



## ЛИСТИНГ ОБЛИГАЦИЙ НА КИПРСКОЙ ФОНДОВОЙ БИРЖЕ

**Кипрская фондовая биржа (CSE)**, являющаяся биржей страны-члена еврозоны, позволяет частным и публичным компаниям, имеющим юридический адрес в любой юрисдикции, выпускать облигации и оперативно осуществлять их листинг на бирже.

Это идеальное решение для:

- учредителей, желающих привлечь средства и действовать через утвержденную в соответствии с нормативными требованиями структуру
- учредителей пенсионных фондов и институциональных инвесторов, вкладывающих средства в свой проект или компанию, устав которой разрешает им инвестировать только в зарегистрированные и обращающиеся на признанных фондовых биржах ценные бумаги
- компаний, которые считают, что они могут привлечь заемные средства на лучших условиях, чем те, которые предлагаются банками, и при этом предложить инвесторам более высокий доход
- новых компаний с недолгой финансовой историей, желающих получить заемные средства с предоставлением секьюритизированных активов в качестве обеспечения

**Рынок развивающихся компаний (ECM)** CSE, аналогичный Рынку альтернативных инвестиций (AIM) Лондонской фондовой биржи, обладает дополнительным преимуществом: он является Многосторонней торговой площадкой (MTF) в соответствии с определением, приведенным в Директиве ЕС о рынках финансовых инструментов (MiFID), и управляется фондовой биржей, регулируемой ЕС. Основные особенности:

- минимальная сумма облигаций: 200 000 евро
- Реестр облигаций ведется CSE в электронном формате
- для защиты прав и интересов владельцев облигаций назначается Доверительный управляющий

После регистрации облигации CSE присваивает ей код ISIN, после чего облигация становится доступной для профессиональных инвесторов, которые имеют доступ на CSE для совершения операций. Процесс листинга очень быстрый и занимает всего 2 недели, а взимаемые сборы являются весьма конкурентными по сравнению с другими биржами стран ЕС.

Компании, заинтересованные в листинге своих облигаций на ECM, должны иметь «номинарованного консультанта» (Nominated Advisor, Nomad), утвержденного CSE, для прохождения процедуры листинга. Компания Oneworld Ltd является утвержденным (и опытным) номинарованным консультантом. Мы также можем оформить документацию для приобретения и продажи облигаций на CSE, что означает, что учредитель или компания может найти покупателей и продавцов для своих облигаций, а всю бумажную работу оставить Oneworld Ltd.

# ПРОЦЕДУРА ЛИСТИНГА ОБЛИГАЦИЙ

## Документы

Юридическое лицо, учрежденное в той или иной юрисдикции, имеет право выпустить облигации и затем осуществить их листинг на ЕСМ. Для этого необходимо предоставить оригиналы или апостилированные копии следующих документов:

- Свидетельство об учреждении
- Свидетельство об акционерном капитале
- Список акционеров
- Список директоров
- Юридический адрес

## 2-летняя история деятельности или 3-летний бизнес-план

Существующие компании могут получить листинг на бирже для своих облигаций на основании 2-летней истории деятельности, при условии, что их прошедшая аудиторскую проверку отчетность соответствует требованиям Международных стандартов бухгалтерского учета. В случае новых компаний листинг может быть получен на основании будущего бизнес-плана, содержащего финансовые прогнозы на 3-летний период.

## Основные акционеры

Основные акционеры частных или публичных компаний должны предоставить подробную информацию о себе, а также недавние счета на коммунальные услуги. Если акционеры являются юридическими лицами, необходимо предоставить полный пакет корпоративных документов. Вся предоставленная информация является открытой для общественного изучения. CSE разрешает назначение номинальных акционеров и директоров.

## Совет директоров

В CSE необходимо направить резюме, данные об образовании и опыте работы директоров, а также документы, удостоверяющие их личность и адреса.

## Другие должностные лица

Компании, зарегистрированные на ЕСМ, должны назначить утвержденного номинированного консультанта, который будет отвечать за их листинг.

Компания также должна назначить Доверительного управляющего, поддерживать юридический адрес, назначить юрисконсульта, аудитора и предоставить информацию о своих банкирах.

## Частное размещение

Эмитент может выпустить облигации в частном порядке посредством частного размещения с последующим осуществлением листинга на ЕСМ CSE при условии, что сумма облигаций составляет не менее 200 000 евро.

Эмитент может осуществить листинг облигаций на большую сумму, а затем получать листинг для новых партий на сумму 200 000 евро каждая.

## IPO

Если компания желает осуществить Первичное публичное размещение (IPO) после утверждения ее заявки, она может это сделать посредством упрощенных процедур, если сумма составляет до 2,4 млн. евро. В этом случае достаточно предоставить документ о допуске.

Если сумма превышает 2,4 млн. евро, необходимо подготовить проспект эмиссии и предоставить его на утверждение в Комиссию по ценным бумагам и биржам Республики Кипр.

### Доверительный управляющий

Необходимо назначить доверительного управляющего и подписать договор доверительного управления между Эмитентом и Доверительным управляющим. В качестве Доверительного управляющего может выступать юрист или фидуциарная компания.

### Документ о допуске

Документ о допуске подготавливается утвержденным номинированным консультантом совместно с клиентом и включает следующее:

- историю компании
- информацию об основных акционерах
- информацию о директорах
- информацию о должностных лицах
- условия выпуска облигаций
- историю деятельности за 2 года или 3-летние прогнозы на будущее (в случае новых компаний)
- причины подачи заявки на листинг
- планы на будущее, включая бизнес-план и использование денежных средств
- анализ рисков и предупреждения о рисках

### Номинированный консультант

Номинированный консультант играет критически важную роль при прохождении листинга на бирже, поскольку он определяет соответствие компании требованиям к получению допуска на ESM. Номинированный консультант отвечает за соблюдение Правил ESM как на момент получения допуска, так и впоследствии. Правила ESM публикуются CSE и содержат правила и обязанности, которые должны выполняться зарегистрированной на ESM компанией.

## ТРЕБОВАНИЯ К ОТЧЕТНОСТИ

Все компании, имеющие зарегистрированные на ESM ценные бумаги, должны выполнять свои текущие обязанности. Основные обязанности включают:

- |  |
|--|
| • представление прошедшей аудит отчетности в течение 4 месяцев после окончания финансового года  |
| • последующее представление промежуточной полугодовой управленческой отчетности через 2 месяца   |
| • представление информации по корпоративным вопросам, включая уведомления о проведении годовых/внеочередных собраний акционеров, выпуск бонусных акций, слияния и поглощения, изменения в составе директоров, сделки основных акционеров |
| • уведомление CSE об объявлениях, оказывающих существенное влияние на цену облигаций   |
| • оперативное погашение задолженности и выполнение обязательств перед CSE, номинированным консультантом и специалистами  |

## СБОРЫ

### Шаг 1: Затраты на создание КСН

- |  |  |
|--|--|
| • Регистрационный сбор                       | 3 000 евро (частные компании) или<br>7 500 евро (публичные компании) |
| • Государственная пошлина                    | зависит от размера акционерного капитала                             |
| • Сбор за предоставление юридического адреса | 2 500 евро   |
| • Юридические услуги                         | 5 000 евро (договоры, правовая экспертиза и т.д.)                    |

### Шаг 2: Подготовка проспекта, подача заявки в CSE

- |  |             |
|--|-------------|
| • Подготовка проспекта, заявок и подача документов       | 15 000 евро |
| • Рейтинг Moody's (при необходимости)                    | 17 500 евро |
| • Ежегодная плата за услуги номинированного консультанта | 7 000 евро  |

Если компания желает осуществить листинг своих облигаций на фондовых биржах, регулируемых ЕС, необходимо представить проспект в Комиссию по ценным бумагам и биржам Республики Кипр для утверждения и «паспортизации ЕС»; дополнительные издержки составляют приблизительно 10 000 евро.

## Contact Us

### Head Office

75 Prodromou Avenue  
Oneworld House  
PO Box 25207  
Nicosia 1307  
Cyprus

T +357 22496000  
F +357 22493000  
reception@oneworldweb.net

### Limassol Office

135 Arch. Makarios III Avenue  
Emelle Building, 4th Floor  
PO Box 51718  
Limassol 3021  
Cyprus

T +357 25337745  
F +357 25337765  
limassol@oneworldweb.net

[www.oneworldweb.net](http://www.oneworldweb.net)  
[www.onegroup.net](http://www.onegroup.net)