



НОВЫЙ РЕГИСТРАТОР

ВНЕБИРЖЕВЫЕ ИМЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ
как инструмент развития хозяйственного общества



Эмитент



Инвестор



Именные бездокументарные облигации – что это?

Облигации – способ получения займа на условиях эмитента облигаций (сумма, срок, условия выплаты дохода инвесторам).

Инвестор оценивает привлекательность предложенных ему условий, взвешивает возможные риски и принимает решение о приобретении предложенных облигации.

Именные бездокументарные облигации – это внебиржевые ценные бумаги. Права владельцев на именные облигации учитываются в реестре владельцев именных ценных бумаг, который ведет специализированный регистратор – организация имеющая лицензию на данный вид деятельности. Переход прав собственности на облигации фиксируется регистратором.



Отличия именных бездокументарных облигаций от биржевых



Рейтинг в специализированном рейтинговом агентстве не требуется;



Приведение бухгалтерской отчетности за последние 3 года в соответствии с МСФО не требуется;



Поиск инвесторов;



Купонный доход облагается НДФЛ.

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;



ОБЛИГАЦИИ



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.

Области применения именных облигаций



- Модернизация текущего производства (реконструкция);
- Открытие новых направлений в бизнесе - запуск новых цехов, продукции. Приобретателем облигаций может выступить заказчик продукции (банк или третье лицо);
- Реновация;
- Рефинансирование;
- Реструктуризация.

Рефинансирование кредиторской задолженности

- 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;



Рефинансирование дебиторской задолженности

- 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.
- Замещение дебиторской задолженности финансовыми вложениями.



Возможности эмитента облигаций (начало)

- 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.



Чем эмитент облигаций может привлечь инвесторов?

- 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 государственных гарантий.
- 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.



Кто является потенциальным эмитентом именных бездокументарных облигаций?

Малые и средние предприятия (АО и ООО и др.), для которых вывод облигаций на биржу экономически не целесообразен.



Кто может стать приобретателем именных бездокументарных облигаций?

Квалифицированные и неквалифицированные инвесторы – простые граждане, коммерческие банки, инвестиционные компании, корпорации и т.д.



Преимущество выпуска облигаций для собственников эмитента

Выпуск облигаций для хозяйственного общества - это способ привлечь средства инвесторов, но при сохранении текущими собственниками своей доли в уставном капитале эмитента.



Рекомендуемые объёмы и сроки заимствований посредством эмиссии именных бездокументарных облигаций

Объёмы эмиссий:

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

Сроки размещения облигационного займа: от 2 до 5 лет.

У каждого эмитента свои потребности и свои возможности, поэтому объёмы эмиссии и сроки её размещения выбираются каждым эмитентом индивидуально, исходя из его потребностей и возможностей рынка!

Состав типового пакета эмиссионной документации

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:

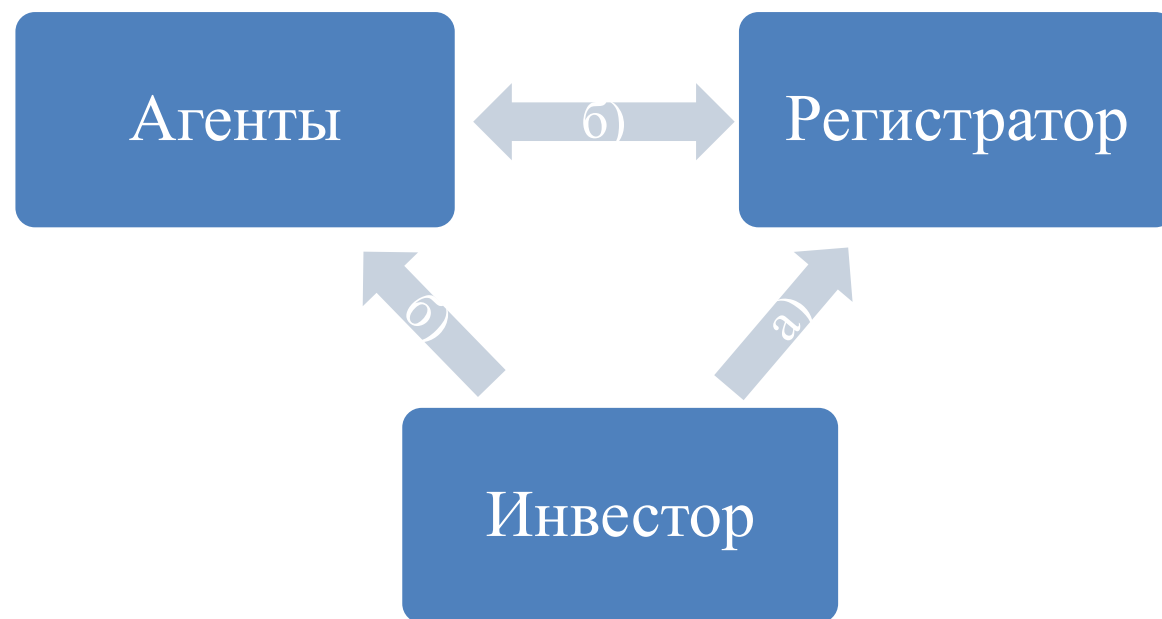
- Аудиторское заключение;
- Отчеты оценщиков (в случае предоставления обеспечения);
- Выписки из ЕГРП (в случае предоставления обеспечения в форме недвижимого имущества);
- Справка банка об открытии эмитенту залогового счета в случае, если предмет залога по облигациям являются денежные требования.

Процесс первичного размещения внебиржевых облигаций



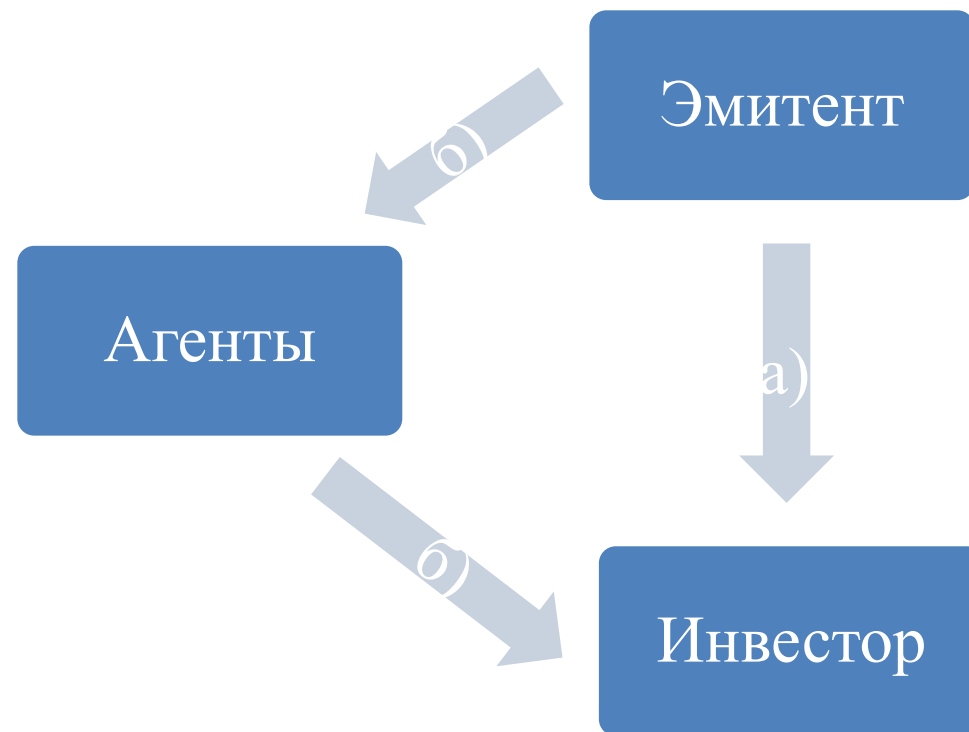
Первый этап

Процесс первичного размещения внебиржевых облигаций



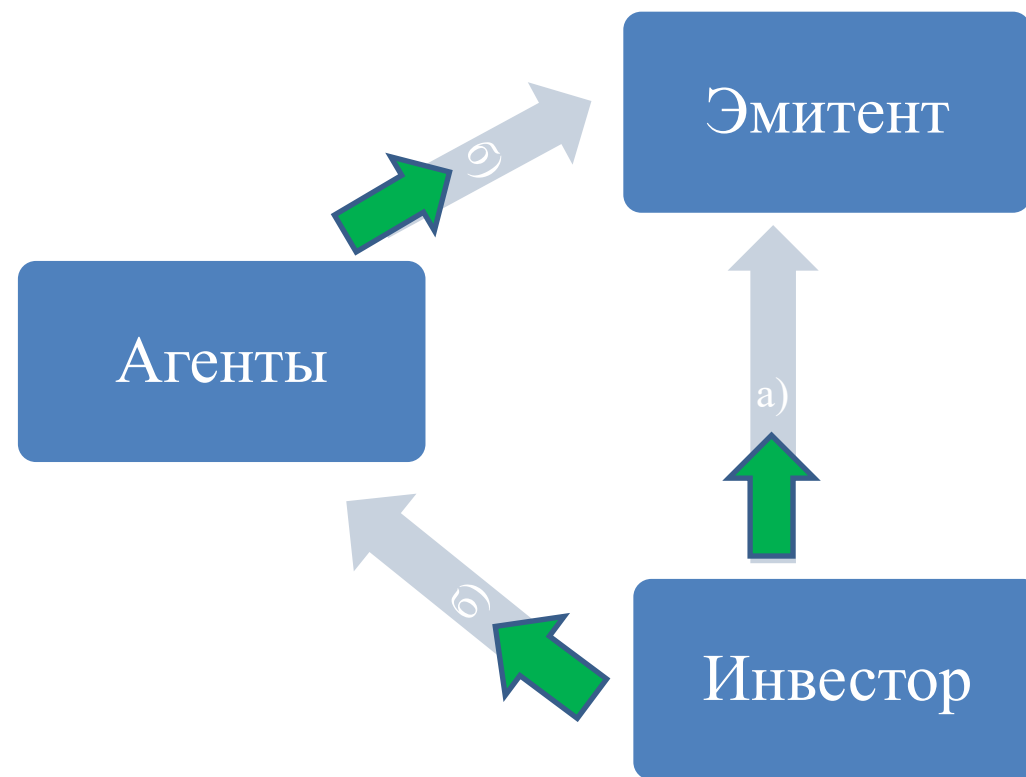
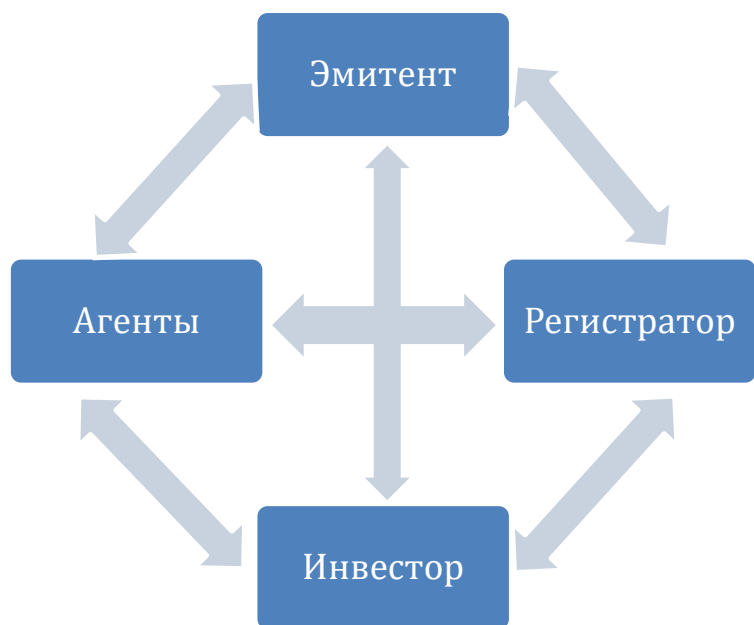
Второй этап

Процесс первичного размещения внебиржевых облигаций



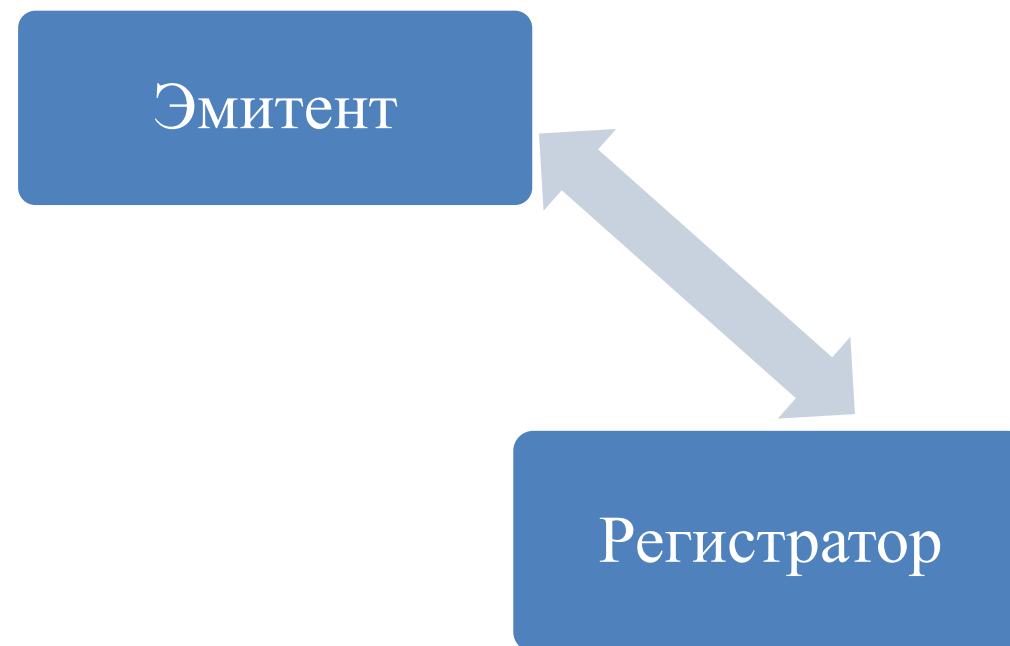
Третий этап

Процесс первичного размещения внебиржевых облигаций



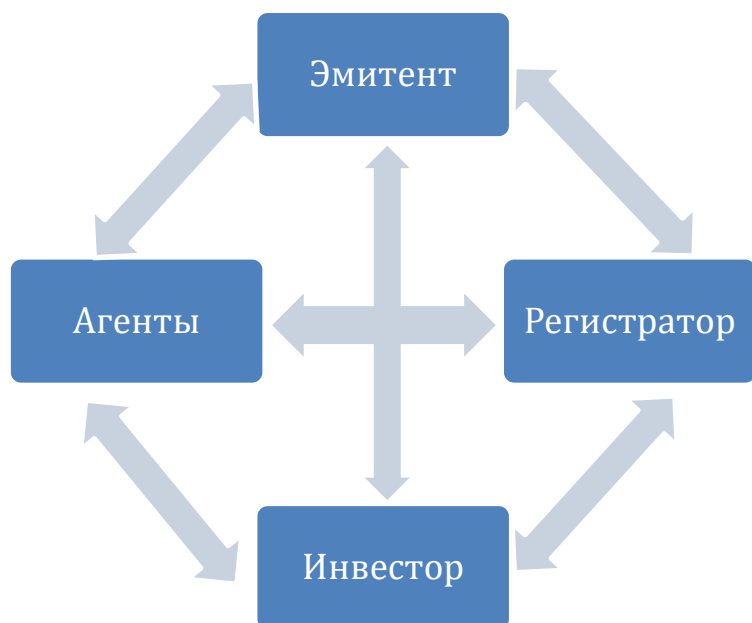
Четвертый этап

Процесс первичного размещения внебиржевых облигаций



Итоговая схема после завершения первичного размещения

Процесс первичного размещения внебиржевых облигаций





БЛАГОДАРИМ ЗА ВНИМАНИЕ



НОВЫЙ РЕГИСТРАТОР

Акционерное общество «Новый регистратор»

Телефон: +7 (495) 980 1100

Адрес в сети internet: www.newreg.ru

Богатырев Александр Дмитриевич, вн.3122

Адрес электронной почты: adb@newreg.ru