

# ЭМИССИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ И ЕЕ ЭТАПЫ

Выполнили:

ДЕМЕНТЬЕВА ВИКТОРИЯ

СОЛНЦЕВА ИРИНА

САМАРУКОВ АЛЕКСЕЙ

Группа 302 ЭЗ



Для того чтобы ценные бумаги появились на фондовом рынке, в первую очередь необходимо их выпустить, т.е. произвести эмиссию ценных бумаг. В понятии “эмиссия ценных бумаг” лежит определенная процедура, в результате которой ценные бумаги, т.е. акции или облигации, появляются на фондовом рынке и эта процедура проводится в рамках определенной последовательности действий, которая установлена законом.





# ОСНОВНЫЕ ЦЕЛИ ЭМИССИИ ЦЕННЫХ БУМАГ

В основе цели эмиссии ценных бумаг лежит привлечение эмитентом, т.е. юридическим лицом или органом исполнительной власти местного самоуправления, дополнительных финансовых средств на заемных условиях (если речь идет о выпуске облигаций) или путем увеличения уставного капитала (если речь идет о выпуске акций), но делается это по всем правилам и под строгим контролем со стороны государства, а именно в лице органов этого государства, которые регулируют рынок ценных бумаг.



В свою очередь эмитент, который выпускает ценные бумаги от своего имени, имеет определенные обязательства перед владельцами активов по осуществлению прав, закрепленных ценными бумагами. Также эмиссия ценных бумаг может иметь своей причиной учреждение акционерного общества или изменение номинала ранее выпущенных ценных бумаг или выпуск ценных бумаг с новыми свойствами (правами).



# ЭТАПЫ ЭМИССИИ ЦЕННЫХ БУМАГ

Первым этапом является принятие эмитентом решения о выпуске ценной бумаги. В последствии составляется специальный документ, который формируется в 3-х экземплярах, нотариально заверяется и регистрируется в соответствующем регистрирующем органе. В России для корпоративных ценных бумаг регистрирующим органом будет являться территориальное подразделение ФСФР.





Вторым этапом является регистрация выпуска, т. е регистрация совокупности ценных бумаг одного эмитента, которые предоставляют одинаковый объем прав владельцам и имеют одинаковые условия размещения. На данном этапе выпуску ценных бумаг присваивается регистрационный государственный номер. Чтобы зарегистрировать его, эмитент должен предоставить в регистрационный орган следующие документы: заявление на оформление регистрации, решение о выпуске ценных бумаг, копии учредительных документов, проспект эмиссии, – это документ, в котором оговорены все параметры предприятия и выпускаемых ценных бумаг.





Третьим этапом будет являться подготовка необходимых сертификатов. Для документарного типа выпускаемых бумаг на этом этапе происходит подготовка специальных сертификатов ценных бумаг, которые будут свидетельствовать права, предоставляемые ценными бумагами. При бездокументарной форме единственным документом, удостоверяющим права по ценным бумагам, является решение о выпуске, поэтому все владельцы ценных бумаг имеют право доступа к подлиннику этого документа.





**Четвертым этапом эмиссии** будет размещение эмиссионных ценных бумаг. Распределение должно закончиться в течение одного года с момента начальной даты выпуска, если данное распределение не предусмотрено законами РФ. Это может быть частное размещение или открытая продажа. При открытой продаже выпускается и регистрируется проспект эмиссии, к содержанию которого должен быть обеспечен доступ.





Последним, **пятым этапом** является регистрация отчета об итогах выпуска ценных бумаг. Данный документ предоставляется в регистрирующий орган не позже чем через 30 дн. после завершения размещения ценной бумаги. Отчет должен включать следующую информацию: начальная и конечная даты размещения, цена и кол-во размещенных ценных бумаг, суммарный объем денежных поступлений за размещенные ценные бумаги и т.п.





# ВИДЫ ЭМИССИИ ЦЕННЫХ БУМАГ

Процессы эмиссии могут быть освещены с разных сторон. С точки зрения очередности эмиссию делят на первичную и вторичную.

*Первичная эмиссия ценных бумаг* имеет место в одном случае, когда коммерческая организация впервые выпускает свои ценные бумаги, в другом — когда выпуск какой-то ценной бумаги этой коммерческой организацией происходит впервые. Например, компания решила впервые выпустить свои облигации, или образуя акционерное общество выпускает свои первые акции. Сюда же относится и ситуация, когда компания, ранее выпускавшая обычные акции или облигации, приняла решение впервые выпустить в обращение, например, свои конвертируемые облигации или привилегированные акции.

*Вторичная эмиссия ценных бумаг* — это повторное размещение тех или иных ценных бумаг данной коммерческой организации. По способу размещения эмиссия может проводиться путем распределения, подписки и конвертации. Распределение ценных бумаг — это их размещение среди заранее известного круга лиц без заключения договора купли-продажи. Эмиссия путем распределения возможна исключительно только для акций, но не для облигаций. Распределение акций имеет место либо при учреждении акционерного общества, либо при их размещении среди его акционеров (еще называют - бонусная эмиссия).



*Подписка* — это размещение ценных бумаг путем заключения договора купли-продажи. Подписка может осуществляться в двух формах: путем закрытой или открытой подписки: - Закрытая подписка - это размещение ценной бумаги среди заранее известного, ограниченного круга инвесторов. - Открытая подписка - это размещение ценной бумаги среди потенциально неограниченного круга инвесторов на основе широкой публичной огласки.



*Конвертация* — это размещение одного вида ценной бумаги путем ее обмена на другой на заранее обговоренных и установленных условиях. В общем размещение конкретно акций может осуществляться путем распределения их среди учредителей акционерного общества, дополнительных акций среди акционеров, подписки и конвертации (обмена) других видов ценных бумаг общества на акции.

Однако размещение облигаций производится только путем подписки или конвертации. В процессе эмиссии могут выпускаться как именные, так и предъявительские ценные бумаги; как в документарной, так и в бездокументарной формах. Размещение ценной бумаги, понимаемое как совокупность всевозможных отношений между эмитентом ценной бумаги и остальными участниками рынка ценных бумаг, есть ее первичный рынок.



# ГОСУДАРСТВЕННАЯ РЕГИСТРАЦИЯ ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Любые эмиссии акции или облигаций непосредственно подлежат обязательной государственной регистрации, процедура которой включает следующие утверждения:

- решение о выпуске ценной бумаги;
- проспект ценных бумаг в том случае, если выпуск ценных бумаг требует его составления;
- бланки ценных бумаг (если выпуск осуществляется в документарной форме).





Законом установлен срок, в течение которого эмитент должен представить ценные бумаги для регистрации. Данный срок составляет один месяц в следующих случаях: - в случае государственной регистрации эмитента как юридического лица, когда происходит распределение акций среди учредителей; в течение месяца после собственной регистрации эмитент должен зарегистрировать и эмиссию своих акций; - в случае выпуска конвертируемых акций или облигаций открытым акционерным обществом. В остальных случаях документы на государственную регистрацию должны быть представлены в течение трех месяцев с даты утверждения решения об их выпуске.





Подводя итоги можно добавить следующее: процесс эмиссии ценных бумаг предполагает выпуск как именных, так и предъявительских ценных бумаг, как в документарной, так и в бездокументарной форме. Таким образом, эмиссия ценных бумаг с их размещением у первых держателей формируют первичный рынок ценных бумаг, а уже далее осуществляются перепродажи ценных бумаг, образуя тем самым для них вторичный рынок.

