



НОВЫЙ РЕГИСТРАТОР

**ИМЕННЫЕ ВНЕБИРЖЕВЫЕ
ОБЛИГАЦИИ
ДЛЯ РОЗНИЧНЫХ ИНВЕСТОРОВ**



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.

АО «Новый регистратор» имеет успешный опыт эмиссии и сопровождения облигационных займов в разных регионах РФ.

В условиях высокого спроса со стороны розничных инвесторов* на финансовые продукты с высокой доходностью АО «Новый регистратор» готово предложить комплекс услуг по эмиссии именных облигаций вашей компании.

* более 15 млн. чел. (!) – клиентов Московской и Санкт-Петербургской бирж – по состоянию на декабрь 2021 года

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, лицами осуществляющими предпринимательскую деятельность в форме ИП, 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 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» 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!

Контактная информация АО «Новый регистратор»

Служба корпоративных секретарей

Руководитель: Трошкина Наталья Константиновна

тел.: +7 (495) 980-11-00 (доб.3218, 3131)

e-mail: ustav@newreg.ru

сайт: <http://www.newreg.ru>