

**Сводная таблица предложений и замечаний
к проекту положения Банка России «О стандартах эмиссии ценных бумаг»**

№	Номер пункта проекта нормативного акта Банка России	Содержание предложения или замечания	Автор предложения или замечания, наименование и место нахождения юридического лица, Ф.И.О. индивидуального предпринимателя, физического лица, контактные данные (e-mail, телефон)	Решение	Пояснение
1	2	3	4	5	6
1	Абзац 3 пункта 3.6 Проекта	Для кредитных организаций (которые тоже являются хозяйственными обществами), как правило, имеют значение не ЧА, рассчитанные стандартным образом, а нормативы достаточности собственного капитала. Были бы признательны, если для единообразного понимания была бы сделана соответствующая оговорка, как считать СЧА для кредитных организаций.	ПАО «Московская биржа»	Учено «3.6. Решением о выпуске ценных бумаг должно быть предусмотрено, что ценные бумаги предназначены для квалифицированных инвесторов в случаях, если: ... ценными бумагами являются облигации хозяйственного общества, стоимость чистых активов (величина собственных средств (капитала) которого по окончании второго завершающего отчетного года или каждого последующего завершающего отчетного года, предоставляющего данные представления документов для регистрации выпуска (дополнительного выпуска) облигаций, меньше размера уставного капитала такого хозяйственного общества;	

2	Абзац 2 пункта 5.5 Проекта	«5.5. Для регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг в Банк России или в регистрирующую организацию представляются: решение о выпуске ценных бумаг в едауне—регистрации—выпуска—ценных бумаг... »	Не учтено	В случае регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг решение о выпуске не представляется.
3	Абзац 7 пункта 5.5 Проекта	«5.5. Для регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг в Банк России или в регистрирующую организацию представляются: ...опись представленных документов, составленная в соответствии с приложением 8 к настоящему Положению...» Здесь и далее: Возможно ли не устанавливать форму описи для регистрирующих организаций или сделать соответствующую оговорку? В нашем случае опись указывается в заявлении и это документ, формируемый в личном кабинете эмитента, изменения формата которого требуют определенных доработок. Более того, нам не представляются документы на электронном носителе (это из Приложения 8), а направляются через тот же личный кабинет эмитента. Всё это было достигнуто опытным и эмпирическим путем и показывает своё удобство, нам не хотелось бы менять сложившуюся практику. За такими форматами коммуникации – будущее.	Учтено, требование о представлении описи в регистрирующей организации исключено	
4	Пункт 5.7 Проекта	«5.7. В соответствии с пунктом 2 статьи 22 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» вместо проспекта ценных бумаг в Банк России или бирже	Учтено частично «5.8. ...»	Вопрос о публикации биржей текстов проспектов ценных бумаг не относится к предмету регулирования

		может быть представлено уведомление о составлении проспекта ценных бумаг, составленное в соответствии с приложением 36 к настоящему Положению. Представление уведомления о составлении проспекта ценных бумаг вместо проспекта ценных бумаг допускается в случае одновременного соблюдения следующих условий: эмитент осуществляет свою деятельность не менее трех лет; эмитент не отвечает признакам банкротства, неплатежеспособности и (или) недостаточности имущества, предусмотренным законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве); эмитент в течение трех последних завершённых отчётных лет разместил ценные бумаги не менее трех выпусков (дополнительных выпусков), регистрация каждого из которых сопровождалась составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг либо присвоение идентификационного номера каждому из которых сопровождалось представлением бирже проспекта ценных бумаг, акционная выписка (дополнительные выпуски) облигаций в рамках программы облигаций, регистрация которой сопровождалась представлением бирже проспекта облигаций; ценные бумаги, в отношении которых составлен проспект, не являются акциями, ценными бумагами, конвертируемыми в	Представление уведомления о составлении проспекта ценных бумаг вместо проспекта ценных бумаг допускается в случае, если на дату его представления в Банк России или бирже одновременно соблюдаются следующие условия: эмитент осуществляет свою деятельность не менее трех лет; в отношении эмитента не введена процедура банкротства в порядке, предусмотренном Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)»; эмитент в течение трех последних завершённых отчётных лет разместил ценные бумаги не менее трех выпусков (дополнительных выпусков), регистрация каждого из которых сопровождалась составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг либо присвоение идентификационного номера каждому из которых сопровождалось представлением бирже проспекта ценных бумаг, акционная выписка (дополнительные выпуски) облигаций в рамках программы облигаций, регистрация которой сопровождалась представлением бирже проспекта облигаций; ценные бумаги, в отношении которых составлен проспект, не являются акциями, ценными бумагами, конвертируемыми в	Проекта и бюджет решен отдельно
--	--	--	--	--

		крайней мере, пока) в расчет не может пойти. 3. Проспекты акций. Есть случаи их регистрации не с допэмиссией, а впоследствии. И с размещения таких акций наверняка прошло более трех лет, а вот проспект свежий. 4. Ежегодно обновляемые проспекты, как я понимаю, сюда также не попадают, т.к. не сопровождают регистрацию выпуска. Надеюсь, с биржи будет снята обязанность по публикации текстов проспекта ценных бумаг, хотя бы в случае, если вместо него представляется уведомление о его составлении.	акции, или субординированными облигациями. эмитенту в течение трех последних завершенных отчетных лет не направлялось предписание об устранении нарушений, связанных с порядком и (или) сроком раскрытия информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг, обнаружением в проспекте ценных бумаг неполной, недостоверной и (или) вводящей в заблуждение информации, либо утверждением и (или) подписанием проспекта ценных бумаг; члены органов управления эмитента или его должностные лица, подписавшие проспект ценных бумаг, в течение трех последних завершенных отчетных лет не привлекались к уголовной ответственности за внесение в проспект ценных бумаг заведомо недостоверной информации, утверждение либо подтверждение содержания заведомо недостоверную информацию проспекта ценных бумаг.	
5	Абзац 1 пункта 5.8 Проекта	«5.8. Для регистрации выпуска (дополнительного выпуска) облигаций, не сопровождающейся составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг, в Банк России (эмитентами, не являющимися кредитными организациями) или бирже (эмитентами, являющимися и не являющимися кредитными организациями) дополнительно представляется копия бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента за последний завершённый	Учено в редакции «1.8. Завершённый отчетный период (в том числе завершённый отчетный год) для целей настоящего Положения определяется в соответствии с подпунктом 26 пункта 1 статьи 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг».»	

	финансовый год и за последний завершённый отчетный период, состоящий из трех, шести или девяти месяцев отчетного года, предшествующие дате представления документов для регистрации выпуска (дополнительного выпуска) облигаций и в отношении которого истек установленный срок представления бухгалтерской (финансовой) отчетности или бухгалтерская (финансовая) отчетность за который составлена до истечения установленного срока ее представления...».	
6	Абзац 2 пункта 5.8 Проекта	Здесь и далее: Можно ли добавить такую формулировку (как в Положении о раскрытии информации)? Иначе получается, например, что эмитент не представит отчетность за 9 месяцев, представит справку, что срок составления такой отчетности еще не наступил, а отчетность за 6 месяцев и нет обязанности представлять. «5.8. ...В случае если годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента подлежит обязательному аудиту, вместе с представляемой копией годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента представляется копия аудиторского заключения, которое должно соответствовать требованиям, установленным федеральными правилами (стандартами) аудиторами денежными международными стандартами аудита...»
	Учтено в редакции	«5.8. В случае если годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента подлежит обязательному аудиту, вместе с представляемой копией годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента представляется копия аудиторского заключения, которое должно соответствовать требованиям, установленным стандартами аудиторской деятельности. При этом бухгалтерская (финансовая)

		отчетность, в отношении которой аудитором выражается мнение о ее достоверности, должна прилагаться к аудиторскому заключению. ...».	
7	Абзац 2 пункта 5.14 Проекта	«5.14. ... Банк России и регистрирующие организации обязаны проверить соблюдение эмитентом Российской законодательства Федерации, определяющих порядок и условия принятия решения о размещении ценных бумаг, утверждения представляемых им решения о выпуске акций и ценных бумаг, конвертируемых в акции, и (или) документа, содержащего условия размещения акций и ценных бумаг, конвертируемых в акции, а также других требований, соблюдение которых необходимо при осуществлении эмиссии ценных бумаг. ...»	Исучено
		Решения о выпуске ценных бумаг? Ведь речь идет не только об акциях	Федеральным законом «() рынке ценных бумаг» в редакции Федерального закона от 27.12.2018 № 514-ФЗ и Проекту, требование об утверждении распространяется только на решение о выпуске акций и иных ценных бумаг, конвертируемых в акции. Решение о выпуске иных ценных бумаг не утверждается, в этой связи проверка Банком России и регистрирующими организациями соблюдения требований эмитентов законодательства в части утверждения решения о выпуске таких ценных бумаг не требуется.
		Решения о выпуске ценных бумаг? Ведь речь идет не только об акциях	Вместе с тем вопрос о пределах требований законодательства, соблюдение которых должен проверить Банк России или регистрирующая организация, носит комплексный характер и требует дополнительной проработки. В этой связи вопрос о необходимости доработки формулировок данного пункта будет решен при дальнейшей работе над Проектом.

8	Пункт 5.18 проекта	«5.18. Несовпадением, указанным в абзаце первом настоящего пункта, могут быть следующие нарушения: ...» Имеется ли ввиду предыдущий пункт 5.17?	Учтено «5.18. Несовпадением, указанным в пункте 5.17 настоящего Положения, могут быть следующие нарушения: ...» Не учтено в связи с тем, что норма исключена из Проекта	
9	Пункт 6.7 Проекта	«6.7. ... Течение срока размещения ценных бумаг в случае, указанном в абзаце первом настоящего пункта, приостанавливается до возобновления размещения ценных бумаг.» Норма старая, но столкнулись с проблемой, когда срок размещения определен календарными датами. Не совсем ясно что происходит. Срок возобновился и... продлился на какой-то период? Какой? Было бы хорошо прямо на это указать.		
10	Пункт 6.8 Проекта	«6.8. Размещение ценных бумаг возобновляется с даты регистрации изменений в решение о выпуске ценных бумаг и(или) в документ, содержащий условия размещения ценных бумаг, или принятия решения об отказе в регистрации таких изменений, а в случае, если регистрация выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг сопровождалась составлением и регистрацией их проспекта, - с даты раскрытия эмитентом информации о возобновлении размещения ценных бумаг». Отдельный документ не всегда подлежит регистрации. И если он не регистрируется, то и изменения в него, очевидно, не подлежат регистрации? А значит, и возобновление должно происходить с другого момента.	Учтено «6.8. Размещение ценных бумаг возобновляется: с даты регистрации изменений в решение о выпуске ценных бумаг и(или) в зарегистрированный документ, содержащий условия размещения ценных бумаг, или с даты принятия решения об отказе в регистрации таких изменений; с даты раскрытия эмитентом информации о возобновлении размещения ценных бумаг в случае, если регистрация выпуска (дополнительного выпуска) таких ценных бумаг сопровождалась составлением и регистрацией их проспекта».	

11	Пункт 6.9 Проекта	«6.9. В случае неразмещения ни одной ценной бумаги выпуска (дополнительного выпуска) такой выпуск (дополнительный выпуск) ценных бумаг признается несостоявшимся и его регистрация аннулируется.». См. 8.1. Стандартов: Признание выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг несостоявшимся осуществляется по решению Банка России или по решению регистрирующей организации, осуществившей регистрацию такого выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг. Выпуск (дополнительный выпуск) ценных бумаг может быть признан несостоявшимся после его регистрации и до государственной регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, а в случае если процедура эмиссии ценных бумаг не предусматривает регистрацию такого отчета, до начала размещения ценных бумаг. Возникает непонимание, может ли регистрирующая организация признавать выпуск несостоявшимся и аннулировать его регистрацию в случае нулевого размещения (а значит, после начала размещения)?	Учено, соответствующее регулирование включено в главу 8 Проекта	
12	Абзац 6 пункта 7.5 Проекта	«7.5. ...федеральный регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дату его федеральной регистрации (в случае если решение о	Учено «7.5. Уведомление о приостановлении эмиссии ценных	

		приостановлении эмиссии ценных бумаг принято после федеративной регистрации соответствующего выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг...»	бумаг должно содержать следующие сведения: ... регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дату его регистрации (в случае если решение о приостановлении эмиссии ценных бумаг принято после регистрации соответствующего выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг);»	
13	Абзац 10 пункта 7.5 Проекта	«7.5. ... ограничения и обязанности, предусмотренные пунктом — настоящего Положения.» Пропущено.	Учтено «7.5. Уведомление о приостановлении эмиссии ценных бумаг должно содержать следующие сведения: ... ограничения и обязанности, предусмотренные пунктом 7.11 настоящего Положения. ...».	
14	Глава 8 Проекта	Может быть, немного все-таки описать порядок признания программы облигаций несостоявшейся в соответствии с положениями п. 3 ст. 24.2 Закона о РЦБ?	Учтено, Проект дополнен новой главой 57, устанавливающей порядок признания программы облигаций недействительной	
15	Пункт 10.1 Проекта	«10.1 В соответствии с пунктом 11 статьи 201 и пунктом 9 статьи 241 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» регистрирующая организация уведомляет Банк России ...» Предлагаю установить унифицированную форму уведомления в Приложении к Стандартам (помимо указанных сведений, что оно должно содержать?).	Не учтено	Законом не предусмотрена компетенция Банка России на установление указанной формы, в связи с чем установление ее в Проекте создаст риски нерегистрации Проекта Минюстом России. При этом поскольку взаимодействие всех регистрирующих организаций с Банком России будет осуществляться только через

			личные кабинеты, формы (для формирования структурированных файлов) будут установлены непосредственно в разделах личных кабинетов.
16	Пункт 10.3 Проекта	См. п. 9.1 и 9.4 Какая получается логика на примере биржи? Биржа регистрирует выпуск биржевых облигаций, он размещается, биржа уведомляет ЦБ о завершении размещения в течение следующего дня, а НРД направляет уведомление об итогах выпуска в ЦБ в течение 30 дней? Для чего нужно уведомление от биржи?	Учтено, требование об уведомлении регистрирующей организацией Банка России о завершении размещения ценных бумаг исключено из текста Проекта
17	Пункт 11.3 Проекта	«11.3. Биржа и центральный депозитарий хранят документы, указанные в пункте 11.1 настоящего Положения, по каждому выпуску (дополнительному выпуску) биржевых или коммерческих облигаций, зарегистрированному биржей или центральным депозитарием, а также договор с эмитентом соответствующих облигаций, на основании которого была осуществлена регистрация выпуска (дополнительного выпуска) этих облигаций, не менее 5 лет с даты погашения всех облигаций соответствующего выпуска (дополнительного выпуска)».	Учтено «11.3. Биржа и центральный депозитарий хранят документы, указанные в пункте 11.1 настоящего Положения, по каждому выпуску (дополнительному выпуску) или программе биржевых или коммерческих облигаций, зарегистрированному биржей или центральным депозитарием, а также договор с эмитентом соответствующих облигаций, на основании которого была осуществлена регистрация выпуска (дополнительного выпуска) этих облигаций или программа этих облигаций, не менее 5 лет с даты погашения всех облигаций соответствующего выпуска (дополнительного выпуска) или всех облигаций, размещенных в рамках соответствующей программы, а в случае если ни одна

Если бумага так и не разместилась, а эмитент пропал – хранение вечно?

			ценная бумага выпуска (дополнительного выпуска) не была заменена и (или) выпуск (дополнительный выпуск) или программа облигаций признаны несостоявшимися, то с даты истечения срока размещения ценных бумаг данного выпуска (дополнительного выпуска) или с даты признания выпуска (дополнительного выпуска) или программы облигаций несостоявшимися.»	
18	Пункт 11.5 Проекта	«11.5. Регистрирующая организация осуществляет хранение всех документов, связанных с регистрацией этой организацией выпусков (дополнительных выпусков) ценных бумаг, за исключением документов, перечисленных в пункте 11.1 настоящего Положения, в течение не менее 5 лет после даты завершения размещения ценных бумаг соответствующего выпуска (дополнительного выпуска).». Аналогично. Если бумага так и не разместилась, а эмитент пропал – храним вечно?	Учтено аналогичным (как предыдущее замечание) образом	

19	Абзац 3 пункта 15.10 Проекта	«15.10. ...копия бухгалтерской (финансовой) отчетности акционерного общества - эмитента за последний завершённый отчетный год и за последний завершённый отчетный период, состоящий из трех, шести или девяти месяцев отчетного года, представляющие дату представления документов для государственной регистрации изменений в решение о выпуске акций. В случае если годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность акционерного общества подлежит обязательному аудиту, вместе с представляемой копией годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности представляется копия аудиторского заключения, которое должно соответствовать требованиям, установленным <u>международными стандартами аудита</u> <u>федеральными стандартами аудита</u> <u>аудиторской деятельности</u> . При этом бухгалтерская (финансовая) отчетность, в отношении которой аудитором выражается мнение о ее достоверности, должна прилагаться к аудиторскому заключению.»	Учено «15.10. Для государственной регистрации изменений в решение о выпуске акций в части увеличения номинальной стоимости акций, вносимых по решению об увеличении уставного капитала акционерного общества путем увеличения номинальной стоимости его акций, в Банк России дополнительно представляются: ... копия бухгалтерской (финансовой) отчетности акционерного общества - эмитента за последний завершённый отчетный год и за последний завершённый отчетный период, состоящий из трех, шести или девяти месяцев отчетного года, представляющие дату представления документов для государственной регистрации изменений в решение о выпуске акций. В случае если годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность акционерного общества подлежит обязательному аудиту, вместе с представляемой копией годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности представляется копия аудиторского заключения, которое должно соответствовать требованиям, установленным <u>стандартами аудиторской деятельности</u>. При этом бухгалтерская (финансовая) отчетность, в отношении которой аудитором выражается мнение о ее
----	------------------------------------	--	---

			достоверности, должна прилагаться к аудиторскому заключению.».	
20	Абзац 3 Пункта 15.12 Проекта	«15.12. ...копия бухгалтерской (финансовой) отчетности акционерного общества - эмитента за последний завершенный отчетный период, состоящий из трех, шести, девяти или двенадцати месяцев отчетного (текущего) года, представляющий квартал, в течение которого советом директоров (наблюдательным советом) акционерного общества принято решение о созыве общего собрания акционеров акционерного общества, повестка дня которого содержит вопрос об уменьшении уставного капитала акционерного общества. В случае если годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность (бухгалтерская (финансовая) отчетность за отчетный период, состоящий из 12 месяцев отчетного года) акционерного общества подлежит обязательному аудиту, вместе с представляемой копией годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности представляется копия аудиторского	Учено	«15.12. Для государственной регистрации изменений в решение о выпуске акций, связанных с уменьшением номинальной стоимости указанных акций, если решением об уменьшении уставного капитала акционерного общества путем уменьшения номинальной стоимости акций предусмотрена выплата всем акционерам акционерного общества денежных средств и (или) передача им принадлежащих акционерному ценным бумагам, размещенных другим юридическим лицом, в Банк России дополнительно представляются: копия бухгалтерской (финансовой) отчетности акционерного общества - эмитента за последний завершенный отчетный период,

		заключения, которое должно соответствовать требованиям, установленным международными стандартами аудита федеральными органами (стандартами) аудиторской деятельности. При этом бухгалтерская (финансовая) отчетность, в отношении которой аудитором выражается мнение о ее достоверности, должна прилагаться к аудиторскому заключению; ...»		состоящий из трех, шести, девяти или двенадцати месяцев отчетного (текущего) года, предшествующий кварталу, в течение которого советом директоров (наблюдательным советом) акционерного общества принято решение о созыве общего собрания акционеров акционерного общества, повестка дня которого содержит вопрос об уменьшении уставного капитала акционерного общества. В случае если годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность (бухгалтерская отчетность (финансовая) отчетность за отчетный период, состоящий из 12 месяцев отчетного года) акционерного общества подлежит обязательному аудиту, вместе с представляемой копией годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности представляется копия аудиторского заключения, которое должно соответствовать требованиям, установленным стандартами аудиторской деятельности. При этом бухгалтерская (финансовая) отчетность, в отношении которой аудитором выражается мнение о ее достоверности, должна прилагаться к аудиторскому заключению; ...»	
21	Абзац 2 пункта 27.3 Проекта	«27.3. ...В случае если годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента подлежит обязательному аудиту, вместе с представляемой копией годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности представляется копия аудиторского заключения, которое	Учено	«27.3. Для государственной регистрации дополнительного выпуска акций эмитента, не являющегося кредитной организацией, размещаемых путем	

		должно соответствовать требованиям, установленным международными стандартами аудита федеральными органами (стандартами) аудиторской деятельности.		распределения среди акционеров, не сопровождающейся составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг, в Банк России дополнительно представляется копия бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента за последний завершенный отчетный год и за последний завершенный отчетный период, состоящий из трех, шести или девяти месяцев отчетного (текущего) года, предшествующие дате представления документов для государственной регистрации дополнительного выпуска акций. В случае если годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента подлежит обязательному аудиту, вместе с представляемой копией годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности представляется копия аудиторского заключения, которое должно соответствовать требованиям, установленным стандартами аудиторской деятельности. При этом бухгалтерская (финансовая) отчетность, в отношении которой аудитором выражается мнение о ее достоверности, должна прилагаться к аудиторскому заключению. ...»	
22	Пункт 29.6 Проекта	«29.6. Решение о размещении путем подписки облигаций эмитента, не являющегося кредитной организацией, или программа указанных облигаций могут содержать порядок индексации номинальной стоимости каждой облигации. При этом индексированная	Учено	«32.12. Решение о выпуске облигаций, подлежащих размещению путем подписки, эмитента, не являющегося кредитной организацией, может	

		номинальная стоимость каждой облигации не может быть меньше ее номинальной стоимости на дату начала размещения таких облигаций.».	содержать порядок индексации номинальной стоимости каждой облигации. При этом индексированная номинальная стоимость каждой облигации не может быть меньше ее номинальной стоимости на дату начала размещения таких облигаций или меньше остатка номинальной стоимости, если ее часть ранее уже была выплачена.»	
23	Пункт 29.25 Проекта	«29.25. Если иное не установлено решением о размещении ценных бумаг путем подписки или условиями размещения ценных бумаг, содержащимися в проспекте ценных бумаг или в отдельном документе, утвержденными тем же органом управления эмитента, которым принято решение о размещении указанных ценных бумаг путем подписки, расходы, связанные с внесением записей о зачислении размещаемых ценных бумаг на лицевые счета (счета депо) их первых владельцев (приобретателей), несет эмитент таких ценных бумаг.».	Учено, во все приложения добавлен пункт «Иные сведения при необходимости»	
24	Абзац 3 пункта 32.4 Проекта	В соответствующем Приложении нет раздела, где можно про эти расходы указать информацию («иных сведений» тоже нет. «32.4. Порядок определения размера процента (купона) по облигациям может устанавливаться: ... путем указания на то, что размер процента (купона) или порядок его определения в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения эмитента, определяется уполномоченным органом	Учено «...путем указания на то, что размер процента (купона) или порядок его определения в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения эмитента, определяется уполномоченным органом	

		управления (уполномоченным должностным лицом) эмитента.»	
25	Пункт 32.6 Проекта	«32.6. В случае если порядок определения размера процента (купона) по облигациям устанавливается способом, предусмотренным абзацем третьим пункта 32.4 настоящего Положения, размер процента (купона) по облигациям или порядок его определения в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения эмитента, могут быть определены уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) эмитента: ...Переход прав на эмиссионные ценные бумаги, принадлежащие их первому владельцу, запрещается до их полной оплаты, а в случае, если процедура эмиссии ценных бумаг предусматривает государственную регистрацию отчета об итогах их выпуска (дополнительного выпуска), также до регистрации указанного отчета. ...».	управления (уполномоченным должностным лицом) эмитента...» Учено, абзац исключен
26	Пункт 32.8 Проекта	Мне кажется, этот абзац здесь случайно оказался? «32.8. В случае определения размера дохода по облигациям эмитентом до начала срока их размещения информация о размере дохода по облигациям раскрывается эмитентом не позднее даты начала размещения облигаций.».	Учено «... В случае определения размера дохода по облигациям эмитентом до начала срока их размещения информация о размере дохода по облигациям раскрывается эмитентом не позднее даты начала размещения облигаций, а в случае определения размера дохода по облигациям эмитентом облигаций в дату начала срока их размещения

На Конкурсе ставка первого купона определяется на торгах в дату начала размещения и перед размещением.

		Соответственно, срок размещения к моменту определения ставки уже начал течь.	информация о размере дохода по облигациям раскрывается (предоставляется) эмитентом в дату начала срока размещения таких облигаций, но не позднее даты заключения первого договора, направленного на размещение облигаций...»	
27	Пункт 32.14 Проекта	«32.14. Стоимость досрочного погашения облигаций (сумма, выплачиваемая при досрочном погашении облигаций) не может быть менее номинальной стоимости (остатка номинальной стоимости, если ее часть ранее уже была выплачена) облигаций, а если выплата доходов по облигациям осуществляется по окончании отдельных периодов (купонных периодов) - также суммы накопленного дохода (дохода, который должен быть выплачен владельцам облигаций из расчета количества дней, прошедших с даты начала соответствующего купонного периода и до даты досрочного погашения облигаций). Требования абзаца первого настоящего пункта не применяются при определении стоимости досрочного погашения структурных облигаций.»	Учено «32.14. Стоимость полного досрочного погашения облигаций (сумма, выплачиваемая при полном досрочном погашении облигаций) не может быть менее номинальной стоимости (остатка номинальной стоимости, если ее часть ранее уже была выплачена) облигаций, а если выплата доходов по облигациям осуществляется по окончании отдельных периодов (купонных периодов) - также суммы накопленного дохода (дохода, который должен быть выплачен владельцам облигаций из расчета количества дней, прошедших с даты начала соответствующего купонного периода и до даты досрочного погашения облигаций). ...»	
28	Пункт 32.23	Не пора ли легализовать частичное досрочное погашение и что-то про него уже написать? Вот, например, определение стоимости досрочного погашения для частичного досрочного погашения не подходит. «32.23. Информация о порядке и условиях приобретения облигаций эмитентом по согласению с их владельцами должна быть раскрыта (предоставлена) не позднее чем за семь	Учено частично «32.23. Информация о порядке и условиях приобретения облигаций эмитентом по согласению с их	Информации о том, что приобретение должно на условиях одинаковых условий установлена в Федеральном

		рабочих дней до начала срока, в течение которого владельцами облигаций может быть принято предложение об их приобретении». П.1 ст. 17.2 Закона о РЦБ. Не нашла в Стандартах информации о том, что приобретение должно осуществляться на одинаковых условиях. Это сделано умышленно, чтобы не переписывать положения Закона? П.2 ст. 17.2 Закона о РЦБ. А если в решении о выпуске облигаций установлены дата начала течения указанного срока или порядок ее определения?	владельцами должна быть раскрыта (предоставлена) не позднее чем за семь рабочих дней до начала срока, в течение которого владельцами облигаций может быть принято предложение об их приобретении. <i>Положения настоящего пункта не применяются, если в решении о выпуске облигаций установлены дата начала течения указанного срока или порядок ее определения».</i>	законе «О рынке ценных бумаг» и не требует дополнительного включения в Проект.
29	Абзац 11 пункта 33.6 Проекта	«33.6. Решение о выпуске облигаций, обеспеченных независимой гарантией, должно содержать: ...указание на то, что в случае невозможности получения владельцами облигаций, обеспеченных банковской гарантией, удовлетворения своих требований по облигациям, предъявленных эмитенту и (или) гаранту, владельцы облигаций вправе обратиться в суд или арбитражный суд с иском к эмитенту и (или) гаранту; ...»	Учено «33.6. Решение о выпуске облигаций, обеспеченных независимой гарантией, должно содержать: ... указание на то, что в случае невозможности получения владельцами облигаций, обеспеченных банковской гарантией, удовлетворения своих требований по облигациям, предъявленных эмитенту и (или) гаранту, владельцы облигаций вправе обратиться в суд или арбитражный суд с иском к эмитенту и (или) гаранту; ...»	
30	Пункт 36.2 Проекта	«36.2. Запрещается начинать размещение ценных бумаг путем подписки без предоставления	Учено	

		возможности ознакомления с решением о выпуске ценных бумаг и документом, содержащим условия размещения ценных бумаг, а в случае, если регистрация выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг сопровождается составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг, без раскрытия информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг.».		«36.2. Запрещается начинать размещение ценных бумаг путем подписки без предоставления возможности ознакомления с решением о выпуске ценных бумаг и документом, содержащим условия размещения ценных бумаг, а в случае, если регистрация выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг сопровождается составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг, без раскрытия информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг.	
31	Пункт 36.7 Проекта	«36.7. Не допускается реклама ценных бумаг: предложение которых неограниченному кругу лиц не предусмотрено федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации; до осуществления регистрации их проспекта, за исключением случая, если в соответствии с федеральным законом для публичного размещения или публичного обращения ценных бумаг осуществление регистрации их проспекта не требуется.».		Учено «36.7. Не допускается реклама ценных бумаг: предложение которых неограниченному кругу лиц не предусмотрено федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации; до осуществления регистрации их проспекта, за исключением случая, если в соответствии с федеральным законом для публичного размещения или публичного обращения ценных бумаг осуществление регистрации их проспекта не требуется	

			являющихся биржевыми облигациями, до даты допуска их биржей к торгам в процессе размещения, являющихся биржевыми облигациями, размещаемыми в рамках программы облигаций, до регистрации биржей программы таких биржевых облигаций.»	
32	Глава 37 Проекта	«Глава 37. Особенности государственной регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг или представления уведомления об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, размещенных путем подписки».	Не учтено	Пунктом 37.9 главы 37 Проекта установлено, что в случае если размещено меньшее количество ценных бумаг, чем предусмотрено условиями их размещения, количество ценных бумаг этого выпуска (дополнительного выпуска) уменьшится на число неразмещенных ценных бумаг на основании данных представления уведомления о выпуске (дополнительного выпуска) ценных бумаг или зарегистрированного отчета об итогах их выпуска (дополнительного выпуска).
33	Пункта 38.15 Проекта	«38.15. В случае если размещение ценных бумаг кредитной организации – эмитента путем подписки осуществляется с привлечением брокера, оказывающего услуги по размещению ценных бумаг, и условия размещения таких ценных бумаг, содержащиеся в их проспекте или в отдельном документе, предусматривают зачисление размещаемых ценных бумаг на счет такого брокера для их последующего размещения лицам, заключившим договоры о приобретении	Не учтено	Специальный счет накопительный только для оплаты акций эмитента – кредитной организации

		ценных бумаг, брокер, оказывающий услуги по размещению ценных бумаг, обязан в срок не позднее трех рабочих дней с даты получения денежных средств в оплату ценных бумаг аннуировать от лиц, заключивших договоры об их приобретении, перечислить полученные денежные средства со своего расчетного (корреспондентского) счета на накопительный счет (корреспондентский счет кредитной организации - эмитента в Банке России или накопительный счет со специальным режимом).».		
34	Пункт 54.2 Проекта	Здесь и ранее: где право регистрирующих организаций устанавливать дополнительные требования к составу документов?	Не учтено	Указанное право биржи предусмотрено Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» в редакции Федерального закона от 27.12.2018 № 514-ФЗ. Иные регистрирующие организации, согласно Федеральному закону «О рынке ценных бумаг» в редакции Федерального закона от 27.12.2018 № 514-ФЗ таким правом не наделены.
35	Пункт 54.4 Проекта	«54.4. Для регистрации программы облигаций, которая сопровождается составлением и регистрацией проспекта облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций, в Банк России или бирже дополнительно представляются: проспект облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций. Требования к форме проспекта облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций, и составу включаемых в него сведений устанавливаются в соответствии со	Учтено	«54.5. В соответствии с пунктом 2 статьи 22 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» вместо проспекта ценных бумаг в Банк России или бирже может быть представлено уведомление о составлении проспекта ценных бумаг, составленное в соответствии с приложением 36 к настоящему Положению. Представление уведомления о составлении проспекта ценных

		статьей 22 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»; ...» Или уведомление о составлении проспекта? Можно с программой вместо проспекта направлять уведомление о его составлении?	бумаг вместо проспекта ценных бумаг допускается в случае, предусмотренном пунктом 5.7 настоящего Положения. Получение Банком России или биржей указанного уведомления влечет за собой такие же правовые последствия, как и регистрация проспекта ценных бумаг.»	
36	Пункт 54.5 Проекта	«54.5. ...В случае если годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента подлежит обязательному аудиту, вместе с представляемой копией годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента представляется копия аудиторского заключения, которое должно соответствовать требованиям, установленным международными стандартами аудита федеральными органами (стандартами) аудиторской деятельности. При этом бухгалтерская (финансовая) отчетность, в отношении которой аудитором выражается мнение о ее достоверности, должна прилагаться к аудиторскому заключению. ...».	«54.6. Для регистрации программы облигаций, которая не сопровождается составлением и регистрацией проспекта облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций, в Банк России (эмитентами, не являющимися кредитными организациями), бирже или центральному депозитарию (эмитентами, являющимися и не являющимися кредитными организациями) дополнительно представляется копия бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента за последний завершённый отчетный год и за последний завершённый отчетный период, состоящий из трех, шести или девяти месяцев отчетного (текущего) года, предшествующие дате представления документов для регистрации программы облигаций. В случае если годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента подлежит обязательному аудиту, вместе с представляемой копией годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности эмитента представляется копия аудиторского	

			заключения, которое должно соответствовать требованиям, установленным <i>стандартами аудиторской деятельности</i>. При этом бухгалтерская (финансовая) отчетность, в отношении которой аудитором выражается мнение о ее достоверности, должна прилагаться к аудиторскому заключению. ...»	
37	Пункт 55.2 Проекта	«55.2. В условиях размещения облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций, содержащихся в проспекте таких облигаций, составление и регистрация которого осуществляются одновременно с регистрацией соответствующего выпуска (дополнительного выпуска) облигаций, или в отдельном документе, в соответствии с пунктом 10 статьи 271-2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» вместо указания количества размещаемых облигаций может быть указано их примерное количество, которое может быть увеличено по решению эмитента в течение срока размещения облигаций.»	Учено частично	Норма предусматривает возможность в условиях размещения облигаций в программе указывать их примерное количество. С проспектом такая возможность не связывается. Упоминание в данном пункте проспекта происходит только потому, что в проспекте (или в отдельном документе) будут установлены условия размещения.
38	Пункт 55.3 Проекта	Уже есть п.55.2 выше. Все-таки есть ощущение непонятное. Вот такие вот формулировки будут распространяться на выпуски, сопровождающиеся составлением проспекта, но не сопровождающиеся его регистрацией (уведомление о составлении проспекта)? «55.3. Регистрация выпуска (дополнительного выпуска) облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций, не может быть осуществлена в случае, если:	Учено частично	Закон о рынке ценных бумаг (в редакции Федерального закона № 514-ФЗ) не предусматривает термин «предельная сумма»,

		условия такого выпуска (дополнительного выпуска) облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций, содержащиеся в решении о выпуске таких облигаций, простеке таких облигаций, составление и регистрация которого осуществляются одновременно с регистрацией соответствующего выпуска (дополнительного выпуска) облигаций, или в документе, содержащем условия размещения таких облигаций, противоречат условиям, установленным программой облигаций; в результате размещения облигаций такого выпуска (дополнительного выпуска) сумма их номинальных стоимостей в совокупности с суммой номинальных стоимостей всех размещенных ранее или размещаемых одновременно облигаций иных выпусков (дополнительных выпусков) в рамках той же программы облигаций превысит установленную программой облигаций максимальную предельную сумму номинальных стоимостей облигаций, которые могут быть размещены в рамках этой программы облигаций. Этот документ не представляется для регистрации выпуска и нельзя проверить соответствует он программе или нет. Взято из Приложения 13.			поэтому предпочли термин «максимальная сумма» (и в тексте, и в приложениях)
39	Пункт 56.5 Проекта	«56.5. Если изменения, вносимые в программу облигаций, затрагивают объем и (или) порядок осуществления прав по облигациям, выпуск (дополнительный выпуск) которых зарегистрирован, одновременно с	Учено	«56.6. Если изменения, вносимые в программу облигаций, затрагивают объем и (или) порядок осуществления прав по	

		внесением таких изменений в программу облигаций должны быть внесены соответствующие изменения в решение о выпуске указанных облигаций. При этом согласие владельцев облигаций, размещаемых (размещенных) в рамках программы облигаций, на внесение указанных изменений в решение о выпуске таких облигаций, одновременно является согласием на внесение соответствующих изменений в программу таких облигаций. ...». У размещаемых бумаг нет владельцев. См. ваш ответ от 09.04.2019 № 28-1/1997 на наш запрос. А из данного положения не следует, что требуется получение согласия от владельцев всех выпусков, размещенных в рамках программы облигаций.	выпуск облигациям, (дополнительный выпуск) которых зарегистрирован, одновременно с внесением таких изменений в программу облигаций должны быть внесены соответствующие изменения в решение о выпуске указанных облигаций. При этом согласие владельцев облигаций, размещенных в рамках программы облигаций, на внесение указанных изменений в решение о выпуске таких облигаций, одновременно является согласием на внесение соответствующих изменений в программу таких облигаций.»	Данная информация требуется для поддержания актуальности информации, содержащейся в реестре ценных бумаг, ведение которого осуществляется Банком России.
40	Пункт 67.3 Проекта	«67.3. Уведомление об изменении сведений, связанных с выпуском, (дополнительным выпуском) ценных бумаг, направляется в Банк России не позднее 3 рабочих дней с момента возникновения соответствующих изменений.».	Не учтено	
41	Пункт 68.7 Проекта	А в регистрирующую организацию? «68.7. Изменение предусмотренных настоящим разделом сведений, связанных с лицом, предоставившим (предоставляющим) обеспечение по облигациям эмитента, требует уведомления Банка России и регистрирующей организации в случае, если такое изменение происходит после регистрации выпуска облигаций эмитента с обеспечением,	Не учтено	Глава 68 устанавливает порядок уведомления о произошедших у лица, предоставившего обеспечение, изменениях. В случае если по выпуску облигаций изначально не предоставлялось обеспечение, а впоследствии эмитент решил добавить эту опцию, то он вводит обеспечение путем

		предоставленным (предоставляемым) указанным лицом. ...».		регистрации изменений в решение о выпуске. Добавление обеспечения в выпуск должно происходить по правилам раздела II Проекта. Кроме того, введение обеспечения впервые (даже и в обрастающей выпуск) не является изменением сведений о лице, предоставляющем обеспечение.
		См. п.6 ст.27.2 Закона о РЦБ: Предоставление обеспечения по облигациям после регистрации их выпуска производится путем внесения изменений в решение о выпуске облигаций и проспект облигаций в части сведений об условиях такого обеспечения и о лице, предоставляющем такое обеспечение. Указанные изменения вносятся без согласия владельцев облигаций в порядке, установленном статьей 24.1 настоящего Федерального закона. В случае регистрации указанных изменений после начала размещения облигаций обеспечение по облигациям считается предоставленным с даты этой регистрации, а если предоставляемым обеспечением является залог недвижимого имущества (ипотека), с даты государственной регистрации ипотеки.		
		Т.е. изначально выпуск мог не регистрироваться как облигация с обеспечением. Возможно, стоит расширить формулировку.		
42	Пункт 69.1	«69.1. Регистрация проспекта ценных бумаг может осуществляться: одновременно с осуществлением государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг - в случае, если регистрация выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг сопровождается составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг»;	Учтено	
		«72.1. В случае, если регистрация выпуска ценных бумаг или программы облигаций не сопровождалась составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг, он может быть составлен и зарегистрирован впоследствии, в том числе после государственной регистрации отчета об итогах		

		впоследствии - после государственной регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг или представления в Банк России уведомления об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг.» А как же обновление проспекта? п. 12. Ст. 22 Закона о РЦБ: Размещение ценных бумаг, в отношении которых зарегистрирован проспект ценных бумаг, допускается в течение одного года с даты его регистрации. По истечении указанного срока размещение ценных бумаг допускается при условии регистрации нового проспекта ценных бумаг. Таким образом, должен быть промежуточный этап для регистрации проспекта перед размещением – после регистрации выпуска и до уведомления об итогах выпуска.	выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг или представления в Банк России уведомления об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг.» «72.3. ... В случае если в отношении ценных бумаг составлен и зарегистрирован проспект, и с даты его регистрации прошло более года, для размещения таких ценных бумаг должен быть составлен и зарегистрирован новый проспект таких ценных бумаг.»	
43	Пункт 69.6	«69.6. Проспект ценных бумаг должен быть подписан лицом, занимающим должность (осуществляющим функции) единоличного исполнительного органа эмитента, или уполномоченным им должностным лицом эмитента, подтверждающим тем самым достоверность и полноту всей информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг...». Здесь, ранее и далее - Реквизиты доверенности не нужны?	-	Соответствующее требование установлено пунктом 22.9 Проекта в отношении документов, представляемых в Банк России.
44	Пункт 70.2 Проекта	«70.2. Для регистрации основной части проспекта ценных бумаг в Банк России или бирже представляются:	Учено	

		документ, содержащий основную часть проспекта ценных бумаг; Требования к форме документа, содержащего основную часть проспекта ценных бумаг, и составу включаемых в него сведений устанавливаются в соответствии со статьей 22 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»; ...».	Банк России или бирже представляются: документ, содержащий основную часть проспекта ценных бумаг. Требования к форме документа, содержащего основную часть проспекта ценных бумаг, и составу включаемых в него сведений устанавливаются в соответствии со статьей 22 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»; ...»	
45	Пункт 71.1 Проекта	«71.1. Вместе с документами, представление которых требуется в соответствии с настоящим Положением для регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, не сопровождающийся составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг, в Банк России или бирже для регистрации дополнительной части проспекта ценных бумаг представляются: документ, содержащий дополнительную часть проспекта ценных бумаг. Требования к форме документа, содержащего дополнительную часть проспекта ценных бумаг, и составу включаемых в него сведений устанавливаются в соответствии со статьей 22 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»; ...».	Учено «71.1. Вместе с документами, представление которых требуется в соответствии с настоящим Положением для регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, не сопровождающийся составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг, в Банк России или бирже для регистрации дополнительной части проспекта ценных бумаг представляются: документ, содержащий дополнительную часть проспекта ценных бумаг. Требования к форме документа, содержащего дополнительную часть проспекта ценных бумаг, и составу включаемых в него сведений устанавливаются в соответствии со статьей 22 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»; ...»	
46	Пункт 71.8 Проекта	«71.8. ... Основаниями для отказа биржи в регистрации ретрефрансе дополнительной части проспекта ценных бумаг или дополнительной	Учено «74.8. ...»	

		части проспекта ценных бумаг и документа, содержащего изменения основной части проспекта ценных бумаг, могут являться также основанием, определенными внутренними документами (правилами) биржи, которые регулируют ее деятельность по регистрации выпусков (дополнительных выпусков) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг. Биржа вправе также отказать в регистрации дополнительной части проспекта ценных бумаг или дополнительной части проспекта ценных бумаг и документа, содержащего изменения основной части проспекта ценных бумаг без объяснения причин.»	
47	Глава 72 Проекта	Складывается впечатление, что к программе облигаций нельзя зарегистрировать проспект облигаций, размещаемых в рамках такой программы, впоследствии (после регистрации программы). Так ли это? Вопрос животрепещущий (весь год обещаем эмитентам, что с 01.01.2020 они выйдут из тени беспроспектников через регистрацию отдельного проспекта к программе).	Основаниями для отказа биржи в регистрации дополнительной части проспекта ценных бумаг или дополнительной части проспекта ценных бумаг и документа, содержащего изменения основной части проспекта ценных бумаг, могут являться также основания, определенные внутренними документами (правилами) биржи, которые регулируют ее деятельность по регистрации выпусков (дополнительных выпусков) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг. Биржа вправе также отказать в регистрации дополнительной части проспекта ценных бумаг или дополнительной части проспекта ценных бумаг и документа, содержащего изменения основной части проспекта ценных бумаг без объяснения причин.» Учтено «72.1. В случае, если регистрация выпуска ценных бумаг или программы облигаций не сопровождалась составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг, он может быть составлен и зарегистрирован впоследствии, в том числе после государственной регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска ценных бумаг) ценных бумаг или представления в Банк России уведомления об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг.»

48	Пункт 72.1 Проекта	«72.1. Для регистрации проспекта ценных бумаг впоследствии в Банк России или бирже представляются: проспект ценных бумаг. Требования к форме проспекта ценных бумаг и составу включаемых в него сведений устанавливаются в соответствии со статьей 22 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»; ...».	Учтено	«72.1. Для регистрации проспекта ценных бумаг впоследствии в Банк России или бирже представляются: проспект ценных бумаг. Требования к форме проспекта ценных бумаг и составу включаемых в него сведений устанавливаются в соответствии со статьей 22 Федерального закона «О рынке ценных бумаг; ...»	
49	Приложение 1 к Проекту	Наименование должности лица, занимающего должность (осуществляющего функции) единоличного исполнительного органа эмитента или иного уполномоченного эмитентом должностного лица, подписавшего настоящее заявление. Здесь и далее – в соответствии с Законом о РЦБ это должно быть должностное лицо эмитента, а не внешний человек по доверенности.	Учтено	Правка осуществлена по всем приложениям	
50	Пункт 2.7 раздела 2 Приложения 6 к Проекту	«2.7. Объем программы облигаций указывается максимальная предельная сумма номинальных стоимостей облигаций, которые могут быть размещены в рамках программы облигаций, с указанием единицы валюты.».	Не учтено	Пояснения даны в пункте 38 настоящей таблицы	
51	Приложение 11 к Проекту	Для дополнительного выпуска тоже будет «решение о выпуске ценных бумаг»?	-	По дополнительным выпускам решение о выпуске не составляется.	
52	Пункт 3 раздела «Б» Приложения 11 к Проекту	«3. ...В случае если решением о размещении или программой облигаций предусмотрена индексация номинальной стоимости облигации, указывается порядок такой индексации.».	Учтено		

53	Приложение 12 к Проекту титул	А если документ не регистрируется, то что здесь указывается? А решение о выпуске не нужно указывать?	Учено	Добавлена сноска: сведения о регистрационном номере указываются только если документ подлежит регистрации
54	Пункт 2 раздела «Б» Приложения 12 к Проекту	«2. Количество размещаемых эмиссионных ценных бумаг указывается количество размещаемых ценных бумаг выпуска (дополнительного выпуска). Для выпусков (дополнительных выпусков) облигаций, размещаемых в рамках программы, может быть указано их примерное количество...».	Не учтено	Запрет уменьшать количество размещаемых ценных бумаг установлен в основном тексте Проекта (пункт 12.33)
55	Пункт 6 раздела «Б» Приложения 12 к Проекту	Может быть, уточнить, что это примерное количество нельзя уменьшить перед размещением? См. п. 10 ст. 27.1-2 Закона о РЦБ.	Учено	Перенесено в приложение 11
56	Раздел «А» Приложения 13 к Проекту	Разве это не в решении о выпуске должно быть. См. ст. 17.2 Закона о РЦБ.	Учено частично	Не имеется ограничений, запрещающих эмитенту указать серию программы
57	Пункт 1 раздела «Б» Приложения 13 к Проекту	«1. Вид, категория (тип) ценных бумаг (облигаций), серия и иные признаки облигаций, размещаемых в рамках программы (неконвертируемые, процентные, дисконтные, структурные и т.д.)».	Учено	«1. Указываются вид ценных бумаг (облигаций), и иные признаки облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций (неконвертируемые, процентные, дисконтные, структурные и т.д.)»
58	Пункт 2 раздела «Б»	В программе? «2. Сумма номинальных стоимостей размещаемых облигаций	Учено	

	Приложения 13 к Проекту	Указывается предельная сумма номинальных стоимостей облигаций, размещаемых в рамках настоящей программы.» А про индексацию разве не нужно указывать информацию?	«...В случае если программой предусмотрена индексация номинальной стоимости облигаций, размещаемых в рамках настоящей программы, указывается порядок такой индексации.	
59	Пункт 4 раздела «Б» Приложения 13 к Проекту	«4. Срок погашения облигаций указывается срок погашения облигаций, размещаемых в рамках программы, или порядок его определения, или указание на тот факт, что по облигациям не определяется срок погашения (бессрочные облигации), или указание, что срок погашения облигаций будет определен отдельно по каждому выпуску облигаций, размещаемых в рамках программы.» См. п.3 ст. 27.1-2 Закона о РЦБ Срок погашения облигаций одного выпуска, размещаемых в рамках программы облигаций, не может превышать срок погашения, определенный в программе облигаций.	Учено (часть абзаца удалена)	
60	Пункт 5 раздела «Б» Приложения 13 к Проекту	Разве можно программой максимальный срок не определять? «5. Определяемые общим образом права владельцев облигаций, которые могут быть размещены в рамках программы облигаций. ...».	Не учтено	Эмитент вправе выбирать степень подробности указания параметров облигаций в программе
61	Подпункт 6.1 пункта 6 раздела «Б» Приложения 13 к Проекту	Это зачем? Такого требования теперь не будет в Законе о РЦБ (про определяемые общим образом права.) «6.1. Форма погашения облигаций. ...В случае если облигации погашаются имуществом, указывается сведения о таком имуществе.»	Не учтено	Эмитент вправе выбирать степень подробности указания параметров облигаций в программе.

		Не преклеиваемы ли сведения такого рода в программе? Может, логичнее им быть в решении о выпуске.		
62	Подпункт 6.3 пункта 6 раздела «Б» Приложения 13 к Проекту	«6.3. Порядок определения дохода, выплачиваемого по каждой облигации. ...».	Аналогично предыдущей строке	
		Аналогично. Должно быть в решении о выпуске.		
63	Подпункт 6.4 пункта 6 раздела «Б» Приложения 13 к Проекту	«6.4. Порядок и срок выплаты дохода по облигациям. ...Дополнительно могут быть указаны порядок выплаты дохода по облигациям, в том числе порядок выплаты (передачи) дохода по облигациям в недежной форме в случае, если по облигациям предусматривается доход в недежной форме, либо указывается на то, что такой порядок в условиях программы облигаций не определяется, а также сведения о порядке передачи денежных выплат в счет выплаты дохода по облигациям негашения облигаций, осуществляемых в соответствии с порядком, предусмотренным статьей 8.7 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», с особенностями в зависимости от способа учета прав на облигации.».	Учтено частично	Норма о получении денежных выплат в счет погашения облигаций через депозитарий, осуществляющий учет прав на облигации, депонентами которого являются владельцы, установлена законом
		А сведения о том, что в случае если права лиц на облигации учитываются в депозитарии, владельцы получают причитающиеся им денежные выплаты в счет погашения облигаций через депозитарий, осуществляющий учет прав на облигации, депонентами которого они являются?		
64	Подпункт 6.5 пункта 6 раздела «Б»	«6.5. Порядок и условия досрочного погашения облигаций. ...».	Не учтено	Нет запрета указать это в программе

Приложения 13 к Проекту	Предлагаю установить, что для досрочного погашения по требованию владельцев необходимо описать событие (обстоятельство), наступление которого связано с возникновением права требовать досрочного погашения. Аналогично и в др. эмиссионных документах, где это указывается.		
Пункт 9 раздела «Б» Приложения 13 к Проекту	9. Обязательство эмитента по требованию заинтересованного лица предоставить ему копию находящегося находящегося программы облигаций решения о вытупе—ценных бумаг за плату, не превышающую затраты на ее изготовление.	Учтено	
Раздел «А» Приложения 22 к Проекту	Может быть стоит добавить, что если изменения вносятся с согласия ОСВО, то указываются соответствующее решение ОСВО?	Учтено, информация добавлена в соответствующие приложения	
Раздел «Б» Приложения 22 к Проекту	Часто изменения вносятся как дополнения. Возможно ли это легализовать?	Не учтено	Не усматривается разницы: включение какого-то объема текста в решение о выпуске (например) также является внесением изменений, как и изменение формулировки на другую.
Раздел «А» Приложения 25 к Проекту	«указывается орган управления эмитента, принявший решение о внесении изменений об —утверждении в программу облигаций...».	Учтено	
Пункт 3 раздела «Б» Приложения 36 к Проекту	«3. Сведения о предыдущих проспектах ценных бумаг эмитента Приводятся сведения о проспектах ценных бумаг эмитента, регистрация которых осуществлялась в течение трех последних завершаемых отчетных лет предыдущих трех лет до даты направления представления представления настоящего уведомления. Указываются сведения о ценных бумагах, в отношении которых таковой	Учтено	

		проект (такие проспекты) были составлены, сведения о лице, осуществившем его (их) регистрацию (Банк России или биржа), и о дате регистрации.», См. п.5.7 проекта Стандартов.			
70	Пункт 5.5 Проекта	Я так поняла, это должно быть три самостоятельных проспекта. Т.е. три выпуска с одним проспектом – не то. Требует уточнения необходимость предоставления для регистрации выпуска, размещаемого на основании программы облигаций (в соответствии с п. 2 ч. 5 ст. 24 ФЗ от 27.12.2018 № 514-ФЗ), гос. регистрация которой или присвоение идент. номера осуществлены до 01.01.2020, копии программы и/или копии (выписки из) протокола собрания (заседания) уполномоченного органа эмитента, которым принято решение об утверждении такой программы облигаций	ВЭБ.РФ		Перечень документов исчерпывающий, если какие-либо документы не указаны – не требуется их предоставлять. Поскольку выпуск облигаций в рамках программы должен осуществлять тот же регистрирующий орган (регистрирующая организация), соответствующие документы, связанные с программой у них уже будут в наличии.
71	Пункт 6.7 Проекта	«6.7. В случае внесения изменений в решение о выпуске ценных бумаг, документ, содержащий условия размещения ценных бумаг в проспект ценных бумаг после начала размещения ценных бумаг и до его завершения эмитент обязан приостановить размещение ценных бумаг с момента принятия решения о внесении таких изменений уполномоченным органом управления эмитента (уполномоченным лицом), а если такие изменения затрагивают условия, определенные решением о размещении ценных бумаг, - с момента принятия уполномоченным органом управления	Учено частично	«6.7. В случае внесения изменений в решение о выпуске ценных бумаг, зарегистрированный документ, содержащий условия размещения ценных бумаг, в проспект ценных бумаг после начала размещения ценных бумаг и до его завершения эмитент обязан приостановить размещение ценных бумаг с момента принятия решения о внесении таких изменений уполномоченным органом управления (уполномоченным лицом) эмитента, а если такие	Формулировка пункта 6.7 Проекта в части решения об изменении условий, определенных решением о размещении ценных бумаг соответствует положениям пункта 4 статьи 24 ¹ Закона о рынке ценных бумаг в редакции Закона № 514-ФЗ.

		эмитента (уполномоченным лицом) решения об изменении условий, определенных решением о размещении ценных бумаг.»	изменения затрагивают условия, определенные решением о размещении ценных бумаг, - с момента принятия уполномоченным органом управления эмитента решения об изменении условий, определенных решением о размещении ценных бумаг.»	
72	Пункт 6.9 Проекта	«6.9. В случае размещения по истечении срока размещения ни одной ценной бумаги выпуска (дополнительного выпуска) такой выпуск (дополнительный выпуск) ценных бумаг признается несостоявшимся и его регистрация аннулируется.»	Не учтено	Проектом предусмотрено регулирование как для случаев размещения ценных бумаг по истечении срока размещения, так и для случаев размещения ценных бумаг до начала размещения (отказ от размещения). В связи с этим полагаем предложенное уточнение излишним.
73	Раздел II, Подраздел V.1 Раздела V Проекта	Из п. 6.9 в редакции, указанной в проекте, следует, что признаётся несостоявшимся любой выпуск, в котором не размещена ни одна ц.б., безотносительно сроков размещения или причин неразмещения. Согласно п. 3 ст. 24 закона «О рынке ценных бумаг» (в ред. 514-ФЗ) выпуск, по которому не предусмотрена регистрация отчёта об итогах, может быть признан несостоявшимся «до начала размещения». Соответственно, по таким выпускам факт неразмещения может быть установлен только по истечении предельного срока размещения с даты регистрации выпуска.	Учтено, Проект дополнен переходными положениями	

	программы облигаций, которые были зарегистрированы (присвоен идент. номер) до 01.01.2020. При этом, исходя из норм ч. 3 и ч. 5 ст. 24 ФЗ от 27.12.2018 № 514-ФЗ, к таким выпускам применяются нормы закона «О рынке ценных бумаг» без учёта изменений, внесённых ФЗ от 27.12.2018 № 514-ФЗ. Однако, согласно п. 75.4 проекта Положения признаётся утратившим силу Положение Банка России от 11.08.2014 № 428-П, которым регулируются вопросы внесения изменений в вышеуказанные эмиссионные документы.			
74 Пункт 29.4 Проекта	«29.4. ...Решение о размещении облигаций путем подписки может содержать иные условия размещения облигаций, включая цену размещения облигаций или порядок ее определения либо указание на то, что такие цена или порядок ее определения будут установлены уполномоченным органом управления эмитента (уполномоченным лицом) не позднее начала размещения облигаций, срок или порядок определения срока размещения облигаций, форму, порядок и срок оплаты размещаемых облигаций, порядок заключения договоров в ходе размещения облигаций, доход или порядок определения дохода по облигациям, форму погашения облигаций. ...».		Учтено «29.4. ... Решение о размещении облигаций путем подписки может содержать иные условия размещения облигаций, включая цену размещения облигаций или порядок ее определения либо указание на то, что такие цена или порядок ее определения будут установлены уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) эмитента не позднее начала размещения облигаций, срок или порядок определения срока размещения облигаций, форму, порядок и срок оплаты размещаемых облигаций, порядок заключения договоров в ходе размещения облигаций, доход или порядок определения дохода по облигациям, форму погашения облигаций. ...»	

75	Пункт 29.6 Проекта	«29.6. Решение о размещении путем подписки облигаций эмитента, не являющегося кредитной организацией, или программа указанный облигаций меху может содержать порядок индексации номинальной стоимости каждой облигации. При этом индексированная номинальная стоимость каждой облигации не может быть меньше ее номинальной стоимости на дату начала размещения таких облигаций. Порядок индексации номинальной стоимости каждой облигации должен предусматривать: периодичность осуществления индексации номинальной стоимости каждой облигации и срок (порядок определения срока), в течение которого осуществляется такая индексация; схему индексации номинальной стоимости каждой облигации; порядок раскрытия (предоставления) информации об индексации номинальной стоимости каждой облигации. Схема индексации номинальной стоимости каждой облигации устанавливается в виде формулы с переменными (курс определенной иностранной валюты, темп роста инфляции, темп роста определенного индекса и другие переменные), значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения эмитента. Программа облигаций может предусматривать возможность индексации номинальной стоимости каждой облигации. При этом индексированная номинальная стоимость каждой облигации,		Учтено в редакции «32.12. Решение о выпуске облигаций, подлежащих размещению путем подписки, эмитента, не являющегося кредитной организацией, может содержать порядок индексации номинальной стоимости каждой облигации. При этом индексированная номинальная стоимость каждой облигации не может быть меньше ее номинальной стоимости на дату начала размещения таких облигаций или меньше остатка номинальной стоимости, если ее часть ранее уже была выплачена.»	
----	-----------------------	---	--	---	--

	размещаемой в рамках программы облигаций, не может быть меньше ее номинальной стоимости на дату начала размещения таких облигаций. Порядок индексации номинальной стоимости каждой облигации, размещаемой в рамках программы облигаций, определяется в решении о выпуске таких облигаций. Установление порядка индексации в программе облигаций потребует определения общего порядка индексации для всех выпусков в рамках программы, что лишает эмитента гибкости в размещении облигаций с индексацией.		
76	Пункт 29.18 Проекта «29.18. Решение о размещении ценных бумаг путем подписки, содержащее указание на то, что цена размещения ценных бумаг или порядок ее определения будут установлены уполномоченным органом управления эмитента (уполномоченным лицом) не позднее начала размещения ценных бумаг, может предусматривать: указание о том, что цена (цены) размещения ценных бумаг определяется (определяются) в ходе проведения организованных торгов, на которых осуществляется размещение ценных бумаг; определение уполномоченным органом управления эмитента (уполномоченным лицом) минимальной цены размещения ценных бумаг (цены отсечения), ниже которой размещение ценных бумаг не допускается; иные требования или условия, в соответствии с которыми	Учено «29.18. Решение о размещении ценных бумаг путем подписки, содержащее указание на то, что цена размещения ценных бумаг или порядок ее определения будут установлены уполномоченным органом управления эмитента (уполномоченным лицом) эмитента не позднее начала размещения ценных бумаг, может предусматривать: указание о том, что цена (цены) размещения ценных бумаг определяется (определяются) в ходе проведения организованных торгов, на которых осуществляется размещение ценных бумаг; определение уполномоченным органом управления эмитента минимальной цены размещения ценных бумаг (цены отсечения),	

		уполномоченным органом управления эмитента (уполномоченным лицом) должна определяться (должны определяться) цена (цены) размещения ценных бумаг.»	ниже которой размещение ценных бумаг не допускается; иные требования или условия, в соответствии с которыми уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) эмитента должна определяться (должны определяться) цена (цены) размещения ценных бумаг.»	
77	Пункт 29.19 Проекта	«29.19. Конкурентные заявки должны удовлетворяться по цене, указанной в конкурентной заявке, которая в случае установления цены отсечения не должна быть ниже такой цены отсечения, либо по единой цене, определенной уполномоченным органом управления эмитента (уполномоченным лицом). Неконкурентные заявки должны удовлетворяться по средневзвешенной цене всех удовлетворенных в ходе проведения организованных торгов конкурентных заявок или иной цене, рассчитанной на основании такой средневзвешенной цены.»	«29.19. ... Конкурентные заявки должны удовлетворяться по цене, указанной в конкурентной заявке, которая в случае установления цены отсечения не должна быть ниже такой цены отсечения, либо по единой цене, определенной уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) эмитента. Неконкурентные заявки должны удовлетворяться по средневзвешенной цене всех удовлетворенных в ходе проведения организованных торгов конкурентных заявок или иной цене, рассчитанной на основании такой средневзвешенной цены.»	
78	Пункт 29.25 Проекта	«29.25. Если иное не установлено решением о размещении ценных бумаг путем подписки или условиями размещения ценных бумаг, содержащимися в проспекте ценных бумаг или в отдельном документе, утвержденным тем же органом управления эмитента (уполномоченным лицом), которым принято решение о размещении	Учтено «29.25. Если иное не установлено решением о размещении ценных бумаг путем подписки или условиями размещения ценных бумаг, содержащимися в проспекте ценных бумаг или в отдельном документе, утвержденным тем же органом управления	

		указанных ценных бумаг путем подписки, расходы, связанные с внесением записей о зачислении размещаемых ценных бумаг на лицевые счета (счета депо) их первых владельцев (приобретателей), несет эмитент таких ценных бумаг.»	(уполномоченным должностным лицом) эмитента, которым принято решение о размещении указанных ценных бумаг путем подписки, расходы, связанные с внесением записей о зачислении размещаемых ценных бумаг на лицевые счета (счета депо) их первых владельцев (приобретателей), несет эмитент таких ценных бумаг.»	
79	Пункт 30.9 Проекта	В том числе не соответствует п. 29.3 проекта Положения. «30.9. Если брокер оказывает эмитенту услуги по размещению и (или) организации размещения ценных бумаг в условиях размещения ценных бумаг, содержащихся в проспекте ценных бумаг или в отдельном документе, по каждому такому лицу должны быть указаны: ...размер (порядок определения размера) вознаграждения такого лица, а если вознаграждение (часть вознаграждения) выплачивается указанному лицу за оказание услуг, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (стабилизация), в том числе услуг маркет-мейкера, также размер (порядок определения размера) такого вознаграждения».	Не учтено	Не усматриваем оснований полагать, что информация излишняя
80	Пункт 32.4 Проекта	«32.4. Порядок определения размера процента (купона) по облигациям может устанавливаться: ... путем указания на то, что размер процента (купона) или порядок его определения в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения эмитента, определяется	Учтено «32.4. Порядок определения размера процента (купона) по облигациям может устанавливаться: ... путем указания на то, что размер процента (купона) или порядок его определения в виде	

		уполномоченным органом управления эмитента (уполномоченным лицом).».	формулы с переменными, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения эмитента, определяется уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) эмитента.»	
81	Пункт 32.6 Проекта	«32.6. В случае если порядок определения размера процента (купона) по облигациям устанавливается способом, предусмотренным абзацем третьим пункта 32.4 настоящего Положения, размер процента (купона) по облигациям или порядок его определения в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения эмитента, могут быть определены уполномоченным органом управления эмитента (уполномоченным лицом): ... Переход права на эмиссионные ценные бумаги, принадлежащие им первоначальному владельцу, осуществляется до их погашения, а в случае, если процедура эмиссии ценных бумаг предусматривает государственную регистрацию отчета об итогах их выпуска (дополнительного выпуска), также до регистрации указанного отчета.».	Учтено «32.6. В случае если порядок определения размера процента (купона) по облигациям устанавливается способом, предусмотренным абзацем третьим пункта 32.4 настоящего Положения, размер процента (купона) по облигациям или порядок его определения в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения эмитента, могут быть определены уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) эмитента: до даты начала размещения облигаций; в ходе проведения организованных торгов, на которых осуществляется размещение облигаций; после завершения размещения облигаций или после государственной регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) облигаций (в случае, если процедура эмиссии облигаций предусматривает государственную регистрацию отчета об итогах их выпуска (дополнительного	

Абзац не относится к п. 32.6.

			выпуска), в том числе в ходе проведения организованных торгов, если решение о выпуске облигаций предусматривает выплату процента (купона) по двум и более купонным периодам. При этом определение размера процента (купона) или порядка его определения в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения эмитента, после завершения размещения облигаций или после государственной регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) облигаций не допускается в отношении первого купонного периода, а также последующих купонных периодов, которые начинаются до завершения размещения облигаций или до государственной регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) облигаций.»	
82	Пункт 32.9 Проекта	«32.9. Решение о выпуске облигаций, размер (порядок определения размера) процента (купона) по которым определяется в порядке, предусмотренном абзацем третьим пункта 32.4 настоящего Положения, должно содержать: ... порядок раскрытия (предоставления) эмитентом информации о размере (порядке определения размера) процента (купона) и цене (порядке определения цены) приобретения или стоимости (порядке определения стоимости) досрочного погашения облигаций. В случае если указанные размер (порядок	Не учтено в связи с тем, что данные положения исключены из текста Проекта	

		определения размера) процента (купона) и (или) цена (порядок определения цены) приобретения или стоимость (порядок определения стоимости) досрочного погашения облигаций определяются уполномоченным органом управления эмитента (<u>уполномоченным лицом</u>) в ходе проведения организованных торгов, порядок раскрытия (предоставления) информации должен содержать указание на наименование средства массовой информации (на адрес страницы в сети Интернет), в котором (на которой) будет публиковаться сообщение о дате, месте и времени проведения организованных торгов, порядке участия в организованных торгах, а также срок такой публикации, который должен наступать не позднее, чем за 30 дней до даты проведения организованных торгов: ...».		
83	Пункт 32.12 Проекта	«32.12. — По решению эмитента Решением о выпуске облигаций может быть предусмотрена возможность их досрочного погашения по требованию владельцев облигаций. По решению эмитента Решением о выпуске облигаций, за исключением структурных облигаций, может быть предусмотрена возможность их досрочного погашения по усмотрению их эмитента. По решению эмитента Решением о выпуске структурных облигаций может быть предусмотрена возможность их досрочного погашения по усмотрению их эмитента, указанных в решении о	Учено «32.13. Решением о выпуске облигаций, за исключением субординированных облигаций, может быть предусмотрена возможность их досрочного погашения по требованию владельцев облигаций. Решением о выпуске облигаций, за исключением структурных облигаций, может быть предусмотрена возможность их досрочного погашения по усмотрению их эмитента. Решением о выпуске структурных облигаций может быть предусмотрена возможность их досрочного погашения по	

	выпуске таких структурных облигаций». Формулировка проекта (как и действующих Стандартов эмиссии, 428-П) предполагает принятие эмитентом отдельного решения предусмотреть в решении о выпуске возможность досрочного погашения. При этом само решение о выпуске утверждается на основании решения эмитента (уполномоченного органа, лица).	усмотрению их эмитента в случаях, не зависящих от воли эмитента, указанных в решении о выпуске таких структурных облигаций.»	
84	Пункт 32.21 Проекта «32.21. Порядок определения цены приобретения облигаций может устанавливаться: ... путем указания на то, что цена приобретения облигаций или порядок ее определения в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения эмитента, определяется уполномоченным органом управления эмитента (уполномоченным лицом). В решении о выпуске облигаций, предусматривающем возможность их приобретения эмитентом по требованию владельцев облигаций, не допускается установление порядка определения цены приобретения облигаций по требованию их владельцев способом, предусмотренным настоящим абзацем.» Формулировка проекта при прочтении буквально не допускает при приобретении по соглашению установление указанного порядка определения цены приобретения в случае, если решение о выпуске содержит также возможность приобретения по требованию.	Учтено «...путем указания на то, что цена приобретения облигаций или порядок ее определения в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения эмитента, определяется уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) эмитента. Порядок определения цены приобретения облигаций, установленный настоящим абзацем, не может использоваться для определения цены приобретения облигаций их эмитентом по требованию владельцев облигаций...»	

85	Пункт 36.5 Проекта	«36.5. Запрещается начинать размещение структурных облигаций, в соответствии с решением о выпуске которых отдельные условия выпуска структурных облигаций устанавливаются уполномоченным органом управления эмитента (уполномоченным лицом) до начала размещения структурных облигаций, ранее даты раскрытия (предоставления) эмитентом информации об указанных условиях, а также ранее даты представления в Банк России уведомления о содержании решения уполномоченного органа эмитента (уполномоченного лица) о выпуске структурных облигаций в порядке, установленном главой 35 настоящего Положения.».	Не учтено	Формулировка соответствует формулировке из Федерального закона 514-ФЗ.
86	Пункт 37.2 Проекта	«37.2. Для государственной регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, размещенных путем подписки, решением о размещении которых цена размещения ценных бумаг или порядок ее определения не были установлены, в Банк России дополнительно представляются: ...копия (выписка из) протокола собрания (заседания) уполномоченного органа управления эмитента (приказа, распоряжения или иного документа уполномоченного лица), которым принято решение об установлении (определении) цены размещения ценных бумаг или порядка ее определения, с указанием в случае, если данное решение принято коллегиальным органом управления, кворума и результатов голосования за его принятие; ...».	Учтено «37.3. Для государственной регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, размещенных путем подписки, решением о размещении которых цена размещения ценных бумаг или порядок ее определения не были установлены, в Банк России дополнительно представляются: ... копия (выписка из) протокола собрания (заседания) уполномоченного органа управления эмитента (приказов, распоряжений или иных документов уполномоченного лица эмитента), которым принято решение об установлении (определении) цены	

			размещения ценных бумаг или порядка ее определения, с указанием в случае, если данное решение принято коллегиальным органом управления, кворума и результатов голосования за его принятие; ...»	
87	Проект в целом	Отсутствует Глава 74.	Учено, нумерация уточнена	
88	Пункт 3.3 Приложения 2 и остальные приложения к Проекту	«3.3. Указываются сведения об органе управления эмитента (уполномоченном лице), принявшем решение о размещении ценных бумаг, в отношении регистрации выпуска (дополнительного выпуска) которых представлено заявление, и о дате принятия решения о размещении.».	Не учтено	См. строку 71 настоящей таблицы
89	Приложение 11 к Проекту	Требуется приведение текста приложений, в том числе титульных листов, в соответствие с Положением. Представляется целесообразным отражение сведений в решении о выпуске, указанных в программе облигаций, путем ссылки на соответствующий пункт программы облигаций.	Учено, ссылки добавлены	
90	Пункты 1 разделов «Б» Приложений 11-15, 27, 28, 36 к Проекту	«1. Вид, категория (тип) ценных бумаг указываются вид ценных бумаг (акции, облигации, опционы эмитента, категория (тип) - для акций; иные идентификационные признаки размещаемых ценных бумаг (конвертируемые ценные бумаги или неконвертируемые ценные бумаги и т.д. – для облигаций)».	Не учтено	При указании идентификационных признаков ценных бумаг по тексту всех приложений «и иные», «и прочие». Таким образом формы приложений не устанавливаются закрытый перечень идентификационных признаков.
		Учитывая, что законодательство не содержит терминов или определений «процентных» и «дисконтных»		

		облигаций, а также предусматривает сочетание процентного и дисконтного доходов (что не позволяет однозначно отнести облигации к процентным или дисконтным), представляется целесообразным отнести применение таких идентификационных признаков на усмотрение эмитента, не определяя их в нормативном документе, фактически как необходимые к указанию.			
91	Пункт 3 раздела «Б» Приложения 11 к Проекту	«В случае если решением о размещении облигаций предусмотрена индексация номинальной стоимости облигации, указывается порядок такой индексации. В случае если программой облигаций предусмотрена возможность индексации номинальной стоимости облигации, указывается может быть указан порядок такой индексации.»	Не учтено	См. строку 75 настоящей таблицы	
92	Пункт 4.3 раздела «Б» Приложения 11 к Проекту	Установление порядка индексации в программе облигаций потребует определения общего порядка индексации для всех выпусков в рамках программы, что лишает эмитента гибкости в размещении облигаций с индексацией. «4.3. Для облигаций указывается право владельцев облигаций на получение от эмитента в предусмотренный ею или срок номинальной стоимости облигации либо получения иного имущественного эквивалента, а также может быть указано право на получение процента от номинальной стоимости облигации либо иных имущественных прав.»	Учтено в редакции Для облигаций указывается право владельца облигации на получение от эмитента в предусмотренный ею срок номинальной стоимости облигации либо получения иного имущественного эквивалента, а также может быть указано право на получение процента от номинальной стоимости облигации либо иных имущественных прав.	Формулировка «в предусмотренный ею срок» - из закона	
93	Подпункт 4.2.8 пункта 4.2 раздела	«4.2.8. В случае если размещение ценных бумаг осуществляется эмитентом с привлечением брокеров,	Не учтено	Не усматриваем оснований полагать, что информация излишняя	

«Б» Приложения 12 к Проекту	оказывающих эмитенту услуги по размещению и (или) по организации размещения ценных бумаг, по каждому такому лицу указываются: ...размер вознаграждения такого лица, а если указанное вознаграждение (часть вознаграждения) выплачивается такому лицу за оказание услуг, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (стабилизации), в том числе услуг маркет-мейкера, также размер указанного вознаграждения.»			
94 Пункт 9 раздела «Б» Приложения 13 к Проекту	«9. Обязательство эмитента по требованию заинтересованного лица предоставить ему копию настоящего настоящей решения о выпуске ценных бумаг программы облигаций за плату, не превышающую затраты на ее изготовление.»		Учтено	
95 Абзацы 2-3 преамбулы к Проекту	«...утверждаются стандарты эмиссии ценных бумаг, устанавливается порядок регистрации выпусков (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг , проспектов ценных бумаг, отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, устанавливаются требования к документам, представляемым в федеральным органом исполнительной власти, осуществляющий государственную регистрацию юридических лиц , в	ПАО «Газпром нефть»	Учтено частично «...утверждаются стандарты эмиссии ценных бумаг, устанавливается порядок регистрации выпусков (дополнительных выпусков) эмиссионных ценных бумаг , проспектов ценных бумаг, отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг , устанавливаются требования к документам, представляемым в	

		соответствии с требованиями подпункта «в1» статьи 12 и подпунктов «з» и «и» пункта 1 статьи 14 Федерального закона «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей»; ...».	федеральный орган исполнительной власти, осуществляющий государственную регистрацию юридических лиц, в соответствии с требованиями подпункта «в1» статьи 12 и подпунктов «з» и «и» пункта 1 статьи 14 Федерального закона «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей»	
96	В целом по тексту Проекта	«Глава 3. Решение о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг». Здесь и далее по тексту положения во многих случаях опущено уточнение относительно дополнительного выпуска. Предлагаем необходимым либо оговорить, что при упоминании выпуска имеется в виду и дополнительный выпуск (кроме случаев когда специально указано иное) или восстановить оговорку о дополнительном выпуске.	Не учтено	Проектом исключается возможность составления решения о дополнительном выпуске ценных бумаг. Ценные бумаги выпуска и дополнительного выпуска предоставляют их владельцам одинаковые права, при этом решение о выпуске ценных бумаг, согласно Проекту, - это документ, содержащий только права, предоставляемые владельцам ценных бумаг. Таким образом, при регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг составление решения о дополнительном выпуске ценных бумаг не требуется, права владельцев ценных бумаг дополнительного выпуска закреплены в решении об основном выпуске ценных бумаг, к которому регистрируемый выпуск является дополнительным.
97	В целом по тексту Проекта	«3.1. Решение о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, составляется на основании и в	Не учтено	Федеральным законом от 27.12.2018 № 514-ФЗ изменена концепция программы

		соответствии с решением об их размещении.». В случае программы облигаций, факт ее утверждения является решением о размещении, при этом программа и условия выпуска совместно являются решением о выпуске. Неопытно, как будет работать этот пункт. В целом, по тексту везде необходимо проверить терминологию (где идет упоминание Решения о выпуске должна упоминаться и Программа и тп)		облигаций, она больше не является первой частью решения о выпуске облигаций, кроме того исключены положения о том, что второй частью решения о выпуске облигаций, размещаемых в рамках программы, являются условия их выпуска. Согласно Федеральному закону от 27.12.2018 № 514-ФЗ решение о размещении облигаций, не конвертируемых в акции, может предусматривать возможность размещения нескольких выпусков облигаций в рамках программы облигаций.
98	Пункт 3.5 Проекта	«3.5. Решение о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг подписывается лицом, занимающим должность (осуществляющим функцию) единоличного исполнительного органа эмитента, или уполномоченным им должностным лицом эмитента	Учтено, соответствующее регулирование включено в п. 22.9 Проекта	Пункт 3.1 Проекта не противоречит указанной норме. В части упоминания программы облигаций в пунктах, содержащих регулирование, касающееся решения о выпуске ценных бумаг, сообщаем, что особенности регистрации программы облигаций установлены подразделом V.1 раздела V Проекта, в связи с чем предлагаемое дополнение представляется избыточным.

		(действующим на основании доверенности, с дополнительным указанием реквизитов (номера и даты выдачи) такой доверенности), с указанием даты подписания и скрепляется печатью эмитента (при наличии). В случае если полномочия единоличного исполнительного органа эмитента переданы по договору коммерческой организации (управляющей организацией, решение о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг подписывается лицом, занимающим должность (осуществляющим функцию) единоличного исполнительного органа такой управляющей организации с указанием реквизитов (номера и даты заключения) договора, по которому ей переданы полномочия единоличного исполнительного органа эмитента, или представителем такой управляющей организации, действующим на основании доверенности, с дополнительным указанием реквизитов (номера и даты выдачи) такой доверенности.			
99	Пункт 3.6 Проекта	«3.6. Решением о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг должно быть предусмотрено, что ценные бумаги предназначены для квалифицированных инвесторов в случаях, если: ценными бумагами являются облигации без обеспечения, эмитент которых при этом отвечает признакам банкротства, неплатежеспособности и (или) недостаточности имущества, предусмотренным законодательством	Не учтено	Полагаем предлагаемое дополнение избыточным.	

	Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве); ...».		
100	Пункт 4.2 Проекта «4.2. Для предварительного рассмотрения документов, необходимых для осуществления государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг в Банк России представляются: ... документ, подтверждающий факт уплаты государственной пошлины, взимаемой в соответствии с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах за предварительное рассмотрение документов, необходимых для осуществления государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг (платежное поручение, квитанция установленной формы в случае наличной формы уплаты с приложением документа, подтверждающего полномочия на совершение такого платежа), содержащий отметку банка об исполнении обязанности по уплате указанной государственной пошлины; решение о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг в случае предварительного рассмотрения документов, необходимых для государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг. Решение о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг в зависимости от способа их размещения должно быть составлено в соответствии с приложениями 9, 11, 14, 16 или 18 к настоящему Положению; ...».	Не учтено	Требования к документу, подтверждающему факт уплаты государственной пошлины, установлены в пунктах 22.5 – 22.6 Проекта, в связи с чем предлагаемое дополнение представляется избыточным.

101	Пункт 4.4 Проекта	«4.4. Эмитент представляет в Банк России документы для их предварительного рассмотрения в одном экземпляре, за исключением решения о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, документа, содержащего условия размещения акций или ценных бумаг, конвертируемых в акции, и проспекта ценных бумаг, представляемых в двух экземплярах. Тексты заявления о предварительном рассмотрении документов, необходимых для государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, решения о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, документа, содержащего условия размещения акций или ценных бумаг, конвертируемых в акции, описи документов, проспекта ценных бумаг, представляемых в Банк России для предварительного рассмотрения на бумажном носителе, представляются также на электронном носителе в формате (форматах), указанном (указанных) в пункте 22.2 настоящего Положения.»	Не учтено	Проектом предусмотрена возможность эмитента представить в Банк России в электронном виде любые документы, в том числе для предварительного рассмотрения.
102	Пункт 4.6 Проекта	Предлагаем упростить процедуру и для предварительного рассмотрения предоставлять документы в электронном формате. Это также соответствует тенденции экологичности (в т.ч. зеленых облигаций).	Не учтено	Вопрос о предоставлении Банком России отметок урегулирован в пунктах 22.11 – 22.12 Проекта, в связи с чем предлагаемое дополнение полагаем избыточным.

		обязан в течение трех рабочих дней с даты принятия соответствующего решения выдать (направить) эмитенту: ... один экземпляр решения о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг в случае предварительного рассмотрения документов, необходимых для государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг, не сопровождающейся составлением и регистрацией проспекта указанных ценных бумаг с отметкой о его предварительном рассмотрении; один экземпляр проспекта ценных бумаг в случае предварительного рассмотрения документов, необходимых для государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг, сопровождающегося составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг с отметкой о его предварительном рассмотрении.			
103	Пункт 5.24 Проекта	«5.24. В случае принятия решения о государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг Банк России обязан в течение трех рабочих дней с даты принятия соответствующего решения выдать (направить) эмитенту: ... два экземпляра решения о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг в случае государственной	Не учено	Вопрос о проставлении Банком России отметок урегулирован в пунктах 22.11 – 22.12 Проекта, в связи с чем предлагаемое дополнение полагаем избыточным.	

		регистрации выпуска ценных бумаг с отметкой о его регистрации и государственным регистрационным номером выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг; два экземпляра документа, содержащего условия размещения акций и ценных бумаг, конвертируемых в акции, в случае, если государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) акций и ценных бумаг, конвертируемых в акции, не сопровождается составлением и регистрацией проспекта указанных ценных бумаг с отметкой о его регистрации и государственным регистрационным номером выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг; два экземпляра проспекта ценных бумаг в случае, если государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) сопровождается составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг с отметкой о его регистрации и государственным регистрационным номером выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг...».			
104	Пункты 6.2, 6.3 и 6.6 Проекта	«6.2. Размещение ценных бумаг должно осуществляться в соответствии с условиями, определенными эмитентом в соответствии со статьей 24 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», едерживающего в решении об их выпуске (дополнительном выпуске) преенекетаннценных бумаг или в отдельном документе.». «6.3. Условия размещения ценных бумаг, содержащиеся в решении о выпуске (дополнительном выпуске) преенекетаннценных бумаг или в отдельном документе таких ценных бумаг или в	Не учтено	Согласно пункту 2 статьи 24 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» в редакции Федерального закона от 27.12.2018 № 514-ФЗ условия размещения эмиссионных ценных бумаг должны содержаться в проспекте ценных бумаг или в отдельном документе. Решение о выпуске ценных бумаг не содержит условий их размещения.	

		отдельном документе, должны определяться эмитентом на основании и в соответствии с решением о размещении указанных ценных бумаг.		
105	Пункт 6.7 Проекта	Необходимо по тексту проверить терминологию «Решение о выпуске», «Программа», «Перспект», «Решение о размещении», «Условия о выпуске». 6.6. Размещение ценных бумаг должно осуществляться в течение срока, указанного (определенного в соответствии с порядком, установленным) в решении об их выпуске (дополнительном выпуске) или в отдельном документе уведомляющих размещении, содержащих в проектных ценных бумаг или в отдельном документе.	Не учтено	Полагам предлагаемое дополнение избыточным.
106	Пункт 9.7 Проекта	«9.7. Отчет об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг подписывается лицом, ...».	Не учтено	Федеральным законом от 27.12.2018 № 514-ФЗ исключено требование об

		занимающим должностью (осуществляющим функции) единоличного исполнительного органа эмитента, или уполномоченным им должностным лицом эмитента с указанием даты подписания и скрепляется печатью эмитента (при наличии), если уставом хозяйственного общества принятие решения по указанному вопросу не отнесено к компетенции коллегиального исполнительного органа или совета директоров (наблюдательного совета) этого хозяйственного общества. При этом в случае, когда уставом хозяйственного общества к компетенции его коллегиального исполнительного органа или совета директоров (наблюдательного совета) отнесено принятие решения по вопросу об утверждении отчета (уведомления) об итогах выпуска ценных бумаг, к компетенции того же органа управления хозяйственного общества относятся и принятие решения по вопросу об утверждении отчета (уведомления) об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг, за исключением случая, когда уставом такого хозяйственного общества прямо не установлено иное, в том числе принятие решения по указанному вопросу прямо отнесено к компетенции его единоличного исполнительного органа. ...».		утверждении отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг.
107	Пункт 10.4 Проекта	«10.4. Уведомление регистрирующей организации направляется в случае совершения следующих регистрационных действий:	Не учтено	Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» в качестве одного из этапов эмиссии ценных бумаг предусмотрена регистрация

		регистрация выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг (или) проспекта ценных бумаг; регистрация программы облигаций; ...». Регистрация решения о выпуске?		выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, однако не предусмотрена регистрация решения о выпуске ценных бумаг. Решение о выпуске ценных бумаг – это один из документов, представляемых для регистрации выпуска ценных бумаг.
108	Глава 16 Проекта	«Глава 16. Особенности внесения в решение о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг облигаций изменений в части сведений о представителе владельцев облигаций».	Учтено	
109	Пункт 22.2 Проекта	«22.2. ... В случае если документы, представляемые в соответствии с настоящим Положением в Банк России, представляются в форме электронного документа, каждый электронный документ, составленный в соответствии с приложениями 9 - 19, 22 - 25, 27, 32, и 34 к настоящему Положению, должен быть представлен в виде отдельного электронного документа, подписанного усиленной квалифицированной электронной подписью уполномоченного должностного лица (уполномоченных должностных лиц) эмитента. ».	Не учтено	Согласно используемой в Проекте терминологии, эмиссионные документы могут быть подписаны лицом, занимающим должность (осуществляющим функции) единоличного исполнительного органа, либо уполномоченным должностным лицом. Формулировка «должностное лицо» включает в себя оба варианта.
110	Пункт 32.5 Проекта	«32.5. Решение о размере процента (купона) по облигациям или порядке его определения в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения эмитента, принимается уполномоченным органом управления (уполномоченным денежным лицом)	Не учтено	Полагаем, что указанное решение должно приниматься уполномоченным должностным лицом эмитента.

		эмитента в порядке, установленном уставом (учредительным документом) или внутренними документами эмитента, если иное не предусмотрено федеральным законом.»		
111	Пункт 44.8 Проекта	«44.8. В случае принятия решения о государственной регистрации выпуска акций, подлежащих размещению при реорганизации в форме слияния, выделения, разделения или преобразования, Банк России обязан в течение трех рабочих дней с даты принятия соответствующего решения выдать (направить) реорганизуемому юридическому лицу (юридическому лицу, участвующему в слиянии, которое последним приняло решение о реорганизации в форме слияния или определено решением о реорганизации в форме слияния): ... два экземпляра решения о выпуске акций, подлежащих размещению при реорганизации в форме слияния, выделения, разделения или преобразования с отметкой о его регистрации, государственным регистрационным номером выпуска ценных бумаг и указанием о том, что решение о государственной регистрации выпуска ценных бумаг вступает в силу с даты государственной регистрации юридического лица (юридических лиц), создаваемого (создаваемых) в результате реорганизации; два экземпляра документа, содержащего условия размещения акций, подлежащих размещению при реорганизации в форме слияния, выделения, разделения или преобразования, в случае, если государственная регистрация выпуска	Не учено	Вопрос о проставлении Банком России отметок урегулирован в пунктах 22.11 – 22.12 Проекта, а вопрос об указании в решении о выпуске акций информации о порядке его вступления в силу, - в пункте 52.2 Проекта, в связи с чем предлагаемое дополнение полагаем избыточным.

	(дополнительного выпуска) указанных акций не сопровождается составлением и регистрацией их проспекта с отметкой о его регистрации, государственным регистрационным номером выпуска ценных бумаг и указанием о том, что решение о государственной регистрации выпуска ценных бумаг вступает в силу с даты государственной регистрации юридического лица (юридических лиц), создаваемого (создаваемых) в результате реорганизации; два экземпляра проспекта акций, подлежащих размещению при реорганизации в форме слияния, выделения, разделения или преобразования, в случае, если государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) указанных акций сопровождается составлением и регистрацией их проспекта с отметкой о его регистрации, государственным регистрационным номером выпуска ценных бумаг и указанием о том, что решение о государственной регистрации выпуска ценных бумаг вступает в силу с даты государственной регистрации юридического лица (юридических лиц), создаваемого (создаваемых) в результате реорганизации (в случае регистрации проспекта ценных бумаг)».			
112	Пункт 65.2 Проекта	Предлагаем ввести термин «Зеленые» облигации. В нашем понимании "зеленые" облигации - это в т.ч. те, что размещаются в рамках нац.проекта Экология.	Не учтено	Полагаем, что ввести термин на уровне нормативного акта Банка России невозможно. Такие конструкции могут вводиться только федеральным законом.

		Здесь же в разделе Особенности эмиссии «зеленых» облигаций "зеленость" подтверждается в т.ч. наличием отчетов ICMA/CBI, см. п. 65.2.2 и 65.2.4 Из дополнительных предложений: - в подпункты п. 65.2 добавлять в конце "и/или - дополнить п. 65.2 требованиями для включения в Сегмент национальных проектов (в т.ч. Экология)			Предложение о введении возможности соблюдения не всех условий, предусмотренных Проектом для зеленых облигаций, а также предложение о дополнении перечня условий включением облигаций в Сегмент национальных проектов противоречат концепции регулирования эмиссии зеленых облигаций Банка России
113	Пункт 4.8 Проекта	«4.8. Эмитент, являющийся кредитной организацией, вправе также обратиться в Банк России с заявлением о предварительном рассмотрении документов, необходимых для осуществления программы облигаций. Предварительное рассмотрение указанных документов осуществляется в порядке, предусмотренном настоящей главой.». Опция предварительного рассмотрения программы облигаций актуальна и для некредитных организаций	ГК «РЕГИОН»	Не учтено	В том числе исключена возможность эмитентов – кредитных организаций обращаться с заявлением о предварительном рассмотрении документов, необходимых для регистрации программы, так как Федеральным законом № 514-ФЗ возможность предварительного рассмотрения распространена на все выпуски ценных бумаг (не только сопровождающихся проспектом). Однако в отношении программ (или чего-то иного кроме выпусков) никаких оговорок не сделано. Кроме того, Налоговый кодекс РФ предусматривает государственную пошлину только за предварительное рассмотрение документов, необходимых для регистрации выпуска и (или) проспекта) ценных бумаг.
114	Пункт 5.15 Проекта	Удалить абзац или внести следующие изменения:		Не учтено	Проспект в Банк России регистрирующей или

		«В случае возникновения до регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, сопровождающегося составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг, обстоятельств, которые могут существенным образом повлиять на принятие решения о приобретении ценных бумаг, эмитент обязан представить в Банк России или регистрирующую организацию проспект ценных бумаг с внесенными (утвержденными) в него их изменениями, отражающими эти обстоятельства.» Добавить предложение о том, как в этом случае будет исчисляться срок государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг. Новела затрагивает предоставление исправленного проспекта в период до регистрации выпуска, когда в принципе нет ценных бумаг... если же остается эта норма, то в ней не прописаны механизмы внесения (утверждения) изменений в этот документ, если будут изменения, например, в части поручителей, в этом случае необходимо предоставлять и изменения в решение о выпуске ценных бумаг? Не указано как будет исчисляться срок государственной регистрации в этом случае.			
115	Пункт 32.12 Проекта	«32.12. По решению эмитента в решении о выпуске облигаций, за исключением облигаций без определения срока их погашения, предусматривается возможность их досрочного погашения	Учено	«32.13. Решением о выпуске облигаций, за исключением субординированных облигаций и облигаций без срока погашения,	организации по общему правилу предоставляется утвержденным. Поэтому полагаем первую поправку излишней. Срок государственной регистрации исчисляется по общим правилам: так, в случае если эмитент после предоставления в Банк России заявления на регистрацию (срок отсчитывается с даты поступления заявления) представил какие-либо документы, необходимые в соответствии с нормативными актами для рассмотрения его заявления, то срок принятия решения по такому заявлению будет отсчитываться от даты поступления последних представленных документов.

		по требованию владельцев облигаций. ...».	может быть предусмотрена возможность их досрочного погашения по требованию владельцев облигаций. ...»	
116	Пункт 32.24 Проекта	Добавить абзац о том, что Решение о выпуске может содержать иную информацию о представителе владельцев облигаций, предусмотренную Главой 6.1 39-ФЗ	Учено	Во все необходимые формы добавлен пункт «Иные сведения при необходимости».
117	Пункт 34.8 Проекта	«34.8. ... Указанная справка должна быть подписана лицом, занимающим должность (осуществляющим функции) единоличного исполнительного органа эмитента или уполномоченным им должностным лицом представителя владельцев облигаций».	Учено	
		Второе предложение в части подписанта, имелось в виду «...единоличного исполнительного органа представителя владельцев облигаций...»? ...»	«34.9. Для регистрации выпуска (дополнительного выпуска) облигаций, сведения о представителе владельцев которых указываются в решении о выпуске таких облигаций, в Банк России или бирже дополнительно представляется справка эмитента о соответствии представителю владельцев облигаций требованиям статьи 292 Федерального закона «О рынке ценных бумаг». Указанная справка должна быть подписана лицом, занимающим должность (осуществляющим функции) единоличного исполнительного органа эмитента или уполномоченным им должностным лицом эмитента, а также лицом, занимающим должность (осуществляющим функции) единоличного исполнительного органа <i>представителя владельцев облигаций</i> или уполномоченным им должностным лицом представителя владельцев облигаций. ...»	

118	Пункт 7.6 Проекта	«7.6. В случае если решение о приостановлении эмиссии ценных бумаг принимается Банком России на этапе размещения ценных бумаг (за исключением случаев, в которых решение о приостановлении эмиссии ценных бумаг принимается по результатам рассмотрения документов, представленных эмитентом для регистрации изменений, вносимых в решение о выпуске ценных бумаг, в зарегистрированный документ, содержащий условия размещения ценных бумаг, программе облигаций, и (или) в проспект ценных бумаг), Банк России уведомляет о приостановлении эмиссии ценных бумаг по телефону, факсу, электронной почте через личный кабинет участника: ...».	НКО АО «НРД»	Учено	«7.7. В случае если решение о приостановлении эмиссии ценных бумаг принимается Банком России на этапе размещения ценных бумаг (за исключением случаев, в которых решение о приостановлении эмиссии ценных бумаг принимается по результатам рассмотрения документов, представленных эмитентом для регистрации изменений, вносимых в решение о выпуске ценных бумаг, в зарегистрированный документ, содержащий условия размещения ценных бумаг, программе облигаций, и (или) в проспект ценных бумаг), Банк России уведомляет о приостановлении эмиссии ценных бумаг по электронной почте или в порядке, предусмотренном главой 4 Указания Банка России от 3 ноября 2017 года № 4600-У «О порядке взаимодействия Банка России с кредитными организациями, некредитными финансовыми организациями и другими участниками информационного обмена при использовании ими информационных ресурсов Банка России, в том числе личного кабинета», зарегистрированного Министром юстиции Российской Федерации 11 января 2018 года № 49605 (далее – Указание Банка России № 4600-У): ...»	
119	Пункт 7.8 Проекта	«7.8. С даты уведомления о приостановлении эмиссии ценных бумаг		Учено		

		по телефону или электронной почте через личный кабинет участника реестра, осуществляющий ведение реестра владельцев ценных бумаг, эмиссия которых приостановлена (депозитарий, осуществляющий централизованный учет прав на ценные бумаги, эмиссия которых приостановлена), не вправе принимать распоряжения (поручения) в отношении сделок по размещению ценных бумаг, эмиссия которых приостановлена, а также осуществлять операции в реестре владельцев ценных бумаг (по счетам депо), направленные на размещение указанных ценных бумаг, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами, иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, нормативными актами Банка России.» Телефон и электронная почта не являются защищенными каналами связи. По телефону или электронной почте нет возможности идентифицировать отправителя информации и его полномочия. Данное техническое решение содержит высокие риски неправомερных действий и причинения материального ущерба эмитенту или приобретателям.	«7.9. С даты уведомления о приостановлении эмиссии ценных бумаг в соответствии с пунктом 7.7 настоящего Положения реестратор, осуществляющий ведение реестра владельцев ценных бумаг, эмиссия которых приостановлена (депозитарий, осуществляющий централизованный учет прав на ценные бумаги, эмиссия которых приостановлена), не вправе принимать распоряжения (поручения) в отношении сделок по размещению ценных бумаг, эмиссия которых приостановлена, а также осуществлять операции в реестре владельцев ценных бумаг (по счетам депо), направленные на размещение указанных ценных бумаг, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами, иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, нормативными актами Банка России.»	
120	Пункт 8.7 Проекта	«8.7. В случае признания несостоявшимся выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг эмитента – кредитной организацией денежные средства, находящиеся на накопительном счете эмитента – кредитной организации, по его распоряжению перечисляются	-	После вступления в силу Проекта действие Инструкции 148-И будет прекращено, положения Инструкции в части накопительного счета включены в Проект.

		инвесторам платежными поручениями на банковские счета в соответствии с законодательством Российской Федерации или возвращаются через кассу эмитента - кредитной организации (для физических лиц - резидентов Российской Федерации) в срок не позднее трех рабочих дней с момента уведомления эмитента - кредитной организации о признании выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг несостоявшимся.». Просим разъяснить. Правильно ли мы понимаем, что после вступления в силу данных Стандартов, отменяющих действие Инструкции Банка России от 27.12.2013 №148-И, содержащего раздел 14.7, возврат средств инвестирования в акции кредитных организаций будет определяться только пунктом 8.7 данных Стандартов?		
121	Пункт 10.1 Проекта	«10.1. В соответствии с пунктом 11 статьи 20.1 и пунктом 9 статьи 241 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» регистрирующая организация уведомляет Банк России: о совершении регистрационных действий, предусмотренных пунктом 10.4 настоящего Положения; о получении соответствующей регистрирующей организацией уведомлений, предусмотренных пунктами 7 и 8 статьи 241 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»; о завершении размещения ценных бумаг выпуск (дополнительный выпуск) которых зарегистрирован соответствующей регистрирующей организацией...».	Учтено, во избежание дублирования уведомляет об итогах выпуска ценных бумаг всегда учетная система, не регистрирующая организация	

	В соответствии со ст. 25 депозитарием, осуществляющим централизованный учет прав на ценные бумаги эмитента, представляется уведомление об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг. Правильно ли мы понимаем, что в соответствии с данной ст. и ст.25: По биржевым облигациям Уведомление об итогах направляет НРД, и дополнительно Биржа направляет информацию о завершении размещения? По коммерческим облигациям достаточно будет направления в ЦБ Уведомления об итогах размещения?		
122	Пункт 11.1 Проекта «11.1. Один экземпляр решения о выпуске ценных бумаг, проспекта ценных бумаг, программы облигаций, документа, содержащего условия размещения ценных бумаг, отчета (уведомления) об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, а также изменений, внесенных в указанные документы, представленный на бумажном носителе, хранится в Банке России или в регистрирующей организации, принявшей решение по итогам рассмотрения указанных документов. Документы, указанные в абзаце первом настоящего пункта, представленные в форме электронных документов, хранятся лицами, указанными в абзаце первом настоящего пункта, в форме пакета электронных документов в виде zip-архива, отвечающего требованиям, установленным пунктом 22.12 настоящего Положения пакета настоящего документа в порядке и	Учено «11.1. Один экземпляр решения о выпуске ценных бумаг, проспекта ценных бумаг, программы облигаций, документа, содержащего условия размещения ценных бумаг, изменений, внесенных в указанные документы, а также отчета (уведомления) об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, представленный на бумажном носителе, хранится в Банке России или в регистрирующей организации, принявшей решение по итогам рассмотрения указанных документов. Документы, указанные в абзаце первом настоящего пункта, представленные в форме электронных документов, хранятся лицами, указанными в абзаце первом настоящего пункта, в форме пакета электронных документов в	

	форматах, определенных регистрирующей организацией.»		виде zip-архива, отвечающего требованиям, установленным пунктом 22.12 настоящего Положения, совместно с файлом, содержащим усиленную квалифицированную электронную подпись Банка России или регистрирующей организации, которой был подписан указанный пакет электронных документов, либо, если в соответствии с пунктом 1.8 настоящего Положения приняты регистрирующей организацией решения, предусмотренных абзацем первым пункта 1.8 настоящего Положения, подтверждается способом, установленным внутренними документами (правилами) регистрирующей организации.»	
123 Пункт 12.7 Проекта	«12.7. В случае если изменения в решение о выпуске облигаций вносятся после размещения облигаций, появления владельца (владельцев) ценных бумаг в период размещения, внесение таких изменений, осуществляется с согласия владельцев облигаций, полученного в порядке, установленном федеральным законом, за исключением изменений, указанных в главах 14, 16-18 настоящего Положения, а также изменений в решение о выпуске облигаций и проспект облигаций в части		Учено в редакции «12.7. В случае если изменения в решение о выпуске облигаций вносятся после <i>личного</i> размещения облигаций, внесение таких изменений осуществляется с согласия владельцев облигаций, полученного в порядке, установленном федеральным законом, за исключением изменений, указанных в главах 14, 16-18 настоящего Положения, а	Дополнительно следует отметить, что Проектом предусмотрена возможность в случае, если ни один владелец облигаций не мог голосовать, представить вместо документа, подтверждающего получения согласия владельцев облигаций, справки, содержащей вышеуказанную информацию.

	сведений об условиях предоставления обеспечения по этим облигациям и о лице, предоставляющем такое обеспечение.». Если появился хотя бы один владелец, то должно проводиться собрание владельцев облигаций. Срок размещения у выпуска может быть равен сроку обращения. Пример: эмитент установил срок размещения год, продал 50% от выпуска. Решил поменять условия. Размещение еще не завершено (не прошел год). В рамках текущей формулировки можно сделать вывод, что он может внести изменения в одностороннем порядке без получения согласия владельцев.	также изменений в решение о выпуске облигаций и проспект облигаций в части сведений об условиях предоставления обеспечения по этим облигациям и о лице, предоставляющем такое обеспечение.»	
124	Пункт 29.6 Проекта «29.6. Решение о размещении путем подписки облигаций эмитента, не являющегося кредитной организацией, или программа указанных облигаций могут содержать порядок индексации номинальной стоимости каждой облигации. При этом индексированная номинальная стоимость каждой облигации не может быть меньше ее номинальной стоимости на дату начала размещения таких облигаций.». Просим разъяснить. Может ли быть порядок индексации определен в условиях выпуска, а не в тексте Программы? В случае если при расчете номинальной стоимости значение будет меньше ее номинальной стоимости на дату начала размещения таких облигаций, что в данном случае должен предпринять эмитент, НРД?	Учено «32.12. Решение о выпуске облигаций, размещенно путем подписки, эмитента, не являющегося кредитной организацией, может содержать порядок индексации номинальной стоимости каждой облигации. При этом индексированная номинальная стоимость каждой облигации не может быть меньше ее номинальной стоимости на дату начала размещения таких облигаций или меньше остатка номинальной стоимости, если ее часть ранее уже была выплачена.»	Согласно пункту 29.6 Проекта индексированная номинальная стоимость каждой облигации не может быть меньше ее номинальной стоимости на дату начала размещения таких облигаций. Установление в эмиссионных документах порядка индексации, не соответствующего указанному требованию, является нарушением законодательства о ценных бумагах.

		Например, в существующих выпусках решением установлено, что погашение облигаций производится исходя из: Если номинал меньше, то берется номинал размещений. Если больше, то рассчитывается в размере на дату погашения.			
125	Пункт 30.11 Проекта	Просим разъяснить. Согласно формулировке, круг лиц по закрытой подписке определяется в проспекте или отдельном документе. Под отдельным документом можно считать решение о выпуске? Не у всех облигаций есть проспект. В соответствии с изменениями, введенными 514-ФЗ, регистрирующая организация обязана по запросу любого заинтересованного лица предоставлять для ознакомления решение о выпуске. Для обеспечения сохранности персональных данных, предлагаем внести изменения в данный пункт и обозначить, что круг лиц должен оформляться отдельным документом, который не предоставляется любому заинтересованному лицу.		-	Отдельный документ – это документ, содержащий условия размещения ценных бумаг (соответствующие формы приведены в приложениях к Проекту). Круг потенциальных приобретателей не подразумевается указывать в решении о выпуске.
126	Глава 55 Проекта	«Глава 55. Особенности регистрации выпуска (дополнительного выпуска) облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций». Просим разъяснить. Везде по тексту указана государственная регистрация, т.к. данная глава не распространяется на регистрацию облигаций биржей и ЦД?		-	Пункты 55.1 и 55.2 устанавливают особенности регистрации выпусков облигаций Банком России, поэтому в этих пунктах используется выражение «государственная регистрация». В пунктах 55.3 и 55.4 приводятся нормы общие для Банка России и регистрирующих организаций,

127	Приложение 28 к Проекту	В соответствии с п.10 ст. 27.1 39-ФЗ В условиях размещения облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций, вместо указания количества размещаемых облигаций может быть указано их примерное количество, которое может быть увеличено по решению эмитента в течение срока размещения облигаций.		В соответствии со ст.17 Решение о выпуске не предусматривает содержание количества ценных бумаг подлежащих размещению.	В приложении 28 количество фактически размещенных ценных бумаг указывается в пункте 6. Остальная информация про количество (примерное количество) представляется избыточной для данного документа.	поэтому в этих пунктах указывается «регистрация».	
128	Пункт 4.1 Приложения 28 к Проекту	«4.1. В случае размещения ценных бумаг посредством подписки указываются даты внесения первой и последней приходных записей по лицевому счету (счету депо) приобретателя ценных бумаг.»	У	Центрального депозитария, осуществляющего централизованный учет выпуска облигаций, отсутствует информация о зачислении облигаций на счет конечного приобретателя (конечного владельца), есть только информация о зачислении облигаций на счета депо депонентов ЦД (не только владельцев, но и номинальных держателей и ИИД).	Учено	«4.2. В случае размещения ценных бумаг посредством подписки указываются даты внесения первой и последней приходных записей по лицевому счету (счету депо) приобретателя (в том числе номинального держателя) ценных бумаг.»	Количество или примерное количество ценных бумаг к размещению указывается либо в документе, содержащем условия размещения ценных бумаг, либо в проспекте ценных бумаг (соответствующие поля предусмотрены).

129	Пункт 5.7 Проекта	«5.7. ... Предоставление уведомления о составлении проспекта ценных бумаг вместо проспекта ценных бумаг допускается в случае одновременного соблюдения следующих условий: ...эмитент в течение трех последних завершённых отчётных лет разместил ценные бумаги не менее трех выпусков (дополнительных выпусков) регистрация каждого из которых сопровождается составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг при условии регистрации проспекта ценных бумаг или допуска биржевых облигаций к организованным торгам с представлением бирже проспекта указанных ценных бумаг. ...».	СРО НФА	Учено частично	«5.8. В соответствии с пунктом 2 статьи 22 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» вместо проспекта ценных бумаг и документа, предусмотренного абзацем третьим пункта 5.7 настоящего Положения, в Банк России или бирже может быть представлено уведомление о составлении проспекта ценных бумаг, составленное в соответствии с приложением 36 к настоящему Положению. Предоставление уведомления о составлении проспекта ценных бумаг вместо проспекта ценных бумаг допускается в случае, если на дату его представления в Банк России или бирже одновременно соблюдаются следующие условия: эмитент осуществляет свою деятельность не менее трех лет; в отношении эмитента не введена процедура банкротства в порядке, предусмотренном Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)»; эмитент в течение трех последних завершённых отчётных лет разместил ценные бумаги не менее трех выпусков (дополнительных выпусков), регистрация каждого из которых сопровождалась составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг либо присвоение биржей идентификационного номера каждому из которых сопровождалось представлением	Смягчить условие не представляется возможным на уровне нормативного акта. Проспекты, представленные бирже в ходе присвоения идентификационных номеров выпускам (программам) условиями представления уведомления о составлении проспекта учитываются. При этом полагаем, что формулировка пункта 5.8 не позволяет представить уведомление о составлении проспекта ценных бумаг в случае, если эмитентом размещено три выпуска ценных бумаг, в отношении которых составлен и зарегистрирован один проспект.
		Обращаем внимание, что пункт 3 приложения 36 (форма уведомления о составлении проспекта ценных бумаг), в котором указано «Приводятся сведения о проспектах ценных бумаг эмитента, регистрация которых осуществлялась в течение предыдущих трех лет до даты направления настоящего уведомления», не соответствует условию абзаца 5 пункта 5.7. Предлагаем смягчить одно из условий предоставления уведомления о составлении проспекта ценных бумаг вместо проспекта ценных бумаг, учитывая: • особенности облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций (как правило, проспект ценных бумаг регистрируется вместе с программой облигаций, а при регистрации выпуска в рамках				

		программы облигаций регистрация проспекта не осуществляется); • получение биржей полномочий по регистрации проспектов ценных бумаг только с 01.01.2020 г. (предлагаем учесть проспекты ценных бумаг, утвержденные биржей); • неоднозначность указанного в проекте Положения условия: требуется регистрация не менее трех проспектов ценных бумаг или их может быть меньше (т.к. в случае одновременной регистрации двух или более выпусков (дополнительных выпусков) ценных бумаг одного эмитента в отношении ценных бумаг таких выпусков (дополнительных выпусков) может быть составлен и зарегистрирован один проспект ценных бумаг).	<i>бирже проспекта ценных бумаг, ценные бумаги, в отношении которых составлен проспект, не являются акциями, ценными бумагами, конвертируемыми в акции, или субординированными облигациями.</i> »	
130	Глава 30 Проекта	Нет ясности в отношении отдельного документа, содержащего условия размещения облигаций, размещаемых путем подписки» (неконвертируемых). Не установлены сроки составления документа, не определены уполномоченные органы эмитента по утверждению и подписанию документа. Также этот документ не указан в списке документов, представляемых для регистрации выпуска ценных бумаг.		В описанном случае такой документ не утверждается и не представляется для регистрации Банку России или регистрирующей организации.
131	Абзац 4 пункта 30.11 Проекта	«Если круг лиц, среди которых эмитент, являющийся кредитной организацией, намерен разместить ценные бумаги путем закрытой подписки, определяется посредством указания фамилий, имен, отчеств (при наличии) физических лиц, приобретающих ценные бумаги, в условиях размещения ценных бумаг, содержащихся в проспекте ценных		Приобретение ценных бумаг финансовых организаций во многих случаях предварительно согласуется Банком России. Соответственно, в ходе такого согласования может быть осуществлен сбор согласий на обработку персональных данных

		бумаг или в отдельном документе, информация в отношении каждого из таких лиц, предусмотренная абзацем третьим настоящего пункта, указывается только при условии соблюдения требований Федерального закона от 27 июля 2006 года № 152-ФЗ «О персональных данных»». Требования о соблюдении Федерального закона от 27 июля 2006 года № 152-ФЗ «О персональных данных» применяются только к эмитентам - кредитным организациям. В Федеральном законе «О персональных данных» не делается исключений для юридических лиц, не являющихся кредитными организациями.			
132	Пункты 36.13 и 36.23 Проекта	Из содержания этих пунктов не следует, что эмиссионные ценные бумаги, размещаемые путем подписки эмитентом, не являющимся акционерным обществом, должны размещаться при условии их полной оплаты. На эмитента, не являющегося акционерным обществом, также распространяются требования пункта 10 статьи 24 Федерального закона от 22 апреля 1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (в ред. 514-ФЗ, далее – Закон о рынке ценных бумаг).			Упоминаемые требования устанавливаются законами. Соответственно, нет необходимости дублировать их в нормативном акте.
133	Пункт 36.20 Проекта	Предлагаем более подробно описать размещение облигаций путем новации долга.	Не учтено		Размещением облигаций в упоминаемом случае будет являться закрытая подписка. Порядок заключения сделок в ходе размещения эмитент устанавливает. При этом

				полагает, что соответствующий порядок может быть установлен стандартами саморегулируемых организаций.
134	Пункт 55.2 Проекта	Два пункта 55.2. Ошибка в нумерации пунктов.	Учено, нумерация поправлена	
135	Пункт 56.1 Проекта	«56.1. Изменения в программу облигаций могут быть внесены после регистрации программы облигаций и до окончания срока действия программы облигаций.» Но по окончании срока действия программы облигаций могут остаться непогашенные облигации, объем прав по таким облигациям может быть изменен с согласия владельцев облигаций, и это может потребовать внесения изменений также и в программу облигаций. Также неясно, возможно ли внесение изменений в программу облигаций, если в ее рамках размещены облигации на максимальную сумму номинальных стоимостей, предусмотренную программой. Согласно пункту 3 статьи 27.1-2 Закона о рынке ценных бумаг, «Программа облигаций должна содержать условия, предусмотренные подпунктами 2 - 5 пункта 1 настоящей статьи, для нескольких выпусков облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций, а также срок действия программы облигаций (срок, в течение которого облигации могут быть размещены в рамках программы облигаций) или указание об отсутствии ограничения для такого срока.»	Учено	«56.1. Изменения в программу облигаций могут быть внесены после регистрации программы облигаций и до погашения последней облигации, размещенной в рамках программы облигаций.»

136	Глава 65 Проекта	Предлагаем дополнить пункты, в которых упоминаются международно-признанные принципы «зеленого» финансирования, ссылкой на стандарты и рекомендации, разработанные российскими СРО.	
137	Пункт 69.1 Проекта	«69.1. Регистрация проспекта ценных бумаг может осуществляться: одновременно с осуществлением федеральной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг - в случае, если регистрация выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг сопровождается составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг; впоследствии - после федеральной регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг или представления в Банк России уведомления об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг.» Предлагаем заменить «государственной регистрации выпуска» на «регистрации выпуска».	Учено «66.2.1. Условие о целевом характере эмиссии облигаций, выражающемся в использовании денежных средств, полученных от размещения облигаций, на цели, связанные с финансированием и (или) рефинансированием проектов, оказывающих положительное воздействие на экологию, экологические выгоды и отвечающих <i>российским</i> и (или) международно признанным принципам и стандартам в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования.» Учено в редакции «72.1. В случае, если регистрация выпуска ценных бумаг или программы облигаций не сопровождалась составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг, он может быть составлен и зарегистрирован впоследствии, в том числе после государственной регистрации отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг или представления в Банк России уведомления об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг. В случае если с даты регистрации проспекта ценных бумаг прошло более года, для размещения таких ценных бумаг должен быть составлен и

138	Главы 73 и 75 Проекта	Выпуски облигаций могут регистрироваться биржей и центральным депозитарием.	зарегистрирован новый проспект таких ценных бумаг.»	
139	Пункт 9 раздела «Б» Приложения 13 к Проекту	«9. Обязательство эмитента по требованию заинтересованного лица предоставить ему копию настоящего решения о выпуске ценных бумаг настоящей программы облигаций за плату, не превышающую затраты на ее изготовление.».	Учено, нумерация поправлена	
140	Пункт 3.2 Проекта	В форме программы облигаций сделана ссылка на «настоящее решение о выпуске ценных бумаг», т.е. не на надлежащий документ.	Учено	
141	Пункты 4.1 и 5.16 Проекта	П. 4.1. Стандарты: «Эмитент вправе обратиться в Банк России с заявлением о предварительном рассмотрении документов, необходимых для осуществления государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг».	Учено	
		П. 5.16. Стандарты: «... документы для государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг представляются в Банк России не позднее трех месяцев с даты их предварительного рассмотрения».	Не учтено	Процедура предварительного рассмотрения документов Банком России осуществляется с целью сокращения времени, проходящего от утверждения документов уполномоченным органом эмитента до момента принятия Банком России решения по результатам рассмотрения. В случае если эмитент подаст в Банк России для предварительного рассмотрения документы, необходимые для государственной регистрации

		Эмитент может подать документы на предварительное рассмотрение в Банк России и, получив заключение по поданным документам, подать документы на регистрацию в регистрирующую организацию. При этом он может не подавать в известность регистрирующую организацию о предварительном рассмотрении документов Банком России и, соответственно, не устранять замечания Банка России. 1. Возможно, необходимо оговорить могут ли быть поданы в регистрирующую организацию документы после их предварительного рассмотрения Банком России? 2. Как регистрирующая организация сможет узнать, подавались ли эмитентом в Банк России документы для предварительного рассмотрения и были ли по ним замечания?			выпуска, а впоследствии не придет с заявлением на регистрацию такого выпуска, то цель сокращения времени не будет достигнута. Законодательством не установлена обязанность эмитента обращаться в Банк России с заявлением на регистрацию выпуска ценных бумаг после осуществления предварительного рассмотрения документов Банком России (так, как обратиться за регистрацией выпуска – право эмитента). Полагаем, что регистрирующая организация сможет узнать, обращался ли эмитент за предварительным рассмотрением документов в Банк России, только непосредственно от эмитента. Однако не усматриваем в связи с этим необходимости вводить какое-либо регулирование этого вопроса.
142	Пункт 5.10 Проекта	«5.10. В случае представления документов для государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг после их предварительного рассмотрения заявление на государственную регистрацию выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг должно содержать указание на данное обстоятельство. В случае представления документов для государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг после их предварительного		Учтено	

143	Пункт 5.14 Проекта	«5.14. Банк России и регистрирующие организации несут ответственность только за полноту сведений, содержащихся в документах, представленных для регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, но не за их достоверность. Банк России и регистрирующие организации обязаны проверить соблюдение эмитентом требований законодательства Российской Федерации, определяющих порядок и условия принятия решения о размещении ценных бумаг, утверждения представляемых им решения о выпуске акций и ценных бумаг, конвертируемых в акции, и (или) документа, содержащего условия размещения акций и ценных бумаг, конвертируемых в акции, а также других требований, соблюдение которых необходимо при осуществлении эмиссии ценных бумаг. В случае представления проспекта ценных бумаг Банк России и биржа также обязаны проверить полноту информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг, а также соблюдение эмитентом требований законодательства Российской Федерации, определяющих порядок утверждения проспекта ценных бумаг.» Необходимо уточнить, о каких конкретно требованиях законодательства РФ идет речь. Не понятно, что именно должно проверяться? Например, должен ли Регистратор проверять учредителей – физлиц на отсутствие ограничений,	Не учтено	Регистрирующая организация должна проверять соблюдение требований законодательства о ценных бумагах и акционерных обществах. Данные требования конкретизированы соответствующими законами и принятыми в соответствии с ними нормативными правовыми актами.
-----	-----------------------	---	-----------	---

		предусмотренных Федеральным законом №129-ФЗ (когда на три года вводится запрет на возможность быть учредителем или ЕИО для ЕИО и >50%-собственников ООО, которые исключены из ЕГРЮЛ как недействующие или за недостоверность сведений? Или необходимо проверить на предмет дисквалификации? Или это забота исключительно ФНС при регистрации юридического лица, а Регистратором только проверяется наличие необходимого кворума и достаточности голосов для принятия решения, компетенция органа/лиц, принимающих решение и прочие формальные вещи.			
144	Пункты 7.6, 7.8, 7.23 Проекта	Предлагается скорректировать способ уведомления Банком России регистратора «по телефону или электронной почте» на более прозрачный и удобный - «посредством личного кабинета профессионального участника рынка ценных бумаг».	Учтено		
145	Пункт 7.8 Проекта	«7.8. С даты Со дня, следующего за датой уведомления о приостановлении эмиссии ценных бумаг по телефону или электронной почте регистратор, осуществляющий ведение реестра владельцев ценных бумаг, эмиссия которых приостановлена (депозитарий, осуществляющий централизованный учет прав на ценные бумаги, эмиссия которых приостановлена), не вправе принимать распоряжения (поручения) в отношении сделок по размещению ценных бумаг, эмиссия которых приостановлена, а также осуществлять операции в реестре владельцев ценных бумаг (по счетам депо), направленные на	Не учтено	Не подразумевается, что организации учетной системы не должны принимать распоряжения (поручения) со следующего дня после уведомления организации о приостановлении. Прием таких распоряжений (поручений) должен быть прекращен в тот же день, когда уведомление поступило (способ получения уведомления скорректирован).	

		размещение указанных ценных бумаг, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами, иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, нормативными актами Банка России.» Это, зачастую, технически невыполнимо, корректнее будет указать «со дня, следующего за датой ...»		
146	Пункт 10.6 Проекта	«10.6. Одновременно с уведомлением регистрирующей организации о регистрации выпуска акций такая регистрирующая организация (регистратор) направляет копию (файл) решения о выпуске акций соответствующего эмитента.» Не уточнена форма зарегистрированного решения о выпуске акций. В каком формате должно быть решение о выпуске акций: скан с подписями и отметками регистрирующей организации о регистрации либо текстовый файл?	Учтено частично «10.6. Одновременно с уведомлением регистрирующей организации о регистрации выпуска акций такая регистрирующая организация (регистратор) направляет в Банк России копию решения о выпуске акций соответствующего эмитента или решение о выпуске акций в форме электронного документа.»	
147	Пункт 11.4 Проекта	«11.4. ...В течение одного года после даты внесения в единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности эмитента в связи с его ликвидацией или реорганизацией регистратор осуществляет передачу решения о выпуске акций эмитента и договора с ним, в Банк России.» Не описан порядок и форма передачи решения о выпуске акций эмитента и договора с ним.	Не учтено	На установление в данном нормативном акте порядка формы передачи документов не имеется компетенции

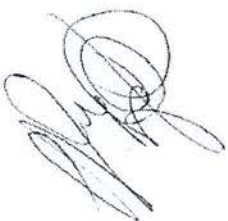
		Как передаются документы: в бумажной форме или в электронном виде? Решение о выпуске должно передаваться в оригинале. А в каком виде передавать договор на регистрацию выпуска? Оригинал договора должен храниться у регистратора. Значит, в Банк России должна быть передана заверенная его копия?			
148	Пункты 22.5, 22.6 Проекта	При учреждении АО регистрация выпуска осуществляется до государственной регистрации юридического лица. Собственных средств, как и самого юридического лица, еще нет. 1. Кто может оплатить эту пошлину? Такое лицо должно быть отражено в решении об учреждении (договоре о создании)? 2. Какой документ (-ы) подтвердит, что государственная пошлина оплачена надлежащим лицом? 3. Что нужно предоставить в Банк России? 4. Возможна ли оплата государственной пошлины третьим лицом за создаваемое ЮЛ за счет его личных средств или денежных средств учредителей ЮЛ?	Так же, как и все действия от имени учреждаемого АО осуществляет заявитель (определенный в учредительном договоре), так и уплата пошлины будет осуществляться им.		
149	Пункт 22.7 Проекта	Необходимо пояснить, будут ли распространены требования п.3 статьи 67.1 части 1 Гражданского кодекса РФ на собрание учредителей акционерного общества.	Статья 67.1 ГК РФ распространяется на собрание участников хозяйственного общества. Оснований распространить ее на что-либо иное не имеется.		
150	Глава 23 Проекта	Для создаваемого АО, не являющегося кредитной организацией, отсутствуют	Регистрация выпусков акций, размещаемых при		

		положения о возможности и особенностях оплаты размещаемых при учреждении акций не денежными средствами и о представлении в ЦБ соответствующих документов.		учреждении АО, в порядке, установленном Федеральным законом № 514-ФЗ, будет осуществляться до государственной регистрации юридического лица, соответственно до оплаты его уставного капитала. Следовательно, на стадии регистрации выпуска проверка оплаты уставного капитала осуществляться не будет.
151	Глава 23 Проекта	В Стандартах отсутствует требование на представление для регистрации учредительного выпуска такого документа, как Отчет оценщика, в случае, если уставный капитал создаваемого АО оплачивается не денежными средствами. 1. В случае, если уставный капитал создаваемого АО оплачивается не денежными средствами теперь не нужно представлять Отчет оценщика? 2. Может ли регистрирующая организация своими внутренними правилами расширить перечень документов, предоставляемых для регистрации выпуска?		См. строку 150 настоящей таблицы
152	Приложение 7 к Проекту	Данное заявление при учреждении АО будет подписано до государственной регистрации юридического лица лицом, определенным решением об учреждении или договором о создании АО. Кроме того, в этот момент печати, даже если она предусмотрена уставом, еще не существует и существовать не может.	Учтено	
153	Приложение 9 к Проекту	При учреждении АО решение о выпуске будет подписано до государственной регистрации юридического лица лицом,		См. строку 150 настоящей таблицы

		определенным решением об учреждении или договором о создании АО. Кроме того, в этот момент печати, даже если она предусмотрена уставом, еще не существует и существовать не может. Для учредительного выпуска не предусмотрено составление документа, содержащего условия размещения ценных бумаг (такого приложения к Стандартам нет). Получается, что и информации об оценке, который осуществлял оценку имущества, вносимого в оплату уставного капитала создаваемого общества, нигде указывать не нужно?		
154	Проект в целом	Стандартами не предусмотрено наличие, а соответственно не определена форма документов, которыми должна подтверждаться регистрация выпуска ценных бумаг регистрирующей организацией. 1. Подразумевается, что единой формы у регистрирующих организаций не будет? Каждый регистратор самостоятельно будет оформлять зарегистрированные документы в соответствии со своими внутренними правилами? 2. Уведомление о регистрации выпуска ценных бумаг должно быть на фирменном бланке регистрирующей организации? Или достаточно только подписи и печати на титульном листе решения о выпуске? 3. По аналогии с государственной регистрацией выпусков Банком России у регистрирующих организаций тоже	Учтено частично 1.8. В случае принятия решения о регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, проспекта ценных бумаг (основной части проспекта ценных бумаг), программы облигаций, документа, содержащего условия размещения ценных бумаг, а также изменений, внесенных в указанные документы, регистрирующая организация подтверждает такую регистрацию одним из способов, указанных в пунктах 22.11 – 22.12 настоящего Положения либо иным способом, установленным внутренними документами (правилами) регистрирующей организации или заключенным с ней договором о регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг.	Единую форму разрабатывать предполагается форму не

		должно быть Уведомление. Тогда надо в Стандартах предусмотреть требования к его оформлению и содержанию. Отсутствует приложение, в соответствии с которым составляется решение о дополнительном выпуске акций, размещаемых путем распределения среди акционеров, и его упоминание в тексте Стандартов. Есть только Приложение 10 – форма документа, содержащего условия размещения ценных бумаг путем распределения среди акционеров.		В случае если принятие регистрирующей организацией решений, предусмотренных абзацем первым настоящего пункта, подтверждается способом, установленным внутренними документами (правилами) регистрирующей организации или заключенным с ней договором о регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, информация о способе такого подтверждения должна быть раскрыта на официальном сайте регистрирующей организации в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».	
--	--	---	--	---	--

Директор
Департамента корпоративных отношений



Е. И. Курицына