

ALERT: SUMMARY ДОКЛАДА ЦБ: ДОПУСК ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ НА ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

Уважаемые друзья, Коллеги,

*Полагаем, что все уже видели, но всё же – Банк России выпустил [доклад](#) с видением развилки на пути упрощения допуска финансовых инструментов на финансовый рынок, мы решили сделать небольшое *summary* предложений Банка России.*

А Структурные облигации

План А: стандартизация условий выпуска.

По мере запуска стандартных продуктов **передача регистрации выпусков бирже (биржевое размещение)** и центральным депозитариям (*внебиржевое размещение*).

! Решения вне стандартов – идем в Банк России за регистрацией.

План Б: отмена регистрации выпусков структурок с переходом к допуску бумаг – биржам (в отношении обращающихся на организованных торгах облигаций).

Б Обычные облигации

Отказ от регистрации выпусков.

Условия:

- привлекаемый объем средств – до 3 млрд в год;
- фиксированный доход и централизованный учет прав.

Проверка соблюдения законодательства – биржа (видимо, для биржевых размещений).

В Отказ от регистрации выпусков с крупной номинальной стоимостью

Условия:

- номинал облигаций 3 млн;
- облигации предлагаются только квалифицированным инвесторам.

Проверка соблюдения законодательства – биржа.

Примечание: с сохранением требования о составлении эмитентом проспекта ценных бумаг и его раскрытии.

Предложение **не распространяется** на отдельные виды облигаций:

- облигации без определения срока их погашения,
- структурные облигации,
- облигации субординированного облигационного займа,
- облигации с ипотечным покрытием, а также
- дисконтные облигации/облигации с индексируемой номинальной стоимостью.

Г

Отказ от регистрации выпусков акций в НеПАО

Условия:

- если в АО до 50 акционеров;
- после размещения останется до 50 акционеров.

При этом данная упрощенная процедура эмиссии акций **не будет распространяться на следующие акции:**

- акции кредитных организаций и некредитных финансовых организаций;
- акции непубличных акционерных обществ, размещаемые путем закрытой подписки с использованием инвестиционной платформы;
- акции, регистрация выпуска которых предусмотрена иными федеральными законами.

Д

Преимущественное право приобретения

Сокращение срока реализации прем права с 45 дней до 15 рабочих дней при условии надлежащего уведомления лиц о возникновении у них такого права, а также раскрытии информации в установленном порядке.

Е

Проспект и решение о выпуске облигаций

Предлагается определить в регулировании, что в случаях, когда эмитент должен составлять проспект облигаций, подготовка и регистрация решения о выпуске облигаций **не требуется**.

В этом случае права владельцев облигаций соответствующего выпуска будут содержаться в проспекте облигаций.

Ж **Акции**

В отношении акций предусматривается отказ от необходимости решения о выпуске и его регистрации, поскольку права акционеров должны быть закреплены в уставе акционерного общества.

Условия размещения конкретного выпуска акций должны быть определены в решении о размещении акций, а также в документе, содержащем условия размещения акций (проспекте акций).



Илья Барейша

Управляющий партнер



Олег Бычков

Управляющий партнер



Светлана Дубинчина

Партнер практики ГЧП
и инфраструктурных проектов

Ваше АБ Проспект