

СОГЛАСОВАНО

Комитет по ценным бумагам при
Совете Министров Республики Беларусь

01.09.2003

УТВЕРЖДЕНО

Протокол Наблюдательного совета
ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа»

01.09.2003 № 44

ПОЛОЖЕНИЕ

об операционных рейтингах и
рейтингах состояния эмитентов
акций, обращающихся на бирже
или внебиржевом рынке ценных
бумаг (с изменениями и
дополнениями от 04.02.2007)

02.09.2003 № 123

1. ТЕРМИНЫ И ПОНЯТИЯ

1.1. В Положении об операционных рейтингах и рейтингах состояния эмитентов акций, обращающихся на бирже или внебиржевом рынке ценных бумаг (далее – Положение) применяются термины и понятия, определенные Правилами листинга ценных бумаг в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа», Порядком проведения операций по купле-продаже негосударственных ценных бумаг в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа», Порядком регистрации сделок с ценными бумагами в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа», Порядком работы белорусской котировочной автоматизированной системы ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа», а также следующие термины:

1.1.1. эмитент акций (далее – эмитент) – открытое акционерное общество;

1.1.2. операционный рейтинг – целое число, присвоенное биржей эмитенту по результатам сделок купли-продажи его акций на бирже или внебиржевых сделок купли-продажи его акций;

1.1.3. операционное ранжирование – процедура составления рейтинга для группы операционного ранжирования в зависимости от значения объекта операционного ранжирования для каждого члена группы. Максимальное значение объекта операционного ранжирования соответствует первому месту в рейтинге, и далее по убыванию объекта место в рейтинге возрастает. При одинаковом значении объекта операционного ранжирования для двух и более членов группы операционного ранжирования им присваивается очередное одинаковое место в рейтинге;

1.1.4. объект операционного ранжирования – показатель или коэффициент, рассчитываемый биржей в соответствии с установленной формулой для каждого члена группы операционного ранжирования по итогам купли-продажи на бирже или внебиржевом рынке ценных бумаг выпущенных им акций;

1.1.5. группа операционного ранжирования – перечень эмитентов, для которых проводится операционное ранжирование;

1.1.6. база операционного ранжирования – виды биржевых или внебиржевых сделок купли-продажи акций эмитента, учитываемые при его операционном ранжировании;

1.1.7. временная операционная база – период времени, в течение которого совершались биржевые или внебиржевые сделки купли-продажи акций эмитента, используемые при его операционном ранжировании;

1.1.8. рейтинг состояния – целое число, присвоенное биржей эмитенту акций, прошедших биржевой листинг, по результатам его финансово-хозяйственной деятельности;

1.1.9. ранжирование состояния – процедура составления рейтинга для группы ранжирования состояния в зависимости от значения объекта ранжирования состояния для каждого члена группы. Максимальное значение объекта ранжирования состояния соответствует первому месту в рейтинге, и далее по убыванию объекта место в рейтинге возрастает. При одинаковом значении объекта ранжирования состояния для двух и более членов группы ранжирования состояния им присваивается очередное одинаковое место в рейтинге

1.1.10. объект ранжирования состояния – показатель или коэффициент, рассчитываемый биржей в соответствии с установленной формулой для каждого члена группы ранжирования состояния по результатам его финансово-хозяйственной деятельности;

1.1.11. группа ранжирования состояния – эмитенты акций, прошедших биржевой листинг;

1.1.12. база ранжирования состояния – отчетность эмитента акций, прошедших биржевой листинг, о финансово-хозяйственной деятельности, подлежащая обязательному раскрытию на рынке ценных бумаг в соответствии с законодательством;

1.1.13. временная база состояния – период времени, за который составлена бухгалтерская отчетность эмитента акций, используемая при ранжировании его состояния.

1.2. Термины, специально не определенные в пункте 1.1 настоящего Положения, используются в значениях, установленных для них законодательством Республики Беларусь.

2. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

2.1. Настоящее Положение разработано в соответствии с законодательством Республики Беларусь о ценных бумагах и фондовых биржах, иным законодательством Республики Беларусь, Уставом ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа», Правилами листинга ценных бумаг в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа», Порядком проведения операций по купле-продаже негосударственных ценных бумаг в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа», Порядком регистрации сделок с ценными бумагами в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа», Порядком работы белорусской котировочной автоматизированной системы ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа», другими нормативными актами биржи.

2.2. Настоящее Положение определяет методику расчета объектов операционного ранжирования, виды операционных рейтингов эмитентов акций, обращающихся на бирже или внебиржевом рынке ценных бумаг, методику расчета объектов ранжирования состояния, виды рейтингов состояния эмитентов акций, прошедших биржевой листинг, а также порядок распространения информации о них.

2.3. Рейтинги состояния и операционные рейтинги эмитентов рассчитываются исходя из финансово-хозяйственного состояния эмитента и условий совершенных биржевых или внебиржевых сделок с акциями эмитента, подлежащего ранжированию.

2.4. В зависимости от вида объекта, группы и базы ранжирования в соответствии с настоящим Положением устанавливаются различные виды операционных рейтингов и рейтингов состояния эмитентов, имеющие краткие наименования и кодовые обозначения.

2.5. Для расчета значений рейтингов состояния и определения соответствующих им объектов ранжирования состояния биржа вправе по специальным запросам получать необходимую дополнительную информацию об эмитентах акций, прошедших листинг в центральном органе, осуществляющем контроль и надзор за рынком ценных бумаг.

2.6. Значения рейтингов состояния и операционных рейтингов рассчитываются и хранятся в автоматизированной системе расчета «РЕЙТИНГ ЭМИТЕНТА» (АСР «РЕЙТИНГ ЭМИТЕНТА») и ее электронных базах данных.

2.7. Биржа, на основании приказа Председателя Правления биржи, возлагает полномочия по выполнению всех действий от ее имени, связанных с расчетом и распространением информации о значениях рейтингов эмитентов, ведением соответствующих электронных баз данных, на уполномоченного сотрудника биржи, имеющего квалификационный аттестат специалиста рынка ценных бумаг 1-й категории, выданный уполномоченным государственным органом Республики Беларусь.

2.8. Настоящее Положение, а также все изменения и дополнения к нему согласовываются с центральным органом, осуществляющим контроль и надзор за рынком ценных бумаг, и утверждаются Наблюдательным советом биржи.

2.9. Настоящее Положение, а также все изменения и дополнения к нему доводятся до сведения членов Секции фондового рынка, профучастников внебиржевого рынка ценных бумаг и других заинтересованных лиц не менее чем за три рабочих дня до введения их в действие, письменно, либо общим извещением через официальный Интернет-сайт биржи.

3. ВИДЫ ОБЪЕКТОВ ОПЕРАЦИОННОГО РАНЖИРОВАНИЯ

3.1. **ОБЪЕМ СДЕЛОК С АКЦИЯМИ ЭМИТЕНТА.** Этот объект операционного ранжирования рассчитывается по совокупности сделок купли-продажи акций, выпущенных каждым членом группы операционного ранжирования и представляет собой обычную сумму сделок в стоимостном эквиваленте, по формуле:

$$V = \sum v_i, \text{ где} \quad (1)$$

V_i – сумма i -й сделки, в рублях;

k – количество сделок, по которым вычисляется объект.

Суммирование ведется по сделкам (i изменяется от 1 до k), включенным в базу операционного ранжирования, которая, в свою очередь, задается для каждого вида операционного рейтинга, использующего данный объект.

3.2. КОЛИЧЕСТВО СДЕЛОК С АКЦИЯМИ ЭМИТЕНТА. Данный объект рассчитывается как общее количество сделок купли-продажи акций, выпущенных каждым членом группы операционного ранжирования, в штуках, и обозначается N .

3.3. КОЭФФИЦИЕНТ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ. Данный объект операционного ранжирования рассчитывается в процентах как доля количества акций эмитента, с которыми были сделки по их купле-продаже, в общем количестве выпущенных эмитентом акций по формуле:

$$K_t = (Q_t/Q_e)*100\%, \text{ где} \quad (2)$$

Q_t – объем сделок с акциями эмитента, в штуках;

Q_e – объем эмиссии акций эмитента, в штуках.

3.4. КОЭФФИЦИЕНТ ЦЕНОВОЙ ДОХОДНОСТИ. Данный объект операционного ранжирования рассчитывается в процентах как относительное изменение средневзвешенной цены акции эмитента в отчетной временной операционной базе по сравнению с предшествующей отчетной временной операционной базой по формуле:

$$K_p = ((AP^t - AP^{t-1})/AP^{t-1})*100\%, \text{ где} \quad (3)$$

AP^t – средневзвешенная цена акции эмитента, сформировавшаяся в течение отчетной временной операционной базы, в рублях;

AP^{t-1} – средневзвешенная цена акции эмитента, сформировавшаяся в течение временной операционной базы, предшествующей отчетной, в рублях.

Средневзвешенная цена акции рассчитывается как среднее значение всех цен сделок с данной акцией, совершенных в течение временной операционной базы, взвешенных по объему сделок, в штуках акций.

4. ВИДЫ ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЙТИНГОВ

4.1. Рейтинг эмитентов акций, обращающихся на бирже, по объему биржевых сделок с их акциями.

Краткое наименование – РЕЙТИНГ БИРЖЕВЫХ ЭМИТЕНТОВ ПО ОБЪЕМУ СДЕЛОК.

Кодовое обозначение - **РЕЙТИНГ SEV**.

Объект операционного ранжирования – объем сделок с акциями эмитента.

Группа операционного ранжирования – эмитенты акций, прошедших листинг, по которым была совершена в течение временной операционной базы рейтинга хотя бы одна сделка купли-продажи, входящая в базу операционного ранжирования рейтинга.

База операционного ранжирования – все сделки купли-продажи акций, выпущенных членом группы операционного ранжирования, совершенные на биржевом вторичном рынке в течение временной базы.

Временная операционная база – один календарный квартал (РЕЙТИНГ SEV_Q), один календарный год (РЕЙТИНГ SEV_Y).

4.2. Рейтинг эмитентов акций, обращающихся на бирже, по количеству биржевых сделок с их акциями.

Краткое наименование – РЕЙТИНГ БИРЖЕВЫХ ЭМИТЕНТОВ ПО КОЛИЧЕСТВУ СДЕЛОК.

Кодовое обозначение - **РЕЙТИНГ SEN**.

Объект операционного ранжирования – количество сделок с акциями эмитента.

Группа операционного ранжирования – эмитенты акций, прошедших листинг, по которым была совершена в течение временной операционной базы рейтинга хотя бы одна сделка купли-продажи, входящая в базу операционного ранжирования рейтинга.

База операционного ранжирования – все сделки купли-продажи акций, выпущенных членом группы операционного ранжирования, совершенные на биржевом вторичном рынке в течение временной базы.

Временная операционная база – один календарный квартал (РЕЙТИНГ SEN_Q), один календарный год (РЕЙТИНГ SEN_Y).

4.3. Рейтинг эмитентов акций, обращающихся на бирже, по степени их оборачиваемости.

Краткое наименование – РЕЙТИНГ БИРЖЕВЫХ ЭМИТЕНТОВ ПО ОБОРАЧИВАЕМОСТИ.

Кодовое обозначение - **РЕЙТИНГ СЕТ**.

Объект операционного ранжирования – коэффициент оборачиваемости.

Группа операционного ранжирования – эмитенты акций, прошедших листинг, по которым была совершена в течение временной операционной базы рейтинга хотя бы одна сделка купли-продажи, входящая в базу операционного ранжирования рейтинга.

База операционного ранжирования – все вторичные сделки купли-продажи акций, выпущенных членом группы операционного ранжирования, совершенные на биржевом вторичном рынке в течение временной базы.

Временная операционная база – один календарный квартал (РЕЙТИНГ СЕТ_Q), один календарный год (РЕЙТИНГ СЕТ_Y).

4.4. Рейтинг эмитентов акций, обращающихся на бирже, по величине изменения цены на их акции.

Краткое наименование – РЕЙТИНГ БИРЖЕВЫХ ЭМИТЕНТОВ ПО ИЗМЕНЕНИЮ ЦЕНЫ.

Кодовое обозначение - **РЕЙТИНГ СЕР**.

Объект операционного ранжирования – коэффициент ценовой доходности.

Группа операционного ранжирования – эмитенты акций, прошедших листинг, по которым была совершена в течение временной операционной базы рейтинга хотя бы одна сделка купли-продажи, входящая в базу операционного ранжирования рейтинга.

База операционного ранжирования – все сделки купли-продажи акций, выпущенных членом группы операционного ранжирования, совершенные на биржевом вторичном рынке в течение временной базы.

Временная операционная база – один календарный квартал (РЕЙТИНГ СЕР_Q), один календарный год (РЕЙТИНГ СЕР_Y).

4.5. Рейтинг эмитентов акций, обращающихся вне биржи, по объему внебиржевых сделок с их акциями.

Краткое наименование – РЕЙТИНГ ВНЕБИРЖЕВЫХ ЭМИТЕНТОВ ПО ОБЪЕМУ СДЕЛОК.

Кодовое обозначение - **РЕЙТИНГ СNEV**.

Объект операционного ранжирования – объем сделок с акциями эмитента.

Группа операционного ранжирования – эмитенты, акции которых обращаются на внебиржевом рынке, если по их акциям была совершена в течение временной операционной базы рейтинга хотя бы одна сделка купли-продажи, входящая в базу операционного ранжирования рейтинга.

База операционного ранжирования – все сделки купли-продажи акций, выпущенных членом группы операционного ранжирования, совершенные на внебиржевом вторичном рынке в течение временной базы.

Временная операционная база – один календарный месяц (РЕЙТИНГ СNEV_M), один календарный квартал (РЕЙТИНГ СNEV_Q), один календарный год (РЕЙТИНГ СNEV_Y).

4.6. Рейтинг эмитентов акций, обращающихся вне биржи, по количеству внебиржевых сделок с их акциями.

Краткое наименование – РЕЙТИНГ ВНЕБИРЖЕВЫХ ЭМИТЕНТОВ ПО КОЛИЧЕСТВУ СДЕЛОК.

Кодовое обозначение - **РЕЙТИНГ СNEN**.

Объект операционного ранжирования – количество сделок с акциями эмитента.

Группа операционного ранжирования – эмитенты, акции которых обращаются на внебиржевом рынке, если по их акциям была совершена в течение временной операционной базы рейтинга хотя бы одна сделка купли-продажи, входящая в базу операционного ранжирования рейтинга.

База операционного ранжирования – все сделки купли-продажи акций, выпущенных членом группы операционного ранжирования, совершенные на внебиржевом вторичном рынке в течение временной базы.

Временная операционная база – один календарный месяц (РЕЙТИНГ СNEN_M), один календарный квартал (РЕЙТИНГ СNEN_Q), один календарный год (РЕЙТИНГ СNEN_Y).

4.7. Рейтинг эмитентов акций, обращающихся вне биржи, по степени их оборачиваемости.

Краткое наименование – РЕЙТИНГ ВНЕБИРЖЕВЫХ ЭМИТЕНТОВ ПО ОБОРАЧИВАЕМОСТИ.

Кодовое обозначение - **РЕЙТИНГ СNET**.

Объект операционного ранжирования – коэффициент оборачиваемости.

Группа операционного ранжирования – эмитенты, акции которых обращаются на внебиржевом рынке, если по их акциям была совершена в течение временной операционной базы рейтинга хотя бы одна сделка купли-продажи, входящая в базу операционного ранжирования рейтинга.

База операционного ранжирования – все сделки купли-продажи акций, выпущенных членом группы операционного ранжирования, совершенные на внебиржевом вторичном рынке в течение временной базы.

Временная операционная база – один календарный месяц (РЕЙТИНГ СNET_M), один календарный квартал (РЕЙТИНГ СNET_Q), один календарный год (РЕЙТИНГ СNET_Y).

4.8. Рейтинг эмитентов акций, обращающихся вне биржи, по величине изменения цены на их акции.

Краткое наименование – РЕЙТИНГ ВНЕБИРЖЕВЫХ ЭМИТЕНТОВ ПО ИЗМЕНЕНИЮ ЦЕНЫ.

Кодовое обозначение - **РЕЙТИНГ CNEP**.

Объект операционного ранжирования – коэффициент ценовой доходности.

Группа операционного ранжирования – эмитенты, акции которых обращаются на внебиржевом рынке, если по их акциям была совершена в течение временной операционной базы рейтинга хотя бы одна сделка купли-продажи, входящая в базу операционного ранжирования рейтинга.

База операционного ранжирования – все сделки купли-продажи акций, выпущенных членом группы операционного ранжирования, совершенные на внебиржевом вторичном рынке в течение временной базы.

Временная операционная база – один календарный месяц (РЕЙТИНГ CNEP_M), один календарный квартал (РЕЙТИНГ CNEP_Q), один календарный год (РЕЙТИНГ CNEP_Y).

5. ВИДЫ ОБЪЕКТОВ РАНЖИРОВАНИЯ СОСТОЯНИЯ

5.1. **ДИВИДЕНДЫ НА ОДНУ АКЦИЮ, ВЫПЛАЧЕННЫЕ В ОТЧЕТНОМ ПЕРИОДЕ** (обозначаются **D**). Дивидендом является часть чистой прибыли акционерного общества, подлежащая распределению среди акционеров, приходящаяся на одну простую или привилегированную акцию.

5.2. **ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ** (обозначается **NP**) – это прибыль, остающаяся в распоряжении организации после уплаты всех причитающихся налогов и платежей из прибыли.

5.3. **КОЭФФИЦИЕНТ ДОХОДНОСТИ ВЛОЖЕНИЙ**. Данный объект ранжирования состояния рассчитывается в процентах как отношение величины дивидендов, приходящихся на одну акцию, начисленных по результатам функционирования эмитента, в течение временной базы состояния к средневзвешенной цене акции данного эмитента, сложившейся в течение данной временной базы состояния, по формуле:

$$K_i = (D/AP) * 100\%, \text{ где} \quad (4)$$

D – величина дивидендов, приходящихся на одну акцию, в рублях;

AP – средневзвешенная цена акции эмитента, сформировавшаяся на биржевых торгах данными акциями в течение временной базы состояния, в рублях.

Средневзвешенная цена акции рассчитывается как среднее значение всех цен по сделкам на вторичном рынке с данной акцией, совершенных в течение временной операционной базы на бирже, взвешенных по объему сделок, в штуках акций.

6. ВИДЫ РЕЙТИНГОВ СОСТОЯНИЯ

6.1. Рейтинг эмитентов акций, обращающихся на бирже, по уровню дивидендов.

Краткое наименование – **РЕЙТИНГ БИРЖЕВЫХ ЭМИТЕНТОВ ПО ДИВИДЕНДАМ**.

Кодовое обозначение – **РЕЙТИНГ CED**.

Объект ранжирования состояния – дивиденды на одну акцию.

Группа ранжирования состояния – эмитенты акций, прошедших биржевой листинг.

База ранжирования состояния – отчетность эмитента акций, прошедших биржевой листинг, о финансово-хозяйственной деятельности, подлежащая обязательному раскрытию на рынке ценных бумаг в соответствии с законодательством.

Временная база состояния – один календарный год (РЕЙТИНГ CED_Y).

6.2. Рейтинг эмитентов акций, обращающихся на бирже, по уровню чистой прибыли.

Краткое наименование – **РЕЙТИНГ БИРЖЕВЫХ ЭМИТЕНТОВ ПО ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ**.

Кодовое обозначение – **РЕЙТИНГ CENP**.

Объект ранжирования состояния – чистая прибыль на одну акцию.

Группа ранжирования состояния – эмитенты акций, прошедших биржевой листинг.

База ранжирования состояния – отчетность эмитента акций, прошедших биржевой листинг, о финансово-хозяйственной деятельности, подлежащая обязательному раскрытию на рынке ценных бумаг в соответствии с законодательством.

Временная база состояния – один календарный квартал (РЕЙТИНГ CENP_Q), один календарный год (РЕЙТИНГ CENP_Y).

6.3. Рейтинг эмитентов акций, обращающихся на бирже, по доходности вложений в их акции.

Краткое наименование – **РЕЙТИНГ БИРЖЕВЫХ ЭМИТЕНТОВ ПО ДОХОДНОСТИ ВЛОЖЕНИЙ**.

Кодовое обозначение – **РЕЙТИНГ CEI**.

Объект ранжирования состояния – коэффициент доходности вложений.

Группа ранжирования состояния – эмитенты акций, прошедших биржевой листинг, по которым были сделки купли-продажи в течение временной базы состояния.

База ранжирования состояния – отчетность эмитента акций, прошедших биржевой листинг, о финансово-хозяйственной деятельности, подлежащая обязательному раскрытию на рынке ценных бумаг в соответствии с законодательством, а также данные об итогах торгов акциями на бирже.

Временная база состояния – один календарный год (РЕЙТИНГ SEI_Y).

7. РАСПРОСТРАНЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ О РЕЙТИНГАХ И ОБЪЕКТАХ РАНЖИРОВАНИЯ

7.1. Информация о значениях рейтингов и соответствующих им значениях объектов ранжирования является открытой и отражается на официальном Интернет-сайте биржи, а также при необходимости доводится до сведения заинтересованных лиц с использованием иных, доступных бирже, источников распространения информации.

7.2. Сводная или специальным образом обработанная информация о рейтингах и соответствующих им значениях объектов ранжирования представляется заинтересованным организациям, средствам массовой информации и органам государственного управления по их запросам.

7.3. Текущая, сводная или специальным образом обработанная информация о рейтингах и соответствующих им значениях объектов ранжирования возможна к распространению иными, кроме биржи, организациями и средствами массовой информации только с письменного согласия биржи.

О А О «Б Е Л О Р У С С К А Я В А Л Ю Т Н О - Ф О Н Д О В А Я Б И Р Ж А»

СОГЛАСОВАНО

Директор Департамента по ценным
бумагам Министерства финансов
Республики Беларусь

А.Л.Гальперин

06.12.2007