



НОВЫЙ РЕГИСТРАТОР

**ВНЕБИРЖЕВЫЕ ИМЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ
как инструмент развития хозяйственного общества**



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.

Кто может стать эмитентом именных бездокументарных облигаций?

- **Хозяйственное общество.** Как правило эмитентами становятся Акционерные общества или Общества с ограниченной ответственностью, но могут стать и другие хозяйственные общества.
- **Субъект РФ/муниципальное образование.**

Кто может стать приобретателем облигаций?

- **Неквалифицированные инвесторы.**
- **Квалифицированные инвесторы** – в соответствии со статьей 51.2 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Отличия именных бездокументарных облигаций от классических биржевых

- + Рейтинг в специализированном рейтинговом агентстве не требуется;
- + Приведение бухгалтерской отчетности за последние 3 года в соответствии с МСФО не требуется;
- Самостоятельный поиск инвесторов;
- Проблема НДФЛ.

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 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 при принятии решений кредитными организациями). Как следствие указанные ценные бумаги могут быть, как реализованы третьим лицам, так и внесены в уставные капиталы других организаций;
- Замещение дебиторской задолженности финансовыми вложениями.

Рефинансирование кредиторской задолженности

- Увеличение сроков возврата кредиторской задолженности и, соответственно - снижение рисков, связанных с просроченной кредиторской задолженностью (штрафы, пени);
- Улучшение структуры баланса (перевод краткосрочной задолженности в разряд долгосрочной);
- Повышение уровня управления кредиторской задолженностью за счет установления конкретных процентных ставок по привлекаемым средствам, а также - сроков выплат купонных доходов.

Объём и сроки заимствований

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

Наиболее оптимальные объёмы заимствований:

- 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.

Чем эмитент облигаций может привлечь инвесторов?

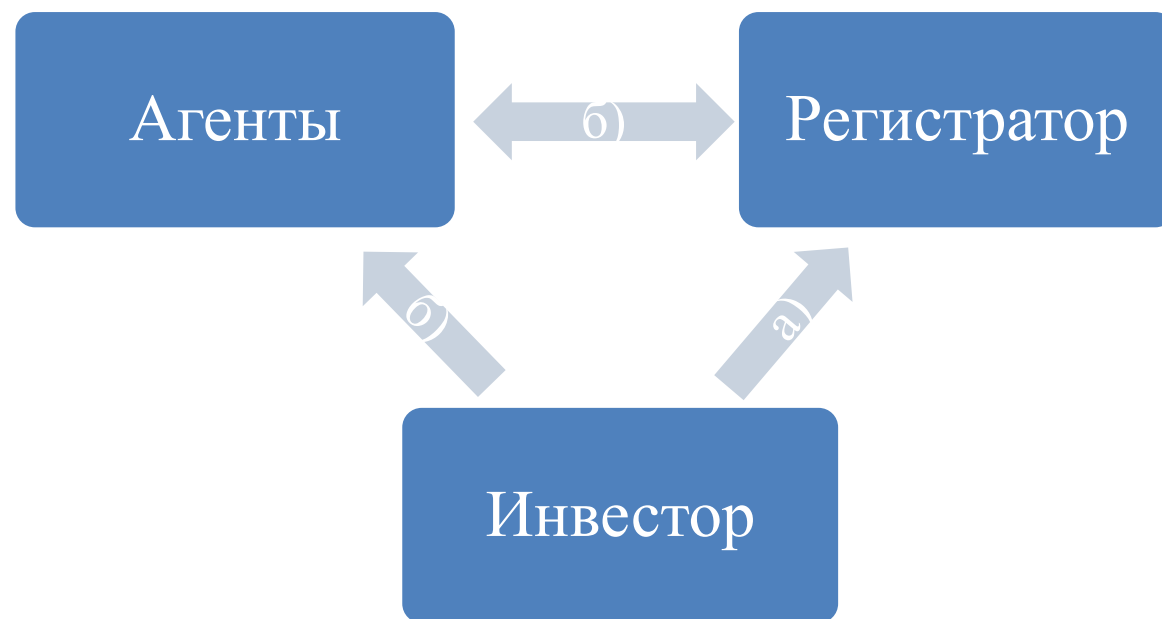
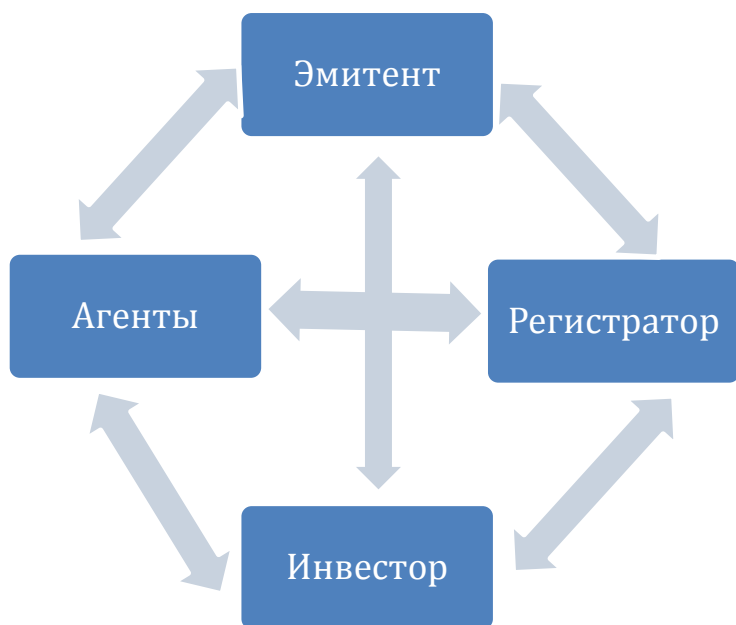
- Доходность выше чем по депозитам в банках.
- Использование обеспечения при эмиссии облигаций в виде: недвижимого имущества, ценных бумаг, имущества третьих лиц, а также государственных гарантий или гарантий субъекта.
- Наличие хорошо просчитанного инвестиционного проекта с «прозрачной» экономической моделью.
- Наличие 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.

Процесс первичного размещения внебиржевых облигаций



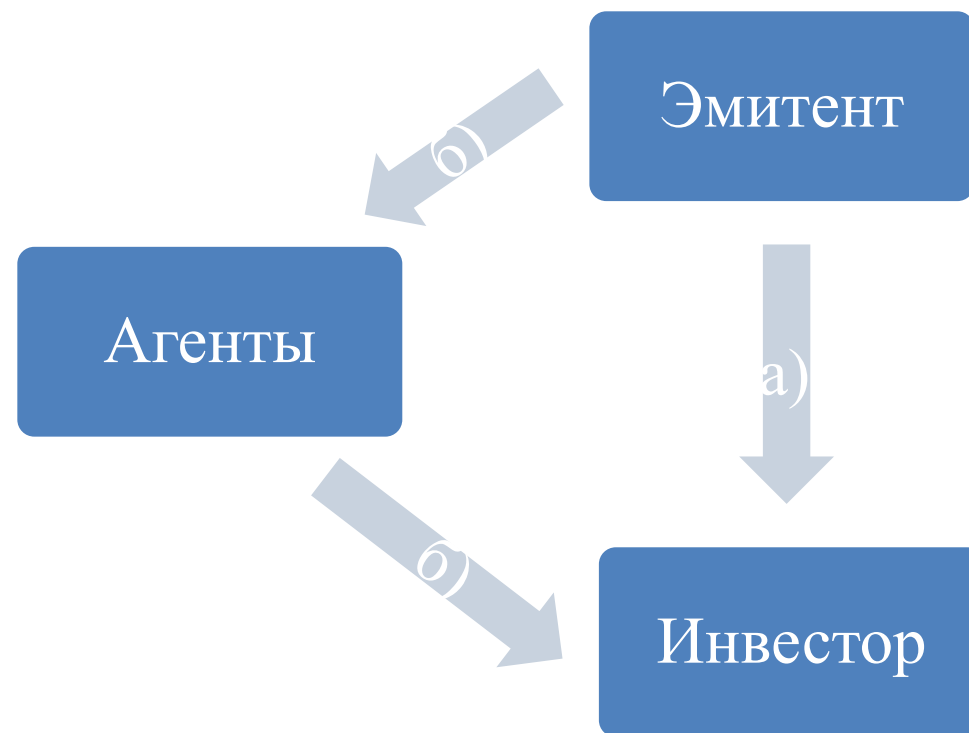
Первый этап

Процесс первичного размещения внебиржевых облигаций



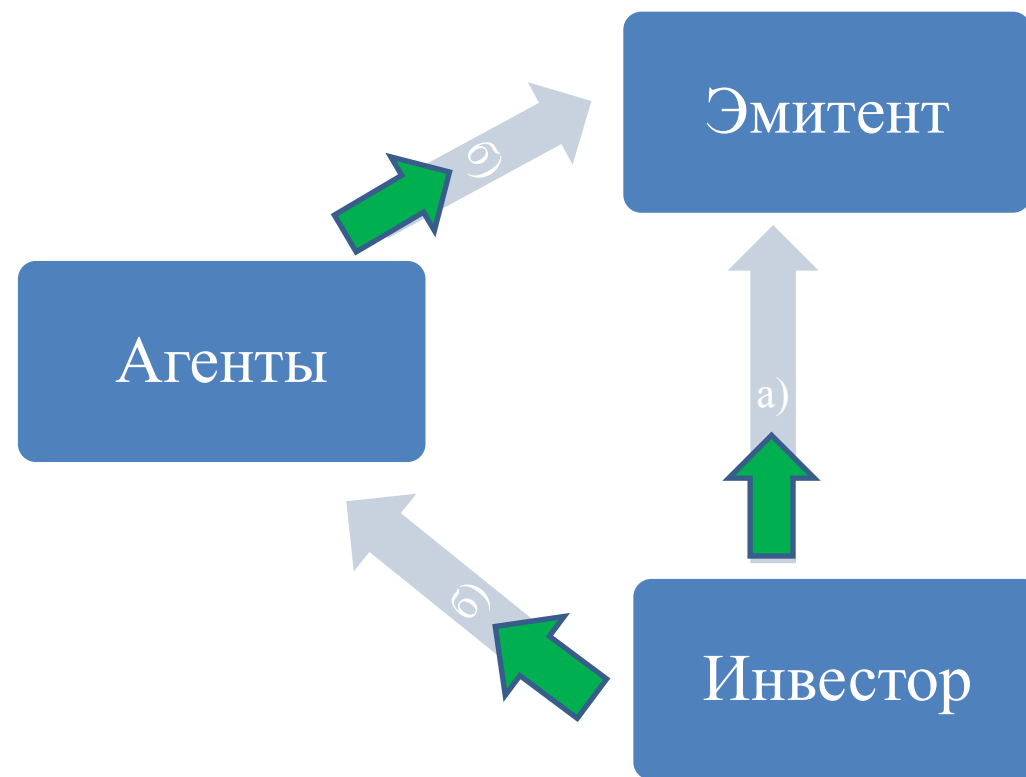
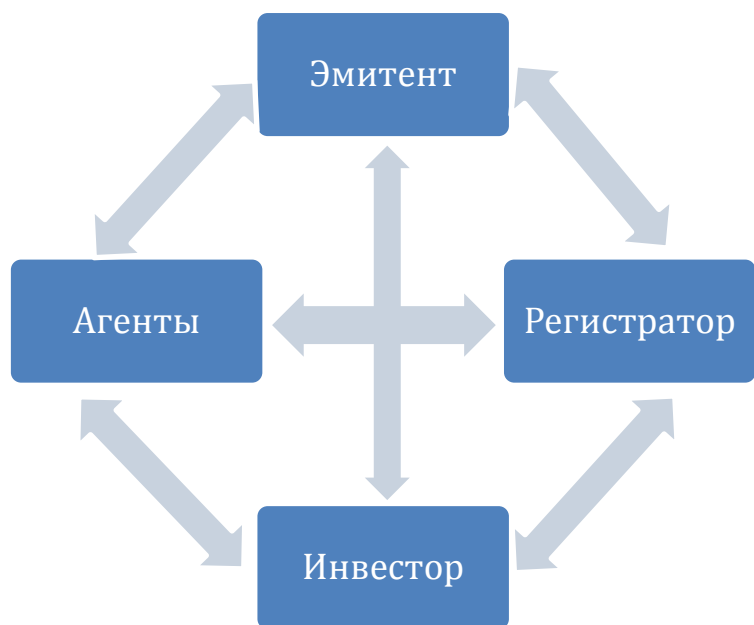
Второй этап

Процесс первичного размещения внебиржевых облигаций



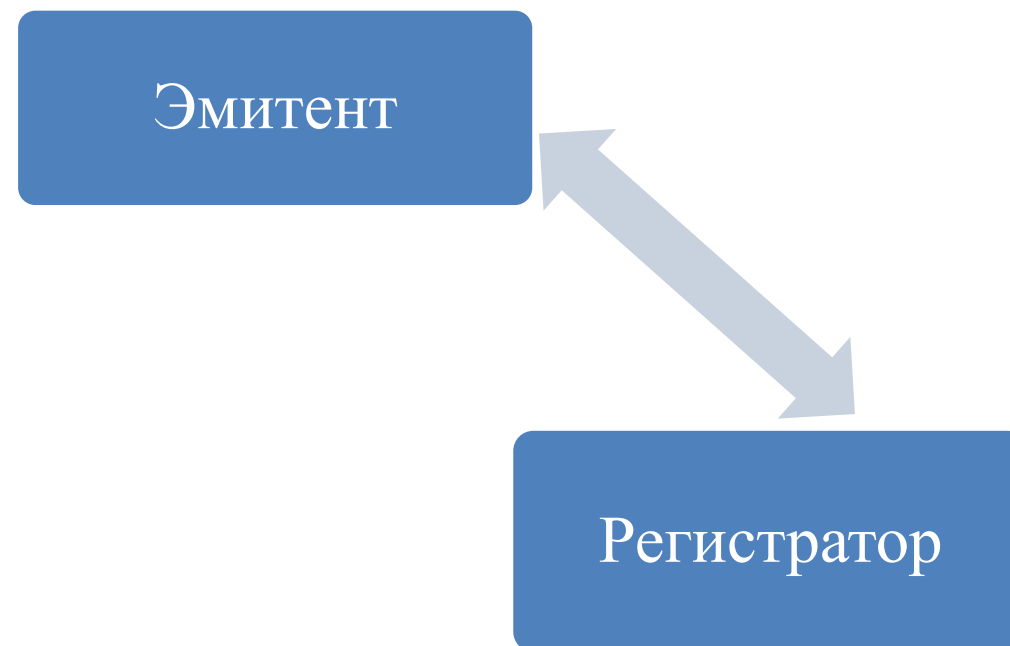
Третий этап

Процесс первичного размещения внебиржевых облигаций



Четвертый этап

Процесс первичного размещения внебиржевых облигаций



Итоговая схема после завершения первичного размещения

Процесс размещения внебиржевых облигаций



Контактная информация



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