



Банк России



**АКЦИИ:**

**ПАМЯТКА ЭМИТЕНТА**

*Размещение акций с использованием  
инвестиционной платформы*

- Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Закон о рынке ценных бумаг)
- Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (Закон об акционерных обществах)
- Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (Налоговый кодекс РФ)
- Положение Банка России от 19.12.2019 № 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг» (Стандарты)
- Федеральный закон от 02.08.2019 № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

СТРУКТУРНАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ ЭКОНОМИКИ БУДЕТ СВЯЗАНА СО ЗНАЧИТЕЛЬНО ВОЗРОСШИМИ ПОТРЕБНОСТЯМИ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВ В ИНВЕСТИЦИЯХ И **РОСТОМ РОЛИ ДОЛЕВОГО КАПИТАЛА** В ФИНАНСИРОВАНИИ ИНВЕСТИЦИЙ БИЗНЕСА

ЭТО ПОТРЕБУЕТ ИЗМЕНЕНИЯ ПРОПОРЦИИ ДОЛГОВОГО И ДОЛЕВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ И РАЗВИТИЯ ИНСТРУМЕНТОВ **ПОПОЛНЕНИЯ ИМЕННО АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА** (Из *Основных направлений развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов*)

**АКЦИИ** – ИНСТРУМЕНТ ДОЛЕВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ЭМИТЕНТА, КОТОРЫЙ ПО СВОЕЙ СУТИ ЯВЛЯЕТСЯ НАИБОЛЕЕ ДОЛГОСРОЧНЫМ

**ЭМИССИЯ АКЦИЙ** – СПОСОБ ПРИВЛЕЧЕНИЯ **АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА**, ИСПОЛЬЗУЕМЫЙ КОМПАНИЯМИ ДЛЯ РЕШЕНИЯ ШИРОКОГО КРУГА ЗАДАЧ

### ЭМИТЕНТ – РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР, СТАРТАП



Цели:

- привлечение нового капитала в компанию;
- получение объективной рыночной оценки актива;
- снижение стоимости долга;
- улучшение стандартов корпоративного управления, повышение «прозрачности» и узнаваемости бренда;
- создание открытой «корпоративной» истории;
- любые цели по усмотрению эмитента.

### РЕГИСТРИРУЮЩИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

- Банк России
- Регистраторы\*

Обыкновенные акции

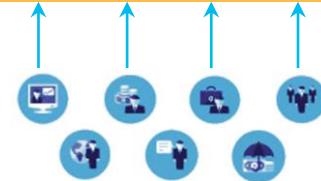
Привилегированные акции (могут быть разных типов)

### РЫНОК КРЕДИТОВ



КРЕДИТОР  
(БАНК)

### РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ



ИНВЕСТОРЫ

Банки, профессиональные участники рынка ценных бумаг, управляющие компании, пенсионные фонды, страховые компании, коммерческие организации, физические лица

**АКЦИОНЕРНЫМ ОБЩЕСТВОМ** ПРИЗНАЕТСЯ ХОЗЯЙСТВЕННОЕ ОБЩЕСТВО, УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ КОТОРОГО РАЗДЕЛЕН НА ОПРЕДЕЛЕННОЕ **ЧИСЛО АКЦИЙ**, УДОСТОВЕРЯЮЩИХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВЕННЫЕ ПРАВА АКЦИОНЕРОВ ПО ОТНОШЕНИЮ К ОБЩЕСТВУ.

АКЦИОНЕРЫ **НЕ ОТВЕЧАЮТ ПО ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ** АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА И НЕСУТ РИСК УБЫТКОВ, СВЯЗАННЫХ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ОБЩЕСТВА, В ПРЕДЕЛАХ СТОИМОСТИ ПРИНАДЛЕЖАЩИХ ИМ АКЦИЙ.

	Акционерные общества (АО) - непубличные	Публичные акционерные общества (ПАО)
Обращение акций	Требования отсутствуют	Акции публично обращаются на бирже (Московская биржа, Санкт-Петербургская биржа)
Способы размещения дополнительных акций	Только закрытая подписка	Открытая подписка (предложение акций неограниченному кругу лиц)  Закрытая подписка (предложение акций определенному кругу лиц)
Раскрытие информации	Ограниченнное раскрытие информации для АО с количеством акционеров более 50  Для АО с количеством акционеров менее 50 – требования отсутствуют	Публичное раскрытие информации в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг

## УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА СОСТАВЛЯЕТСЯ ИЗ НОМИНАЛЬНОЙ СТОИМОСТИ АКЦИЙ ОБЩЕСТВА, ПРИОБРЕТЕННЫХ АКЦИОНЕРАМИ

**Минимальный размер уставного капитала:**  
 - для ПАО – 100 тыс. рублей  
 - для АО – 10 тыс. рублей

- Номинальная стоимость всех обыкновенных акций должна быть **одинаковой**
- Номинальная стоимость привилегированных акций одного типа и объем предоставляемых ими прав должны быть **одинаковыми**
- В ПАО – номинальная стоимость привилегированных акций должна быть **не ниже** номинальной стоимости обыкновенных акций. В АО такое требование отсутствует

## ВЛАДЕЛЬЦЫ АКЦИЙ

- Физические лица
- Юридические лица
- Публично-правовые образования (Российская Федерация, субъекты РФ, муниципалитеты)

- Мажоритарные (владельцы крупных пакетов акций, как правило более 50% от уставного капитала)
- Миноритарные (частные владельцы небольших пакетов акций)

**АКЦИЯ** - ЭМИССИОННАЯ **ЦЕННАЯ БУМАГА**, ЗАКРЕПЛЯЮЩАЯ ПРАВА ЕЕ ВЛАДЕЛЬЦА (АКЦИОНЕРА):

- НА ПОЛУЧЕНИЕ ЧАСТИ ПРИБЫЛИ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА В ВИДЕ ДИВИДЕНДОВ,
- НА УЧАСТИЕ В УПРАВЛЕНИИ АКЦИОНЕРНЫМ ОБЩЕСТВОМ,
- НА ЧАСТЬ ИМУЩЕСТВА, ОСТАЮЩЕГОСЯ ПОСЛЕ ЕГО ЛИКВИДАЦИИ

## ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЕ СВОЙСТВА АКЦИИ

### • Титул собственности

Владелец акции является «одним из» собственников акционерного общества с вытекающими из этого правами на участие в управлении обществом через голосование на общем собрании акционеров

### • Не имеет срока существования

Права владельца акции сохраняются пока существует акционерное общество

### • Ограниченнная ответственность

Акционер не отвечает по обязательствам акционерного общества и не потеряет больше того, что вложил в акцию

### • Неделимость

Даже если акция находится в совместной собственности, права по ней не делятся между собственниками

Категории акций	ОБЫКНОВЕННЫЕ	ПРИВИЛЕГИРОВАННЫЕ
Право голоса на общем собрании акционеров	Всегда	Не имеют, кроме случаев, установленных Законом об акционерных обществах (невыплата или частичная выплата дивидендов, ликвидация/реорганизация, изменения в Устав, ограничивающие права)
Размер дивиденда	Не фиксирован. Обычно зависит от размера чистой прибыли	Фиксирован (размер дивиденда определяется в Уставе акционерного общества в твердой денежной сумме или в процентах к номинальной стоимости акций)
Типы	Нет	Кумулятивные; Конвертируемые; Могут быть нескольких типов с разными правами для каждого типа
Размер от уставного капитала	До 100%	Номинальная стоимость - не более 25% Уставного капитала

## АКЦИИ

РАЗМЕЩЕННЫЕ	ОБЪЯВЛЕННЫЕ	КАЗНАЧЕЙСКИЕ	КВАЗИКАЗНАЧЕЙСКИЕ
Акции, по которым процесс эмиссии завершен. Такие акции размещены и находятся в обращении	Акции, которые Общество может разместить дополнительно к уже существующим размещенным акциям с целью увеличения уставного капитала (количество указывается в уставе общества)	Размещенные акции, находящиеся в собственности самого общества (выкупленные акции). Не принимают участия в голосованиях на общем собрании акционеров, по ним не начисляются дивиденды	Казначейские акции, переданные Обществом своей дочерней (контролируемой) компанией (становятся «голосующими», по ним начисляются дивиденды)

**РЕГИСТРАТОР** - ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ УЧАСТНИК РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО ВЕДЕНИЮ РЕЕСТРА ВЛАДЕЛЬЦЕВ АКЦИЙ **НА ОСНОВАНИИ ПОРУЧЕНИЯ ЭМИТЕНТА** (ДОГОВОРА С ЭМИТЕНТОМ\*).

ОБЩЕСТВО **ОБЯЗАНО** ОБЕСПЕЧИТЬ ВЕДЕНИЕ И ХРАНЕНИЕ РЕЕСТРА АКЦИОНЕРОВ ОБЩЕСТВА В СООТВЕТСТВИИ С ПРАВОВЫМИ АКТАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ С МОМЕНТА ГОСУДАРСТВЕННОЙ РЕГИСТРАЦИИ ОБЩЕСТВА

Все акции выпускаются в **БЕЗДОКУМЕНТАРНОЙ ФОРМЕ**, т.е. отсутствуют на бумажных носителях

Учет прав на акции осуществляется путем внесения записей по счетам лиц, зарегистрированных в РЕЕСТРЕ ВЛАДЕЛЬЦЕВ АКЦИЙ (РЕЕСТРЕ АКЦИОНЕРОВ)

Ведение записей по учету таких прав осуществляется РЕГИСТРАТОРОМ, являющимся юридическим лицом и имеющим предусмотренную законом лицензию на осуществление деятельности по ведению реестра

**РЕЕСТР ВЛАДЕЛЬЦЕВ АКЦИЙ (РЕЕСТР АКЦИОНЕРОВ)** - формируемая на определенный момент времени система записей о лицах, которым открыты лицевые счета, записей об акциях, учитываемых на указанных счетах, записей об обременении акций и иных записей в соответствии с законодательством Российской Федерации

Все данные о текущих акционерах – в РЕЕСТРЕ АКЦИОНЕРОВ

Подтверждением прав на акцию является **ВЫПИСКА ИЗ РЕЕСТРА АКЦИОНЕРОВ**, которую по требованию акционера выдает РЕГИСТРАТОР

Выписка из реестра акционеров – **НЕ ЯВЛЯЕТСЯ** ценной бумагой

## СТОИМОСТЬ АКЦИЙ

НОМИНАЛЬНАЯ	РЫНОЧНАЯ	БАЛАНСОВАЯ (КНИЖНАЯ, БУХГАЛТЕРСКАЯ)
Законодательно не установлена	Определяется на биржевом или внебиржевом рынке, а также может быть определена оценщиком	Определяется как отношение чистых активов акционерного общества (активы – обязательства) к количеству размещенных акций.
Сумма номинальных стоимостей всех размещенных акций акционерного общества = УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ	Может быть как выше, так и ниже, номинальной стоимости	Используется достаточно редко
	Рыночная (биржевая) стоимость всех акций публичного акционерного общества = РЫНОЧНАЯ КАПИТАЛИЗАЦИЯ	

**АКЦИИ** являются инструментами рынка **долевого финансирования**. Их выпуском эмитент **увеличивает** собственный капитал акционерного общества.

В то время как **облигации** – это инструмент **долгового рынка**. Размещая облигации эмитент **увеличивает долг**, но при этом собственники акционерного общества не делятся своим правом собственности на часть компании.

### ВЫПУСК И ПРИОБРЕТЕНИЕ АКЦИЙ. ВЗГЛЯД ЭМИТЕНТА И ИНВЕСТОРА

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО / ЭМИТЕНТ	ИНВЕСТОР / АКЦИОНЕР
Использование привлеченных инвестиционных ресурсов имеет существенные масштабы и не ограничено по срокам	Право голоса и возможность принять участие в управлении акционерным обществом. Возможность осуществлять контроль над целевым использованием средств на нужды реализации инвестиционного проекта
Выплаты (дивиденды) за пользование привлеченными ресурсами не носят безусловный характер, а осуществляются в зависимости от финансового результата акционерного общества	Право на доход (дивиденды)
Выпуск акций позволяет обеспечить формирование необходимого объема финансовых ресурсов в начале реализации инвестиционного проекта, а также отсрочить выплату дивидендов до наступления периода, когда инвестиционный проект начнет генерировать доходы и приносить прибыль	Прирост рыночной стоимости акций
Адекватный объем собственного капитала обеспечивает интерес компании к долговым заимствованиям и «хороший» фон для привлечения капитала с любых источников в будущем	Предусмотрена защита прав владельцев акций путем предоставления преимущественного права приобретения новых акций дополнительных выпусков*

### АКЦИИ VS ОБЛИГАЦИИ

ХАРАКТЕРИСТИКА	АКЦИЯ	ОБЛИГАЦИЯ
Эмитент	Акционерное общество	Хозяйственные общества (АО, ООО), публично-правовые образования
Владелец ценной бумаги	Собственник акционерного общества	Кредитор
Участие в управлении	Да (есть исключения)	Нет (есть исключения)
Срочность	Без срока	Конкретный период (есть исключения)

\* В случаях, предусмотренных статьей 40 Закона об акционерных обществах

УВЕЛИЧЕНИЕ УСТАВНОГО КАПИТАЛА АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ПУТЕМ РАЗМЕЩЕНИЯ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ АКЦИЙ. ТАКОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ НАЗЫВАЕТСЯ ПОДПИСКА.

**Эмиссия акций по подписке** – установленная Законом о рынке ценных бумаг последовательность действий, связанных с выпуском (дополнительным выпуском) и размещением акций, эмитента и иных лиц при УВЕЛИЧЕНИИ УСТАВНОГО КАПИТАЛА

При подписке осуществляется размещение акций в пользу существующих акционеров и/или третьих лиц

## СПОСОБЫ РАЗМЕЩЕНИЯ АКЦИЙ ПРИ УВЕЛИЧЕНИИ УСТАВНОГО КАПИТАЛА

ОТКРЫТАЯ ПОДПИСКА	ЗАКРЫТАЯ ПОДПИСКА
<p>Возможность предлагать акции для приобретения неограниченному кругу лиц. В большинстве случаев, размещение осуществляется на бирже (например, Московской бирже, Санкт-Петербургской бирже)</p>	<p>Круг лиц, которым акции предлагаются для приобретения, определяется заранее. В качестве круга лиц могут быть указаны физические и (или) юридические лица, либо категории этих лиц</p>
<p>Проводить размещение акций посредством <b>открытой подписки</b> вправе только <b>публичное акционерное общество</b></p> <p>(!) Одно из важнейших отличий публичного акционерного общества от непубличного</p>	<p>Публичное акционерное общество может проводить как открытую, так и закрытую подписку.</p> <p>Акции <b>непубличного общества</b> могут размещаться только посредством <b>закрытой подписки</b></p>

## ЭТАПЫ ПРОЦЕДУРЫ ЭМИССИИ АКЦИЙ, РАЗМЕЩАЕМЫХ ПУТЕМ ПОДПИСКИ

1. Принятие решения о размещении акций (решение уполномоченного органа акционерного общества об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций)
2. Утверждение уполномоченным органом эмитента решения о выпуске акций\*, документа, содержащего условия размещения акций
3. Регистрация выпуска (дополнительного выпуска) акций
4. Размещение акций
5. Государственная регистрация отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) акций\*\*

\* В случаях выпуска акций, не являющегося дополнительным (например, выпуск привилегированных акций)

\*\* Или представление регистратором, осуществляющим ведение реестра владельцев ценных бумаг эмитента, уведомления об итогах выпуска (дополнительного выпуска) акций, в случаях, предусмотренных пунктом 2 статьи 25 Закона о рынке ценных бумаг, иных случаях, предусмотренных нормативными актами Банка России, либо при соблюдении условий, указанных в пункте 3 статьи 25 данного закона

**ЗАКРЫТАЯ ПОДПИСКА** – НАИБОЛЕЕ РАСПРОСТРАНЕННЫЙ СПОСОБ РАЗМЕЩЕНИЯ АКЦИЙ ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО ВЫПУСКА **ЗАРАНЕЕ ОПРЕДЕЛЕННОМУ КРУГУ ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ ПРИОБРЕТАТЕЛЕЙ**.

**ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ВЫПУСК АКЦИЙ** – ЭТО АКЦИИ, КОТОРЫЕ РАЗМЕЩАЮТСЯ ДОПОЛНИТЕЛЬНО К РАНЕЕ РАЗМЕЩЕННЫМ АКЦИЯМ ОСНОВНОГО ВЫПУСКА.

### РЕГИСТРАЦИЯ ВЫПУСКА (ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО ВЫПУСКА) АКЦИЙ

БАНК РОССИИ	РЕГИСТРАТОРЫ
<p>Департамент корпоративных отношений (г. Москва) и Территориальные учреждения: Государственная регистрация выпусков (дополнительных выпусков) акций, присвоение выпускам акций регистрационных номеров, рассмотрение (предварительное рассмотрение) и государственная регистрация эмиссионных документов (с разграничением полномочий, установленным пунктами 20.1 и 20.2 Стандартов)</p>	<p>Регистрация выпусков (дополнительных выпусков) акций непубличных акционерных обществ, размещаемых путем закрытой подписки с использованием инвестиционной платформы</p> <p>Регистрация выпусков акций, подлежащих размещению при учреждении акционерных обществ</p>

### ЭМИССИЯ АКЦИЙ, РАЗМЕЩАЕМЫХ ПОСРЕДСТВОМ ЗАКРЫТОЙ ПОДПИСКИ

1. Предварительный этап	<p>Проверить в уставе акционерного общества:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Наличие объявленных акций, в количестве, достаточном для выпуска (дополнительного выпуска);</li> <li>- Компетенции уполномоченных органов (общего собрания акционеров и совета директоров) по принятию решения об увеличении уставного капитала посредством закрытой подписки</li> </ul> <p>Принять советом директоров (при наличии) решение об определении цены размещения дополнительных акций (не ниже номинальной стоимости)</p>
2. Принятие решения об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций (решение о размещении акций посредством закрытой подписки)	<p>Принимается общим собранием акционеров большинством в <math>\frac{3}{4}</math> голосов акционеров – владельцев голосующих акций, принимающих участие в общем собрании акционеров, либо советом директоров, если это предусмотрено уставом непубличного акционерного общества*</p>
3. Подготовка и утверждение уполномоченным органом решения о выпуске акций (в случае выпуска «новых» привилегированных акций) и документа, содержащего условия размещения акций (ДСУР)	<p>Готовятся по формам приложений 11 и 12 к Стандартам.</p> <p>Утверждаются советом директоров общества (при наличии), либо общим собранием акционеров</p>
4. Представление документов и регистрация выпуска (дополнительного выпуска) акций	<p>Регистрация осуществляется Банком России или Регистратором (см. выше).</p> <p>Срок регистрации – 15 рабочих дней</p>

не более 3 месяцев

не более 6 месяцев

\* Такое положение может быть включено в устав непубличного общества по решению акционеров (учредителей), принятому единогласно (пункт 3 статьи 66.3 Гражданского кодекса РФ)

## ЭМИССИЯ АКЦИЙ, РАЗМЕЩАЕМЫХ ПОСРЕДСТВОМ ЗАКРЫТОЙ ПОДПИСКИ

В течение 30 дней с  
даты окончания  
размещения

5. Размещение акций	Отчуждение акций эмитентом первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок, в том числе с использованием инвестиционной платформы
6. Подведение итогов размещения. Представление документов и государственная регистрация отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) акций*	Осуществляется Банком России Срок – 10 рабочих дней В случае размещения акций с использованием инвестиционной платформы, вместо отчета в Банк России регистратор направляет уведомление об итогах выпуска (дополнительного выпуска) акций
7. Государственная регистрация изменений, вносимых в устав, в части увеличения уставного капитала и уменьшения количества объявленных акций	Осуществляется территориальными органами Федеральной налоговой службы России на основании решения об увеличении уставного капитала общества путем размещения дополнительных акций и зарегистрированного отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) акций. Принятия отдельных решений Общим собранием акционеров, либо Советом директоров о внесении таких изменений в устав не требуется

## СТОИМОСТЬ

БАНК РОССИИ	РЕГИСТРАТОР
-------------	-------------

Государственная пошлина взимается в соответствии с подпунктом 53 пункта 1 статьи 333.33 Налогового кодекса Российской Федерации за совершение уполномоченным органом действий, связанных с государственной регистрацией выпусков (дополнительных выпусков) ценных бумаг и составляет:

- за государственную регистрацию выпуска (дополнительного выпуска) акций, размещаемых путем подписки, - 0,2% номинальной суммы выпуска (дополнительного выпуска), но не более 200 000 рублей;
- за государственную регистрацию отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) акций, - 35 000 рублей

Стоимость услуг регистратора по регистрации выпуска (дополнительного выпуска) акций, а также расходы по размещению на инвестиционной платформе и рекламу (маркетинг) – определяются на договорной основе

\* Или представление регистратором, осуществляющим ведение реестра владельцев ценных бумаг эмитента, уведомления об итогах выпуска (дополнительного выпуска) акций, в случаях, предусмотренных статьей 25 Закона о рынке ценных бумаг

**МОДЕЛЬ ДОГОВОРА КОНВЕРТИРУЕМОГО ЗАЙМА** ПОЗВОЛЯЕТ ПРЕДЛОЖИТЬ ЗАИМОДАВЦУ ВАРИАТИВНОСТЬ СПОСОБА ИСПОЛНЕНИЯ ЗАЕМЩИКОМ СВОИХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ – ПОЛУЧИТЬ ОТ ЗАЕМЩИКА **ДЕНЬГИ ИЛИ ДОЛЮ В ЕГО УСТАВНОМ КАПИТАЛЕ**

Особенность конструкции договора конвертируемого займа - **ПРАВО ЗАИМОДАВЦА ПОТРЕБОВАТЬ КОНВЕРТАЦИИ** своего требования о возврате суммы займа и начисленных процентов полностью или в части в АКЦИИ или доли в уставном капитале компании-заемщика.

В акционерном обществе указанное право заимодавца реализуется путем размещения ему ранее зарегистрированного **ВЫПУСКА ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ АКЦИЙ** заемщика при наступлении срока и/или обстоятельств, предусмотренных договором конвертируемого займа

### ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДОГОВОРА КОНВЕРТИРУЕМОГО ЗАЙМА

Только с **непубличным** акционерным обществом (Заемщик)

Требуется **предварительное согласие** общего собрания акционеров Заемщика, посредством принятия **единогласного решения** об увеличении его уставного капитала путем размещения дополнительных акций заимодавцу во исполнение договора конвертируемого займа

Для договора конвертируемого займа закон **не предусматривает** нотариальное заверение

В решении общего собрания акционеров Заемщика дополнительно должны быть указаны:

- стороны договора конвертируемого займа
- существенные условия договора конвертируемого займа или порядок их определения

**Существенные условия договора конвертируемого займа с акционерным обществом - Заемщиком**

- Сумма выдаваемого займа
- Срок и/или иные обстоятельства, при наступлении которых заимодавец вправе предъявить требование  
*Например:*
  - истечение срока займа
  - совершение или несовершение сторонами договора или третьими лицами определенных действий
  - принятие заемщиком или третьими лицами определенных решений
  - достижение заемщиком определенных финансовых показателей
- Цена размещения дополнительных акций или порядок ее определения, который может зависеть от обстоятельств, не наступивших на момент заключения договора

### ЭТАПЫ



- Закрытая подписка
- Условия размещения = условия договора
- Срок размещения может быть больше года
- Оплата акций - путем зачета денежных требований

- Подается не позднее 3 месяцев с момента наступления срока или иных обстоятельств, предусмотренных договором, если не установлен меньший срок
- Подается РЕГИСТРАТОРУ и считается предъявленным с момента его получения держателем реестра

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПЛАТФОРМА – НОВЫЙ ТЕХНОЛОГИЧНЫЙ СПОСОБ РАЗМЕЩЕНИЯ АКЦИЙ НЕПУБЛИЧНЫМИ АКЦИОНЕРНЫМИ ОБЩЕСТВАМИ ПО ЗАКРЫТОЙ ПОДПИСКЕ

Законодательная база - Федеральный закон от 02.08.2019 № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

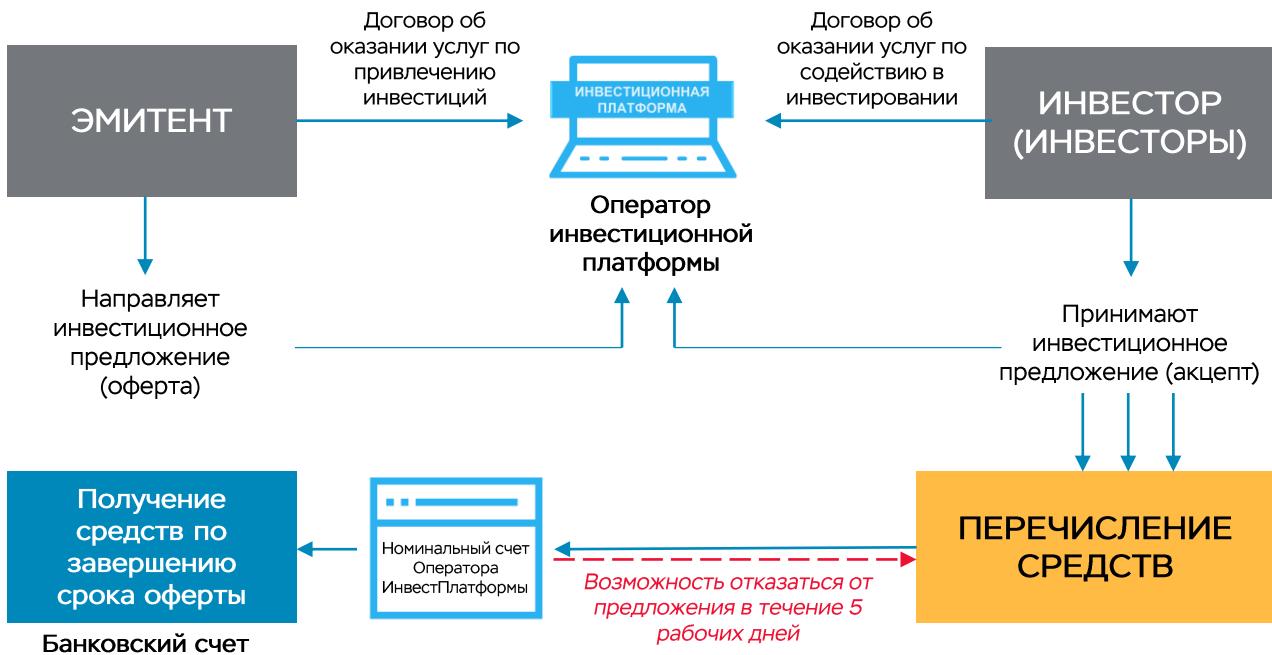
Основной целью закона является регулирование отношений по привлечению инвестиций коммерческими организациями с использованием информационных технологий

### ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПЛАТФОРМА	Информационная система в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", используемая для заключения с помощью информационных технологий и технических средств этой информационной системы договоров инвестирования, доступ к которой предоставляется <b>оператором инвестиционной платформы*</b>
ИСПОЛЬЗУЕТСЯ ДЛЯ ЦЕЛЕЙ	Размещения путём закрытой подписки выпусков (дополнительных выпусков) акций эмитентов
ДОГОВОР ИНВЕСТИРОВАНИЯ	Договор, заключенный между Инвестором и Лицом, привлекающим инвестиции (Эмитентом), посредством использования Платформы, по которому осуществляется инвестирование

\* Реестр операторов инвестиционных платформ опубликован на официальном сайте Банка России ([www.cbr.ru/registries/infrastr/](http://www.cbr.ru/registries/infrastr/))

### СХЕМА ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ УЧАСТНИКОВ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПЛАТФОРМЫ



### ПРЕИМУЩЕСТВА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПЛАТФОРМЫ

- Эмитенту не нужно самостоятельно искать инвесторов. Инвесторами выступают участники инвестиционной платформы
- Оперативность, транспарентность и значительное сокращение сроков привлечения инвестиций для эмитента. Эмиссия осуществляется в дистанционном формате
- Без обращения в Банк России. Выпуск (дополнительный выпуск) акций регистрирует регистратор эмитента. Он же направляет в Банк России уведомление об итогах выпуска (дополнительного выпуска) акций

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПЛАТФОРМА** – ПЛОЩАДКА, НА КОТОРОЙ АКЦИОНЕРНЫЕ ОБЩЕСТВА МОГУТ РАЗМЕСТИТЬ СВОИ АКЦИИ И В ОНЛАЙН-ФОРМАТЕ ПРИВЛЕЧЬ ИНВЕСТИЦИИ

ДРУГИМИ СЛОВАМИ, ЭТО “БИРЖА” ДЛЯ НЕПУБЛИЧНЫХ КОМПАНИЙ, ГДЕ СОВЕРШАЮТСЯ ОПЕРАЦИИ ПО РАЗМЕЩЕНИЮ ИХ АКЦИЙ. СДЕЛКИ ПРОХОДЯТ В РОССИЙСКОЙ ЮРИСДИКЦИИ.

## ПРОЦЕСС ЭМИССИИ АКЦИЙ, РАЗМЕЩАЕМЫХ НА ИНВЕСТПЛАТФОРМЕ

### 1. Подготовительные мероприятия

- Принятие органами управления эмитента решения об увеличении уставного капитала
- Регистрация эмитента и инвесторов на инвестиционной платформе, а также открытие лицевых счетов в регистраторе
- Оценка инвестиционного проекта инвестиционной платформой
- Подготовка эмиссионных документов, необходимых для регистрации выпуска (дополнительного выпуска) акций

### 2. Регистрация выпуска (дополнительного выпуска) акций и размещение инвестиционного предложения

- Предоставление эмитентом эмиссионных документов на рассмотрение регистратору
- Регистрация выпуска акций регистратором, который осуществляет ведение реестра акций эмитента, направление уведомления о регистрации в Банк России
- Размещение инвестиционного предложения на инвестиционной платформе

### 3. Принятие инвесторами инвестиционного предложения

- Инвестор принимает инвестиционное предложение эмитента
- Инвестор перечисляет денежные средства (инвестиции) на номинальный счет оператора инвестиционной платформы\*

\* У инвестора есть 5 рабочих дней, чтобы отказаться от принятия инвестиционного предложения. Оператор возвращает перечисленные на номинальный счет денежные средства инвестора в случае его отказа

### 6. Государственная регистрация изменений в устав или регистрация новой редакции устава эмитента

- Банк России направляет на почтовый адрес эмитента / Личный кабинет эмитента Выписку из реестра эмиссионных ценных бумаг
- Эмитент получает Выписку и подает устав с увеличенным уставным капиталом на регистрацию в территориальный орган Федеральной налоговой службы
- Налоговый орган регистрирует изменения или новую редакцию устава эмитента

### 5. Проведение операций в реестре

- Эмитент подает распоряжение на перевод акций с эмиссионного счета на лицевые счета Инвесторов
- Регистратор проводит операции в реестре
- Регистратор направляет уведомление об итогах выпуска (дополнительного выпуска) в Банк России

### 4. Заключение договоров инвестирования

- Инвестиционное предложение завершается: по сроку действия / по достижению максимального объема денежных средств
- Оператор платформы переводит денежные средства с номинального счета на банковский счет эмитента
- С помощью технических средств платформы, эмитент автоматически заключает договор инвестирования со всеми инвесторами, которые приняли инвестиционное предложение

МИНИСТЕРСТВОМ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ОРГАНИЗОВАНА ПРОГРАММА ПО ВОЗМЕЩЕНИЮ ЧАСТИ ЗАТРАТ СУБЪЕКТАМ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА НА ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДОСТУПА К ПЛАТФОРМАМ ДЛЯ КОЛЛЕКТИВНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ ПУТЕМ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ СУБСИДИИ ОПЕРАТОРАМ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПЛАТФОРМ

Постановление Правительства РФ от 27.12.2019 № 1898 "Об утверждении Правил предоставления субсидий из федерального бюджета на государственную поддержку российских организаций в целях компенсации части затрат на обеспечение доступа к платформе для коллективного инвестирования"

По информации участников рынка краудфандинга\*, при средних комиссиях, взимаемых операторами инвестиционных платформ, в размере 3 - 6%, Министерство экономического развития РФ компенсирует до 5% комиссионного вознаграждения. Размер выделенной субсидии на 2022 год составлял 75 млн руб.

## ТЕНДЕНЦИИ В РАЗВИТИИ РЫНКА КРАУДФАНДИНГА

Высокий уровень конкуренции на рынке краудфандинга побуждает операторов инвестиционных платформ улучшать качество разрабатываемых скоринговых моделей (моделей предварительной оценки заемщиков)

Разрабатываются технологические решения для повышения удобства использования инвесторами интерфейсов инвестиционных платформ

Популяризация рынка краудфандинга и повышение финансовой грамотности при участии Ассоциации операторов инвестиционных платформ и Банка России

Рост скорости взаимодействия инвестиционной платформы с клиентами с использованием мессенджеров

Уральское главное управление Центрального банка Российской Федерации  
620000, Свердловская область, г. Екатеринбург, ул. Циолковского, д. 18  
Тел. +7 343 269 6500, +7 343 269 6577  
65bank@cbr.ru