

«Права держателей облигаций»

Продолжая тему о правах инвестора, затронутую в четвертом номере выпуска нашей газеты, мы задались целью рассмотреть в данном материале вопросы о правах держателей облигаций или облигационеров, как их еще называют некоторые СМИ.

Но прежде всего, **что же такое облигация?** Согласно определению законодателя, (статья 136 Гражданского кодекса Республики Казахстан (Общая часть)), облигация - ценная бумага с заранее установленным при ее выпуске сроком обращения, удостоверяющая в соответствии с условиями выпуска права на получение от лица, выпустившего облигацию, вознаграждения по ней и по окончании срока ее обращения - номинальной стоимости облигации в деньгах или ином имущественном эквиваленте.

По сути, облигация является контрактом, удостоверяющим:

- факт предоставления ее владельцем денежных средств эмитенту;
- обязательство эмитента вернуть долг в оговоренный срок;
- право инвестора на получение регулярного или разового вознаграждения за предоставленные средства в виде процента от номинальной стоимости облигации или разницы между ценой покупки и ценой погашения.

Облигация может предусматривать иные имущественные права ее держателя, если это не противоречит законодательству Республики Казахстан. В отличие от держателей простых акций владельцы облигаций не имеют прав собственности или доли в капитале юридического лица, выпустившего облигацию. Это обусловлено тем, что облигации являются долговыми обязательствами, держатели облигаций всего лишь дают в долг свои деньги эмитенту; при таком характере отношений они не получают доли в собственности или каких-либо других прав и привилегий, которые могут сопровождать участие в собственности.

Облигации являются постоянным (по величине) требованием к прибыли эмитента (определяемым размерами периодически выплачиваемых процентов), а также фиксированным требованием к активам эмитента (равным величине суммы погашения). Как правило, проценты на облигации выплачиваются с определенной периодичностью (от 1 месяца до 1 года).

Облигации, как правило, считаются более безопасным инвестиционным инструментом, чем акции, поскольку их владельцы имеют приоритет в требовании доли активов компании в случае ее ликвидации или реструктуризации. Для эмитентов облигации являются надежной альтернативой банкам и другим кредиторам, которые могут предлагать менее привлекательные финансовые условия, чем рынки капитала:

например, более высокие процентные ставки по займам.

Резюмируя, владельцы облигаций имеют следующие права:

- право на получение номинальной стоимости, предусмотренное настоящим проспектом выпуска облигаций;
- право на получение вознаграждения в сроки, предусмотренные настоящим проспектом выпуска облигаций;
- право на удовлетворение своих требований в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;
- право свободно отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями;
- иные права, вытекающие из права собственности на облигации;
- в случае невыплаты, а также неполной выплаты по вине эмитента дохода по эмиссионным ценным бумагам и номинальной стоимости облигаций при их погашении эмитент обязан выплатить держателям ценных бумаг сумму основного обязательства и пению за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его соответствующей части (ст. 31, п.8 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-II «О рынке ценных бумаг»).

Следует отметить, что при выпуске и обращении инфраструктурных, а также ипотечных и иных обеспеченных облигаций представление интересов держателей облигаций перед эмитентом осуществляет представитель держателей облигаций (далее - представитель).

Выбор представителя эмитент осуществляет самостоятельно из числа профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих кастодиальную и (или) брокерскую и дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг. Представитель не должен являться аффилированным лицом эмитента.

В целях защиты прав и интересов держателей облигаций представитель обязан:

- 1) выявлять обстоятельства, которые могут повлечь нарушение прав и интересов держателей облигаций, и извещать их в течение трех календарных дней об указанных обстоятельствах;
- 2) представлять интересы держателей облигаций в правоотношениях, связанных с оформлением и регистрацией права залога на имущество, которое является обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций;
- 3) осуществлять контроль за состоянием имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций, в порядке, установленном законодательными актами Республики Казахстан;

4) осуществлять контроль за своевременной выплатой вознаграждения по облигациям;

5) информировать уполномоченный орган и держателей облигаций о состоянии имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций;

6) извещать уполномоченный орган и держателей облигаций о прекращении его полномочий в качестве представителя в течение трех дней с даты расторжения договора с эмитентом;

7) предоставлять уполномоченному органу и держателям облигаций по их запросам информацию и документы, относящиеся к его деятельности в качестве представителя;

8) не разглашать сведения, составляющие служебную, коммерческую и иную охраняемую законом тайну;

9) реализовывать заложенное имущество в соответствии с законодательством Республики Казахстан в случае неисполнения эмитентом своих обязательств перед держателями облигаций.

**Статью подготовила:
Директор Юридического Департамента,
Кулунчакова Жалгас**