



**ПРОСПЕКТ ЦЕННЫХ БУМАГ**

**АЛЛА  
ЛЕВИНА**

## БУДУТ РАССМОТРЕНЫ ВОПРОСЫ:

- ✓ Проспект ценных бумаг: понятие и случаи его обязательного составления.
- ✓ Условия, при которых составление проспекта ценных бумаг является необязательным.
- ✓ Требования, предъявляемые к содержанию проспекта ценных бумаг.
- ✓ Порядок утверждения и подписания проспекта ценных бумаг.
- ✓ Порядок регистрации проспекта ценных бумаг.
- ✓ Случаи, когда регистрация проспекта ценных бумаг не требуется.
- ✓ Раскрытие проспекта ценных бумаг.

## НОРМАТИВНО-ПРАВОВЫЕ АКТЫ И ИНЫЕ ИСТОЧНИКИ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».
3. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
4. Федеральный закон от 27.12.2018 года № 514-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования правового регулирования осуществления эмиссии ценных бумаг».
5. Положение Банка России от 30.12.2014 № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» .
6. Положение Банка России от 16.11.2018 № 660-П «Об общих собраниях акционеров».
7. Положение Банка России от 19.12.2019 № 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг».
8. Информационное письмо Банка России от 15.04.2016 № ИН-06-52/24 «О регистрации проспекта ценных бумаг».

# ПРОСПЕКТ ЦЕННЫХ БУМАГ: ПОНЯТИЕ И СЛУЧАИ ЕГО ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СОСТАВЛЕНИЯ

**Проспект ценных бумаг** представляет собой официальный документ, регистрируемый в Банке России и **содержащий** исчерпывающие **сведения об эмитенте** (включая информацию о ценных бумагах, размещаемых им, финансовом состоянии Общества).

**Цель** - предоставление полной и достоверной информации, руководствуясь которой инвесторы могут разумно и объективно определить возможные для них риски и принять обоснованное и взвешенное инвестиционное решение.

Процедура эмиссии ценных бумаг **может** сопровождаться, а в случае регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, размещаемых **путем подписки, ДОЛЖНА** сопровождаться составлением и регистрацией проспекта ценных бумаг (ст. 22 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

Из практики: многие общества регистрируют проспект ценных бумаг **именно с целью получения публичного статуса.**

## УСЛОВИЯ, ПРИ КОТОРЫХ СОСТАВЛЕНИЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ ЯВЛЯЕТСЯ НЕОБЯЗАТЕЛЬНЫМ

Пункт 1 ст. 22 ФЗ «О рынке ценных бумаг» закрепляет перечень условий, при соблюдении **хотя бы одного** из которых, составление и регистрация проспекта ценных бумаг **не требуется**.

К таким условиям относятся:

- 1) размещаемые эмиссионные ценные бумаги предлагаются только **квалифицированным инвесторам и лицам, имеющим преимущественное право** приобретения размещаемых акций и (или) эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции;
- 2) размещаемые акции и (или) эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в акции предлагаются только **лицам**, которые на определенную дату **являлись или являются акционерами АО - эмитента**;
- 3) размещаемые эмиссионные ценные бумаги предлагаются **заранее определенному кругу лиц, число которых не превышает 150**, без учета квалифицированных инвесторов и лиц, имеющих преимущественное право приобретения соответствующих ценных бумаг;

## УСЛОВИЯ, ПРИ КОТОРЫХ СОСТАВЛЕНИЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ ЯВЛЯЕТСЯ НЕОБЯЗАТЕЛЬНЫМ

- 4) **сумма денежных средств**, привлекаемых эмитентом путем размещения эмиссионных ценных бумаг одного или нескольких выпусков (дополнительных выпусков) в течение 1 календарного года, **не превышает 1 млрд. руб.**, для **кредитных организаций – не превышает 4 млрд. руб.**;
- 5) **сумма денежных средств, вносимая в оплату** эмиссионных ценных бумаг каждым из потенциальных приобретателей, за исключением лиц, осуществляющих преимущественное право приобретения соответствующих ценных бумаг, составляет **не менее 1,4 млн. руб.**;
- 6) облигации **размещаются в рамках программы облигаций** и с даты регистрации проспекта облигаций, зарегистрированного в отношении программы облигаций, **не истек 1 год.**

## СОДЕРЖАНИЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ

Статья 22 ФЗ «О рынке ценных бумаг» и Положение Банка России от 30 декабря 2014 г. № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» устанавливают следующие актуальные **требования к содержанию** проспекта ценных бумаг.

Он должен включать:

- **введение** (резюме проспекта ценных бумаг);
- сведения о **банковских счетах** эмитента и **лицах, подписавших** проспект ценных бумаг;
- основную информацию о **финансово-экономическом состоянии** эмитента;
- подробную **информацию об эмитенте**, например, история создания и развития эмитента, планы будущей деятельности и т.д.;
- сведения о **финансово-хозяйственной деятельности** эмитента: размер и структура капитала и оборотных средств, указание конкурентов эмитента и т.д.;

**!** Форма титульного листа и Требования к содержанию проспекта ценных бумаг содержатся в приложении 2 к Положению Банка России № 454-П.

## СОДЕРЖАНИЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ

- подробные сведения о **лицах, входящих в состав органов управления** эмитента, **органов эмитента по контролю** за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента;
- сведения **об участниках (акционерах) эмитента** и о совершенных эмитентом **сделках**, в совершении которых имелась заинтересованность;
- **бухгалтерская (финансовая) отчетность** эмитента и иную финансовую информацию;
- сведения **о размещаемых эмиссионных ценных бумагах**, а также об объеме, о сроке, об условиях и о порядке их размещения;
- **дополнительные** сведения об эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах.

## ПОРЯДОК УТВЕРЖДЕНИЯ И ПОДПИСАНИЯ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ

Проспект ценных бумаг **утверждается советом директоров** (наблюдательным советом) или органом, осуществляющим функции совета директоров (наблюдательного совета) этого хозяйственного общества (п. 1 ст. 22.1. ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

**!** При приобретении акционерным обществом публичного статуса проспект акций утверждается советом директоров (наблюдательным советом) общества **после принятия общим собранием акционеров решения** о внесении **в устав** общества **изменений**, содержащих указание на то, что общество является **публичным** (п. 1.1 ст. 22.1. ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

Проспект акций должно **подписать** лицо, занимающее должность (осуществляющее функции) **единоличного исполнительного органа**, или уполномоченное им должностное лицо (п. 8.2 Положения Банка России № 454-П).

В некоторых случаях проспект ценных бумаг **может быть подписан и другими лицами**, указанными в пп. 8.4 – 8.7 Положения Банка России № 454-П (аудитором, оценщиком, финансовым консультантом и др.).

## ПОРЯДОК РЕГИСТРАЦИИ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ

Проспект предоставляется на регистрацию в департамент корпоративных отношений или территориальное учреждение Банка России.

Проспект ценных бумаг **может** представлять собой **единый** документ или **состоять из 2-х частей**, каждая из которых регистрируется отдельно.

- ✓ **Основная часть** проспекта включает в себя оглавление, введение (за исключением информации о размещаемых ценных бумагах и условиях их размещения), а также информацию, указанную в разделах 1 - 7, 9.
- ✓ **Дополнительная часть** проспекта состоит из сведений о размещаемых эмиссионных ценных бумагах, об объеме, сроке, условиях и порядке их размещения.

Разделение проспекта на две части **дает возможность** эмитенту **лучше подготовиться** к процессу публичного размещения ценных бумаг и **выбрать** наиболее благоприятное время для привлечения инвестиций.

В случае приобретения АО **публичного статуса** или регистрации проспекта **впоследствии** проспект готовится **единым документом**.

# ПОРЯДОК РЕГИСТРАЦИИ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ

**СРОК** регистрации:

- ✓ **20 рабочих дней** с даты получения документов, представленных для государственной регистрации **проспекта ценных бумаг, его основной части** (включает оглавление, введение (за исключением информации о размещаемых ценных бумагах и условиях их размещения), а также информацию, указанную в разделах 1 - 7, 9);
- ✓ **15 рабочих дней** с даты получения документов, представленных для государственной регистрации **дополнительной части проспекта ценных бумаг** (включает оглавление, а также информацию, указанную в разделе 8).

**Регистрация** проспекта акций при **приобретении АО публичного статуса**, в том числе одновременно с государственной регистрацией выпуска акций, осуществляется Банком России в следующие **сроки**:

- ✓ **20 рабочих дней** с даты получения документов, представленных для государственной регистрации;
- ✓ **10 рабочих дней** с даты получения документов, представленных для государственной регистрации после их предварительного рассмотрения.

## Основания для **отказа в регистрации** проспекта ценных бумаг:

1. **нарушение эмитентом требований законодательства о ценных бумагах** (наличие сведений, противоречащих условиям эмиссии и обращения эмиссионных ценных бумаг законодательству, и несоответствие условий выпуска законодательству о ценных бумагах);
2. **несоответствие документов**, представленных для регистрации проспекта ценных бумаг, и состава содержащихся в них сведений установленным требованиям;
3. **непредставление** в течение 20 рабочих дней по запросу Банка России или регистрирующей организации всех **документов, необходимых для регистрации** проспекта ценных бумаг;
4. **несоответствие финансового консультанта** на рынке ценных бумаг, подписавшего проспект ценных бумаг, установленным требованиям;
5. **внесение** в проспект ценных бумаг **ложных сведений** либо сведений, не соответствующих действительности (**недостоверных** сведений);

### **! Дополнительные основания** для отказа в регистрации проспекта **при приобретении публичного статуса:**

- 1) **несоответствие** размера УК и размещенных акций общества, положений устава, а также состава и структуры органов общества требованиям, установленным **ГК РФ и ФЗ «Об АО»**;
- 2) **отсутствие** заключенного обществом **договора** с организатором торговли о **листинге** акций общества.

## СЛУЧАИ, КОГДА РЕГИСТРАЦИЯ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ НЕ ТРЕБУЕТСЯ

Эмитент сможет представить в ЦБ РФ или биржу **уведомление** о составлении проспекта ценных бумаг (без его регистрации), если на дату подачи уведомления будут **одновременно соблюдены** следующие **условия**:

- ✓ **эмитент создан не менее 3-х лет назад;**
- ✓ **в отношении него не введена процедура банкротства;**
- ✓ **в течение 3-х последних завершенных отчетных лет эмитент разместил ценные бумаги не менее 3-х выпусков (допвыпусков);**
- ✓ **ценные бумаги, в отношении которых составлен проспект, не являются акциями, ценными бумагами, конвертируемыми в акции, или облигациями субординированного облигационного займа;**
- ✓ **ЦБ РФ не направлял эмитенту в течение 3-х последних завершенных отчетных лет предписание устранить нарушения, связанные, в частности, с порядком или сроком раскрытия информации из проспекта ценных бумаг;**
- ✓ **уполномоченное лицо, подписавшее проспект ценных бумаг, в течение 3-х последних завершенных отчетных лет не привлекали к уголовной ответственности за внесение в проспект заведомо недостоверной информации и за утверждение либо подтверждение проспекта ценных бумаг с такими сведениями.**

## РАСКРЫТИЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ

1. Эмитент **обязан** опубликовать текст зарегистрированного проспекта ценных бумаг **в срок не позднее даты начала размещения ценных бумаг.**

2. В случае **регистрации** проспекта **впоследствии** эмитент обязан раскрыть информацию:

➤ В форме сообщения о регистрации проспекта ценных бумаг. В срок **не позднее 2-х дней:**

- с даты опубликования информации о регистрации проспекта на странице Банка России в сети Интернет
- с даты получения эмитентом письменного уведомления Банка России о регистрации проспекта.

➤ В форме опубликования текста зарегистрированного проспекта на странице в сети Интернет. В срок **не более 2-х дней** с даты опубликования информации о регистрации проспекта эмитент.