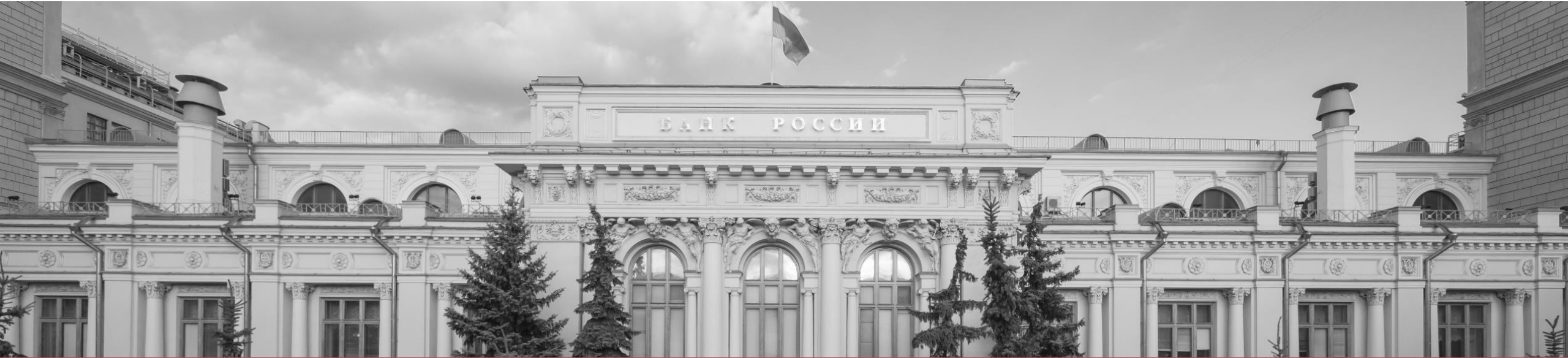




Банк России
Центральный банк Российской Федерации



Что такое облигации?

НКО АО НРД

Эмиссионная ценная бумага - любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая **характеризуется одновременно следующими признаками:**

- **закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных настоящим Федеральным законом формы и порядка;**
- **размещается выпусками;**
- **имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.**

Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ (статья 2)

Виды облигаций (1):

1. Государственные (РФ и субъекты РФ);
2. Муниципальные (муниципальные образования);
3. Корпоративные (АО, ООО, унитарные предприятия, некоммерческие организации);
4. Нерезидентов (иностранные государства, иностранные корпорации, международные финансовые организации).



Виды облигаций (2):

1. Срок (однодневные, кратко-, средне-, долгосрочные, бессрочные);
2. Доход (купонные/дисконтные);
3. Вид купона (фиксированная ставка/ плавающая ставка);
4. С амортизацией/без амортизации/с индексируемым номиналом;
5. Валюта номинала/купона;
6. Валюта выплаты номинала/купона;
7. Необеспеченные /обеспеченные (залог, поручительство, гарантия);
8. Конвертируемые/неконвертируемые;
9. С возможностью досрочного выкупа/досрочного погашения или без такой возможности.
10. Размещаемые по открытой или закрытой подписке.

Государственные и муниципальные облигации

1. Регистрирует Министерство финансов России.
2. Особенности эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг регулируются ФЗ от 29.07.1998 № 136-ФЗ.



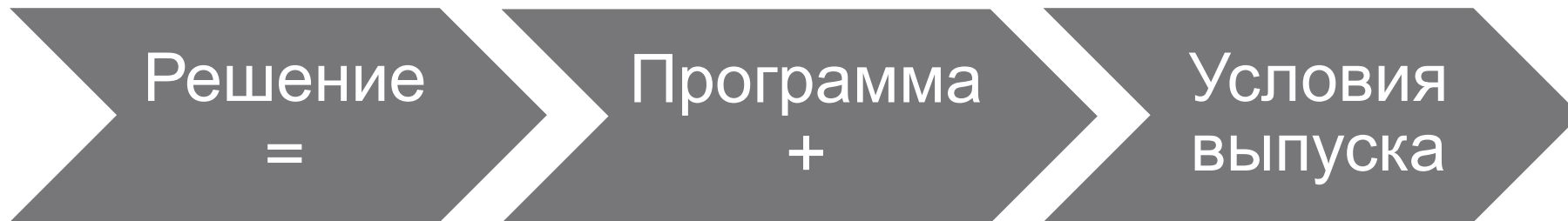
Коммерческие облигации

		Коммерческие облигации
1	Способ размещения и обращения	Размещение <i>по закрытой подписке</i> (нельзя публично рекламировать, нет публичного обращения)
2	Экономия	Не обязательно иметь: - кредитные рейтинги; - отчетность по МСФО
3	Объем	Объем выпуска – нет ограничений, на практике: 20-50 млн. руб. или 100 млн. руб. или около 1,5 млрд. руб.
4	Сроки	Нет ограничений (на практике – 1, 2, 3, 5 лет)
5	Цель	1. клубная сделка (передача средств между компаниями внутри холдинга); 2. подготовка к публичному размещению (пробный займ)
6	Ставки	Для клубных сделок м/б ниже. При подготовке к публичному займу ориентируемся на рынок

Выпуск облигаций в рамках Программы облигаций

Шаг 1. Регистрируем программу = создаем конструктор выпусков.

Шаг 2. Регистрируем конкретный выпуск = собираем типовой выпуск.



Цель – ускорить выход с конкретным выпуском.

Может регистрироваться для выпусков с регистрацией в Банке России, на бирже, в центральном депозитории.

Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ (статья 17)



Каким должен быть выпуск, размещаемый в рамках Программы :

1. документарный с обязательным централизованным хранением;
2. без залогового обеспечения;
3. не предоставляющий иных прав, кроме получения номинала или номинала и процента от номинала;
4. с осуществляемыми выплатами только денежными средствами.



Программа облигаций содержит общие условия для одного или нескольких выпусков облигаций:

- максимальную сумму номинальных стоимостей облигаций (нет разбивки по объему отдельных выпусков + м/б многовалютная);
- максимальный срок погашения облигаций (без указания срока каждого конкретного выпуска);
- срок действия программы (в течение которого могут быть утверждены условия отдельного выпуска+ м/б бессрочная)



Условия отдельного выпуска в рамках программы утверждаются единоличным исполнительным органом эмитента, если уставом (учредительным документом) такого эмитента не отнесено к компетенции иного органа эмитента.

Сертификат подписывается единоличным исполнительным органом эмитента или уполномоченным им должностным лицом эмитента.



Где продаем и покупаем облигации

1. На бирже

1.1. Необходим посредник = участник торгов. Эмитенту - для продажи (андеррайтер). Покупателю – для покупки.

1.2. Договор заключается путем подачи на торгах заявки на покупку + встречной заявки на продажу. Текст договора оформлять не надо.

1.3. Расчеты по облигациям. По итогам торгов на бирже облигации будут автоматически переведены со счета эмитента на счет депо покупателя (реквизиты – в заявках).

2. Вне биржи (ОТС – over the counter)

2.1. Посредник не нужен;

2.2. Необходимо самим заключить договор (подписание документа или путем подачи оферты и акцепта).

2.3. Расчеты по облигациям. Необходимо самим подать встречные поручения на перевод по счетам депо (реквизитами необходимо обменяться).

Выплата купонов и номинала по облигациям проводится каскадом



Эмитент не позднее даты выплаты переводит деньги в центральный депозитарий (ЦД)

Центральный депозитарий передает выплаты своим депонентам в указанные в законе сроки (не позднее T+1, T+7 – для налогооблагаемых категорий)

Депозитарий – депонент ЦД передает выплаты своим депонентам в указанные в законе сроки (не позднее T+1, T+7 – для налогооблагаемых категорий)
* Всего не более 15 дней

Налоговым агентом выступает каждый депозитарий в отношении своего депонента – физического лица или нерезидента.

Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ (статья 7.1)

Всё указано в рабочих днях



Как меняем параметры выпуска после размещения

Общее собрание владельцев облигаций (ОСВО) дает согласие на:

- 1. внесение эмитентом изменений в решение о выпуске, связанных с объемом прав/ порядком их осуществления;**
- 2. отказ от права требовать досрочного погашения облигаций;**
- 3. отказ от права на предъявление требования к лицу, предоставившему обеспечение по облигациям эмитента, в том числе требования об обращении взыскания на заложенное имущество.**