



ДЕКАБРЬ 2019

Банк России информирует участников рынка ценных бумаг о применении положения Банка России от 19.12.2019 № 706-П.

На официальном сайте Банка России опубликовано Информационное письмо (далее – «Письмо») о применении Положения Банка России от 19 декабря 2019 года № 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг».

Для целей настоящего Legal Alert вводятся следующие термины:

«**Закон о РЦБ**» - означает Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

«**Закон об упрощении эмиссии**» - означает Федеральный закон от 27.12.2018 № 514-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования правового регулирования осуществления эмиссии ценных бумаг»;

«**Закон о РЦБ в новой редакции**» - означает Закон о РЦБ в редакции Закона об упрощении эмиссии;

«**Закон о РЦБ в прежней редакции**» - означает Закон о РЦБ без учета изменений, внесенных Законом об упрощении эмиссии;

«**Новые стандарты**» - означает Положение Банка России от 19.12.2019 года № 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг»¹;

«**Прежние стандарты**» - означает совместно Положение Банка России от 11.08.2014 года № 428-П² и Инструкции Банка России от 27.12.2013 № 148-И³.

О применении Новых стандартов

Банк России сообщает, что Новые стандарты не применяются к отношениям, связанным:

- с эмиссией ценных бумаг, выпуск которых зарегистрирован (выпуску которых присвоен идентификационный номер) до 01.01.2020;
- с государственной регистрацией выпуска акций, размещенных при учреждении акционерного общества, если регистрация общества осуществлена до 01.01.2020 (в этом случае государственная регистрация выпуска акций осуществляется в соответствии с Прежними стандартами).

¹ Вступают в силу спустя 10 дней с момента официального опубликования. На дату подготовки Legal Alert не опубликованы.

² Применительно для эмитентов, не являющихся кредитными организациями.

³ Применительно для эмитентов, являющихся кредитными организациями.



Об особенностях размещения ценных бумаг

Центральный банк Российской Федерации информирует участников рынка ценных бумаг, что если выпуск ценных бумаг зарегистрирован до 01.01.2020, но размещение осуществляется после 01.01.2020, то размещение таких ценных бумаг осуществляется в соответствии с условиями размещения, определенными в решении о выпуске, в соответствии с Превыми стандартами.

Также Банк России сообщает, что требования Новых стандартов, касающиеся запрета размещать ценные бумаги, с даты регистрации проспекта которых истек один год, не применяются для следующих случаев:

- если до 01.01.2020 осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг;
- если до 01.01.2020 биржевые облигации допущены к организованным торгам с представлением бирже проспекта биржевых облигаций;
- если до 01.01.2020 биржей присвоен идентификационный номера программе облигаций и при условии, что для присвоения такого номера представлялся проспект облигаций.

Размещение таких ценных бумаг допускается в течение установленного срока их размещения, но не позднее 01.01.2022. По истечении указанного срока размещение (продолжение размещения) допускается при условии регистрации нового проспекта ценных бумаг.

О документах, представляемых для регистрации и о сроках регистрации.

Банк России сообщает, что до вступления в силу Новых стандартов регистрация выпусков/проспектов/программ/изменений к ним/отчетов об итогах выпуска осуществляется на основании документов, поступивших:

- до 01.01.2020 - при условии, что такие документы подготовлены в соответствии с Превыми стандартами. При этом решение о выпуске ценных бумаг, а также иные документы не требуется приводить в соответствии с положениями Закона о РЦБ в новой редакции и Новых стандартов;
- после 01.01.2020 при условии, что документы подготовлены в соответствии с Законом о РЦБ в новой редакции. В этом случае в части вопросов, не урегулированных Законом о РЦБ в новой редакции, регулятор полагает возможным руководствоваться применимыми нормами Превых стандартов. До вступления в силу Новых стандартов регистрация осуществляется с учетом следующего:
 - для регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг не требуется составление и представление решения о дополнительном выпуске ценных бумаг;
 - условия размещения ценных бумаг должны содержаться в проспекте таких ценных бумаг или в отдельном документе (включение условий размещения в решение о выпуске ценных бумаг не требуется);
 - документ, содержащий условия размещения облигаций, не конвертируемых в акции, не представляется для регистрации выпуска таких облигаций в Банк России или в регистрирующую организацию;
 - регистрация выпусков акций, подлежащих размещению при учреждении акционерных обществ, зарегистрированных после 01.01.2020, осуществляется в соответствии с требованиями статьи 26¹ Закона о РЦБ в новой редакции;



- решение о выпуске ценных бумаг и иные документы, представляемые для регистрации, могут быть подписаны вместо единоличного исполнительного органа эмитента иным уполномоченным им должностным лицом эмитента.

Регистрация выпусков/проспектов/программ/изменений к ним/отчетов об итогах выпуска осуществляется Банком России:

- если документы поступили до 31.12.2019 – в сроки, установленные Превными стандартами;
- если документы поступили после 01.01.2020 – в сроки, установленные Законом о РЦБ в новой редакции⁴.

После 01.01.2020 по итогам рассмотрения документов (независимо от даты их поступления) регистрирующая организация принимает решение о регистрации выпусков/проспектов/программ облигаций/изменений к ним или решение об отказе в регистрации.

Об особенностях внесения изменений в эмиссионные документы

Банк России обращает внимание, что если выпуск ценных бумаг зарегистрирован (выпуску которых присвоен идентификационный номер) до 01.01.2020, то внесение изменений в решение о выпуске ценных бумаг, проспект ценных бумаг, условия выпуска облигаций в рамках программы облигаций:

- до завершения размещения соответствующих ценных бумаг - осуществляется в соответствии с Превными стандартами;
- после завершения размещения соответствующих ценных бумаг, до вступления в силу Новых стандартов - осуществляется в соответствии с Законом о РЦБ в новой редакции. В этом случае в части вопросов, не урегулированных Законом о РЦБ в новой редакции, регулятор полагает возможным руководствоваться применимыми нормами Превных стандартов.

Внесение изменений в программу облигаций, в т.ч. программу зарегистрированную (которой присвоен идентификационный номер) до 01.01.2020, осуществляется с учетом положений предыдущего абзаца.

О документе, содержащем фактические итоги размещения ценных бумаг, который представляется после завершения размещения ценных бумаг

Центральный банк Российской Федерации информирует участников рынка ценных бумаг, что если выпуск ценных бумаг зарегистрирован (выпуску которых присвоен идентификационный номер) до 01.01.2020, то государственная регистрация отчета об итогах выпуска ценных бумаг / представление уведомления об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг осуществляется в соответствии с Превными стандартами.

Об особенностях облигаций, решение о выпуске которых содержит указание на документальную форму

Законом о РЦБ в новой редакции предусмотрено, что эмиссионные ценные бумаги могут быть только бездокументарными ценными бумагами (если иное не предусмотрено федеральными законами о ценных бумагах).

В этой связи Закон об упрощении эмиссии устанавливает особенности для облигаций, решение о выпуске которых содержит указание на документальную форму:

⁴ п.5 ст.20, п.10 ст.22, п.11 ст.241, п.9 ст.25, п.6, 7 ст. 271-2 Закона о РЦБ в новой редакции.



- если размещение документарных облигаций началось до 01.01.2020, то к отношениям, связанным с их хранением, установлением и изменением объема прав по таким облигациям, учетом и переходом прав, исполнением обязательств и погашением указанных облигаций, применяются положения Закона от РЦБ в прежней редакции;
- если выпуск документарных облигаций зарегистрирован (выпуску которых присвоен идентификационный номер) до 01.01.2020, но размещение осуществляется после 01.01.2020, то облигации признаются бездокументарными облигациями с централизованным учетом прав, права владельцев которых закрепляются в решении об их выпуске. Централизованный учет прав на такие облигации осуществляет депозитарий, указанный в решении об их выпуске в качестве депозитария, осуществляющего их обязательное централизованное хранение.

Вместе с тем, в Законе об упрощении эмиссии не установлены последствия ситуации, когда принятие эмитентом решения о размещении и утверждение решения о выпуске документарных облигаций осуществляется в 2019 году, но при этом по состоянию на 01.01.2020 выпуск не зарегистрирован.

Банк России в пункте 13 Письма информирует, что после 01.01.2020 не может быть осуществлена регистрация выпуска документарных облигаций (кроме государственных и муниципальных).

Контакты



Дмитрий ГЛАЗУНОВ

Партнер,
руководитель практики банковского
и финансового права, рынков капитала
dmitriy_glazounov@epam.ru
+7 (495) 935 8010



Владимир ГОГЛАЧЕВ

Старший юрист практики банковского
и финансового права, рынков
капитала
vladimir_goglachev@epam.ru
+7 (495) 935 8010

Данный материал подготовлен исключительно в информационных и/или образовательных целях и не является юридической консультацией или заключением. «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры», его руководство, адвокаты и сотрудники не могут гарантировать применимость такой информации для Ваших целей и не несут ответственности за Ваши решения и связанные с ними возможные прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникшие в результате использования содержащейся в данных материалах информации или какой-либо ее части.

Управление подпиской

Вы получили эту информацию, так как данная тематика может представлять для вас интерес. Если данная информация была направлена вам по ошибке, приносим наши извинения и просим направить отказ от рассылки.

Чтобы отказаться от получения рассылок «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры», пожалуйста, ответьте на это письмо с темой **Unsubscribe**. Для включения нового адресата в число получателей рассылки необходимо ответить на это письмо с темой **Subscribe**. Просим учесть, что мы оставляем за собой право ограничить круг получателей информационных рассылок.