

# Российское законодательство об условиях эмиссии ценных бумаг

Подготовили

Студентки 5-го курса

МЭ081 ДС 02

Кургалимова А., Стец Я.





# **ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН ОТ 14.06.2012 N 79-ФЗ**

**«О ВНЕСЕНИИ ИЗМЕНЕНИЙ В  
ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН "О  
РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ" И  
ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН "ОБ  
ОСОБЕННОСТЯХ ЭМИССИИ  
И ОБРАЩЕНИЯ  
ГОСУДАРСТВЕННЫХ И  
МУНИЦИПАЛЬНЫХ  
ЦЕННЫХ БУМАГ»**




# Структура закона

- ❖ 1. Государственные и муниципальные ценные бумаги.
- ❖ 2. Эмитенты государственных и муниципальных ценных бумаг.
- ❖ 3. Валюта обязательств, возникших в результате эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг.
- ❖ 4. Условия эмиссии и обращения государственных или муниципальных ценных бумаг.
- ❖ 5. Решение об эмиссии выпуска государственных или муниципальных ценных бумаг.
- ❖ 6. Отчет об итогах эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг.
- ❖ 7. Размещение и обращение за рубежом государственных ценных бумаг.



# Вносит изменения в:


- ❖ Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг"
- ❖ Федеральный закон от 29.07.1998 N 136-ФЗ "Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг"



# 1. Государственные и муниципальные ценные бумаги

- ❖ Закон N 79-ФЗ несколько меняет терминологию, использовавшуюся ранее в отношении государственных и муниципальных ценных бумаг.

*Под государственными ценными бумагами следует понимать государственные ценные бумаги Российской Федерации и государственные ценные бумаги субъектов РФ.*




## 2. Эмитенты государственных и муниципальных ценных бумаг

эмитентами государственных и муниципальных ценных бумаг являются соответственно исполнительные органы государственной власти и местные администрации, которые выпускают от имени публично-правового образования ценные бумаги и несут перед их владельцами обязательства по осуществлению прав, закрепленных этими ценными бумагами

эмитентом государственных ценных бумаг Российской Федерации выступает Правительство РФ или уполномоченный им федеральный орган исполнительной власти

### 3. Валюта обязательств, возникших в результате эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг

- ❖ Закон N 79-ФЗ вносит изменения в Закон о государственных и муниципальных ценных бумагах, в которых было установлено, что осуществление внешних облигационных займов субъектами РФ в качестве эмитентов регулируется Законом о государственных и муниципальных ценных бумагах (ст. 104 БК РФ).
- ❖ Закон N 79-ФЗ исключает возможность установления в Генеральных условиях эмиссии валюты обязательств по государственным и муниципальным ценным бумагам в условных денежных единицах и драгоценных металлах
- ❖ Номинальная стоимость выпуска внешнего облигационного займа согласно Закону о государственных и муниципальных ценных бумагах (в новой редакции) может быть установлена только в иностранной валюте.



# В такой ситуации эмитент должен представить:

документальное подтверждение получения в соответствии с международными стандартами кредитного рейтинга от не менее чем двух ведущих международных рейтинговых агентств не ниже уровня, установленного Правительством РФ;

- проспект эмиссии внешнего облигационного займа субъекта РФ на русском языке, представляющий собой документ, содержащий информацию о заемщике и об условиях выпуска ценных бумаг субъектом РФ на международных финансовых рынках;

- письмо высшего исполнительного органа государственной власти субъекта РФ, подписанное руководителем этого органа и содержащее информацию о предполагаемых датах размещения указанных ценных бумаг.



## 4. Условия эмиссии и обращения государственных или муниципальных ценных бумаг

- ❖ В соответствии с Законом N 79-ФЗ термин "условия эмиссии и обращения государственных или муниципальных ценных бумаг" используется не только в заголовке указанной статьи, но и в остальном тексте закона.
- ❖ Условиями эмиссии и обращения может быть определено право выкупа государственных ценных бумаг эмитентом до срока их погашения с возможностью их последующего обращения
- ❖ Правила о гарантиях исполнения обязательств эмитента по государственным ценным бумагам субъектов РФ и муниципальным ценным бумагам также были скорректированы



## 5. Решение об эмиссии выпуска государственных или муниципальных ценных бумаг

- ❖ Решение об эмиссии выпуска государственных или муниципальных ценных бумаг, подготовленное субъектом РФ или муниципальным образованием, не подлежит государственной регистрации в Минфине России
- ❖ В новой редакции ст. 11 Закона специально оговаривается недопустимость внесения изменений в решение об эмиссии выпуска государственных или муниципальных ценных бумаг, находящихся в обращении.

## 6. Отчет об итогах эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг

- ❖ эмитент государственных или муниципальных ценных бумаг после завершения отчетного финансового года (не позднее 1 февраля текущего финансового года) принимает документ в форме нормативного правового акта соответствующего уровня, который должен содержать отчет об итогах эмиссии.



Статья 11.1.

# Отчет об итогах эмиссии должен включать в себя:

- государственные регистрационные номера выпусков государственных или муниципальных ценных бумаг, размещение которых осуществлялось в отчетном финансовом году;

- порядок размещения ценных бумаг;


- даты размещения ценных бумаг указанных выпусков;

- даты погашения ценных бумаг указанных выпусков;

- фактическая цена размещения ценных бумаг (в процентах от номинальной стоимости);

- количество размещенных ценных бумаг указанных выпусков;

- объем денежных поступлений в бюджет заемщика от размещения государственных или муниципальных ценных бумаг каждого из указанных выпусков



## 7. Размещение и обращение за рубежом государственных ценных бумаг

- ❖ Закон N 79-ФЗ устанавливает, что для размещения и (или) организации обращения государственных ценных бумаг за пределами Российской Федерации не требуется получения разрешений, выдаваемых ФСФР России в соответствии с положениями ст. 16 Закона о рынке ценных бумаг.



**Спасибо за внимание!**

