

ИМЕННЫЕ (ВНЕБИРЖЕВЫЕ) ОБЛИГАЦИИ

для малого и среднего бизнеса



АО «Новый регистратор»

Акционерное общество «Новый регистратор» является 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 4800, количество обслуживаемых нами лицевых счетов свыше трех миллионов.

Одним из направлений деятельности АО «Новый регистратор» является подготовка и сопровождение выпусков именных (внебиржевых) облигаций (корпоративных).

АО «Новый регистратор» имеет успешный опыт эмиссии и сопровождения облигационных займов в разных регионах РФ. АО «Новый регистратор» готово предложить комплекс услуг **по эмиссии именных облигаций**.

Что такое именные облигации?

Облигация, представляет собой долговую ценную бумагу, 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 на получение процента (купона) от её номинальной стоимости либо иные имущественные права (ст.816 ГК РФ).

Облигации – это механизм займа денежных средств на удобных для заёмщика и выгодных для инвестора условиях! Эмитент облигаций (заёмщик) при их выпуске может учесть сезонность проводимых работ, отсрочку первого платежа, возможность обратного выкупа размещённых ранее облигаций в случае изменения рыночной конъюнктуры и т.д.

Эмитент облигаций определяет необходимую ему сумму займа, срок погашения займа, а также условия выплаты дохода. Инвестор оценивает привлекательность предложенных эмитентом условий, взвешивает возможные риски и принимает решение о приобретении ценных бумаг.

Именные облигации – это внебиржевые ценные бумаги, права на которые учитываются специализированной организацией имеющей лицензию на ведение реестра владельцев ценных бумаг – Регистратором.

Решение о выпуске именных облигаций должно пройти процедуру регистрации в Банке России. После регистрации эмиссионной документации эмитент может сообщить инвесторам «дату начала продаж» облигаций, а также вправе начать рекламную кампанию.

Одним из недостатков инструмента «эмиссии внебиржевых облигаций» является необходимость самостоятельного поиска Инвестора(-ов).

Эмиссия корпоративных именных облигаций (внебиржевых) — это один из самых удобных 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, индивидуальными предпринимателями, получателями «Дальневосточного гектара» и др.

Кто может стать приобретателем именных 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 на рынке ценных бумаг.
- 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 соответствии с Международными стандартами 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» и «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 по сравнению с другими инструментами займа

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 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, в отличие от эмиссии акций текущие собственники эмитента не потеряют свои доли в уставном капитале общества.

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 облигаций

Тип размещаемых ценных бумаг

- Конвертируемые (для акционерных обществ) и Неконвертируемые (для всех организационно-правовых форм) процентные (дисконтные) 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)
- 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 открытии лицевого счета в случаях, предусмотренных законодательством

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.

Сроки вывода облигаций на рынок?

Эмитент именных 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 утверждение эмитентом – 5-7 дней.
2. Подготовка эмиссионной документации – от 1-го до 3-х месяцев, в зависимости от сложности эмиссии и ряда факторов, таких как: необходимость подготовки проспекта ценных бумаг, наличие обеспечения, оперативность предоставления необходимой информации эмитентом и др.
3. Регистрация эмиссионной документации Банке России 15 рабочих дней (без Проспекта ценных бумаг) и 20 рабочих 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 Банка России от 19.12.2019 N 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг»;
- 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, который воспользовался возможностью, предусмотренной эмиссионной документацией.

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: Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная Финансовая Компания СКВ».

Цель эмиссии: Строительство животноводческого комплекса.

Целевая аудитория: физические и юридические лица.

Способ размещения ценных бумаг: закрытая подписка.

Характеристики выпуска облигаций:

Номинал одной облигации: **1 000 рублей.**

Срок обращения: **7 лет с момента начала размещения ценных бумаг.**

Количество: **100 000 штук.**

Объем выпуска: **100 000 000 рублей.**

Ставка купона по облигациям: **равна ставке рефинансирования ЦБ РФ.**

Периодичность выплаты накопленного купонного дохода: **каждые 3,5 года.**

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

Распространение облигаций: **напрямую, минуя банки-агенты.**

Дата фактического начала размещения облигаций: **09 марта 2020 г.**

Дата фактического окончания размещения облигаций: **22 апреля 2020 г.**

В настоящее время происходит обращение ценных бумаг на вторичном рынке.

Страница раскрытия информации в сети Интернет: **По условиям эмиссии информация не раскрывается.**

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.

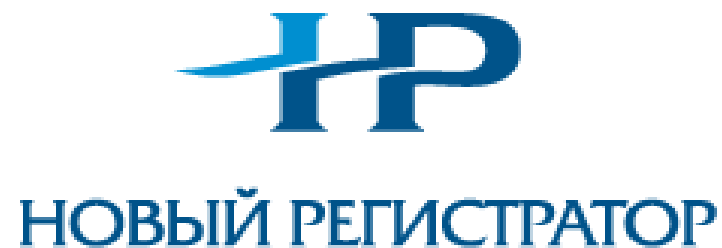
Адрес сайта эмитента в сети Интернет: **<http://www.jkhsakha.ru/>**

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.



**Служба корпоративных секретарей
АО «Новый регистратор»
(495) 980-11-00 вн. 3131, 3218, 3168
ustav@newreg.ru**