

# ПРИВЛЕЧЕНИЕ АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА

ПРОФИЛИ КОМПАНИЙ И МЕХАНИЗМЫ АДАПТАЦИИ

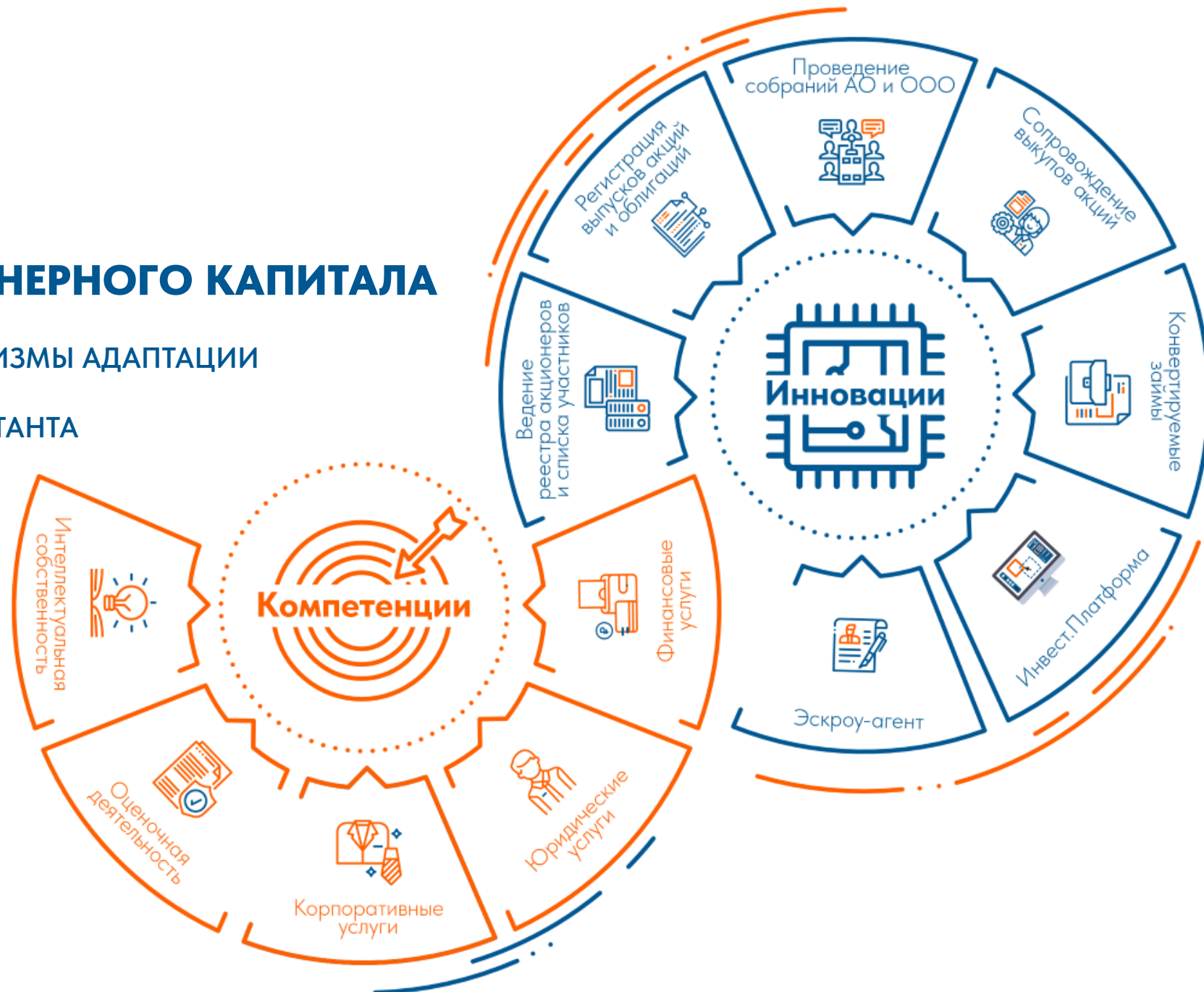
ОПЫТ РЕГИСТРАТОРА И КОНСУЛЬТАНТА

## Олег Андреев

Первый заместитель генерального  
директора по стратегическому  
развитию АО «Реестр»

Генеральный директор  
АО «Реестр-Консалтинг»

29.02.2024



# Группа компаний «Реестр» и «Реестр-Консалтинг» в цифрах



**>30** лет

опыт работы  
на рынке ценных бумаг

**26**

филиалов  
по всей России

**12 000**

клиентов

**3 000**

собраний  
акционеров в год

**150**

разработанных уставов,  
корпоративных документов  
и решений органов управления  
за 3 года

**10** млрд ₽

общий объём  
выпусков ценных  
бумаг

**>100**

проектов корпоративной  
реструктуризации холдингов  
и компаний за 3 года

**2,5** трлн ₽

совокупный объём  
сопровождения корпоративных  
сделок и проектов M&A за 3 года

**>300**

отчётов об оценке бизнеса,  
активов и обязательств  
за 3 года

**>200**

зарегистрированных прав  
на объекты интеллектуальной  
собственности в год

**Каждый день  
мы создаем одно  
акционерное  
общество**



инвестиции  
и финансы

### Подбор оптимальной схемы финансирования

- Выпуск и размещение акций
- Выпуск и размещение коммерческих облигаций
- Конвертируемый заём
- Подбор кредитной программы и мер государственной поддержки

### Подготовка к IPO

- Подготовка и реструктуризация перед IPO, приобретение публичного статуса
- Подготовка документов для Биржи
- Подготовка документов для Банка России



создание  
и приобретение  
бизнеса

### Инвестиционная платформа

- Корпоративное финансирование путем «закройки подписки»
- Привлечение «открытых» инвестиций
- ЦФА, займы

### Приобретение бизнеса и M&A

- Проверка (due diligence) бизнеса
- Оценка бизнеса и инвестиционных проектов
- Разработка структуры и условий инвестиционных сделок

### Типы финансирования

1. Подбор банковских продуктов = функции кредитного брокера.
2. Развитие Инвестиционной Платформы
  - Краудлендинг = займы
  - Краудинвестинг = выпуск и размещение акций для малых и средних эмитентов
  - Выпуск и непубличное размещение облигаций
1. Размещение акций на Московской Бирже (IPO / SPO)
2. Развитие ЦФА

### Комплементарные услуги

- Оценка проектов, проверка заемщиков, разработка скоринг-моделей
- Помощь в настройке корпоративного управления, описание проектов, участие в медиа-активности
- Разработка эмиссионных документов
- Разработка внутренних документов общества
- Финансовое моделирование
- Разработка бизнес-планов
- Документальное сопровождение процедуры получения кредитов

### Формирование пула инвесторов

1. Привлечение банков для получения финансирования
2. Привлечение частных инвесторов

# Компании, желающие привлечь инвестиции

- создание АО
- корпоративное управление
- гибкая тарифная модель ведения реестра
- дополнительный выпуск акций
- инвестплатформа
- договор конвертируемого займа
- эскроу, опцион, акционерное соглашение
- префы
- дивиденды
- публичный статус
- финмодель

«фантазеры»

«scammers»???

серийные предприниматели

крепкие хозяйственники

претенденты на IPO

ВЫБОР  
ИНСТРУМЕНТОВ  
И РЕШЕНИЙ

# Настройка корпоративного управления

<b>БИЗНЕС</b>	<b>ВЛАДЕЛЬЧЕСКАЯ СТРУКТУРА КОМПАНИИ</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ количество акционеров / миноритариев, соотношение пакетов, «мертвые души»</li><li>▪ обязательное предложение – да /нет при приобретении более 30% акций</li><li>▪ наличие «недружественных» акционеров</li><li>▪ текущие / потенциальные корпоративные конфликты</li></ul> <b>СТРУКТУРА ГРУППЫ КОМПАНИЙ</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ оценка рисков – раздробленность бизнеса, непрофильные или проблемные активы</li><li>▪ оценка активов – стоимость бизнеса, финмодели</li></ul>	<b>УСЛУГИ</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ консолидация</li><li>▪ выкупы</li><li>▪ корпоративные споры</li><li>▪ бесхозные акции</li></ul> <b>УСЛУГИ</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ реорганизация</li><li>▪ ликвидация</li><li>▪ создание АО</li><li>▪ формирование холдинга</li><li>▪ инвестиционный анализ</li><li>▪ финансовое моделирование</li></ul>
<b>ФОРМА</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ соблюдение требований к публичной компании</li><li>▪ устав и внутренние документы</li><li>▪ структура органов управления</li><li>▪ структура акционерного капитала (+free float)</li><li>▪ раскрытие информации</li><li>▪ комитеты, политики</li></ul>	<b>УСЛУГИ</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ разработка документов</li><li>▪ услуги по раскрытию</li></ul>
<b>СОДЕРЖАНИЕ</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ компетенция органов управления</li><li>▪ органы контроля (РК / внешний аудитор)</li><li>▪ процедуры и сроки (СД, комитеты, порядок уведомлений, «электроника»)</li></ul>	<b>УСЛУГИ</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ собрания акционеров / участников</li><li>▪ электронное голосование</li></ul>

# Контрольные точки взаимодействия с регистратором для консультантов IPO

## ИНФОРМАЦИОННЫЙ БЛОК ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ

СРОКИ



### ЭМИТЕНТ

приобретение  
публичного статуса



- изменение наименования
- новый устав



корректировка данных  
об эмитенте



### ВЫПУСК ЦБ

- регистрация проспекта
- регистрация выпуска / дополнительного выпуска



предоставить документы регистратору для  
описания выпуска + передача данных для НРД

## ОПЕРАЦИОННЫЙ БЛОК ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ



### СЧЕТА

- открытие л/с НД для НРД + присвоение статуса ЦД
- корректировка счетов владельцев акций



### СДЕЛКИ

- зачисление акций на эмиссионный счёт
- распоряжение на размещение
- распоряжение на перевод акций владельцев в депозитарий

ПРИ СОСТАВЛЕНИИ ДОРОЖНОЙ КАРТЫ ПРОЕКТА НЕОБХОДИМО ЗАКЛАДЫВАТЬ ДЕЙСТВИЯ И СРОКИ С УЧЁТОМ ПРОВЕДЕНИЯ НЕОБХОДИМЫХ ОПЕРАЦИЙ

## СИТУАЦИЯ

Активно развивающаяся франчайзинговая сеть формата «еда с собой» планировала создание АО с регистрацией разных типов акций, предназначенных для передачи большому кругу акционеров, которые не будут участвовать в управлении обществом, а будут инвестировать в него с целью получения дохода в виде дивидендов.

## ЦЕЛЬ

Привлечение инвесторов – физических лиц



## РЕЗУЛЬТАТ

В результате реализации проекта привлечено более тысячи инвесторов, включая иностранных лиц из дружественных юрисдикций, в том числе благодаря возможности по дистанционному открытию лицевого счета посредством Личного кабинета клиента регистратора «Реестр-Онлайн». Сумма привлеченных инвестиций составила более 140 млн руб. Клиент планирует следующий этап проекта.

## ИНСТРУМЕНТЫ И РЕШЕНИЯ

РЕОРГАНИЗАЦИЯ  
НАСТРОЙКА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ  
 ГИБКАЯ ТАРИФНАЯ МОДЕЛЬ ВЕДЕНИЯ РЕЕСТРА  
ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ВЫПУСК АКЦИЙ  
ПРЕФЫ  
ДИВИДЕНДЫ

## ЗАДАЧИ ПРОЕКТА

- реорганизация ООО в форме преобразования в АО;
- настройка прав, предоставляемых тремя разными типами привилегированных акций, разработка условий размещения акций в отношении 4 выпусков и механизма выплаты дивидендов владельцам ценных бумаг;
- регистрация выпусков акций в Банке России;
- консультирование новых акционеров – инвесторов по вопросам подготовки документов для заключения договора и открытию лицевых счетов владельцев.

## ОСОБЕННОСТИ

Круг новых акционеров – физических лиц состоял из резидентов, проживающих почти во всех регионах РФ, а также иностранных лиц из дружественных стран (Беларусь, Казахстан).

## СИТУАЦИЯ

Агрохозяйственная компания планирует организацию нового животноводческого комплекса.

## ЦЕЛЬ

Привлечение внешних инвестиций на запуск нового проекта.



## РЕЗУЛЬТАТ

**ПРОЕКТ В СТАДИИ ДОРАБОТКИ ФИНАНСОВОЙ  
И ЭМИССИОННОЙ ДОКУМЕНТАЦИИ**

## ИНСТРУМЕНТЫ И РЕШЕНИЯ

СОЗДАНИЕ АО

НАСТРОЙКА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

ФИНАНСОВАЯ ЭКСПЕРТИЗА ПРОЕКТА

РАЗРАБОТКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ

БИЗНЕС-ПЛАНИРОВАНИЕ

РАЗМЕЩЕНИЕ ПРОЕКТА НА ИНВЕСТ.ПЛАТФОРМЕ

## ЗАДАЧИ ПРОЕКТА

- разработка корпоративных документов
- регистрация выпуска акций
- сопровождению процедуры дополнительного выпуска по закрытой подписке с помощью Инвест.Платформы АО «Реестр»
- разработка финансовой модели и бизнес-плана
- консультирование новых акционеров – инвесторов по вопросам подготовки документов для заключения договора и открытию лицевого счета владельцев.

## ОСОБЕННОСТИ

- Отраслевая специфика сельскохозяйственного производства
- Команда проекта обладала необходимыми навыками производственной деятельности при отсутствии практики финансового менеджмента и корпоративного управления.



## СИТУАЦИЯ

Быстро развивающаяся IT компания планирует строительство инфраструктурной площадки ЦОД для размещения вычислительного оборудования.



## ЦЕЛЬ

Привлечение внешних инвестиций на запуск проекта.

## РЕЗУЛЬТАТ

**ПРОЕКТ В СТАДИИ ПОДГОТОВКИ  
ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО ВЫПУСКА ЦЕННЫХ БУМАГ**

## ИНСТРУМЕНТЫ И РЕШЕНИЯ

СОЗДАНИЕ АО  
НАСТРОЙКА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ  
 ГИБКАЯ ТАРИФНАЯ МОДЕЛЬ ВЕДЕНИЯ РЕЕСТРА  
ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ВЫПУСК АКЦИЙ  
РАЗРАБОТКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ  
ИНВЕСТ.ПЛАТФОРМА  
ПРИБРЕТЕНИЕ ПУБЛИЧНОГО СТАТУСА

## ЗАДАЧИ ПРОЕКТА

- создание нескольких АО;
- подбор наиболее эффективного способа привлечения инвестиций, выявление существенных и потенциальных рисков;
- настройка прав участников, обеспечение способов корпоративного контроля;
- консультирование новых акционеров – инвесторов по вопросам подготовки документов для заключения договора и открытию лицевых счетов владельцев.

## ОСОБЕННОСТИ

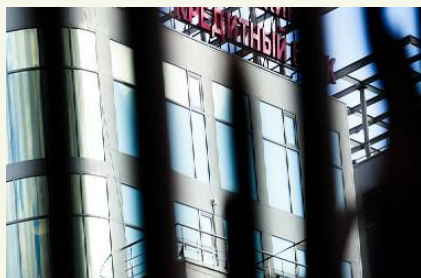
- С скромными финансовыми возможностями на ранних стадиях запуска проекта.
- Большой требуемый объем привлекаемых средств.
- Дальнейшие планы на IPO.

## СИТУАЦИЯ

Один из крупнейших банков, ведущий деятельность с начала 90-х годов, предоставляющий услуги частным клиентам, крупным компаниям и корпоративным структурам, готовился провести IPO. В соответствии со своей Дорожной картой обратился к регистратору для внесения необходимой информации в реестр акционеров **за 1-2 дня** до начала размещения.

## ЦЕЛЬ

Техническое исполнение проекта в реестре владельцев ценных бумаг.



## РЕЗУЛЬТАТ

**В УСЛОВИЯХ КРАЙНЕ СЖАТОЙ, НАПРЯЖЁННОЙ, НЕРВОЗНОЙ РАБОТЫ БЫЛИ ОПЕРАТИВНО И УСПЕШНО ПРОВЕДЕНЫ НЕОБХОДИМЫЕ ОПЕРАЦИИ В РЕЕСТРЕ. ЭМИТЕНТ ПРОВЕЛ ПЕРВИЧНОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ АКЦИЙ.**

## КООРДИНАЦИЯ СРОКОВ И ДЕЙСТВИЙ С УЧЕТНОЙ ИНФРАСТРУКТУРОЙ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ В ПРОЦЕССЕ IPO!!!

## ЗАДАЧИ ПРОЕКТА

- Внесение информации и проведение операций в реестре в предельно сжатые сроки при отсутствии заранее подготовленного комплекта документов.
- Требовалось:
  - внесение данных о выкупе ценных бумаг;
  - корректировка информации об эмитенте;
  - открытие л/с;
  - предоставление пакета документов, в том числе нотариально заверенные копии, заполненная анкета и прочее...

## ОСОБЕННОСТИ

В процессе решения поставленных задач выяснилось, что эмитент не предполагал о необходимости взаимодействия с учетной инфраструктурой рынка ценных бумаг. При этом, установленные сроки на внесение необходимой информации и предоставления заверенных документов составляли **до 5 рабочих дней**.



## Реестр | Реестр-Консалтинг

Уникальное сочетание инструментария  
профессионального участника рынка ценных бумаг  
и компетенций опытных корпоративных консультантов



+7 495 617-01-01



aoreestr.ru  
consulting.aoreestr.ru



andreev@aoreestr.ru  
consulting@aoreestr.ru

