

Курс повышения квалификации «Эмиссия долговых и долевого ценных бумаг»

О курсе

Курс охватывает ключевые вопросы выхода и деятельности предприятия на рынке капитала, практические вопросы эмиссии облигаций и акций с использованием современной инфраструктуры финансового рынка, в том числе размещение ценных бумаг с применением инвестиционных платформ.

Уникальность курса заключается в его практико-ориентированности, позволяющей слушателям овладеть как стратегическими, так и необходимыми прикладными вопросами привлечения инвестиций через размещение ценных бумаг.

Теоретические и практические занятия проводят специалисты с многолетней профильной практикой работы в инфраструктурных организациях (Московской Бирже, НКО АО НРД, регистраторах), инвестиционных компаниях, выступающих организаторами размещений ценных бумаг.

Тематика обучения включает все этапы привлечения финансирования на рынке ценных бумаг: выбор инструментов, оценка возможностей и стоимости фондирования, подготовка эмиссионной документации, процедуры размещения ценных бумаг, в том числе на организованном рынке.

Значительное внимание уделяется вопросам, которые нередко остаются для эмитентов «за кадром» и мешают эффективной реализации проектов: детали подготовки эмиссионной документации.

Цель обучения — систематизировать и получить новые компетенции в области размещения ценных бумаг, на всех этапах эмиссии долговых и долевого ценных бумаг.

Целевая аудитория

Представители организаций, планирующих размещение ценных бумаг, действующих эмитентов, финансовых посредников и инфраструктурных организаций, органов государственного и муниципального управления (в том числе имеющих права осуществлять эмиссию государственных, муниципальных ценных бумаг): руководители, юристы, финансовые менеджеры, финансовые и инвестиционные аналитики и др.

Планируемые результаты обучения:

- знать особенности эмиссии основных видов долговых и долевого ценных бумаг;
- выбирать виды ценных бумаг для размещения в зависимости от категории эмитента и его задач;
- оценивать стоимость фондирования;
- уметь планировать и осуществлять процедуры эмиссии облигаций;
- уметь планировать и осуществлять процедуры эмиссии акций;
- уметь управлять подготовкой эмиссионной документации и участвовать в разработке эмиссионных документов;
- знать процедуры и особенности публичного размещения ценных бумаг;
- знать и уметь применять актуальную практику размещения ценных бумаг;
- знать процедуры и уметь организовывать подготовку выпусков «классических», биржевых, коммерческих облигаций;

- уметь организовывать размещение ценных бумаг с использованием инвестиционной платформы.

Продолжительность обучения, расписание занятий

Общая продолжительность обучения составляет 20 академических часов: 5 занятий по 4 академических часа — очное обучение в аудитории (возможно онлайн-участие).

Занятия проводятся в утреннее время: с 10.00 до 13.15 мск (с перерывом 15 мин: 11.30-11.45).

Расписание занятий публикуется на сайте АНО «ИДПО МФЦ» или направляется по запросу.

Структура курса (учебно-тематический план)

Открытие курса

1. Эмиссия ценных бумаг как источник фондирования для государства и бизнеса. 1

ак. час

Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги.

Виды и особенности эмиссионных ценных бумаг: акция, облигация, опцион эмитента, российская депозитарная расписка.

Особенности эмиссии и обращения государственных, муниципальных ценных бумаг.

Ключевые показатели и тренды выпуска государственных, муниципальных и корпоративных ценных бумаг (акций, облигаций) в Российской Федерации.

2. Плюсы и минусы различных видов ценных бумаг для разных групп эмитентов. 1

ак. час

Модели выхода и присутствия эмитентов на рынке капитала: от дебютных облигационных выпусков до публичного размещения акций (IPO) и увеличения доли акций в свободном обращении (free-float).

Преимущества, возможности и риски облигационных займов, эмиссии акций для небольших и средних компаний.

Особенности присутствия на рынке капитала публичных и непубличных крупных компаний.

Факторы, определяющие готовность стать публичной компанией (факторы зрелости): стратегия, финансово-экономические показатели, финансовая отчетность, корпоративное управление.

Опцион эмитента как инструмент мотивации и удержания ключевых сотрудников.

3. Оценка стоимости фондирования. 2 ак. часа

Сравнительный анализ кредитования и привлечения финансирования на фондовом рынке: доступность, экономическая целесообразность, правовая среда (осуществление прав по ценным бумагам, исполнение обязанностей по ценным бумагам), факторы контроля за бизнесом, преимущества и риски.

Методики и примеры оценки стоимости фондирования при эмиссии долевых и долговых ценных бумаг (акций и облигаций).

Практическое занятие: рассмотрение примеров оценки стоимости фондирования.

4. Процедура эмиссии долговых ценных бумаг (облигаций). 4 ак. часа

Принятие решения о размещении облигаций.

Формирование и утверждение решения о выпуске облигаций.

Регистрация выпуска облигаций.

Требования к составлению и регистрации проспекта облигаций.

Программа облигаций и ее регистрация.

Требования и варианты размещения облигаций.

Отчет или уведомление об итогах выпуска облигаций.

Представитель владельцев облигаций.

Практическое занятие: рассмотрение примеров облигационных выпусков и соответствующих этапов эмиссии: от принятия решения до завершения размещения.

5. Процедура эмиссии долевых ценных бумаг (акций). 4 ак. часа

Принятие решения о размещении акций.

Формирование и утверждение решения о выпуске акций.

Регистрация выпуска акций.

Особенности выпусков акций, подлежащих размещению при учреждении акционерных обществ; выпусков (дополнительных выпусков) акций непубличных акционерных обществ, размещаемых путем закрытой подписки с использованием инвестиционной платформы.

Требования к составлению и регистрации проспекта акций.

Требования и варианты размещения акций.

Отчет или уведомление об итогах выпуска акций.

Практические занятия: рассмотрение примеров выпусков акций и соответствующих этапов эмиссии: от принятия решения до завершения размещения; рассмотрение примеров признания выпусков (дополнительных выпусков) акций несостоявшимися.

6. Особенности подготовки эмиссионной документации. 2 ак. часа

Базовый состав эмиссионной документации и особенности ее подготовки в зависимости от вида и условий выпуска ценных бумаг.

Ключевые требования к решению о размещении ценных бумаг, решению о выпуске ценных бумаг, документу, содержащему условия размещения ценных бумаг (ДСУР), отчету об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг/ уведомлению об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг.

Возможности предварительного рассмотрения документов, необходимых для государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, предоставляемые Федеральным законом «О рынке ценных бумаг», нормативными актами Банка России.

Личный кабинет участника информационного обмена с Банком России. Программный продукт «Дельта» (расширение «ППЭД»).

Внесение изменений в решение о выпуске ценных бумаг и (или) в зарегистрированный документ, содержащий условия размещения ценных бумаг, либо в проспект ценных бумаг.

Практическое занятие: рассмотрение примеров эмиссионной документации с выявлением ошибок в ее составлении.

7. Инфраструктура рынка эмиссии ценных бумаг (биржи, организаторы, андеррайтеры, рейтинговые агентства и др.) 2 ак. часа

Допуск ценных бумаг к организованным торгам и другие функции, возможности бирж для эмитентов, связанные с размещением и обращением ценных бумаг.

Роль брокеров, банков в процессе организации размещения ценных бумаг. Андеррайтинг. Финансовое консультирование эмитентов.

Рейтинги эмитентов и кредитные рейтинговые агентства. Программа создания акционерной стоимости, реализуемая Банком России и ПАО Московская Биржа.

Рынок публичных размещений ценных бумаг в России: тенденции, проблемы. Изменения регулирования публичных размещений акций, инициированные Банком России в 2025 году.

8. Практические кейсы по выпуску ценных бумаг различными категориями эмитентов. 4 ак. часа

Выпуск классических облигаций с регистрацией решения о выпуске ценных бумаг в Банке России.

Выпуск биржевых облигаций (открытая подписка) с регистрацией выпуска в ПАО Московская Биржа с одновременным допуском к организованным торгам.

Выпуск коммерческих облигаций (закрытая подписка) с регистрацией выпуска в НКО АО НРД.

Дополнительный выпуск акций (закрытая подписка).

Дополнительный выпуск акций с размещением через инвестиционную платформу.

Практические занятия: рассмотрение эмиссионных кейсов, в том числе из реальной практики, включая подготовку эмиссионной документации, совершение сделок по размещению как крупными, так и небольшими компаниями.

Заккрытие курса. Подведение итогов обучения.

Ключевые преподаватели

В проведении курса задействованы 5 высококвалифицированных преподавателей со значительным экспертным, практическим опытом в области эмиссии ценных бумаг, вывода и сопровождения эмитентов на рынке капитала:

Беляев Н.А., канд. экон. наук, ведущий преподаватель Института МФЦ, руководитель службы управления рисками инвестиционной компании;

Богатырев А.Д., канд. экон. наук, преподаватель Института МФЦ, заместитель генерального директора регистратора;

Волков И.Б., преподаватель Института МФЦ, руководитель направления сопровождения сделок инвестиционной компании;

представители **Московской Биржи, НКО АО НРД.**

Документы о квалификации

Каждому обучающемуся, завершившему обучение, Институт МФЦ выдает документ о квалификации — удостоверение о повышении квалификации и заносит сведения о выданном документе в ФИС ФРДО Рособнадзора.

Форма обучения. Курс проходит очно в аудитории по адресу: Москва, ул. Буженинова, дом 30, стр.1, третий этаж. Обучающиеся могут присутствовать как в аудитории, так и обучаться онлайн (по выбору обучающегося). Ссылка на трансляцию и (или) логин, пароль заблаговременно направляются на электронную почту слушателя, если слушатель участвует в обучение онлайн.

Доступ к учебным материалам. Электронные презентации, дополнительные материалы размещаются в личном электронном кабинете, формируемом для слушателя к началу курса.

Стоимость обучения. 45 000 (сорок пять тысяч) рублей за одного слушателя. Предоставляется скидка в размере 10%, начиная со второго слушателя от одной организации. Клиентам Института МФЦ, Учебного центра МФЦ предоставляется скидка в размере 15%. Предусмотрены дополнительные скидки (специальные цены) для корпоративных заказчиков.

Запись на обучение. По вопросам участия в обучении обращаться к Шуваевой Марии, seminar2@educenter.ru или Махнович Инне, seminar6@educenter.ru. Тел. +7-495-9212273, сайт: www.educenter.ru