Юлия Сазыкина,
юрист, юридическая фирма «Линия Права»

Новые «Стандарты эмиссии ценных бумаг...»

Главным событием в законодательном регулировании рынка ценных бумаг в марте, безусловно, стала регистрация в Минюсте РФ (15.03.2007 г.) Приказа Федеральной службы по финансовым рынкам от 25 января 2007 г. № 07-4/пз-н «Об утверждении Стандартов эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг» (далее — Стандарты эмиссии).

Новые Стандарты эмиссии в целях реализации положений, закрепленных Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ об особенностях эмиссии биржевых облигаций, устанавливают порядок такой эмиссии, в том числе порядок подготовки решения о выпуске биржевых облигаций и особенности их размещения. В частности, решение о выпуске биржевых облигаций в обязательном порядке должно предусматривать досрочное погашение биржевых облигаций по требованию их владельцев в случае, когда акции всех категорий и типов эмитента биржевых облигаций исключены из списка ценных бумаг, допущенных к торгам, на всех фондовых биржах, осуществивших допуск биржевых облигаций к торгам. Стандартами эмиссии эмитентам биржевых облигаций предоставляется один месяц на их размещение. В связи с этим вполне логичным представляется положение Стандартов эмиссии о том, что эмитент биржевых облигаций не вправе вносить изменения в решение о выпуске (дополнительном выпуске) биржевых облигаций и/или в проспект биржевых облигаций после начала их размещения.

Одним из самых интересных нововведений Стандартов эмиссии является установление особенностей эмиссии жилищных сертификатов. Таковыми являются облигации, номинальная стоимость которых выражена в единицах общей площади жилья и в их денежном эквиваленте и которые предоставляют их владельцам право на приобретение в собственность квартиры в многоквартирном жилом доме, построенном за счет средств, полученных от размещения таких облигаций. Исполнение обязательств по жилищным сертификатам согласно требованиям Стандартов эмиссии должно обеспечиваться поручительством, банковской гарантией, государственной или муниципальной гарантией. Эмитентами таких жилищных сертификатов могут быть только юридические лица, зарегистрированные на территории Российской Федерации (за исключением кредитных организаций, товарных и фондовых бирж), к которым предъявляются определенные требования, в частности:

- получение в установленном порядке права застройщика на строительство многоквартирного жилого дома;
- наличие в собственности или на праве аренды земельного участка и получение в установленном порядке разрешения на строительство на этом земельном участке многоквартирного жилого дома;
- наличие утвержденной в установленном порядке проектной документации на строительство многоквартирного жилого дома.

Помимо указанных нововведений, Стандарты эмиссии в новой редакции содержат ряд общих требований к документам, представляемым на рассмотрение федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и его территориальных органов. Например, теперь запрещается передача эмитентом права на подписание решения о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг и отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг иным лицам, в том числе на основании доверенности, в то время как ранее такая практика часто применялась эмитентами эмиссионных ценных бумаг.

Существенным дополнением порядка внесения изменений и/или дополнений в проспект ценных бумаг является положение, суть которого состоит в том, что если такие изменения и/или дополнения затрагивают информацию, полнота и достоверность которой подтверждается аудитором, оценщиком, финансовым консультантом на рынке ценных бумаг, третьим лицом, предоставившим эмитенту обеспечение для целей выпуска облигаций, подписавшим проспект ценных бумаг, то указанные лица также должны подписать изменения и/или дополнения в проспекте ценных бумаг.

Хотелось бы также отметить, что Стандартами эмиссии в новой редакции устанавливаются особенности эмиссии облигаций иностранных государств. Решение о размещении таких облигаций принимается уполномоченным органом государственной власти иностранного государства, в связи с чем для государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) облигаций иностранного государства в регистрирующий орган дополнительно представляется документ (документы), подтверждающий полномочия уполномоченного органа иностранного государства выступать от имени иностранного государства при осуществлении эмиссии облигаций иностранного государства в Российской Федерации. Интересным и целесообразным, на наш взгляд, положением Стандартов эмиссии является установление перечня документов, которые НЕ представляются в регистрирующий орган для регистрации выпуска облигаций иностранного государства:

- копия учредительных документов эмитента в действующей редакции со всеми внесенными в них изменениями и/или дополнениями;
- копия документа, подтверждающего государственную регистрацию эмитента;
- копия бухгалтерской отчетности (государственной бюджетной отчетности (отчетности об исполнении государственного бюджета) иностранного государства за последний завершенный финансовый год и за последний квартал, предшествующие дате представления документов для государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) облигаций, если государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) облигаций иностранного государства не сопровождается регистрацией проспекта облигаций.

Также вполне естественным является требование новых Стандартов эмиссии о том, что все документы, представляемые иностранным государством в регистрирующий орган, представляются на русском языке либо в виде заверенного в установленном порядке перевода документов на русский язык.