



SBERBANK CIB

**Подготовка эмиссионной
документации для эмитентов
ценных бумаг – субъектов РФ и
муниципальных образований**

Январь 2014

Нормативно-правовая база:

- Бюджетный кодекс Российской Федерации
- Федеральный закон «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг» от 29 июня 1998 года № 136 (с изменениями), далее – 136-ФЗ
- Постановление Правительства Российской Федерации «О государственной регистрации условий эмиссии и обращения государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации и муниципальных ценных бумаг, изменений, вносимых в условия эмиссии и обращения этих ценных бумаг, а так же об отчетах о проведенной эмиссии» от 01 декабря 2012 года № 1238, далее – Постановление № 1238
- Приказ Министерства финансов российской Федерации «Об утверждении стандартов раскрытия информации о ценных бумагах субъектов Российской Федерации или муниципальных ценных бумагах, содержащейся и решении о выпуске ценных бумаг субъектов Российской Федерации или муниципальных ценных бумаг и в отчете об итогах эмиссии этих ценных бумаг, формы заявления о государственной регистрации акта, содержащего условия эмиссии ценных бумаг, и формы предоставления отчета об итогах эмиссии ценных бумаг субъекта Российской Федерации или муниципальных ценных бумаг» (с изменениями) от 06 апреля 2001 года № 30н, далее – Приказ 30н

- Высший исполнительный орган государственной власти субъекта Российской Федерации, местная администрация утверждают Генеральные условия эмиссии и обращения государственных или муниципальных ценных бумаг в форме нормативных правовых актов
- Генеральные условия должны включать указания на общие параметры ценных бумаг
- В Генеральных условиях может быть указана только одна форма выпуска ценных бумаг
- Одновременно необходимо предусмотреть возможность эмиссии выпусков облигаций с амортизацией долга (поэтапным погашением номинальной стоимости), право выкупа ценных бумаг эмитентом до срока их погашения с возможностью их последующего обращения

- Подлежат регистрации в Министерстве финансов РФ
- Условия эмиссии содержат более подробные данные о параметрах ценных бумаг
- Утверждаются эмитентом
- Содержат данные:
 - о показателях бюджета на текущий год;
 - о суммарной величине долга;
 - годовых отчетов об исполнении за последние три года

- Регистрация условий эмиссии и обращения (изменений в условия эмиссии и обращения) осуществляется Министерством финансов РФ в соответствии с Постановлением 1238
- Эмитент ценных бумаг в течение 10 дней со дня принятия Условий направляет в Министерство финансов Российской Федерации для государственной регистрации условий эмиссии и обращения комплект документов
- Регистрация осуществляется в течение 30 дней

- В соответствии с Генеральными условиями и условиями эмиссии и обращения эмитент принимает Решение об эмиссии выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг.
- Решение о выпуске (дополнительном выпуске) содержит точные параметры выпуска облигаций, включая дату размещения и способ размещения.
- Информация, содержащаяся в решении о выпуске (дополнительном выпуске), должна быть опубликована в средствах массовой информации и (или) раскрыта эмитентом иным предусмотренным законодательством Российской Федерации способом не позднее чем за два рабочих дня до даты начала размещения ценных бумаг.
- Внесение изменений в решение о выпуске (дополнительном выпуске) государственных или муниципальных ценных бумаг, находящихся в обращении, не допускается.

- Эмитент государственных или муниципальных ценных бумаг после завершения отчетного финансового года, но не позднее 1 февраля текущего финансового года, принимает документ в форме нормативного правового акта субъекта Российской Федерации или правового акта местной администрации, содержащий отчет об итогах эмиссии государственных или муниципальных ценных бумаг.

- Настоящий документ представляет собой коммерческую информацию, предназначенную исключительно для ознакомительных целей, и не должен восприниматься или толковаться как оферта, рекомендация или приглашение к совершению какой-либо сделки. Равным образом, никакие ценные бумаги или инструменты, описанные здесь, не должны предлагаться или продаваться в любой юрисдикции, где такие действия будут нарушать законодательство о ценных бумагах или другие местные законы и правила. Sberbank CIB не предоставляет финансовый или инвестиционный совет посредством данного документа и не предоставляет заверений и гарантий, что описанные здесь сделки, ценные бумаги или инструменты подходят и соответствуют целям и интересам какого-либо клиента.
- Любые котировки, материалы, аналитика и оценки, предоставленные Вам, должны восприниматься исключительно как индикативные (и не являющиеся юридически обязательными). Они были подготовлены на основе представлений и параметров, которые отражают наше добросовестное понимание. Не существует никаких заверений, обязательств или гарантий в отношении полноты и достоверности, а также разумности любых таких котировок, материалов, оценок или аналитики.
- Такие котировки, материалы, оценки и аналитика не являются (i) актуальными условиями, на которых может быть совершена новая сделка, (ii) актуальными условиями, на которых существующие сделки могли быть прекращены или расторгнуты, или (iii) расчетом или оценкой суммы, которая подлежала бы уплате в результате прекращения или расторжения таких сделок. Представленные оценки сделок рассчитаны на основе внутренних моделей, основанных на понимании соответствующих текущих или будущих рыночных условий. Оценки, основанные на других моделях или предположениях, могут отличаться. Sberbank CIB отказывается от любой ответственности в отношении (i) точности моделей и расчетов, использованных при проведении оценок, (ii) любых ошибок или упущений в производстве или приведении оценок и (iii) любого применения таких оценок.
- Не предоставляется никаких заверений или гарантий, что приведенная доходность и результаты будут достигнуты в будущем. Стоимость инструмента может изменяться с учетом многих факторов, включая, среди прочего, стоимость ценных бумаг, индексы, процентные ставки, курсы валют, или стоимости любых других инструментов или показателей.