

# Законопроект о защите облигационеров

**Антон Селивановский**  
**13 ноября 2009 года**

## Основные изменения:

1. Споры по облигациям рассматриваются арбитражным судом.
2. Возможность внесения изменений в эмиссионные документы.
3. Досрочное погашение облигаций.
4. Представитель облигационеров.
5. Общее собрание облигационеров.

# 1. Подсудность споров по облигациям

Споры, связанные с исполнением обязательств по облигациям, рассматриваются арбитражным судом.

## 2. Внесение изменений в эмиссионные документы

Изменения могут затрагивать условия и порядок исполнения обязательств или осуществления прав по облигациям (*широкий перечень*)

Изменения в решение о выпуске облигаций или проспект облигаций вносятся на основании решения общего собрания облигационеров и решения уполномоченного органа эмитента (одновременно).

Если облигации являются обеспеченными, требуется согласие лица, предоставившего обеспечение, если иное не предусмотрено решением общего собрания облигационеров (*а если не согласится? Юридическая судьба обеспечения?*)

### 3. Досрочное погашение облигаций

Осуществляется:

- по инициативе эмитента или
- по требованию владельцев облигаций

в случаях, установленных в решении о выпуске или в законе (конкретные случаи пока не приведены).

В случае досрочного погашения облигаций по требованию их владельцев должен быть установлен период предъявления требований облигационерами, в случае невозможности удовлетворения всех требований, они удовлетворяются пропорционально.

## 4. Представитель облигационеров

1. Назначается эмитентом в решении о выпуске
2. Эмитент заключает договор с Представителем. Оплату всегда осуществляет эмитент.
3. Общее собрание облигационеров может быть в любое время избрать Представителя или заменить прежнего.
4. Определены требования к Представителю.
5. Представитель облигационеров:
  - предъявляет (в.т.ч. в судебном порядке) требование эмитенту о досрочном погашении облигаций и требование к лицу, предоставившему обеспечение по облигациям
  - предъявляет иные иски в суд на основании решения общего собрания облигационеров.

## Недостатки Представителя облигационеров

1. Значительная зависимость Представителя от эмитента (как правило, назначается эмитентом, договор с эмитентом, услуги оплачивает эмитент).
2. Ограничение прав облигационеров – эмитент получает дополнительные возможности для манипулирования.
3. Ограниченность маневра Представителя: выполняет обязанности лично, расходы на консультантов не компенсируются.
4. Ответственность Представителя.

## 5. Общее собрание облигационеров

Созывается, как правило, отдельно по каждому выпуску облигаций по инициативе:

- эмитента,
- представителя облигационеров,
- лица, **владеющего 10 % пакетом облигаций**.

Должно быть проведено эмитентом в течение 10 рабочих дней с момента получения требования, не может быть проведено, если эмитент признан банкротом.

Решения по принципу «1 облигация – 1 голос», принимаются большинством (по отношению ко всему выпуску) голосов, голоса эмитента и его аффилированных лиц не учитываются. Решения собрания облигационеров обязательны для всех облигационеров.

# Компетенция общего собрания облигационеров

Принимает решения по вопросам:

- 1) изменения эмиссионных документов,
- 2) непредъявления требований о досрочном погашении облигаций, требований к лицам, предоставившим обеспечение,
- 3) о предоставлении эмитенту отсрочки исполнения обязательств,
- 4) согласования условий прекращения обязательств эмитента,
- 5) избрания или замены представителя облигационеров,
- 6) отзыва требования представителя облигационеров о досрочном погашении облигаций.

**АНТОН Селивановский**  
**Бейкер и Макензи – Си-Ай-Эс, Лимитед**  
**Россия, 127006 Москва**  
**Долгоруковская улица, 7**  
**Садовая Плаза, 12-й этаж**  
**Тел: +7 495 787 2700**  
**Факс: +7 495 787 2701**  
**[anton.selivanovsky@bakernet.com](mailto:anton.selivanovsky@bakernet.com)**