



НОВЫЙ РЕГИСТРАТОР

# ЭМИССИЯ ВНЕБИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

КАК СПОСОБ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ БИЗНЕСА

АО «Новый регистратор» предлагает услуги по осуществлению эмиссии долговых ценных бумаг – внебиржевых облигаций.

АО «Новый регистратор» предоставит полный комплекс услуг, связанных с данным видом эмиссии, включающий:

- разработку плана-графика мероприятий;
- подготовку проектов решений о размещении ценных бумаг, а также иных необходимых решений;
- подготовку эмиссионных документов, необходимых для регистрации выпуска облигаций;
- сопровождение регистрации выпуска облигаций и осуществление иных действий, связанных с их размещением.

# ОБЛИГАЦИИ – СПОСОБ ПОЛУЧЕНИЯ ЗАЙМА НА УСЛОВИЯХ ЭМИТЕНТА.

Задачи инвестора: оценить привлекательность предложенных условий, взвесить риски и принять решение о приобретении облигаций.

Права владельцев на облигации учитываются в реестре владельцев ценных бумаг, который ведет специализированный регистратор, Переход прав собственности на облигации фиксируется таким регистратором.

# ОСОБЕННОСТИ ЭМИССИИ ВНЕБИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

- Эмитент облигаций – хозяйственное общество (в т.ч. АО и ООО);
- Приобретатели облигаций - физические и юридические лица, как простые граждане, так и коммерческие банки, инвестиционные компании, корпорации и т.д.
- Средний и малый объем заимствования (как правило);
- Низкая стоимость обслуживания;
- Самостоятельный поиск инвестора.

# ВНЕБИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ ИЛИ БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Для внебиржевых:

- Не требуется Рейтинг в специализированном рейтинговом агентстве;
- Нет обязанности по предоставлению бухгалтерской отчетности за последние 3 года в соответствии с МСФО.

Для биржевых:

- Требуется Рейтинг в специализированном рейтинговом агентстве и предоставление бухгалтерской отчетности за последние 3 года согласно МСФО;
- Облигации размещаются после их регистрации биржей либо после их регистрации Банком России и листинга на бирже.

# ВНЕБИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ И ДРУГИЕ ВИДЫ ЗАИМСТВОВАНИЙ

## Банковский кредит

Минусы:

- стоимость обслуживания - выше;
- доходность на вложения - ниже;
- высокие требования банков к заёмщикам;
- банки неохотно «подстраиваются» под заёмщика.

## Вексельный рынок

Минусы:

- высокая степень риска - часто используется в «криминальных схемах»;
- отсутствие объективной информации о ценообразовании и реальной стоимости сделок;
- невозможность «дробления» суммы долга;
- документарный характер ценной бумаги – риск подделки.

# ЭМИССИЯ ВНЕБИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## РЕФИНАНСИРОВАНИЕ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

- Четкое закрепление размера задолженности, процентных ставок и сроков выплат указанных в Решении о выпуске облигаций;
- Ликвидность облигаций гораздо выше по сравнению с ликвидностью дебиторской задолженности (в частности, при принятии решений кредитными организациями). Как следствие, облигации могут быть как реализованы третьим лицам, так и внесены в уставные капиталы других организаций (!);
- Замещение дебиторской задолженности финансовыми вложениями.

# ЭМИССИЯ ВНЕБИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

## РЕФИНАНСИРОВАНИЕ КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

- Увеличение сроков возврата кредиторской задолженности и 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.



# ОБЪЕМ И СРОКИ ЗАИМСТВОВАНИЙ

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

Наиболее оптимальные объемы заимствований:

- в случае неограниченного круга инвесторов: от 200 до 500 млн.руб.;
- в случае ограниченного круга инвесторов (но не более 500): от 50 млн.руб.

Сроки размещения облигационного займа:

- Рекомендуемые сроки заимствования: от 2 до 5 лет.

# ЧЕМ ЭМИТЕНТ ОБЛИГАЦИЙ МОЖЕТ ПРИВЛЕЧЬ ИНВЕСТОРА

- Доходность выше, чем по депозитам в банках.
- 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.
- Возможность досрочного погашения облигаций по требованию владельцев.

# ГАРАНТИИ ИНВЕТОРАМ

Эмитент облигаций может повысить привлекательность выпускаемых ценных бумаг путем предоставления обеспечения выполнения своих обязательств в виде:

- Залог имущества третьих лиц (недвижимость, ценные бумаги и др.)\*.
- Поручительство третьих лиц\*;
- Банковская гарантия;
- Государственная гарантия;
- Муниципальная гарантия.

\* Эмитент облигаций обязан определить представителя владельцев облигаций.



# НОВЫЙ РЕГИСТРАТОР

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ УЧАСТНИК РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

## Благодарим за внимание!



 [www.newreg.ru](http://www.newreg.ru)

 [clients@newreg.ru](mailto:clients@newreg.ru)

 107996, г. Москва, ул. Буженинова, д. 30 стр. 1

 +7 (495) 980 1100, +7 (499) 519 0262

Контакты:

Служба корпоративных секретарей  
доб. 3218, 3168, 3058

e-mail: [proekt@newreg.ru](mailto:proekt@newreg.ru)

Мы в социальных сетях:

