

# 5.0 БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ: НОВАЦИИ - 2019



# НОВАЦИИ 2019 ГОДА (1)

ПРЕДМЕТ	ПРЕДЫДУЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	ДЕЙСТВУЮЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	КОММЕНТАРИЙ
Условия, при которых не требуется составлять проспект облигаций	5) сумма привлекаемых эмитентом денежных средств путем размещения эмиссионных ценных бумаг одного или нескольких выпусков (дополнительных выпусков) в течение одного года не превышает <b>200 млн. рублей</b> ;	4) сумма денежных средств, привлекаемых эмитентом путем размещения эмиссионных ценных бумаг одного или нескольких выпусков (дополнительных выпусков) в течение одного <b>календарного</b> года, не превышает <b>1 млрд. рублей</b> ;	Увеличена общая сумма привлекаемых эмитентом с 1 января по 31 декабря года денежных средств путем выпуска ценных бумаг
	7) в соответствии с условиями размещения эмиссионных ценных бумаг сумма денежных средств, вносимая в их оплату каждым из потенциальных приобретателей, за исключением лиц, осуществляющих преимущественное право приобретения соответствующих ценных бумаг, составляет <b>не менее 4 млн. рублей</b> при условии, что число лиц, которые могут осуществить преимущественное право приобретения таких ценных бумаг, без учета лиц, являющихся квалифицированными инвесторами, не превышает 500;	6) в соответствии с условиями размещения эмиссионных ценных бумаг сумма денежных средств, вносимая в их оплату каждым из потенциальных приобретателей, за исключением лиц, осуществляющих преимущественное право приобретения соответствующих ценных бумаг, составляет <b>не менее 1 млн. 400 тыс. рублей</b> ;	Снижена минимальная сумма денежных средств, вносимая каждым покупателем ценной бумаги при их приобретении
	8) в случае государственной регистрации отдельного выпуска облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций, если проспект облигаций зарегистрирован одновременно с государственной регистрацией программы облигаций.	7) облигации размещаются в рамках программы облигаций и с даты регистрации проспекта облигаций, зарегистрированного одновременно с регистрацией программы облигаций, <b>не истек один год</b> .	Таким образом, если выпуск облигаций в рамках программы осуществляется спустя год после регистрации проспекта, потребуется регистрация нового проспекта.



# НОВАЦИИ 2019 ГОДА (2)

ПРЕДМЕТ	ПРЕДЫДУЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	ДЕЙСТВУЮЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	КОММЕНТАРИЙ
<b>Требования об оплате уставного капитала перед выпуском облигаций</b>	Требование об оплате уставного капитала для выпуска облигаций распространялось только на <b>хозяйственные общества</b> .	Перед выпуском облигаций все <b>коммерческие организации</b> должны оплатить уставный капитал.	Теперь требование об оплате уставного капитала распространяется в том числе и на государственные и муниципальные унитарные предприятия, производственные кооперативы, хозяйственные товарищества и партнерства.
<b>Существенные нарушения условий исполнения обязательств по облигациям</b>	утрата обеспечения по облигациям или существенное ухудшение условий такого обеспечения.	утрата обеспечения по облигациям или существенное ухудшение условий такого обеспечения, <b>если иное не предусмотрено решением о выпуске облигаций с таким обеспечением</b> .	Теперь в решении о выпуске облигаций можно зафиксировать, что утрата или ухудшение обеспечения не являются существенным нарушением и не дает право владельцам облигаций требовать досрочного погашения облигаций.
<b>Условие для начала размещения облигаций, обеспеченных третьим лицом (при отсутствии проспекта ценных бумаг)</b>	<фрагмент не существовал>	В случае если регистрация облигаций, обеспеченных третьим лицом, не сопровождается составлением и регистрацией проспекта, размещение облигаций запрещается начинать ранее даты, с которой эмитент предоставляет доступ к сведениям о лице, предоставляющем обеспечение и об условиях обеспечения.	Указанные сведения раскрываются в объеме и в порядке, которые установлены для проспекта ценных бумаг. Биржа не допускает к размещению биржевые облигации с обеспечением до публикации такой информации



# НОВАЦИИ 2019 ГОДА (3)

ПРЕДМЕТ	ПРЕДЫДУЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	ДЕЙСТВУЮЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	КОММЕНТАРИЙ
<b>Независимая гарантия в качестве способа обеспечения облигаций</b>	Возможность использования только банковской гарантии.	Возможность использовать в качестве обеспечения облигаций независимую гарантию. При этом гарантом по независимой гарантии может быть только коммерческая организация, стоимость чистых активов которой не меньше суммы предоставляемой гарантии.	
<b>Случаи, когда правила о приобретении эмитентом облигаций не применяются</b>	<фрагмент не существовал>	В случае если эмитент приобретает облигации в рамках договора займа, договора репо или в результате оставления находящихся у него в залоге облигаций за собой, правила по приобретению облигаций эмитентом не применяются.	
<b>Раскрытие информации о приобретении эмитентом облигаций</b>	Эмитент обязан раскрыть информацию о приобретении облигаций или уведомить о таком приобретении всех владельцев приобретаемых облигаций.	Эмитент не обязан раскрыть информацию о приобретении облигаций или уведомить о таком приобретении всех владельцев приобретаемых облигаций, если в решении о выпуске облигаций установлены дата начала течения срока (или порядок ее определения), в течение которого владельцами облигаций могут быть заявлены указанные требования	Теперь можно не раскрывать информацию об оферте по приобретению облигаций, если в решении о выпуске все необходимые условия (срок предъявления требований) указаны.



# НОВАЦИИ 2019 ГОДА (4)

ПРЕДМЕТ	ПРЕДЫДУЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	ДЕЙСТВУЮЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	КОММЕНТАРИЙ
<b>Обязанность раскрывать информацию</b>	Обязанность раскрывать информацию на рынке ценных бумаг возникала, помимо случая регистрации проспекта ценных бумаг, в случаях: <ul style="list-style-type: none"> <li>– допуска биржевых облигаций или российских депозитарных расписок к организованным торгам с представлением бирже проспекта указанных ценных бумаг;</li> <li>– либо допуска эмиссионных ценных бумаг к организованным торгам без их включения в котировальные списки.</li> </ul>	Такая обязанность привязана исключительно к <b>факту регистрации проспекта.</b>	
<b>Основания для требования владельцев облигаций о досрочном погашении облигаций</b>	Ранее таким основанием в законе было только существенное нарушение условий исполнения обязательств по облигациям и делистинг биржевых облигаций на всех биржах, допустивших их к торгам	Теперь добавляется новое основание – делистинг облигаций на любой бирже в связи с нарушением правил раскрытия информации	Предусмотрено новое основание для требования владельцев облигаций о досрочном погашении облигаций вне зависимости от того, предусмотрено это решением о выпуске облигаций или нет
<b>Согласие владельцев облигаций на предоставление обеспечения по облигациям после регистрации их выпуска</b>	Согласие владельцев облигаций необходимо.	Изменения в части предоставления обеспечения по облигациям после регистрации их выпуска осуществляются без согласия владельцев облигаций.	Согласие владельцев облигаций на предоставление обеспечения по облигациям после регистрации их выпуска



# НОВАЦИИ 2019 ГОДА (5)

ПРЕДМЕТ	ПРЕДЫДУЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	ДЕЙСТВУЮЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	КОММЕНТАРИЙ
Компетенция общего собрания владельцев облигаций	Перечень закрытый	Дополнительную компетенцию можно предусмотреть в решение о выпуске облигаций	
Определение представителя владельцев облигаций в случае размещения облигаций, обеспеченных независимой гарантией	1) в случае размещения облигаций с обеспечением, за исключением облигаций, обеспеченных государственной или муниципальной гарантией, путем открытой подписки или путем закрытой подписки среди лиц, число которых без учета лиц, являющихся квалифицированными инвесторами, превышает 500;	1) в случае размещения облигаций с обеспечением, за исключением облигаций, обеспеченных государственной, муниципальной либо независимой гарантией или поручительством государственной корпорации либо коммерческой организации, которые в соответствии с федеральными законами <b>являются институтами развития</b> , путем открытой подписки или путем закрытой подписки среди лиц, число которых без учета лиц, являющихся квалифицированными инвесторами, а в случае размещения облигаций, конвертируемых в акции, также без учета лиц, имеющих преимущественное право приобретения таких облигаций, превышает 150;	То есть ПВО можно не назначать, если обеспечение предоставлено не просто государственной корпорацией, а государственной корпорацией, являющейся институтом развития
	2) в случае допуска облигаций с обеспечением к организованным торгам, за исключением облигаций, обеспеченных государственной или муниципальной гарантией, а также облигаций, предназначенных для квалифицированных инвесторов.	2) в случае допуска облигаций с обеспечением к организованным торгам, за исключением облигаций, обеспеченных государственной, муниципальной либо независимой гарантией или поручительством государственной корпорации либо коммерческой организации, которые в соответствии с федеральными законами являются институтами развития, а также облигаций, предназначенных для квалифицированных инвесторов.	



# СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

**ЧИТАЙТЕ ПОДРОБНЕЕ:** <http://www.moex.com/s1877>

**ЗАДАВАЙТЕ ВОПРОСЫ:**

по электронной почте:

[bo@moex.com](mailto:bo@moex.com), [listing@moex.com](mailto:listing@moex.com)

по телефону:

**+7(495) 363-32-32 # 24137**

**Регина Сулейманова**

Начальник Отдела регистрации  
биржевых облигаций



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**