

Тема:

«Типовые ошибки при подготовке эмиссии по биржевым облигациям»

Романьков Максим – Начальник отдела допуска ценных бумаг к размещению и торгам, Фондовая биржа ММВБ

декабрь, 2010 года, Санкт-Петербург

Что такое Биржевые облигации

Биржевые облигации:

Облигации, эмиссия которых не сопровождается государственной регистрацией выпуска, регистрацией проспекта и регистрацией отчета об итогах выпуска – биржевые облигации.

Эмитент Биржевых облигаций:

- Хозяйственное общество, государственная корпорация или международная финансовая организация, акции и (или) облигации которых прошли листинг на ФБ ММВБ;
- Срок существования - не менее 3 лет;
- В наличии годовая бухгалтерская отчетность за 2 завершенных финансовых года.

Особенности эмиссии Биржевых облигаций

Размещение

- Срок начала размещения – неограничен;
- Размещение - открытая подписка на торгах фондовой биржи;
- Срок окончания размещения – не более 1 месяца;

Обращение

- Начало обращения - начинается сразу после завершения размещения и полной оплаты облигаций;
- Обращение осуществляется на фондовой бирже;
- Срок обращения – не более 3 лет с даты начала размещения.

Биржевые или классические облигации

	Классические облигации	Биржевые облигации
Срок осуществления эмиссии	70-90 дней	30-50 дней
Проспект облигаций	<ul style="list-style-type: none">• Полная версия• Срок действия проспекта 1 год	<ul style="list-style-type: none">• Сокращенная версия• Срок действия не ограничен• Кредитные организации могут выбирать форму проспекта
Срок начала размещения	<ul style="list-style-type: none">• Не ранее чем через 2 недели и не позднее 1 года с даты госрегистрации выпуска	<ul style="list-style-type: none">• Не ранее чем через 7 дней с момента допуска к торгам на бирже.• Конечный срок не ограничен
Размещение и обращение	<ul style="list-style-type: none">• Возможности размещения и обращения не ограничены• Обращение начинается после госрегистрации отчета об итогах выпуска• Срок обращения не ограничен	<ul style="list-style-type: none">• Размещение - открытая подписка через биржу• Обращение только через биржу• Обращение начинается сразу после завершения размещения и полной оплаты• Срок обращения до 3 лет

Биржевые облигации в цифрах:

Summary

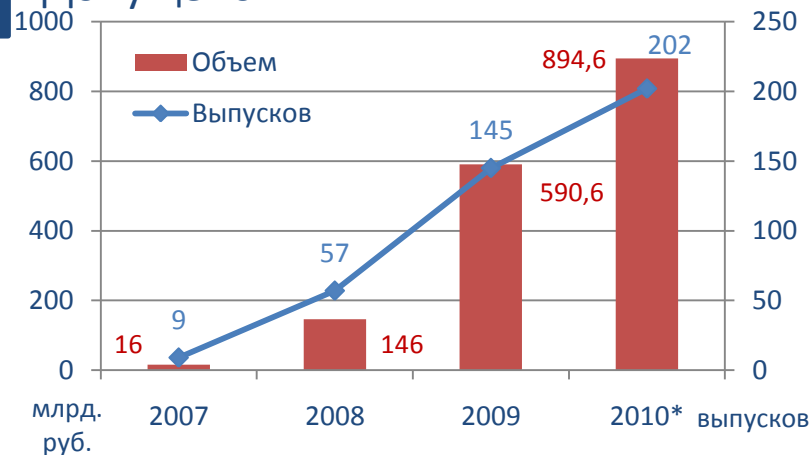
На 01.12.2010 года на ФБ ММВБ торгуются 639 выпусков облигаций 396 эмитентов

В том числе 97 выпусков биржевых облигаций 54 эмитентов, общий объем 433,45 млрд. руб.

Всего на 01.12.2010 года на ФБ ММВБ осуществлен допуск 413 выпусков биржевых облигаций 101 эмитента, общий объем 1 644,2 млрд. руб.

- по сравнению с 2009 годом объем допущенных к торгам БО увеличился в 1,5 раза, а количество выпусков в 1,9 раза;
- по сравнению с 2009 годом объем размещенных БО увеличился в 2,2 раза, а объем размещений классических облигаций снизился в 1,7 раза.

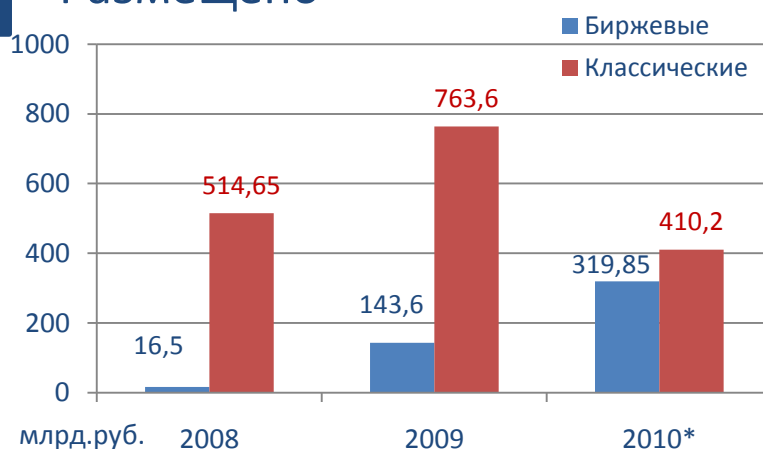
Допущено



В обращении



Размещено



* По сост. На 01.12.2010

Эмиссия биржевых облигаций

Summary

Эмиссия биржевых облигаций

не сопровождается:

- государственной регистрацией выпуска;
- регистрацией проспекта ценных бумаг;
- государственной регистрацией отчета об итогах выпуска ценных бумаг.

сопровождается:

- раскрытием на этапах эмиссии

Этапы эмиссии биржевых облигаций

- принятие решения о размещении биржевых облигаций;
- утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске) биржевых облигаций;
- допуск к торгам на фондовой бирже биржевых облигаций;
- размещение биржевых облигаций.

Раскрытие информации на этапах эмиссии биржевых облигаций

- обязательное раскрытие эмитентом биржевых облигаций;
- раскрытие на каждом этапе эмиссии биржевых облигаций;
- Биржа и раскрытие эмитентом информации.

Процедура допуска биржевых облигаций к торгам

Summary

Биржа рассматривает вопрос о допуске биржевых облигаций в следующие сроки:

- Допуск к размещению – в течении 7 рабочих дней;
- Допуск к обращению – 1 рабочий день.

Раскрытие информации осуществляется:

- Сообщение о допуске – не позднее 1 дня;
- Эмиссионные документы – не позднее 1 дня.

Биржа осуществляет проверку на соответствие требованиям следующим образом:

- Биржа проверяет вправе ли эмитент выпустить биржевые облигации;
- Биржа проверяет существование проблем по уже торгуемым ценным бумагам Эмитента;
- Биржа проверяет комплектность и содержание предоставленных документов;
- Биржа проверяет раскрытие информации Эмитентом биржевых облигаций.

По результатам проверки:

- В случае, если проверка пройдена успешно – допуск;
- Если проверка не пройдена – отказ.

По результатам допуска:

- Биржа уведомляет ФСФР и Эмитента
- Биржа осуществляет раскрытие информации

Решение о размещении биржевых облигаций

Summary

Типичные ошибки данного этапа:

- Решение принято с нарушением законодательства
- Несоответствие протокола/выписки требованиям законодательства
- Раскрытие информации не соответствует требованиям законодательства

Принятие решения о размещении

- Компетенция принятия решения;
- Голосование при принятии решения.

Содержание принятого решения

- Полнота принимаемого решения;
- Соответствие предоставленной копии Протокола (Выписки).

Раскрытие информации

- Полнота раскрытия информации;
- Сроки раскрытия информации;
- Содержание раскрытия информации.

Утверждение решения о выпуске и проспекта биржевых облигаций

Summary

Типичные ошибки данного этапа:

- Решение о выпуске утверждено с нарушением сроков или неуполномоченным органом
- Несоответствие протокола/выписки требованиям законодательства
- Раскрытие информации не соответствует требованиям законодательства

Решение о выпуске биржевых облигаций

Утверждение Решения о выпуске биржевых облигаций.

- Срок утверждения решения о выпуске биржевых облигаций;
- Орган утвердивший решение о выпуске;
- Голосование при принятии решения;
- Соответствие предоставленной копии Протокола (Выписки).

Соответствие Решения о выпуске биржевых облигаций требованиям.

- Подписание Решения о выпуске биржевых облигаций;
- Соответствие Решения о выпуске биржевых облигаций требованиям законодательства.

Раскрытие информации

- Полнота раскрытия информации;
- Сроки раскрытия информации;
- Содержание раскрытия информации.

Утверждение решения о выпуске и проспекта биржевых облигаций

Summary

Типичные ошибки данного этапа:

- Решение о выпуске утверждено с нарушением сроков или неуполномоченным органом
- Несоответствие протокола/выписки требованиям законодательства
- Раскрытие информации не соответствует требованиям законодательства

Проспект биржевых облигаций

Утверждение Проспекта биржевых облигаций.

- Орган утвердивший Проспект биржевых облигаций;
- Голосование при принятии решения;
- Соответствие предоставленной копии Протокола (Выписки).

Соответствие Проспекта биржевых облигаций требованиям.

- Подписание Проспекта биржевых облигаций;
- Соответствие Проспекта биржевых облигаций требованиям законодательства.

Раскрытие информации

- Полнота раскрытия информации;
- Сроки раскрытия информации;
- Содержание раскрытия информации.

Размещение и обращение биржевых облигаций

Summary

Типичные ошибки данного этапа:

- Непредставление заявления для допуска к обращению;
- Непредставление документов подтверждающих факт размещения биржевых облигаций в полном объеме и их полную оплату.
- Допуск к обращению без листинга осуществляется по отдельному заявлению;
- Обращение биржевых облигаций начинается после завершения их размещения и полной оплаты;
 - необходимое раскрытие информации;
 - предоставление на Биржу сведений о завершении размещения и полной оплате.
- Досрочное погашение биржевых облигаций, размещение которых было перенесено на неопределенный срок.

Контактная информация

Романьков Максим
Начальник Отдела допуска ценных бумаг к размещению
и торгам
Фондовая биржа ММВБ

125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13
+ 7 (495) 234 – 4816
romankov@micex.com