

Как правильно купить акцию на внебиржевом рынке?

(техника безопасности)

Покупка-продажа ценных бумаг может быть организована самым различным образом, а встречи продавцов и покупателей для заключения сделок купли-продажи ценных бумаг могут происходить на различных торговых площадках. Существуют биржевая и внебиржевая торговля. Внебиржевой рынок бывает организованным и неорганизованным. Организованный рынок автоматизирован, основан на современных компьютерных системах связи (примером является RTS Board). Данная система позволяет ее пользователям (покупателям и продавцам) следить за текущими ценами, определяя тем самым более перспективные ценные бумаги. Неорганизованный рынок – это рынок, где приобретение ценных бумаг происходит у их непосредственных владельцев. На неорганизованном внебиржевом рынке покупка-продажа ценных бумаг может осуществляться с участием профессиональных участников рынка ценных бумаг¹, так и без их участия.

В связи с тем, что в настоящее время именно акция является самой распространенной среди инвестиционных ценных бумаг, попробуем определить, что такое акция и как же безопаснее всего ее приобрести на внебиржевом рынке.

Федеральный [закон](#) "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 № 39-ФЗ (далее – ФЗ «О рынке ценных бумаг») определяет акцию как эмиссионную ценную бумагу, закрепляющую права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, оставшегося после ликвидации, а так же как именную ценную бумагу. На сегодняшний день акция является разновидностью ценной бумаги (как документа), а точнее - бездокументарной ценной бумагой (как официального способа фиксации прав), удостоверяющей совокупность имущественных и неимущественных прав, принадлежащих ее владельцу (данное положение исходит из законодательного определения акции как эмиссионной ценной бумаги).

Поскольку в настоящее время законодательно в Российской Федерации признан выпуск только бездокументарных акций, рассмотрим их подробнее.

Бездокументарная акция - это совокупность прав участия в акционерном обществе, удостоверенная не акцией как ценной бумагой, а специальной записью в учетном регистре (на счете), открытом на имя соответствующего лица ([п. 2 ст. 142](#), [п. 1 ст. 149](#) Гражданский кодекс Российской Федерации). Каждая бездокументарная акция приобретается участием

¹ **Профессиональные участники рынка ценных бумаг** – юридические лица, осуществляющие следующие виды деятельности: брокерскую, дилерскую, деятельность по управлению ценными бумагами, деятельность по определению взаимных обязательств (клиринг), депозитарную, деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг на основании лицензий ФСФР России.

лица в формировании одной доли уставного капитала акционерного общества. Сама суть бездокументарных акций предопределяет их исключительно именную природу, а именно невозможность существования бездокументарных акций на предъявителя. Ведение учетных регистров (счетов) с внесением в них записей о принадлежности бездокументарных акций осуществляется либо акционерными обществами, либо специализированными регистраторами, действующими на основании лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра, выданной Федеральной службой по финансовым рынкам России. Акционерные общества - эмитенты могут вести учет только тех бездокументарных акций, которые они и выпустили ([п. 3 ст. 44](#) Федерального закона "Об акционерных обществах" от 26.12.1995 № 208-ФЗ). Специализированные регистраторы могут вести учет любых бездокументарных акций любых эмитентов ([ст. 28](#) ФЗ "О рынке ценных бумаг"). Для учета прав собственности на ценные бумаги держатели реестра формируют систему ведения реестра владельцев ценных бумаг. Эта система представляет собой совокупность данных, зафиксированных на бумажном носителе и/или с использованием электронной базы данных, обеспечивающих идентификацию зарегистрированных в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг номинальных держателей и владельцев ценных бумаг и учет их прав в отношении зарегистрированных на их имя ценных бумаг, а также позволяющих получать и направлять информацию указанным лицам и составлять реестр владельцев ценных бумаг (далее - реестр). Реестр является основным элементом системы ведения реестра. Он представляет собой список зарегистрированных владельцев с указанием количества, номинальной стоимости и категории принадлежащих им именных ценных бумаг. Реестр составляется по состоянию на любую установленную дату и позволяет идентифицировать этих владельцев, количество и категорию принадлежащих им ценных бумаг. Факт владения акциями должен подтверждаться выпиской из системы ведения реестра или по счетам депо в депозитарии. Лицо, осуществившее фиксацию права в бездокументарной форме, обязано по требованию обладателя права выдать ему документ, свидетельствующий о закреплённом праве, то есть выдать выписку из реестра, заверенную регистратором либо эмитентом, осуществляющим самостоятельное ведение реестра владельцев именных ценных бумаг, а в случаях учета прав на ценные бумаги в депозитарии – предоставить информацию по счетам депо в депозитарии.

Исходя из изложенного, очевидным представляется то, что акция является классическим примером инвестиционной ценной бумаги, предоставляющей своему владельцу право на получение единовременного или периодического дохода. Она предполагает возможность получения двух видов доходов: выплаты дивидендов по

решению общего собрания акционеров при наличии чистой прибыли по итогам работы за год и дохода от перепродажи акций в случае роста их курсовой стоимости.

Определив, что же такое акция, остановимся подробнее на технике ее безопасного приобретения на внебиржевом рынке.

Покупатель ценной бумаги предоставляет реестродержателю (либо депозитарию) анкету для открытия лицевого счета, на который будут зачислены ценные бумаги. Для проведения перерегистрации акций на имя нового владельца реестродержателю (депозитарию) предоставляется передаточное распоряжение, подписанное передающей стороной.

Как уже было ранее отмечено, покупка-продажа ценных бумаг на внебиржевом рынке может осуществляться с участием профессиональных участников рынка ценных бумаг, так и без их участия.

Так, приобретать или отчуждать акции инвестор может у профессионального участника. Данными профессиональными участниками могут быть как брокеры, так и дилеры. Публично объявлять цены покупки и/или продажи акций с обязательством покупки и/или продажи этих акций вправе только профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие дилерскую деятельность, - дилеры, а приобретать и продавать акции по поручению клиента вправе только профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие брокерскую деятельность, - брокеры. В связи с этим, совершая покупку-продажу ценной бумаги у профессионального участника на внебиржевом рынке, следует запрашивать необходимую информацию в целях надежного их приобретения или отчуждения.

Так, в пунктах 3 и 4 статьи 6 ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 04.10.2010 № 46-ФЗ (далее – ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов») определены случаи, когда профессиональные участники обязаны предоставлять информацию, а именно: 1) при приобретении у них ценных бумаг инвестором, 2) при приобретении ими ценных бумаг по поручению инвестора, 3) при отчуждении ценных бумаг самим инвестором.

В соответствии со статьей 6 ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов», профессиональный участник, предлагающий инвестору услуги на рынке ценных бумаг, обязан по требованию инвестора предоставить ему следующие документы и информацию:

копию лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;

копию документа о государственной регистрации профессионального участника в качестве юридического лица или индивидуального предпринимателя;

сведения об органе, выдавшем лицензию на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (его наименование, адрес и телефоны);

сведения об уставном капитале, о размере собственных средств профессионального участника и его резервном фонде;

сведения о ценах покупки и/или продажи ценных бумаг;

сведения о ценах, по которым ценные бумаги покупались и продавались профессиональным участником в течение шести недель, предшествовавших дате предъявления инвестором требования о предоставлении информации, либо сведения о том, что такие операции не проводились;

сведения об оценке ценных бумаг рейтинговым агентством, признанным в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.

Таким образом, в целях надежного приобретения или отчуждения ценных бумаг, следует обращаться к услугам профессиональных участников рынка ценных бумаг, которые обеспечивают инвестора всей необходимой информацией.

В заключение отметим, что для успешного инвестирования можно следовать некоторым правилам, чтобы исключить какой-либо риск, порождающий негативные последствия. Стараться не инвестировать в инструмент, о котором мало известно или нет четкого представления, так как инвестирование, и, прежде всего, покупка и продажа акций – это довольно бюрократизированный процесс, который нужно осваивать постепенно. Следует все же обращаться к специалистам – аналитикам, консультантам, к примеру, брокерской компании, с которой вы будете сотрудничать. При консультации со специалистом следует обращать внимание на то, как излагается информация, нет ли давления со стороны, выражающееся в настойчивых предложениях о высоких процентах по тому или иному проекту. Профессиональные расчеты, настойчивые убеждения не должны понуждать к быстрому принятию решения. Учитывая специфичность рынка ценных бумаг, принятое решение о покупке акций должно быть взвешенным и самостоятельным.

Амирова Р.Г.

специалист 1 разряда
Отдела организации и проведения
надзорных мероприятий на финансовых рынках
РО ФСФР России в УрФО