпускаемых в обращение союзными органами, республиками в составе СССР, эмитентами, зарегистрированными в республиках в составе СССР, а также иностранными инвесторами, Совет Министров РСФСР устанавливает ежегодные квоты по допуску их на рынок ценных бумаг РСФСР.

III. Участники рынка ценных бумаг

7. Участниками рынка ценных бумаг являются эмитенты, инвесторы и инвестиционные фирмы: посредники в заключении сделок (финансовые брокеры), инвестиционные консультанты, инвестиционные компании и инвестиционные фонды.

8. Эмитентом является юридическое лицо, выпускающее (эмитирующее) ценные бумаги с целью мобилизации финансовых ресурсов.

9. В качестве эмитента могут выступать государство, акционерные общества, государственные предприятия, частные предприятия и иные юридические лица (включая совместные предприятия и иностранные предприятия), зарегистрированные на территории РСФСР.

Союзные органы, республики в составе СССР, юридические лица, зарегистрированные в республиках в составе СССР, а также иностранные юридические лица могут выступать в качестве эмитента на рынке ценных бумаг РСФСР в соответствии с требованиями, изложенными в пункте 6 настоящего Положения.

10. Инвестором является лицо, приобретшее ценные бумаги.

11. В качестве инвестора на рынке ценных бумаг РСФСР могут выступать гражданин и юридическое лицо в соответствии с правилами, устанавливаемыми настоящим Положением. Участие в операциях с ценными бумагами в качестве инвесторов иностранных граждан и юридических лиц регулируется законодательством РСФСР об иностранных инвестициях.

12. Инвестиционные фирмы могут создаваться в любой организационно-правовой форме, определенной законодательством РСФСР, и являются специализированными учреждениями. Инвестиционные фирмы являются юридическими лицами, имеющими обособленный капитал и самостоятельный баланс.

Участие иностранного юридического лица на рынке ценных бумаг РСФСР в качестве инвестиционной фирмы осуществляется на общих основаниях.

13. Учредителями инвестиционных фирм могут быть советские и иностранные граждане и юридические лица.

14. Министерство финансов РСФСР устанавливает следующие квалификационные требования, которым должна соответствовать инвестиционная фирма:

наличие в штате специалистов, обладающих необходимыми знаниями и навыками, позволяющими им предоставлять компетентные услуги инвесторам;

финансовая ответственность и наличие капитала, необходимого для выполнения своих финансовых обязательств перед инвесторами;

организация системы учета и отчетности, точно и полностью отражающая операции, которые они проводят от имени или с инвесторами.

15. Министерство финансов РСФСР устанавливает единые стандартные требования регистрации сделок, ведения учета и отчетности по операциям с ценными бумагами, совершаемыми инвестиционными фирмами.

16. Инвестиционные фирмы должны иметь минимальный собственный капитал в следующих размерах:

финансовые брокеры	- не менее 50 тыс.рублей;
инвестиционные консультанты	- не менее 50 тыс.рублей;
инвестиционные компании	- не менее 2,5 млн.рублей;
инвестиционные фонды	- не менее 2,5 млн.рублей.

17. Инвестиционная фирма не имеет права осуществлять деятельность на рынке ценных бумаг, если в ее штате отсутствует специалист, имеющий лицензию Министерства финансов РСФСР на право совершения операций с ценными бумагами.

Право на заключение сделок от имени инвестиционной фирмы имеет только специалист, имеющий лицензию Министерства финансов РСФСР.

18. Министерство финансов РСФСР определяет содержание тестов для установления квалификации специалистов инвестиционных фирм, процедуру получения ими лицензий на право совершения операций с ценными бумагами.

19. Министерство финансов РСФСР может аннулировать, или приостановить действие лицензии на право совершения операций с ценными бумагами, если специалист инвестиционной фирмы:

указал в заявке на получение лицензии недостоверные сведения;
оказался вовлеченным в незаконные или неэтичные сделки с ценными бумагами;

был осужден за подделку документов, денег и ценных бумаг, а также за преступление, посягающее на экономическую систему, и нарушения налогового законодательства;

нарушил требования настоящего Положения или правил, издаваемых Министерством финансов РСФСР.

Специалист инвестиционной фирмы, лишенный лицензии на право совершения операций с ценными бумагами, имеет право обжаловать действия Министерства финансов РСФСР в установленном порядке.

20. В случае, если инвестиционная фирма объявлена неплатежеспособной в соответствии с действующим законодательством, работающие в ней специалисты автоматически лишаются лицензии Министерства финансов РСФСР на право совершения операций с ценными бумагами.

21. Министерство финансов РСФСР устанавливает размер и взимает единовременный сбор за выдачу лицензий на право совершения операций с ценными бумагами специалистам инвестиционных фирм.

22. Финансовым брокером (посредником в заключении сделок с ценными бумагами) является специализированное учреждение, совершающее операции с ценными бумагами в качестве агента (то есть только за счет и по поручению клиента). В качестве брокера могут выступать коммерческие банки.

23. Инвестиционным консультантом является специализированное учреждение, оказывающее консультационные услуги по поводу купли-продажи ценных бумаг.

24. Инвестиционной компанией является специализированное учреждение, осуществляющее операции с ценными бумагами от своего имени и за свой счет. Инвестиционные компании формируют свои ресурсы за счет собственных средств и эмиссии собственных ценных бумаг. Инвестиционные компании не имеют права привлекать средства населения.

25. Инвестиционным фондом является специализированное учреждение, осуществляющее операции с ценными бумагами от своего имени и за свой счет. Инвестиционный фонд формирует свои ресурсы за счет собственных средств, выпуска ценных бумаг и их продажи населению.

26. Никакое юридическое лицо не может выступать в роли инвестиционного фонда, если в его штате отсутствует специалист по работе с ценными бумагами, имеющий специальную лицензию Министерства финансов РСФСР, дающую право на совершение операций с привлечением средств граждан.

27. Инвестиционные фирмы могут оперировать одновременно в нескольких направлениях деятельности (то есть в качестве финансового брокера, в качестве инвестиционной компании, в качестве инвестиционного фонда) если одно не противоречит другому, при условии получения лицензии специалистами фирмы на каждый вид деятельности.

28. Министерство финансов РСФСР разрабатывает примерный устав инвестиционных фирм, порядок получения специалистами инвестиционных фирм лицензий на право совершения операций с ценными бумагами, в том числе специальных лицензий, дающих право на совершение операций с привлечением средств граждан.

IV. Первичная эмиссия ценных бумаг

29. Первичной эмиссией называется продажа ценных бумаг их эмитентом (заемщиком) юридическим лицам и гражданам (инвесторам) на коммерческих условиях.

Первичная эмиссия осуществляется:

при формировании уставного капитала (фонда) в момент учреждения акционерного общества путем выпуска акций;

при увеличении размеров первоначального уставного капитала (фонда) акционерного общества путем выпуска акций;

при формировании заемного капитала юридических лиц путем выпуска облигаций и иных долговых обязательств.

30. Выпуск акций для размещения среди учредителей акционерного общества осуществляется в соответствии с Положением об акционерных обществах, утвержденным постановлением Совета Министров РСФСР от 25 декабря 1990 г. № 601. При размещении акций среди учредителей акционерного общества уставный капитал (фонд) должен быть распределен между учредителями полностью. Наличие нераспределенных акций в момент учреждения и регистрации акционерного общества, а также акций, предполагаемых к размещению путем публичной подписки, не допускается.

Первичная эмиссия акций, проводимая в ходе приватизации государственной собственности, осуществляется в соответствии с Законом РСФСР "О приватизации государственных и муниципальных предприятий в РСФСР".

31. Юридическое лицо, выпускающее ценные бумаги, а также гаранты выпуска его ценных бумаг (если таковые имеются), которые производят публичную продажу ценных бумаг, обязаны обеспечить каждому покупателю возможность ознакомления с информационным проспектом эмитента, содержащим описание предлагаемых к продаже ценных бумаг, проектом их размещения и всей информацией, существенной для инвестора.

32. Выпуск ценных бумаг подлежит обязательной государственной регистрации.

Правила выпуска ценных бумаг в обращение, а также предоставления информационного проспекта эмиссии и его регистрации для всех категорий эмитентов ценных бумаг (кроме Правительства РСФСР и Центрального банка РСФСР) устанавливаются Министерством финансов РСФСР.

Эмитент, а также гаранты выпуска его ценных бумаг (если таковые имеются) несут ответственность за достоверность сообщенной в проспекте эмиссии информации в установленном порядке.

33. При регистрации проспектов эмиссии и эмиссии ценных бумаг взимается гербовый сбор, размер и порядок уплаты которого определяются Советом Министров РСФСР.

34. Министерство финансов РСФСР и его органы на местах не несут ответственности за достоверность представленной в проспекте эмиссии информации и не обязаны проверять ее по существу.

При этом, в отдельных случаях, в целях обеспечения интересов инвесторов, Министерство финансов РСФСР или его органы на местах могут проводить проверки представленной информации по существу.

35. Министерство финансов РСФСР имеет право освобождать отдельные выпуски ценных бумаг (в частности, реализуемые без публичного объявления) от регистрации проспектов эмиссии. Правила указанной процедуры устанавливаются Министерством финансов РСФСР.

36. Министерство финансов РСФСР осуществляет ведение Единого государственного реестра ценных бумаг, зарегистрированных в РСФСР.

37. Первичная эмиссия ценных бумаг осуществляется в форме: размещения ценных бумаг без публичного объявления и публикации проспекта эмиссии среди заранее известного ограниченного круга инвесторов (частное размещение);

публичного объявления о подписке на ценные бумаги по объявленной цене для неограниченного круга инвесторов;

продажи ценных бумаг с аукциона на основе конкурса заявок;

размещения бумаг через организованный рынок (биржу);

продажи всей суммы ценных бумаг инвестиционной компании (инвестиционному фонду) или группе инвестиционных компаний (инвестиционных фондов) для последующей перепродажи.

38. Инвестиционные компании и инвестиционные фонды могут выступать гарантами и организаторами размещения ценных бумаг на следующих условиях:

инвестиционная компания (фонд) покупает все ценные бумаги по фиксированной цене для последующей реализации на рынке;

инвестиционная компания (фонд) обязуется купить бумаги, которые не были реализованы в течение оговоренного срока;

инвестиционная компания (фонд) обязуется разместить ценные бумаги на лучших условиях без принятия на себя конкретных финансовых обязательств.

39. Инвестиционные компании и инвестиционные фонды могут создавать временные объединения для осуществления первичной эмиссии. При этом эмитент назначает одну из инвестиционных компаний (фондов) главным организатором, ответственным за информацию и технические вопросы (подача заявки, распространение проспекта, выдача акций, сертификатов акций).

У. Вторичный рынок ценных бумаг

40. Вторичная торговля акциями, облигациями и иными ценными бумагами осуществляется при посредничестве инвестиционных фирм на коммерческой основе между инвесторами, а также между инвесторами и инвестиционными фирмами. Сделки по купле-продаже ценных бумаг считаются законными только после их оформления в установленном порядке.

41. Ценные бумаги покупаются и продаются по ценам спроса и предложения с учетом установленных правил. Курсы ценных бумаг котируются в виде суммы в рублях за одну акцию, облигацию или иную ценную бумагу. Правила оформления сделок купли-продажи ценных бумаг устанавливаются Министерством финансов РСФСР.

42. Инвестиционные фирмы должны предоставить покупателям полную информацию о риске, связанном с инвестированием в ценные бумаги, реальной доходности ценных бумаг, сроках и других условиях, порядке налогообложения.

43. До принятия законодательного акта о налогообложении прироста капитала, прибыль в виде разницы между ценой покупки и продажи ценной бумаги облагается налогом в общем порядке, предусмотренном для доходов (прибыли) юридических лиц и граждан.

44. Приобретение одним юридическим лицом или гражданином (или группой лиц, связанных письменным или устным соглашением) на рынке

свыше 15% акций требует согласия Министерства финансов РСФСР. Данное положение не распространяется на учредителей акционерного общества.

Приобретение одним юридическим лицом или гражданином (или группой лиц, связанных письменным или устным соглашением) более 50% акций общества требует согласия Министерства финансов РСФСР и Государственного комитета РСФСР по антимонопольной политике и поддержке новых экономических структур.

45. Использование кредита для покупки ценных бумаг не допускается, за исключением случаев, предусмотренных Законом РСФСР "О приватизации государственных и муниципальных предприятий в РСФСР" и отдельными решениями Совета Министров РСФСР.

46. Совершение сделок с ценными бумагами с использованием конфиденциальной информации, полученной благодаря служебному положению, преследуется по закону.

Конфиденциальной информацией считается информация, не являющаяся равнодоступной для всех инвесторов, использование которой способно нанести ущерб их материальным интересам.

47. По сделке с ценными бумагами с каждого ее участника взыскивается в доход государства гербовый сбор, размер и порядок уплаты которого определяются Советом Министров РСФСР.

VI. Организация рынка ценных бумаг

48. Рынок ценных бумаг организуется в форме фондовых бирж и внебиржевого рынка.

49. Фондовая биржа создается в любой организационно-правовой форме, определенной законодательством РСФСР. Фондовая биржа является юридическим лицом и должна иметь не менее 3 членов. Биржа обязана получить лицензию Министерства финансов РСФСР на право занятия биржевой деятельностью. Осуществление биржевой деятельности без соответствующей лицензии Министерства финансов РСФСР является незаконной. Правила выдачи лицензий на право занятия биржевой деятельностью и размер единовременного сбора, взимаемого при выдаче лицензий, устанавливаются Министерством финансов РСФСР.

Минимальный уставный капитал фондовой биржи - 3 млн.рублей.

50. Фондовые отделы могут создаваться при товарных и валютных биржах в качестве самостоятельных структурных подразделений с обязательным получением лицензии на право занятия биржевой деятельностью в

Министерстве финансов РСФСР. Правила выдачи лицензий на право занятия биржевой деятельностью и размер единовременного сбора, взимаемого при выдаче лицензий, устанавливаются Министерством финансов РСФСР.

51. Фондовая биржа, а также фондовые отделы товарных и валютных бирж действуют в рамках устава (положения о фондовом отделе), настоящего Положения, правил совершения сделок с ценными бумагами, согласованных с Министерством финансов РСФСР.

Последующие изменения устава фондовой биржи (положения о фондовом отделе) и правил совершения сделок с ценными бумагами также согласовываются с Министерством финансов РСФСР.

52. Фондовая биржа, фондовые отделы товарных и валютных бирж обеспечивают участников рынка помещением, информацией, системой расчетов.

53. Членами фондовой биржи могут быть граждане и юридические лица, в том числе с участием иностранного капитала, государственные органы.

54. Фондовая биржа устанавливает квалификационные требования к своим членам.

55. Финансирование деятельности фондовой биржи осуществляется за счет продажи акций (паев), брокерских мест, ежегодных членских взносов и комиссионных сборов с каждой сделки, иных доходов от деятельности биржи. Фондовая биржа работает на основе самоокупаемости, получаемая прибыль определяется потребностями развития биржевой инфраструктуры. Дивиденды членам биржи не выплачиваются.

56. Правила допуска ценных бумаг к биржевой котировке устанавливаются биржей по согласованию с Министерством финансов РСФСР. Министерство финансов РСФСР устанавливает минимальные требования к эмитентам, ценные бумаги которых могут быть допущены к котировке.

57. Фондовая биржа несет ответственность за соблюдение в своей деятельности действующего законодательства, инструкций Министерства финансов РСФСР и собственного устава.

58. Через биржу могут осуществляться как первичная эмиссия ценных бумаг, так и вторичная торговля ценными бумагами.

59. Внебиржевой рынок ценных бумаг представляет собой совокупность актов купли-продажи ценных бумаг, не котирующихся на фондовых биржах и фондовых отделах товарных и валютных бирж, осуществляемых через инвестиционные фирмы.

753

60. Министерство финансов РСФСР осуществляет контроль за исполнением настоящего Положения, Положения об акционерных обществах и иного законодательства, регулирующего рынок ценных бумаг.

61. Осуществляя контроль за соблюдением законодательства и обращением ценных бумаг, Министерство финансов РСФСР взаимодействует с Государственным комитетом РСФСР по управлению государственным имуществом, Государственным комитетом РСФСР по антимонопольной политике и поддержке новых экономических структур и Центральным банком РСФСР (в пределах их компетенции).

62. Участники рынка ценных бумаг могут создавать профессиональные ассоциации с целью поддержания высоких профессиональных стандартов для своих членов, защиты интересов инвесторов, развития рынка ценных бумаг.

В. Черныш
(и.т.с.с.с.с.)
(в. Черныш)
(и.т.с.с.с.с.)

А. Зу (А. Зу)
05.09.91

А. М. М.
(М. М.)
6.09.91.
шашин / 15.08.91