



НОВЫЙ РЕГИСТРАТОР

ВНЕБИРЖЕВЫЕ ИМЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

КАК ИНСТРУМЕНТ РАЗВИТИЯ ХОЗЯЙСТВЕННОГО ОБЩЕСТВА

ИМЕННЫЕ БЕЗДОКУМЕНТАРНЫХ ОБЛИГАЦИИ – ЧТО ЭТО?

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

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

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.



КЛАССИФИКАЦИЯ ОБЛИГАЦИЙ ПО ВИДАМ И СПОСОБУ РЕГИСТРАЦИИ ВЫПУСКА

Биржевой рынок

Внебиржевой рынок

Облигации размещаются
после их регистрации
биржей

Облигации размещаются
после их регистрации
Банком России

Облигации размещаются
после их регистрации Банком
России и листинга на бирже

Облигации размещаются
после их регистрации ЦД -
коммерческие облигации

ОТЛИЧИЯ ИМЕННЫХ БЕЗДОКУМЕНТАРНЫХ ОБЛИГАЦИЙ ОТ БИРЖЕВЫХ

- ✓ Рейтинг в специализированном рейтинговое агенстве не требуется.
- ✓ Приведение бухгалтерской отчетности за последние 3 года в соответствии с МСФО не требуется.
- ✗ Поиск инвесторов.
- ✗ Купонный доход облагается НДФЛ.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ВНЕБИРЖЕВЫХ ИМЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ

К ценным бумагам, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, относятся:

- Ценные бумаги, допущенные к торгам российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, в том числе на фондовой бирже (п. 3 статья 214 Налогового кодекса)

Доходами по операциям с ценными бумагами признаются доходы от реализации (погашения) ценных бумаг, полученные в налоговом периоде.

Доходы в виде процента (купона, дисконта), полученные в налоговом периоде по ценным бумагам (за исключением доходов в виде процента (купона, дисконта), полученных по обращающимся облигациям российских организаций, номинированным в рублях и эмитированным в период с 1 января 2017 года по 31 декабря 2020 года включительно), включаются в доходы по операциям с ценными бумагами, если иное не предусмотрено настоящей статьей (п. 3 статья 214 Налогового кодекса).

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 задолженности за счет установления четких ставок и сроков выплат по полученным кредитам.

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 третьими лицами, так и внесены в уставные капиталы других организаций.
- ▶ Замещение дебиторской задолженности финансовыми вложениями.

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

ПРЕИМУЩЕСТВА ДЛЯ СОБСТВЕННИКОВ ЭМИТЕНТА

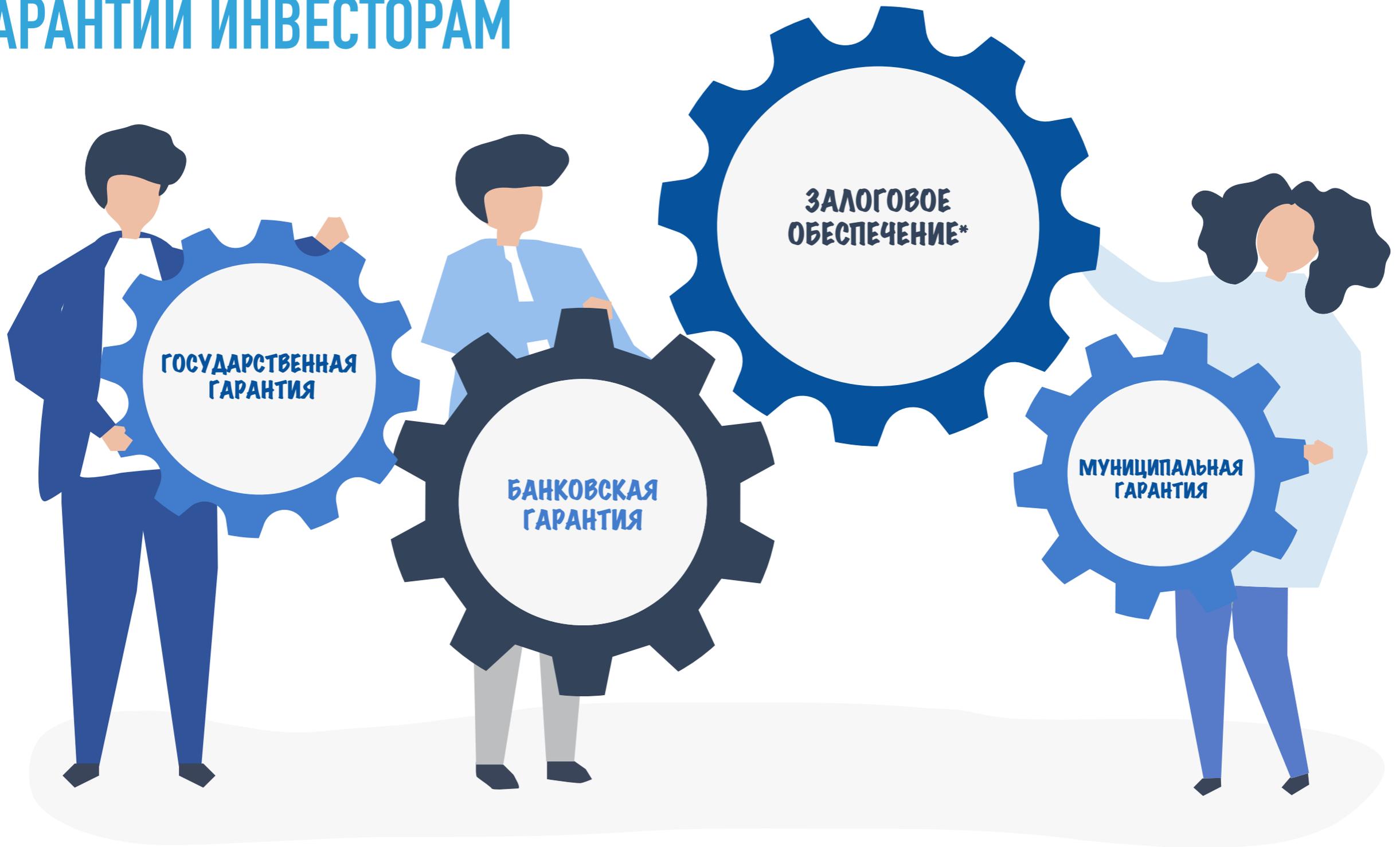
- ▶ Выпуск облигаций для эмитента это способ привлечь средства инвесторов, но при этом текущие собственники не теряют свои доли в уставном капитале эмитента.



ЧЕМ ЭМИТЕНТ ОБЛИГАЦИЙ МОЖЕТ ПРИВЛЕЧЬ ИНВЕСТОРОВ?

- ▶ Доходность выше, чем по депозитам в банках;
- ▶ Использованные 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 эмитентов;
- ▶ Гарантий 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.

ГАРАНТИИ ИНВЕТОРАМ



* Эмитент облигаций обязан определить представителя владельцев облигаций.

ПРЕДСТАВИТЕЛЬ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ – ГАРАНТ ВСЕГО ПРОЕКТА ЭМИССИИ ОБЕСПЕЧЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ!

Представитель владельцев облигаций - это организация (юридическое лицо), выступающая от имени всех владельцев облигаций (облигационеров) в отношениях с эмитентом, поручителем, иными лицами и органами власти с целью защиты их прав. Представителем владельцев облигаций может быть организация только после включения её в «реестр», ведущийся Банком России.

Определение представителя обязательно для отдельных эмитентов. Общее собрание владельцев облигаций вправе в любое время избрать представителя, в том числе взамен ранее определенного эмитентом облигаций или взамен ранее избранного общим собранием.

Основная цель представителя владельцев облигаций - объединение действий владельцев облигаций для дальнейшей защиты их прав.

КТО ЯВЛЯЕТСЯ ПОТЕНЦИАЛЬНЫМ ЭМИТЕНТОМ ИМЕННЫХ БЕЗДОКУМЕНТАРНЫХ ОБЛИГАЦИЙ?

- ▶ Малые и средние предприятия (ОАО 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 тд.

РЕКОМЕНДУЕМЫЕ ОБЪЕМЫ И СРОКИ ЗАИМСТВОВАНИЙ ПОСРЕДСТВОМ ЭМИССИИ ИМЕННЫХ БЕЗДОКУМЕНТАРНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

- ▶ Неограниченный круг инвесторов (народный заем): 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.

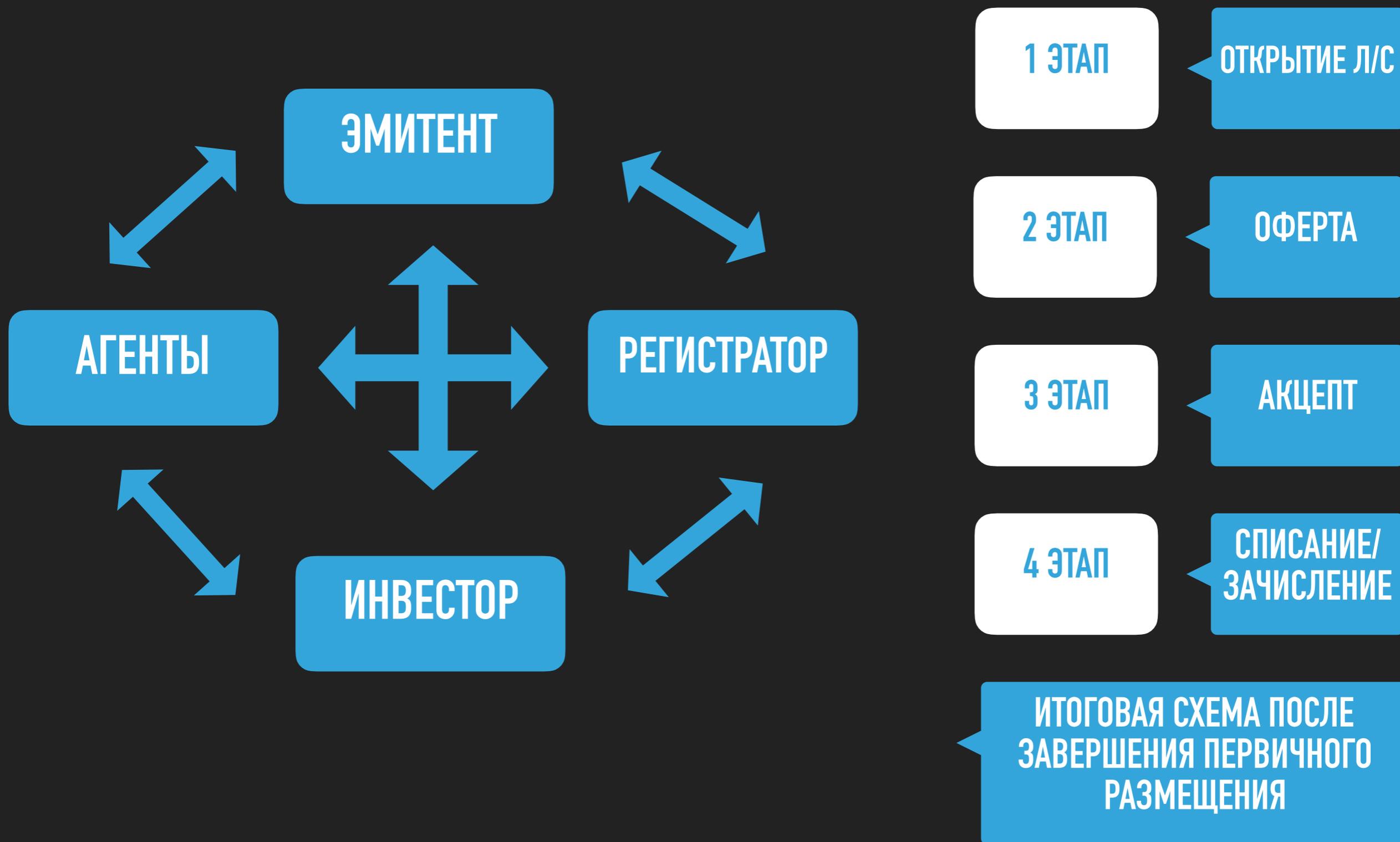
У каждого эмитента свои потребности и свои возможности, поэтому объемы эмиссии и сроки ее размещения выбираются каждым эмитентом индивидуально, исходя из его потребностей и возможностей рынка.

СОСТАВ ТИПОВОГО ПАКЕТА ЭМИССИОННОЙ ДОКУМЕНТАЦИИ

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

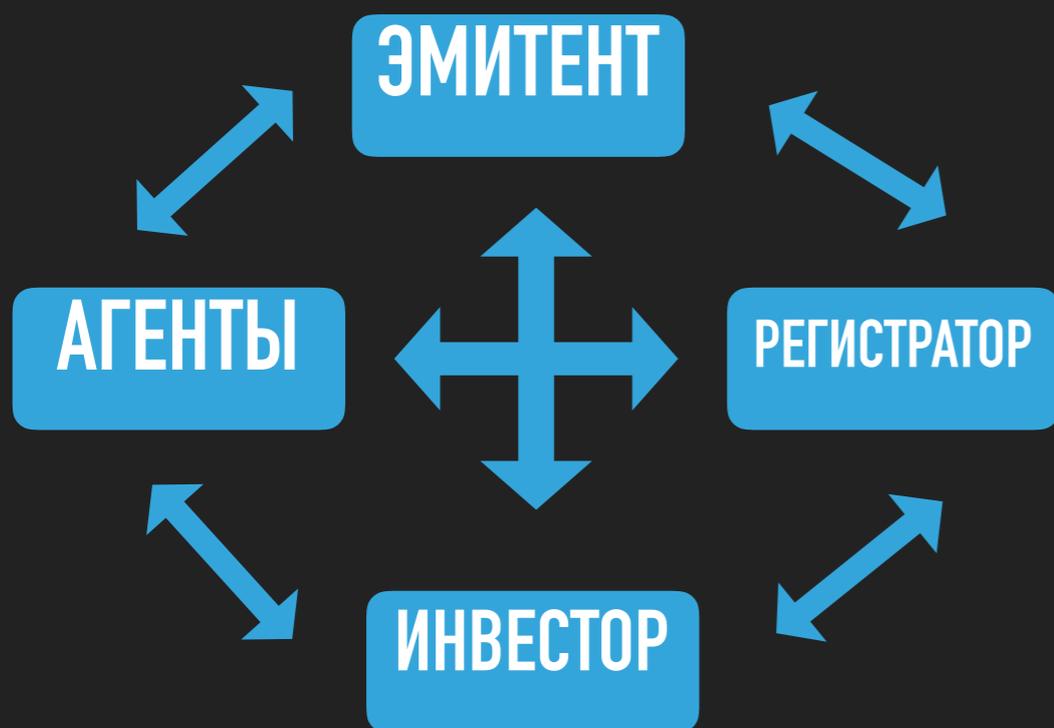
- ▶ Эмиссионная документация по регистрируемому выпуску ценных бумаг оформленная в соответствии с «Положением о стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг» утвержденного Банком России 11.08.2014 N428-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 предметом залога по облигациям являются денежные требования.

ПРОЦЕСС ПЕРВИЧНОГО РАЗМЕЩЕНИЯ ВНЕБИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ



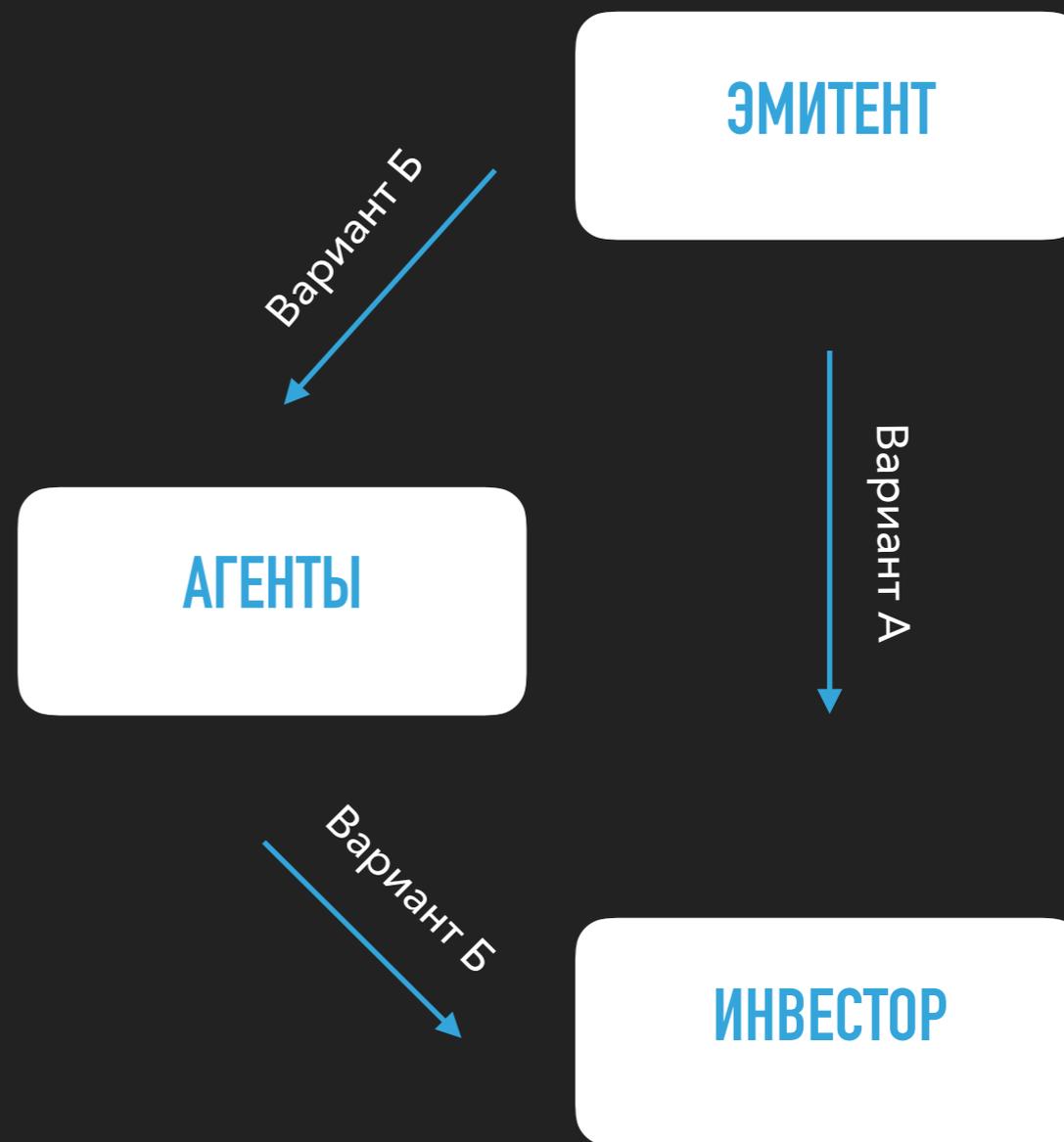
ПЕРВЫЙ ЭТАП: ОТКРЫТИЕ ЛИЦЕВОГО СЧЕТА

Процесс первичного размещения внебиржевых облигаций



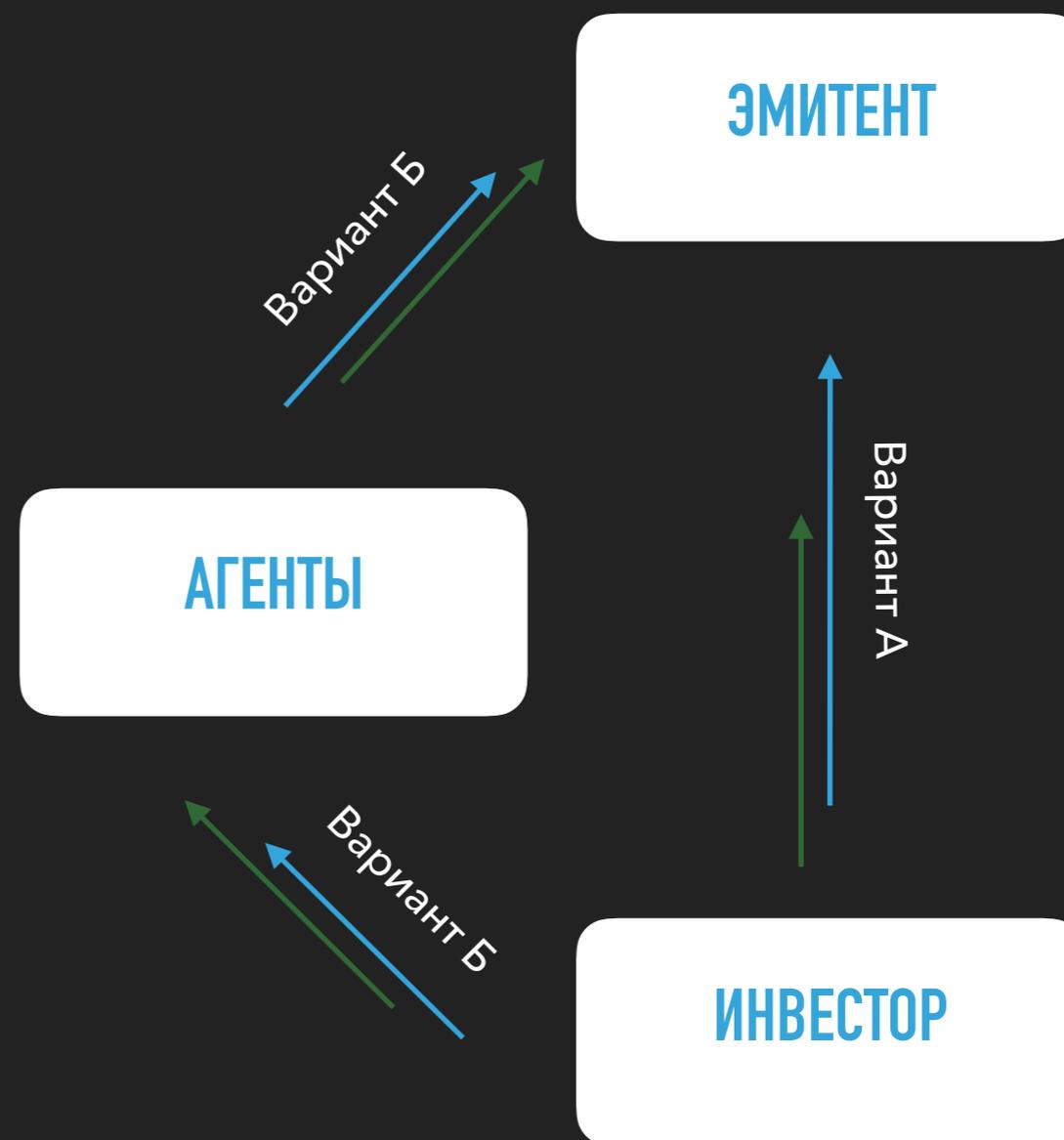
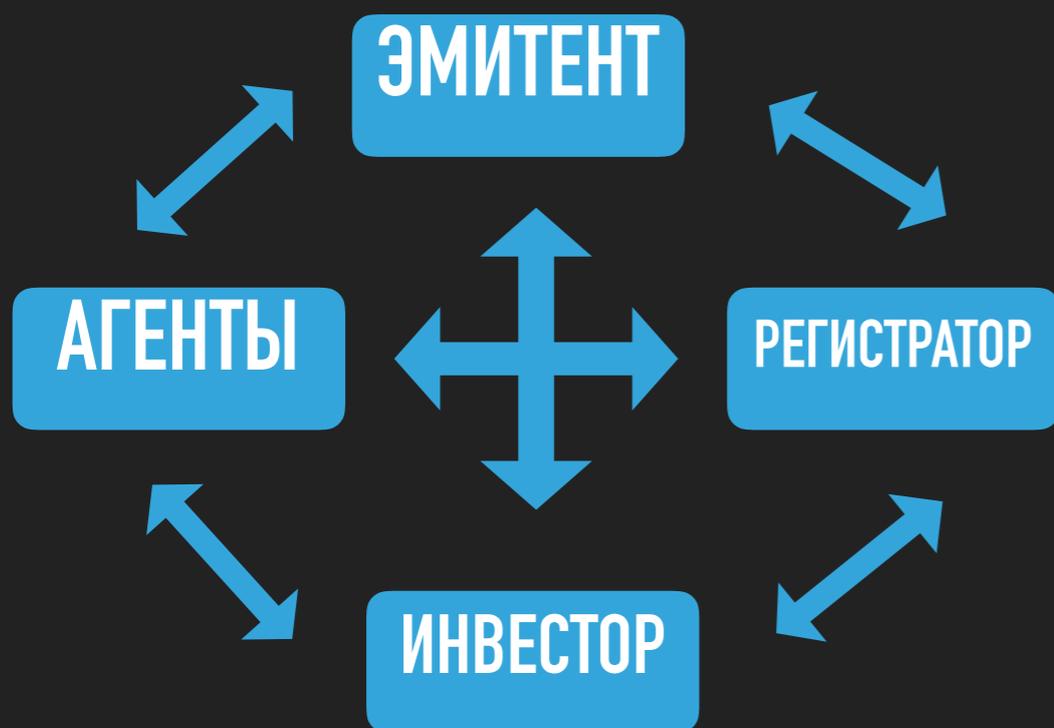
ВТОРОЙ ЭТАП: ОФЕРТА

Процесс первичного размещения внебиржевых облигаций



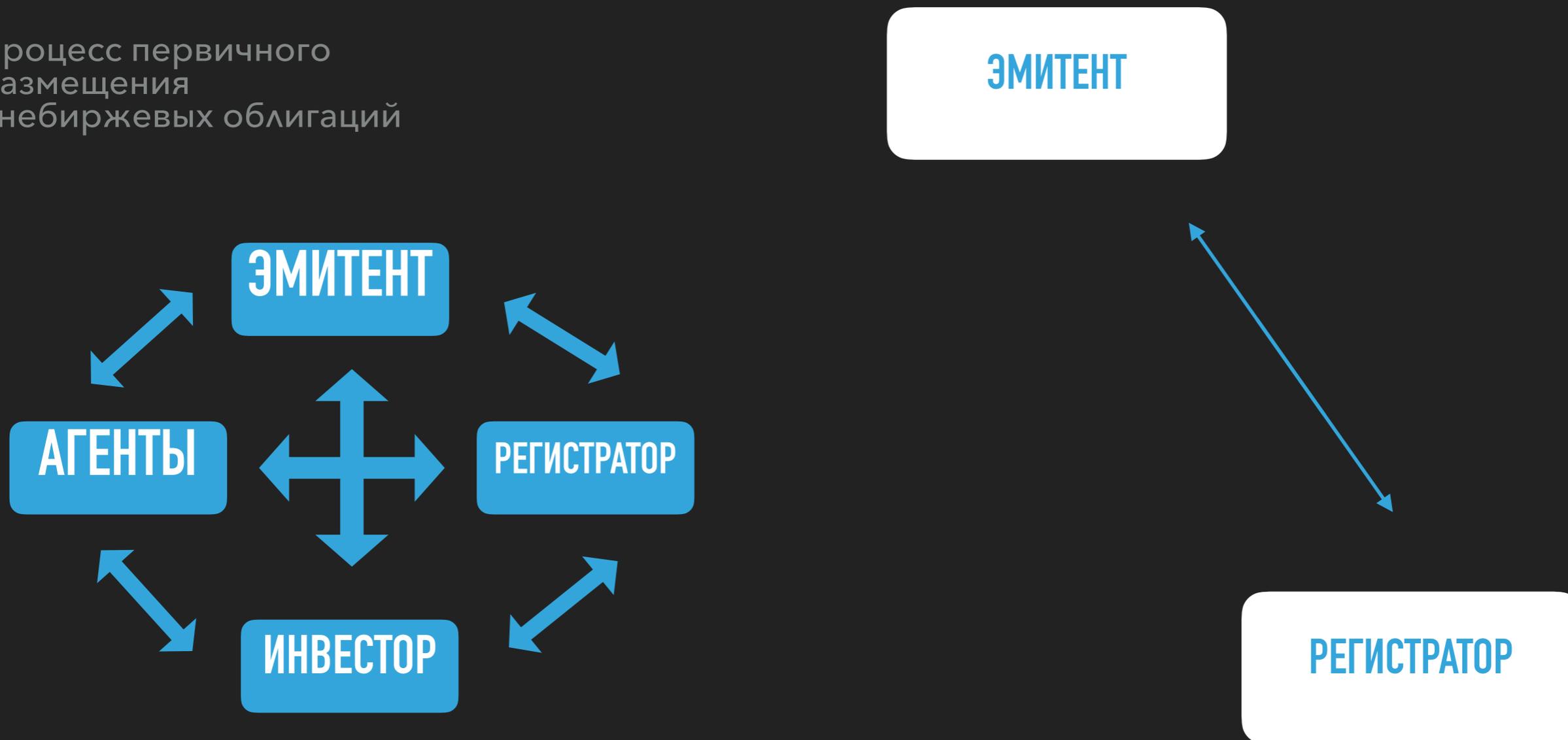
ТРЕТИЙ ЭТАП: АКЦЕПТ

Процесс первичного размещения внебиржевых облигаций



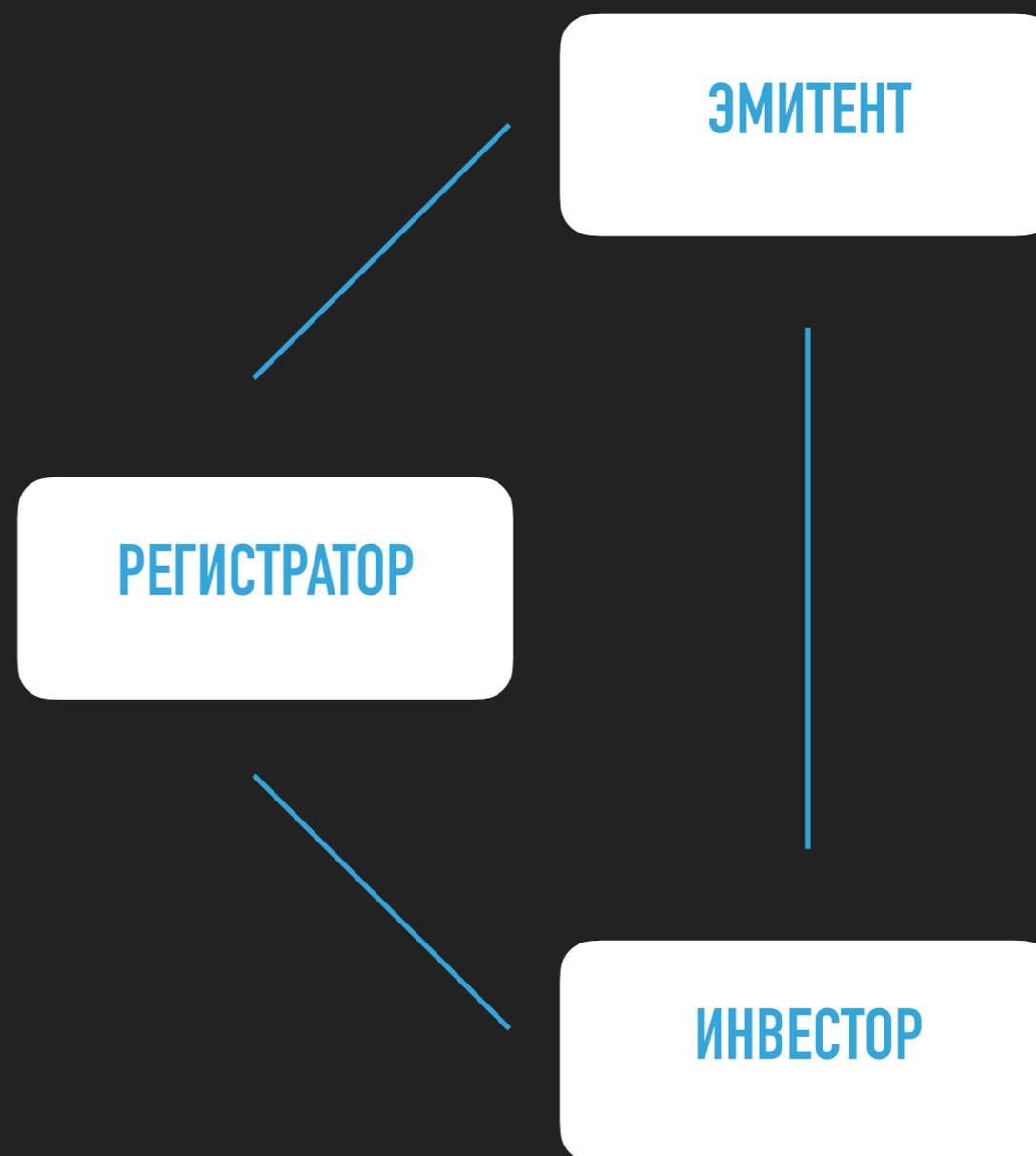
ЧЕТВЕРТЫЙ ЭТАП: СПИСАНИЕ/ЗАЧИСЛЕНИЕ

Процесс первичного размещения внебиржевых облигаций

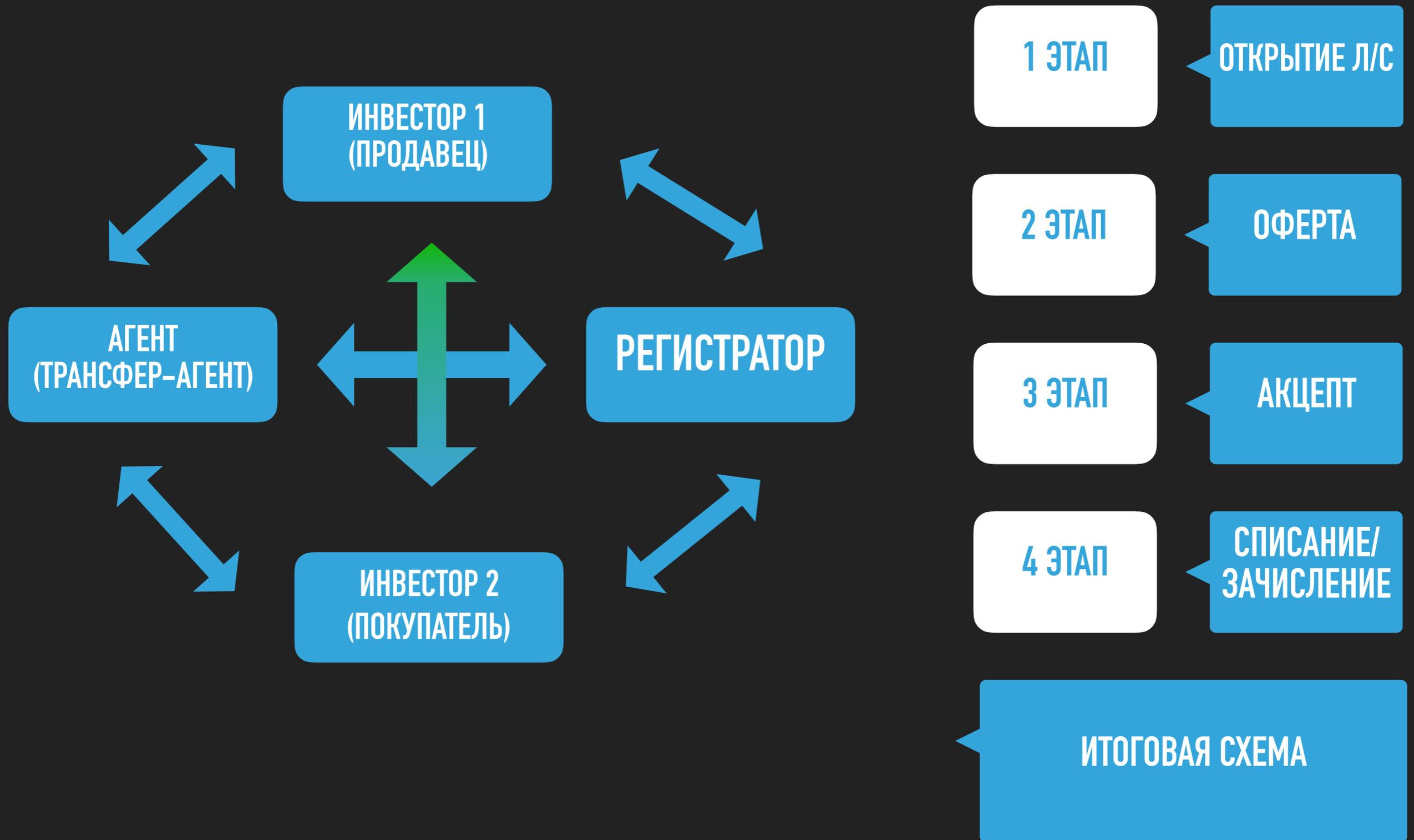


ИТОГОВАЯ СХЕМА ПОСЛЕ ЗАВЕРШЕНИЯ ПЕРВИЧНОГО РАЗМЕЩЕНИЯ

Процесс первичного размещения внебиржевых облигаций

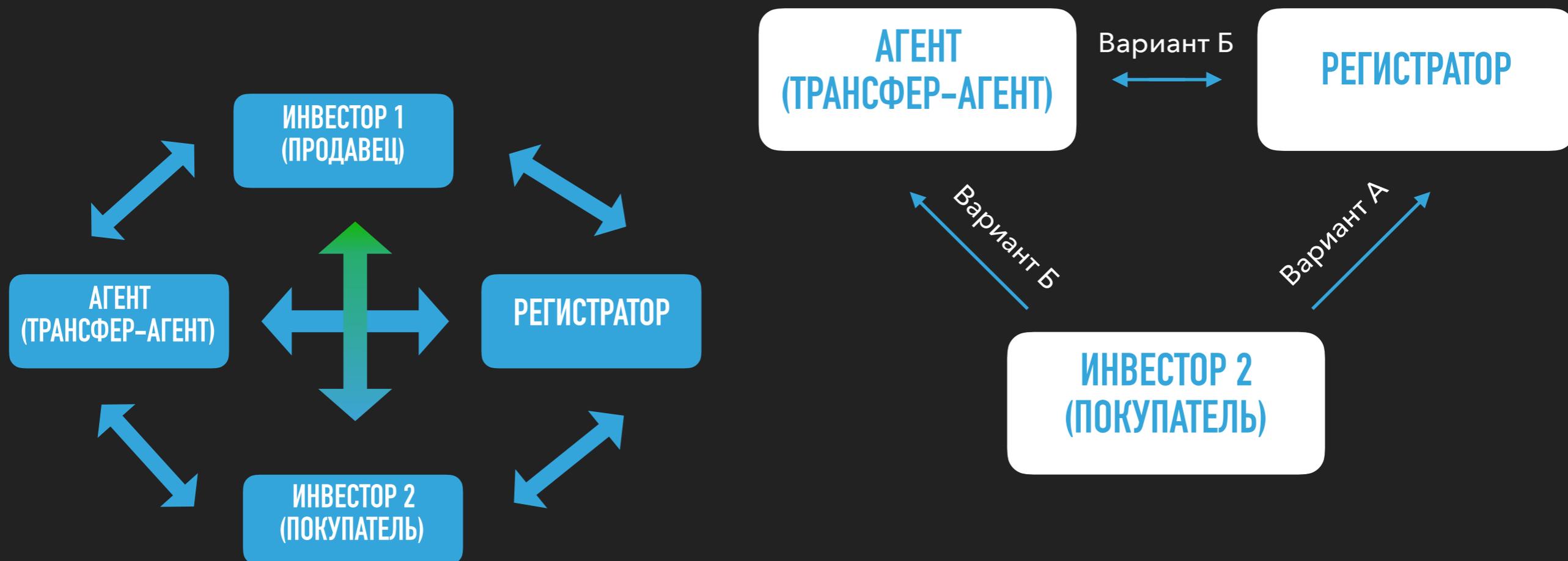


ПРОЦЕСС ВТОРИЧНОГО РАЗМЕЩЕНИЯ ВНЕБИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ



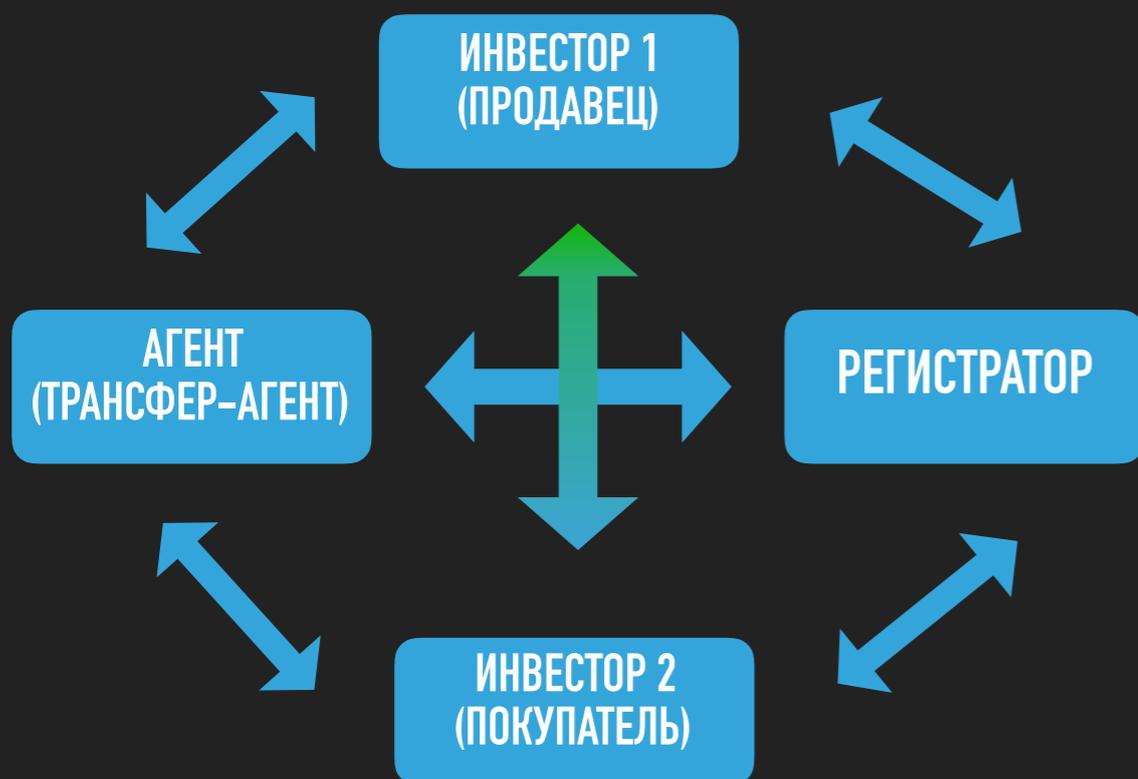
ПЕРВЫЙ ЭТАП: ОТКРЫТИЕ ЛИЦЕВОГО СЧЕТА

Процесс вторичного размещения внебиржевых облигаций



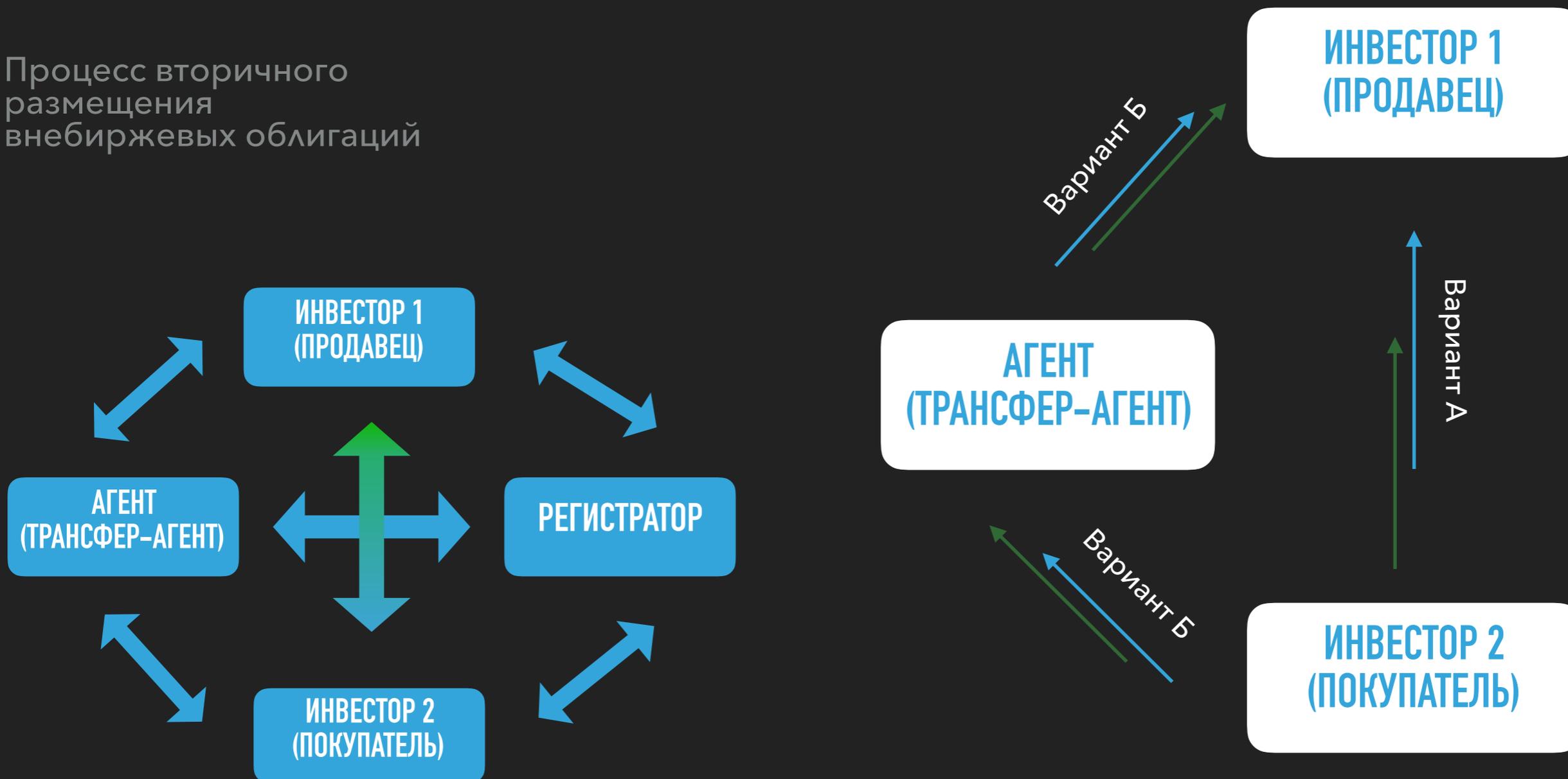
ВТОРОЙ ЭТАП: ОФЕРТА

Процесс вторичного размещения внебиржевых облигаций



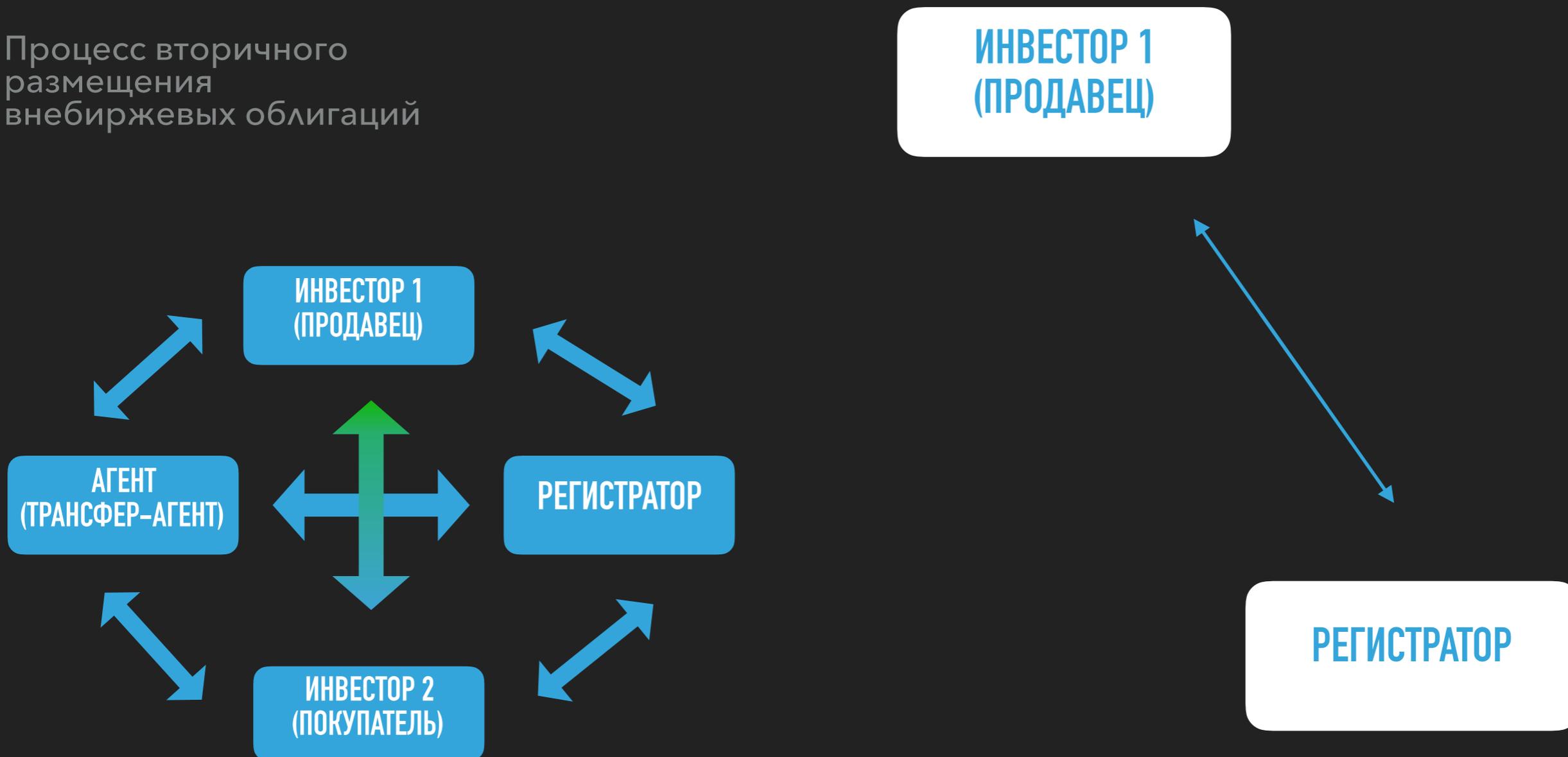
ТРЕТИЙ ЭТАП: АКЦЕПТ

Процесс вторичного размещения внебиржевых облигаций



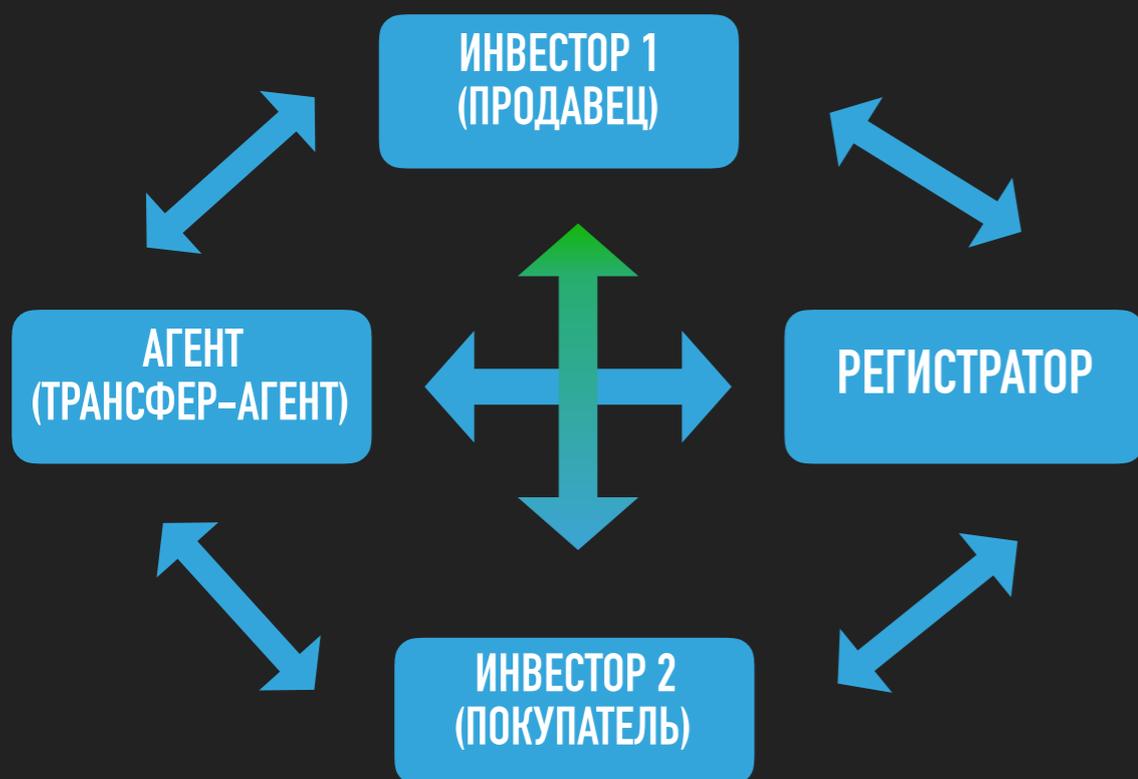
ЧЕТВЕРТЫЙ ЭТАП: СПИСАНИЕ/ЗАЧИСЛЕНИЕ

Процесс вторичного размещения внебиржевых облигаций



ИТОГОВАЯ СХЕМА

Процесс вторичного размещения внебиржевых облигаций





НОВЫЙ РЕГИСТРАТОР

БЛАГОДАРИМ ЗА ВНИМАНИЕ

Адрес в сети internet:
www.newreg.ru

Адрес электронной почты:
ustav@newreg.ru

Адрес почтовый: 107996,
Москва, ул. Буженинова, д. 30
стр. 1

Телефоны: +7 (495) 980 1100,
доб. 3058

