

Качканарский филиал ГАПОУ СО
«Уральский радиотехнический колледж им. А. С. Попова»

Эмиссия ценных бумаг

Разработчик: Заикина Е. Л.,
преподаватель спец. дисциплин

Эмиссия ценных бумаг

✓ *Эмиссия ценных бумаг* — это установленная Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» последовательность действий эмитента по размещению эмиссионных ценных бумаг. Кратко выражаясь, эмиссия — это правовой порядок размещения ценных бумаг.

Этапы процедуры эмиссии ценных бумаг



Особенности решения о размещении акций

- *Во-первых*, все обыкновенные акции (как первоначального, так и последующих выпусков) имеют одинаковую номинальную стоимость и предоставляют их владельцам одинаковый объем прав (п. 1 ст. 25, п. 1 ст. 31 Закона об АО). Касательно привилегированных акций это правило рассчитано лишь на акции одного типа (например, размер дивиденда по привилегированным акциям разных типов и их номинальная стоимость могут отличаться). Таким образом, для привилегированных акций допустима **дифференциация правового режима** при размещении нескольких типов данных акций (но не "внутри" акций одного типа!).
- *Во-вторых*, значимые различия кроются в **объеме и условиях реализации прав**, удостоверяемых ценной бумагой. Акционеры – владельцы обыкновенных акций могут в соответствии с законом и уставом участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, а также имеют право на получение дивидендов, а в случае ликвидации общества – право на получение части его имущества (п. 2 ст. 31 Закона об АО).

Особенности решения о размещении акций

□ *В-третьих, если обыкновенные акции не конвертируемы в привилегированные акции, облигации и любые иные ценные бумаги (п. 3 ст. 31 Закона об АО), то привилегированные акции могут конвертироваться, хотя и с большими ограничениями:*

- 1) их конвертация (от лат. *converto* – изменяю, превращаю) правомерна только в акции – обыкновенные и привилегированные иных типов, конвертация в облигации и другие ценные бумаги не допускается;
- 2) конвертация привилегированных акций допускается лишь:
 - а) *в случаях, предусмотренных уставом*
 - б) *при реорганизации акционерного общества*

Особенности решения о размещении облигаций

- Прямое размещение непосредственно эмитентом. Оно эффективно в том случае, когда планируется продать весь выпуск облигаций заранее известному кругу инвесторов или же разместить небольшой объем займа;
- Размещение на торгах. Особое значение в данном случае имеет выбор торговой площадки. В России основная биржевая площадка по размещению и обращению корпоративных облигаций — Московская межбанковская валютная биржа;
- Размещение через посредничество андеррайтеров. Эмитент заключает договор с генеральным менеджером эмиссии, обычно — инвес.

Особенности решения о размещении опционов эмитента

- Решение о выпуске опционов эмитента может предусматривать ограничения на их обращение.
- Размещение опционов эмитента возможно только после полной оплаты уставного капитала акционерного общества.

Процедура утверждения решения о выпуске ценных бумаг и его содержание

- ✓ **Под эмиссией ценных бумаг** понимается установленная ст. 2 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее — **Федеральный закон № 39-ФЗ**) последовательность действий эмитента по размещению ценных бумаг. Упомянутые действия по размещению ценных бумаг объединяются в ряд этапов, которые и образуют **процедуру эмиссии ценных бумаг**.

Процедура утверждения решения о выпуске ценных бумаг и его содержание

- ✓ В общем случае процедура эмиссии ценных бумаг включает следующие этапы (п. 1 ст. 19 Федерального закона № 39-ФЗ):
 - принятие решения о размещении ценных бумаг;
 - утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг;
 - государственную регистрацию выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг;
 - размещение ценных бумаг;
 - государственную регистрацию отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг.

Обязательные реквизиты сертификата эмиссионной ценной бумаги

- 1) полное наименование эмитента, место его нахождения и почтовый адрес;
- 2) вид, категорию (тип) эмиссионных ценных бумаг;
- 3) государственный регистрационный номер выпуска эмиссионных ценных бумаг и дату государственной регистрации или идентификационный номер и дату его присвоения;
- 4) указание на права владельца, закрепленные эмиссионной ценной бумагой;
- 5) условия исполнения обязательств лицом, предоставившим обеспечение, и сведения об этом лице в случае выпуска облигаций с обеспечением;
- 6) количество эмиссионных ценных бумаг, удостоверенных сертификатом;
- 7) общее количество эмиссионных ценных бумаг в данном выпуске эмиссионных ценных бумаг;
- 8) указание о том, подлежат ли эмиссионные ценные бумаги обязательному централизованному хранению, и, если подлежат, то наименование депозитария, осуществляющего их централизованное хранение;
- 9) указание на то, что эмиссионные ценные бумаги являются эмиссионными ценными бумагами на предъявителя;
- 10) подпись лица, осуществляющего функции исполнительного органа эмитента, и печать эмитента;
- 11) другие реквизиты, предусмотренные законодательством РФ для конкретного вида ценных бумаг.

Проспект ценных бумаг и его содержание

- Проспект ценных бумаг является документом эмитента, содержащим подробную и детальную информацию об эмитенте, его участниках (акционерах), органах управления, финансово-хозяйственной деятельности эмитента и его ценных бумагах.

Перспектив ценных бумаг и его содержание

□ Главная задача проспекта ценных бумаг — раскрытие полной и достоверной информации, на основании которой инвесторы могут объективно и разумно оценить принимаемые на себя риски и принять взвешенное и обоснованное инвестиционное решение.

Проспект ценных бумаг состоит из десятиразделов:

- **I раздел** — краткие сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения о банковских счетах, аудиторе, оценщике, финансовом консультанте эмитента, а также об иных лицах, подписавших проспект;
- **II раздел** — краткие сведения об объеме, сроках, порядке и условиях размещения ценных бумаг;
- **III раздел** — основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента и факторах риска;
- **IV раздел** — подробная информация об эмитенте;
- **V раздел** — сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента;

Перспект ценных бумаг состоит из десяти разделов:

- **VI раздел** — подробные сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента;
- **VII раздел** — сведения об участниках (акционерах) эмитента и совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность;
- **VIII раздел** — бухгалтерская отчетность эмитента и иная финансовая информация;
- **IX раздел** — подробные сведения о порядке и условиях размещения ценных бумаг;
- **X раздел** — дополнительные сведения об эмитенте и размещенных им ценных бумагах.

Спасибо за внимание!