



НОВЫЙ РЕГИСТРАТОР

ИМЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ
для малого и среднего бизнеса



Акционерное общество «Новый регистратор» является крупнейшей независимой компанией, осуществляющей деятельность по ведению реестров владельцев ценных бумаг с 2003 года. Компания имеет широчайшую географию присутствия, включая в себя 28 филиалов, которые расположены во всех часовых поясах России, общее количество наших клиентов-эмитентов ценных бумаг превышает 5500, количество обслуживаемых нами лицевых счетов свыше трех миллионов.

Одним из новых направлений деятельности АО «Новый регистратор» является подготовка и сопровождение выпусков именных (внебиржевых) бездокументарных облигаций для субъектов РФ и хозяйственных обществ. Данное направление хотя и является новым, но у компании уже есть успешный опыт эмиссии и сопровождения облигационных займов в регионах РФ. АО «Новый регистратор» готово оказать комплект услуг по эмиссии именных бездокументарных облигаций.

Заём денежных средств с помощью данного финансового инструмента выгоднее эмитенту, чем привлечение денежных средств с помощью таких популярных финансовых продуктов как биржевые облигации и банковские кредиты.

Что такое именные бездокументарные облигации?

Облигация — это эмиссионная долговая ценная бумага, владелец которой имеет право получить от лица, её выпустившего (эмитента облигации), в оговорённый срок её номинальную стоимость деньгами или в виде иного имущественного эквивалента. Также облигация может предусматривать право владельца (держателя) на получение процента (купона) от её номинальной стоимости либо иные имущественные права (ст.816 ГК РФ).

Облигации представляют собой механизм займа денежных средств на удобных для заёмщика условиях. Эмитент может предусмотреть сезонность проводимых работ, отсрочку первого платежа, выкуп облигаций в случае изменения рыночной конъюнктуры и т.д.

Эмитент облигаций сам указывает нужную ему сумму займа, срок погашения, условия выплаты доходов. Инвестор оценивает привлекательность предложенных ему ценных бумаг, взвешивает риски и принимает решения – соглашаться или нет на предлагаемые условия.

Именные бездокументарные облигации – это разновидность внебиржевых ценных бумаг. Права владельцев на данные ценные бумаги учитываются в реестре владельцев ценных бумаг, который ведёт специализированный регистратор – организация имеющая лицензию на данный вид деятельности.

Выпуск именных бездокументарных облигаций должен пройти процедуру регистрации в Банке России. После регистрации выпуска облигаций и опубликования сообщения о запуске процедуры продажи облигаций, эмитент может начать процедуру продажи ценных бумаг.

Для размещения именных облигаций среди населения, эмитент может привлекать банки-агенты, и распространять облигации через депозитарии этих банков.

Недостатком эмиссии внебиржевых облигаций можно считать тот факт, что найти покупателя на свои облигации эмитенту может быть сложнее чем при биржевой эмиссии облигаций.

Выпуск корпоративных именных бездокументарных облигаций (внебиржевых) — это один из самых удобных и перспективных инструментов для привлечения денежных средств в экономику эмитента облигаций.

Кто может стать эмитентом именных облигаций?

- Хозяйственное общество - юридическое лицо (Акционерное общество, Общество с ограниченной ответственностью и др. формы собственности) учрежденное физическими и/или юридическими лицами, например: фермерами, лицами осуществляющими предпринимательскую деятельность в форме ИП, получателями «Дальневосточного гектара» и др.

Кто может стать приобретателем облигаций?

- Неквалифицированные инвесторы (физические и юридические лица) – как простые граждане, так и коммерческие банки, инвестиционные компании, корпорации и т.д. Лица, которые не занимаются профессиональной торговлей ценными бумагами.
- Квалифицированные инвесторы – физические и юридические лица которые профессионально занимаются торговлей на рынке ценных бумаг и имеют право приобретать ценные бумаги с высокой степенью риска.

Основные области применения именных облигаций:

- Модернизация текущего производства (реконструкция);
- Открытие новых направлений в бизнесе - запуск новых цехов, продукции;
- Строительство – может применяться застройщиками на начальных этапах строительства, когда получить кредит в банке на подготовку котлована не представляется возможным;
- Реновация;
- «Расшивка» кредиторской задолженности – замена краткосрочной задолженности на долгосрочную.

Сравнение механизма эмиссии облигаций с другими инструментами долгового рынка

Банковский кредит

Эмитент облигаций может предложить инвесторам условия при которых доход от вложения в облигации будет выше чем от аналогичных вложений на банковские депозиты. При этом расходы эмитента связанные с эмиссией и обслуживанием выпуска облигаций могут быть ниже по чем расходы на обслуживание аналогичного кредита в банке.

Эмиссия биржевых облигаций

Стоимость займа денежных средств для эмитента внебиржевых корпоративных облигаций может быть существенно ниже, чем стоимость эмиссии классических биржевых облигаций, за счет следующих факторов:

- Эмитенту не требуется получение рейтинга в специализированном рейтинговом агентстве;
- Эмитенту не нужно приводить свою бухгалтерскую отчетность за последние 3 года в соответствие с Международными стандартам финансовой отчетности (МСФО).

Вексельный рынок

Является первым инструментом долгового рынка, но несмотря на это, существует ряд факторов, мешающих нормальному развитию вексельного рынка. У инвесторов изначально сложилось мнение о данной ценной бумаге как «несовременной» или какой-то «полукриминальной». Многих отпугивает отсутствие объективной информации о ценообразовании и реальной стоимости сделок, что случается достаточно часто. Влияет и то, что вексельный рынок имеет слабую инфраструктуру и неважно освещается СМИ. Отрицательную роль играет и документарный характер данной бумаги и невозможность «дробления» суммы долга.

Преимущества эмиссии внебиржевых облигаций

Для Эмитента

- Увеличение сроков возврата кредиторской задолженности и соответственно снижение рисков связанных с просроченной кредиторской задолженностью (штрафы, пени);
- Улучшение структуры баланса (переход краткосрочной задолженности в разряд долгосрочной);
- Возможность более четкого планирования управления кредиторской задолженностью за счет установления четких процентных ставок и сроков выплат по полученным кредитам;
- Государственная поддержка выпусков ценных бумаг в виде отмены гос.пошлины за регистрацию выпуска и отчёта об итогах выпуска ценных бумаг (ст. 333.33.53 НК РФ).

Для Инвестора

- Четкое закрепление размера задолженности, процентных ставок и сроков выплат указанных в характеристиках предусмотренных Решением о выпуске ценных бумаг;
- Ликвидность облигаций гораздо выше, по сравнению с ликвидностью дебиторской задолженности (в частности для кредитных организаций). Как следствие указанные ценные бумаги могут быть, как реализованы третьим лицам, так и внесены в уставные капиталы других организаций.

Возможности эмитента облигаций

- Процентная ставка по выбору эмитента: единая на весь период или плавающая для отдельных купонных периодов.
- Длительность купонных периодов по усмотрению эмитента.
- Поэтапное поступление средств от реализации ценных бумаг (размещение траншами).
- Эмитент сам определяет дату начала размещения облигаций (после прохождения процедуры государственной регистрации выпуска ценных бумаг).
- Акционерные общества могут эмитировать конвертируемые облигации, данный вид ценных бумаг предоставляют инвесторам возможность выбора – стать акционерами эмитента, либо полностью вернуть инвестиции с накопленным купонным доходом.

Возможности эмитента облигаций (продолжение)

- Возможность по усмотрению эмитента досрочно погасить размещенные облигации (например при резком изменении рыночной конъюнктуры);
- Эмитент может привлекать сторонние организации для размещения и обслуживания выпуска облигаций;
- Для инициирования процедуры выпуска облигаций, эмитенту достаточно решения совета директоров, а не общего собрания акционеров как в случае с эмиссией акций.

Преимущество для собственников эмитента

- Выпуск облигаций для эмитента это способ привлечь средства инвесторов, но при этом текущие собственники не потеряют свои доли в уставном капитале эмитента.

Что еще эмитент облигаций может предложить инвесторам?

- Доходность выше чем по депозитам в банках.
- Использование обеспечения при эмиссии облигаций в виде: недвижимого имущества, ценных бумаг, имущества третьих лиц, а также государственных гарантий или гарантий субъекта.
- Наличие хорошо просчитанного инвестиционного проекта с «прозрачной» экономической моделью.
- Наличие положительных финансовых показателей, хорошей кредитной истории, рейтингов.
- Страхование ответственности эмитента.
- Гарантия выплаты купонного дохода - в отличие от вложения в акции, эмитент обязан выплачивать купонный доход, это его обязанность, а не право.
- Возможность досрочного погашения облигаций по требованию владельцев.

Объём и сроки заимствований

Действующее законодательство РФ не ограничивает размер и сроки заимствования денежных средств посредством эмиссии именных бездокументарных облигаций.

Объём эмиссии:

По опыту АО «Новый регистратор», наиболее оптимальные объёмы денежных средств для региональных эмитентов находятся в следующих диапазонах:

- В случае неограниченного круга инвесторов (народный заём): от 200 до 500 млн.руб.;
- В случае ограниченного круга инвесторов (но не более 500): от 50 млн.руб. до ∞.

Сроки размещения облигационного займа:

- Рекомендуемые сроки заимствования: от 2 до 5 лет.

У каждого эмитента свои потребности и свои возможности, поэтому объёмы эмиссии и сроки её размещения выбираются каждым эмитентом индивидуально!

Технология размещения именных облигаций

Подготовка и регистрация в Банке России документации для эмиссии именных бездокументарных облигаций

Тип размещаемых ценных бумаг

- Конвертируемые (для акционерных обществ) и Неконвертируемые (для всех организационно-правовых форм) процентные (дисконтные) бездокументарные именные облигации.

Способ размещения ценных бумаг

- Открытая или закрытая подписка

Форма оплаты (расчетов)

- Наличная
- Безналичная

Дополнительные (опциональные) возможности:

- привлечение Агентов по размещению ценных бумаг (в роли агента может выступить банк);
- размещение ценных бумаг на счет покупателя открытый в депозитарии или у доверительного управляющего;
- досрочное погашение облигаций по требованию владельцев, а также по решению эмитента;
- назначение либо отмена назначения платежных агентов;
- приобретение облигаций Эмитентом с возможностью их последующей продажи;
- предоставление дополнительных гарантий исполнения обязательств эмитента по облигациям путем внесения в залог недвижимого имущества либо акций других предприятий (для корпоративных облигаций);
- привлечение представителя владельцев облигаций.

Ведение реестра владельцев именных бумаг (с момента государственной регистрации эмиссионной документации)

Схема приобретения облигаций покупателем

Участники: Эмитент облигаций, Покупатель, Регистратор, Агент (опционально)

Покупатель облигаций направляет заявку Эмитенту на приобретение облигаций, либо Агенту (при наличии). Заявку можно подать лично, через уполномоченного представителя, а также по почте

Эмитент рассматривает поступившую заявку и направляет покупателю Уведомление об удовлетворении заявки (далее – «Уведомление»), а также подписанный эмитентом договор купли-продажи ценных бумаг

Покупатель, после получения Уведомления и договора купли-продажи

- оплачивает приобретаемые облигации
- открывает счет в реестре владельцев именных ценных бумаг эмитента обратившись в одно из 28 подразделений Регистратора, либо в депозитарии (опционально), либо в подразделения принимающие документы в рамках системы Трансфер-агентов и Регистраторов (СТАР) – 70 регионов РФ
- направляет Эмитенту (Агенту) подписанный с его стороны договор купли-продажи ценных бумаг, а также реквизиты счета для зачисления ценных бумаг (если предусмотрено размещение облигаций на счет депозитария)

Эмитент подаёт Регистратору поручение на зачисление ценных бумаг на счет покупателя

Особенности данной схемы взаимодействия

1.

- Возможность привлечения агентов участвующих в процедуре размещения облигаций

2.

- Облигации могут учитываться как в реестре владельцев именных ценных бумаг ведущихся регистратором, так и в любых депозитариях, а также на счетах доверительных управляющих (право приобретения облигаций гос.служащими)

3.

- Риски: Возможный отказ в открытие лицевого счета в случаях предусмотренных законодательством

Стоимость эмиссии именных облигаций

В стоимость эмиссии именных облигаций входят как фиксированные сборы (например государственные пошлины), так и платежи которые зависят от характеристики выпуска ценных бумаг, таких как: объем привлекаемых денежных средств, срок, форма размещения (ограничен ли список инвесторов), порядок выплаты доходов, наличие обеспечения, раскрывает ли эмитент информацию и т.д. Поэтому нельзя однозначно ответить на вопрос - сколько будет стоить эмиссия именных бездокументарных облигаций, однако мы постараемся ответить на вопрос «Какие расходы понесет эмитент ценных бумаг, в случае принятия решения о проведении эмиссии именных бездокументарных облигаций?»:

- Государственные пошлины и сборы;
- Подготовка эмиссионной документации (осуществляется самостоятельно эмитентом, либо воспользовавшись услугами АО «Новый регистратор» или услугами иной, сторонней организацией);
- Ведение реестра владельцев именных ценных бумаг – услуги оказываются АО «Новый регистратор»;
- Раскрытие информации в сети интернет (осуществляется самостоятельно эмитентом, либо воспользовавшись услугами АО «Новый регистратор» или услугами иной организации);
- Размещение оплаченных ценных бумаг на счета инвесторов - услуги оказываются АО «Новый регистратор»;
- Услуги агента по размещению ценных бумаг (*опционально*);
- Услуги платежного агента (*опционально*);
- Услуги агента по приобретению размещенных ценных бумаг (*опционально*);
- Выкуп / погашение ценных бумаг – возврат инвесторам вложенных денежных средств + оплачиваются услуги АО «Новый регистратор»;

Размер накладных расходов эмитента зависит от объема эмиссии и колеблется в диапазоне от 0,3 % до 2 % процентов от объема выпуска ценных бумаг (увеличение объема влечет снижение данного показателя).

Раскрытие информации

В случае, если эмиссионные ценные бумаги размещаются путем открытой подписки или процедура эмиссии эмиссионных ценных бумаг сопровождается регистрацией проспекта ценных бумаг, эмитент обязан раскрывать информацию о выпуске (дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг в соответствии со статьей 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Информация подлежащая раскрытию:

- Годовой отчет;
- Годовая бухгалтерская отчетность, аудиторское заключение, пояснительная записка;
- Устав и внутренние документы;
- Списки аффилированных лиц;
- Решение о выпуске;
- Ежеквартальный отчет;
- Консолидированная отчетность;
- Существенные факты;
- Сведения о чистых активах.

АО «Новый регистратор» готово предложить свои услуги эмитентам облигаций по подготовке и размещению в сети Интернет необходимой информации.

Примерный расчет стоимости организации и обслуживания одной эмиссии внебиржевых именных бездокументарных облигаций

Объем выпуска, руб.

100 000 000 (Сто миллионов)

Номинальная стоимость одной облигации, руб.	20 000	
Количество облигаций в выпуске, шт.	5 000	
Срок эмиссии, лет	2	
	Круг приобретателей	
	Ограниченный, менее 500	Неограниченный
ИТОГО*, % от объема выпуска:	1,0%	1,50%
ИТОГО*, руб.:	1 000 000	1 500 000

Пример 1

- В указанную стоимость включены: государственные пошлины за регистрацию эмиссионной документации на один выпуск облигаций, услуги по подготовке эмиссионной документации, услуги по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг, зачислению облигаций на счета инвесторов, а также по погашению ценных бумаг выпуска.
- В указанную стоимость не включены: услуги по раскрытию информации, услуги представителя владельцев облигаций, услуги банков-агентов и других сторонних организаций.

Примерный расчет стоимости организации и обслуживания одной эмиссии внебиржевых именных бездокументарных облигаций

Объем выпуска, руб. **510 000 000 (Пятьсот десять миллионов)**

Номинальная стоимость одной облигации, руб.	30 000	
Количество облигаций в выпуске, шт.	17 000	
Срок эмиссии, лет	3	
	Круг приобретателей	
	Ограниченный, менее 500	Неограниченный
ИТОГО*, % от объема выпуска:	0,60%	1,00%
ИТОГО*, руб.:	3 000 000	5 100 000

Пример 2

- В указанную стоимость включены: государственные пошлины за регистрацию эмиссионной документации на один выпуск облигаций, услуги по подготовке эмиссионной документации, услуги по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг, зачислению облигаций на счета инвесторов, а также по погашению ценных бумаг выпуска.
- В указанную стоимость не включены: услуги по раскрытию информации, услуги представителя владельцев облигаций, услуги банков-агентов и других сторонних организаций.

Сроки вывода облигаций на рынок?

Эмитент именных бездокументарных облигаций не может начать процедуру продажи эмитированных им ценных бумаг сразу после принятия соответствующего решения, для этого нужно провести ряд обязательных процедур, проведение которых займёт некоторое время. Продолжительность этого времени напрямую зависит от квалификации специалистов, которые готовят эмиссионную документацию и необходимые проекты решений. Чаще всего эмитент поручает подготовку проектов необходимых документов проф.участникам рынка ценных бумаг. Акционерное общество «Новый регистратор» готово оказать соответствующие консультационные услуги! При привлечении специалистов АО «Новый регистратор» данные сроки составят:

1. Разработка проектов решений эмитента о выпуске облигаций и их принятие руководством эмитента – 5-7 дней.
2. Подготовка эмиссионной документации. Срок зависит от сложности эмиссии и на него влияет множество факторов, таких как: необходимость подготовки проспекта ценных бумаг, наличие обеспечения, оперативность предоставления необходимой информации эмитентом и др. В каждом случае данный срок индивидуален и может составить от 1-го до 3-х месяцев.
3. Регистрация эмиссионной документации Банке России 20 дней (без Проспекта ценных бумаг) и 30 дней соответственно с Проспектом ценных бумаг.

После регистрации эмиссионной документации, регистрации залога (в случае предоставления обеспечения) и публикации сообщения о начале размещения ценных бумаг (в случае открытой подписки), эмитент может начать процесс размещения облигаций.

Типовой пакет документов для регистрации выпуска облигаций

Для регистрации эмиссии именных бездокументарных облигаций, эмитент должен предоставить в Банк России пакет документов состоящий из:

- Эмиссионная документация по регистрируемому выпуску ценных бумаг оформленная в соответствии с «Положением о стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг» утвержденного Банком России 11.08.2014 N 428-П;
- Уставные документы эмитента;
- Бухгалтерская отчетность эмитента;
- Бухгалтерская отчетность лица предоставившего обеспечение (в случае наличия обеспечения)

В случае регистрации Проспекта ценных бумаг, дополнительно требуется предоставление следующих документов:

- Аудиторское заключение;
- Отчеты оценщиков (в случае предоставления обеспечения);
- Выписки из ЕГРП (в случае предоставления обеспечения в форме недвижимого имущества);
- Справка банка об открытии эмитенту залогового счета в случае, если предмет залога по облигациям являются денежные требования.

Примеры успешного опыта размещения внебиржевых облигаций

Эмитент: Общество с ограниченной ответственностью «ТЕХНОЛОГИИ СТРОИТЕЛЬСТВА СОФЖИ» - дочерняя структура правительства Самарской области.

Цель эмиссии: реализация проекта реновации исторического центра Самары, проект «Пять кварталов». Реализация проекта в полном объеме оценивается в сумму более чем 25 млрд. руб.

В связи с масштабностью проекта, было решено привлечь средства населения, дополнив их средствами кредитных учреждений, собственными средствами и средствами бюджета.

Описание источников будущих доходов:

Основной источник доходов - выручка от реализации объектов недвижимого имущества возведенных в рамках реализации Проекта.

Целевая аудитория: физические и юридические лица. Заем позиционировался как народный, поэтому рассматривается только внебиржевое размещение облигаций.

Характеристики выпуска облигаций:

Номинал одной облигации: **60 тыс. руб.**

Срок обращения: **3 года с момента начала размещения ценных бумаг.**

Количество: **8 500 штук.**

Объем выпуска: **510 млн. руб.**

Ставка купона по облигациям: **13% годовых.**

Периодичность выплаты накопленного купонного дохода: **ежеквартально.**

Возможность досрочного выкупа эмитентом: **по собственной инициативе и по желанию владельца облигаций.**

Гарантия инвесторам: **залог недвижимого имущества, предоставленного из залогового фонда Самарской области на весь объем выпуска.**

Распространение облигаций: **через банки-агенты.**

Дата фактического начала размещения облигаций: **06 сентября 2016 г.**

Дата фактического окончания размещения облигаций: **23 января 2017 г.**

В настоящее время облигации эмитентом выкуплены у владельцев по инициативе самого эмитента, в связи с проблемами возникшими при реализации проекта на которые привлекались заёмные средства. Эмитент отказался от реализации проекта и воспользовавшись возможностью заложенную в эмиссионную документацию - выкупил и погасил все эмитированные ранее облигации.

Адрес сайта эмитента в сети Интернет: **<http://www.sofgi.ru/>**

Страница раскрытия информации в сети Интернет:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=36057>

Эмитент: Государственное унитарное предприятие «Жилищно-коммунальное хозяйство Республики Саха (Якутия)» - дочерняя структура правительства Республики Саха (Якутия).

Цель эмиссии: развитие коммунальной инфраструктуры населенных пунктов, улучшение качества жизни населения, устранение следующих технических и технологических проблем в системе ЖКХ:

- обеспечение промышленной и производственной безопасности объектов предприятия;
- снижение издержек на топливно-энергетические ресурсы и других затрат на производство тепловой энергии (потери тепла в сетях, потери теплоносителя, высокие затраты на котельное топливо, большое количество маломощных котельных).

Описание источников будущих доходов:

Основной источник доходов – увеличение прибыли Предприятия за счет использования заемных средств и снижение издержек на их привлечение.

Целевая аудитория: физические и юридические лица.

Государственное унитарное предприятие «Жилищно-коммунальное хозяйство Республики Саха (Якутия)» использует механизм выпуска облигаций как инструмент «расшивки» кредиторской задолженности.

Облигации реализуются в рамках зачета встречных требований.

Характеристики выпуска облигаций:

Номинал одной облигации: 1 тыс. руб.

Срок обращения: 5 лет с момента начала размещения ценных бумаг.

Количество: 600 тыс. штук.

Объем выпуска: 600 млн. руб.

Ставка купона по облигациям: плавающая.

Периодичность выплаты накопленного купонного дохода: ежеквартально.

Возможность досрочного выкупа эмитентом: по собственной инициативе и по желанию владельца облигаций.

Распространение облигаций: напрямую, минуя банки-агенты.

Дата фактического начала размещения облигаций: 26 декабря 2013 г.

Дата фактического окончания размещения облигаций: 14 января 2014 г.

В настоящее время происходит обращение ценных бумаг на вторичном рынке.

Адрес сайта эмитента в сети Интернет: <http://www.jkhsakha.ru/>

Страница раскрытия информации в сети Интернет:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33834>

Акционерное общество «Новый регистратор» готово предложить свои услуги по подготовке необходимой эмиссионной документации, по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг, а также иные сопутствующие услуги.

В случае, если наше предложение Вас заинтересовало, предлагаем Вам связаться с нами наиболее удобным для Вас способом.



НОВЫЙ РЕГИСТРАТОР



НОВЫЙ РЕГИСТРАТОР

Богатырев Александр Дмитриевич



Телефон: +7 (495) 980 1100 (доб.3122)



Адрес в сети internet: www.newreg.ru



Адрес электронной почты: clients@newreg.ru



Адрес почтовый: 107996, Москва, ул. Буженинова, д. 30