ИНФРАСТРУКТУРА СДЕЛКИ: РОЛЬ И ИНСТРУМЕНТАРИЙ УЧЕТНОЙ СИСТЕМЫ В КОРПОРАТИВНОМ ФИНАНСИРОВАНИИ

Юлия Могиленко

Директор Центра обслуживания эмитентов АО «Реестр»

Создание акционерного общества

регистрация выпуска акций без обращения в Банк России

без визита к нотариусу

нет госпошлины

создание АО от 5 рабочих дней



ШАГ 1

- Решение об учреждении / протокол собрания учредителей + договор о создании АО
- Устав АО
- Решение о выпуске акций

ШАГ 2

Осуществляется:

- Банком России госпошлина 35 000 ₽

или

- **Регистратором на основании договора**

ШАГ 3

Осуществляется:

- Учредителем (-ями)

или

- Регистратором без доверенности, если предусмотрено договором

Инвестплатформа для докапитализации

С 01.01.2020

39-ФЗ «О РЦБ»
Регистратор – регистрирующая организация
за исключением выпусков акций кредитных и некредитных финансовых организаций

259-ФЗ «О привлечении инвестиций…»
Регистратор – оператор инвестплатформы

КОМУ И КОГДА ПОДХОДИТ:

- Непубличное АО
- Закрытая подписка
- Оплата денежными средствами

ОГРАНИЧЕНИЯ:

Для инвестора: ФЛ инвестирует не > 600 тыс. ₽
(ИП, квалинвестор и ЮЛ — без ограничений)

Для эмитента:

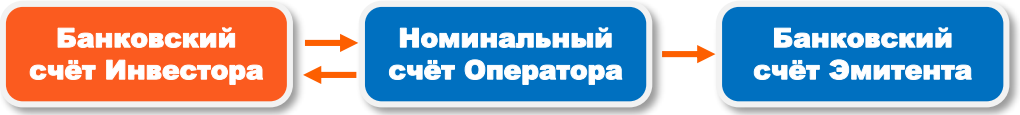
- Объем эмиссии по цене размещения не > 1 млрд ₽
- Возбуждено дело о банкротстве эмитента

Для ЕИО и контролирующих лиц эмитента:

- Неснятая или непогашенная судимость в сфере экономики
- Включение в перечень по 115-ФЗ
- Не истек срок дисквалификации ЕИО по КоАП

ПРЕИМУЩЕСТВА ЭМИССИИ НА ИНВЕСТПЛАТФОРМЕ:

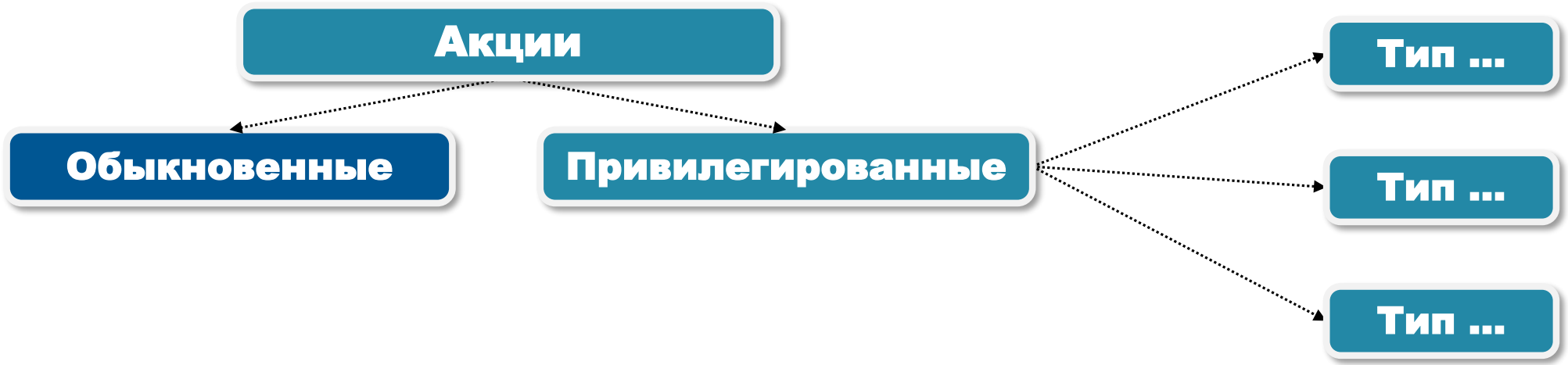
- Без обращения в Банк России
- Минимальный срок
- Без регистрации отчета об итогах выпуска
- В режиме «одного окна»
- Соблюдение порядка проведения эмиссии
- Расчеты через номинальный счет оператора



Конвертация долга в капитал

	конвертируемый заём	закрытая подписка с зачётом	конвертируемые облигации
эмитенты	непубличные АО	публичные и непубличные АО	публичные и непубличные АО
подписка	закрытая	закрытая	закрытая, открытая
выпуск	один (акции), Банк России	один (акции), Банк России	два (акции и облигации), Банк России
срок размещения	не ограничен (но должен быть определен)	1 год, возможность продления, но не более 3 лет	1 год, возможность продления, но не более 3 лет
оплата	зачет денежных требований из ДКЗ, срок исполнения обязательств наступил/не наступил	зачет денежных требований, срок исполнения обязательств наступил	размещение облигаций при условии полной оплаты (исключение – через брокера, 25%)
преимущественное право акционеров	нет	да (если не предусмотрено иное уставом непубличного АО)	да (если не предусмотрено иное уставом непубличного АО)
условия конвертации	гибкие (срок и/или иные обстоятельства)	фиксированные	гибкие (срок, в т.ч. определенный событием, иные обстоятельства)
изменение объема прав по акциям	если предусмотрено ДКЗ, единогласное одобрение акционеров + изменение ДКЗ	до начала размещения, ¾ голосов присутствующих (ОСА), инвестор не влияет	одновременное внесение изменений в решение о выпуске облигаций, с согласия владельцев облигаций
инициатор конвертации	инвестор	эмитент	эмитент (право или обязанность) инвестор (право)
гарантия конвертации	*нет* (возражения эмитента – судебная защита)	нет	да (только **обоснованные** возражения эмитента в отношении наступления события)
итоги выпуска	уведомление	отчет	отчет (облигации), уведомление (акции)
дополнительная правовая обвязка	желательно	обязательно	-

Структурирование через привилегированные акции разных типов



Управление и доход

Обыкновенные акции

Доход и управление

«Классические» префы

Доход

Префы без права голоса

Доход/управление/ дополнительные права

Помимо/вместо

в зависимости от сроков/обстоятельств

Префы определенного типа (п.6 ст. 32 ФЗ Об АО)

Обеспечение исполнения: залог vs эскроу

Критерий сравнения	Залог	Договор эскроу
Возникновение обременения	С момента внесения держателем реестра записи об обременении по лицевому счету	С момента внесения держателем реестра записи об обременении по лицевому счету или с момента зачисления их на лицевой счет на котором учитываются права на обремененные ценные бумаги
Обращение взыскания, арест или обеспечительные меры в отношении ценных бумаг	Да	Нет
Возможность передачи ценных бумаг залогодержателю / бенефициару без участия залогодателя / депонента	Да, при условии, что залогодатель является лицом, осуществляющим предпринимательскую деятельность	Да, в соответствии с условиями договора
Прекращение договора в случае ликвидации залогодателя / депонента	Да	Нет
Осуществление прав по ценным бумагам, включение информации в список лиц, осуществляющих права по ценным бумагам	Залогодателем или залогодержателем (в соответствии с договором залога)	Депонентом, бенефициаром или эскроу-агентом (в соответствии с договором эскроу)



ЮЛИЯ МОГИЛЕНКО

Директор Центра обслуживания эмитентов АО «Реестр»

+7 495 617-01-01, доб. 7141

yumogilenko@aoreestr.ru

aoreestr.ru

consulting.aoreestr.ru

РЕЕСТР регистратор

РЕЕСТР консалтинг

Группа компаний

РЕЕСТР | РЕЕСТР-КОНСАЛТИНГ

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