



АДВОКАТСКОЕ
БЮРО

ЕГОРОВ
ПУГИНСКИЙ
АФАНАСЬЕВ
И ПАРТНЕРЫ

Программы жилищных облигаций с ипотечным покрытием: регулирование и практический опыт

Олег Ушаков, старший юрист

26.09.2016

ВИДЫ ПРОГРАММ ОБЛИГАЦИЙ ПО ПРОЕКТУ СТАНДАРТОВ ЭМИССИИ

Документарные облигации без обеспечения

Жилищные облигации с ипотечным покрытием

Иные облигации
(пока не предусмотрены законодательством)

Программа жилищных облигаций

ПЕРВАЯ ЧАСТЬ

Утверждается ОСА/ОСУ или СД

Права владельцев (определенные общим образом)

Максимальная сумма номиналов

Максимальный срок погашения

Срок действия программы

Указание на залог ипотечного покрытия

Ограничение количества выпусков облигаций с одним покрытием

Очередность исполнения обязательств

Лицо, предоставляющее дополнительное обеспечение и условия такого обеспечения

ВТОРАЯ ЧАСТЬ

Утверждается ЕИО

Конкретные условия отдельного выпуска

Документ / Наличие проспекта	ПРОСПЕКТ	БЕЗ ПРОСПЕКТА
Стандартный выпуск	30 дней	20 дней
Программа облигаций (первая часть решения о выпуске)		
Условия выпуска облигаций в рамках программы облигаций (вторая часть решения о выпуске)	30 дней	10 рабочих дней

Программу нельзя зарегистрировать одновременно с условиями выпуска

Проспект:

Для всех выпусков в рамках программы достаточно одного проспекта

Проспект может быть зарегистрирован как вместе с программой, так и впоследствии

ПО КАКОЙ ФОРМЕ СОСТАВЛЯЮТСЯ ДОКУМЕНТЫ?

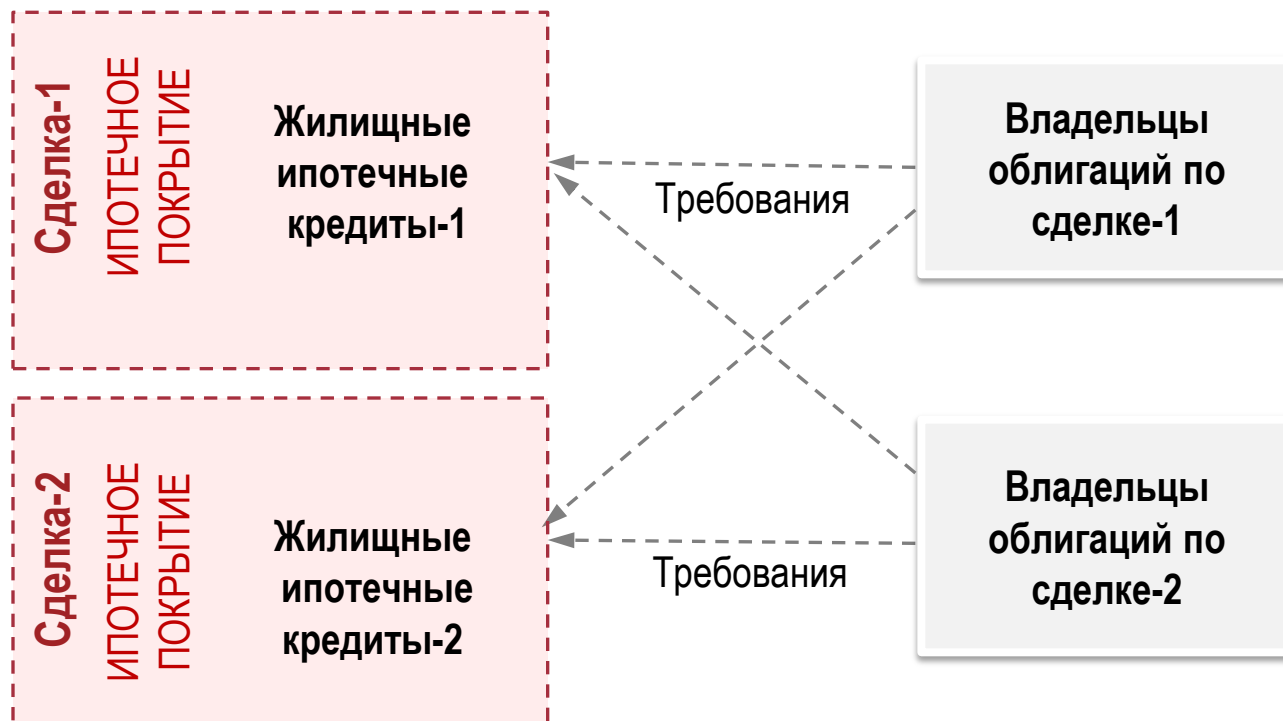
Программа	Условия
Форма определена, но нет специфики для ИЦБ	Приведенная форма не имеет специфики для ИЦБ
	По-прежнему, есть форма решения о выпуске ИЦБ, но можно ли ее применять?

┌ Проспект

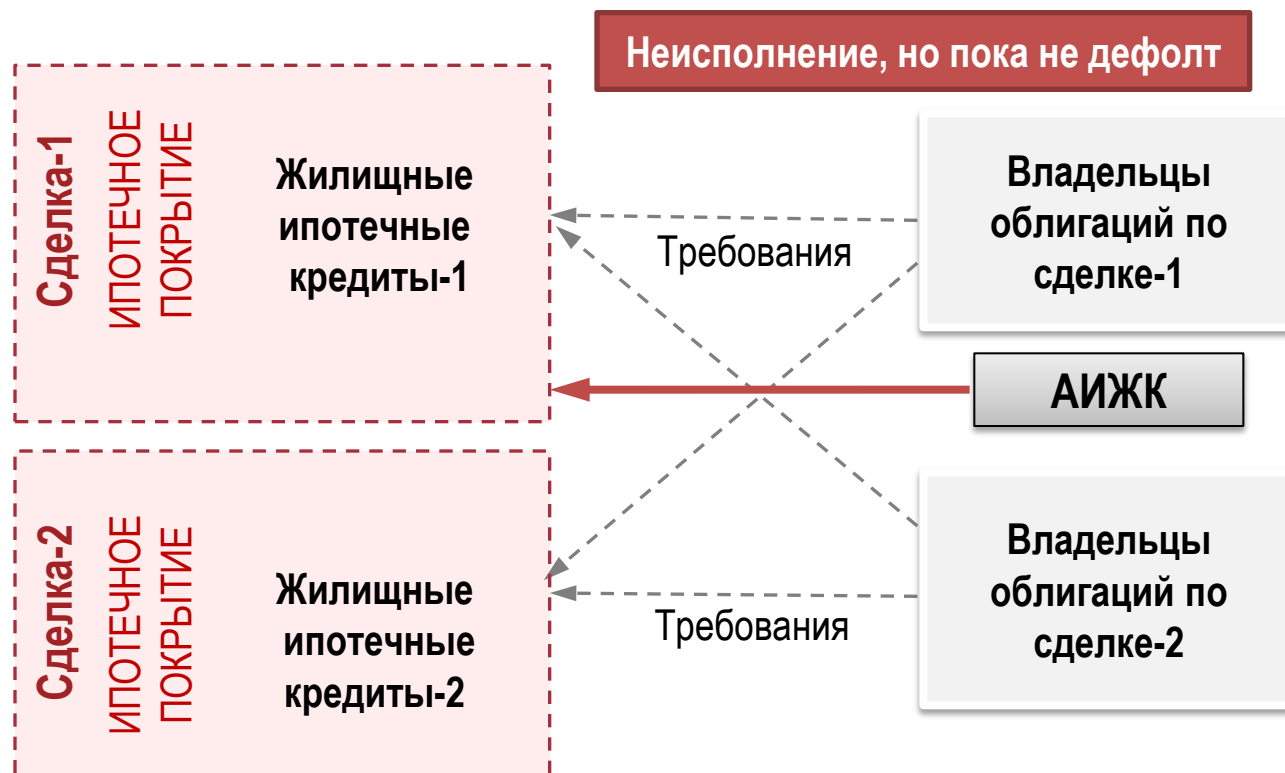
- ┌ Проект изменений в Положение о раскрытии пока отсутствует
- ┌ Старая форма предполагает указание конкретных сведений из РИПа

┌ РИП прилагается ко второй части решения и не прилагается к первой

Кросс-дефолт



Решение проблемы кросс-дефолта (сделка «Фабрика ИЦБ»)



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

119017, Россия, Москва,
ул. Большая Ордынка,
д. 40, стр. 5

Тел.: +7 (495) 935 80 10

Факс: +7 (495) 935 80 11

www.epam.ru



Олег УШАКОВ

старший юрист

oleg_ushakov@epam.ru