



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА



Облигационные выпуски  
иностраннх эмитентов  
на Московской Бирже

# СОДЕРЖАНИЕ

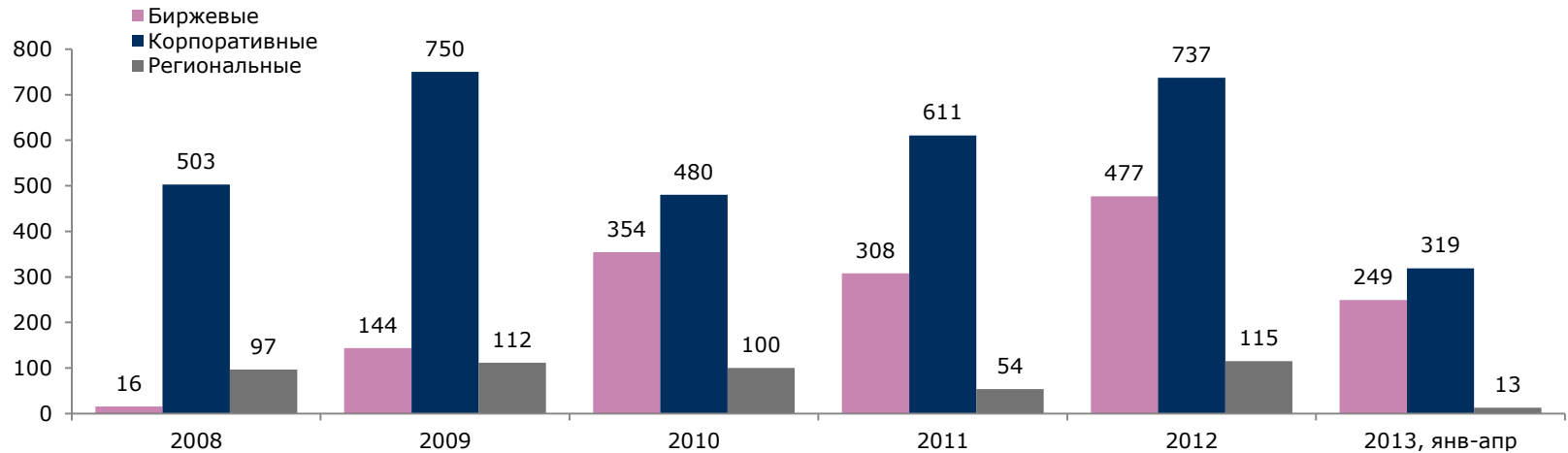
- Московская Биржа
- Размещение облигаций иностранными эмитентами

# Московская Биржа



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

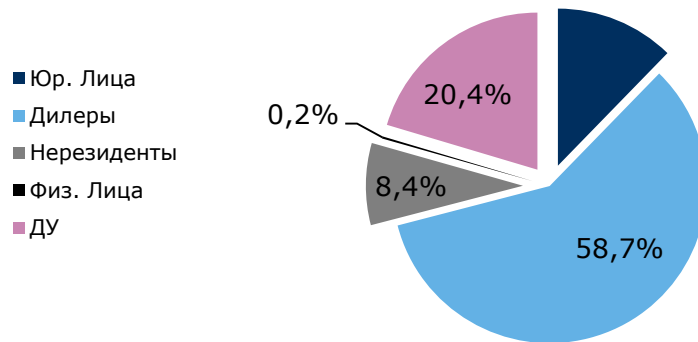
# Московская Биржа – одна из крупнейших бирж стран BRICS, лидер в Центральной и Восточной Европе



- Входит в TOP 5 среди европейских и в TOP 10 среди мировых бирж по объему торгов облигациями
- ~ 90% торгов долговыми бумагами в РФ приходятся на Московскую Биржу
- Вертикально интегрированная биржевая платформа, охватывающая все основные классы инструментов

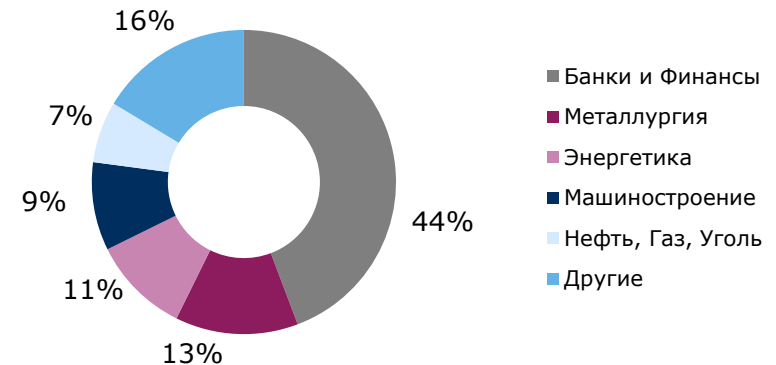
# Преимущества Московской Биржи на первичном рынке

Структура инвесторов размещений облигаций на Московской Бирже (2012)\*



- Ежегодный рост объема первичных размещений (21% в год)
- Средний объем одного выпуска облигаций в 2012 г. составил 130 млн. \$
- Развитые биржевые технологии
- Представлены все виды отраслей и инвесторов

Отраслевая структура размещений облигаций на Московской Бирже (2012)\*



## Итоги 2012 года:

**+ 35,9 %** объем выпуска облигаций к 2011 г.\*

**8,7%** средняя эффективная доходность\*\*

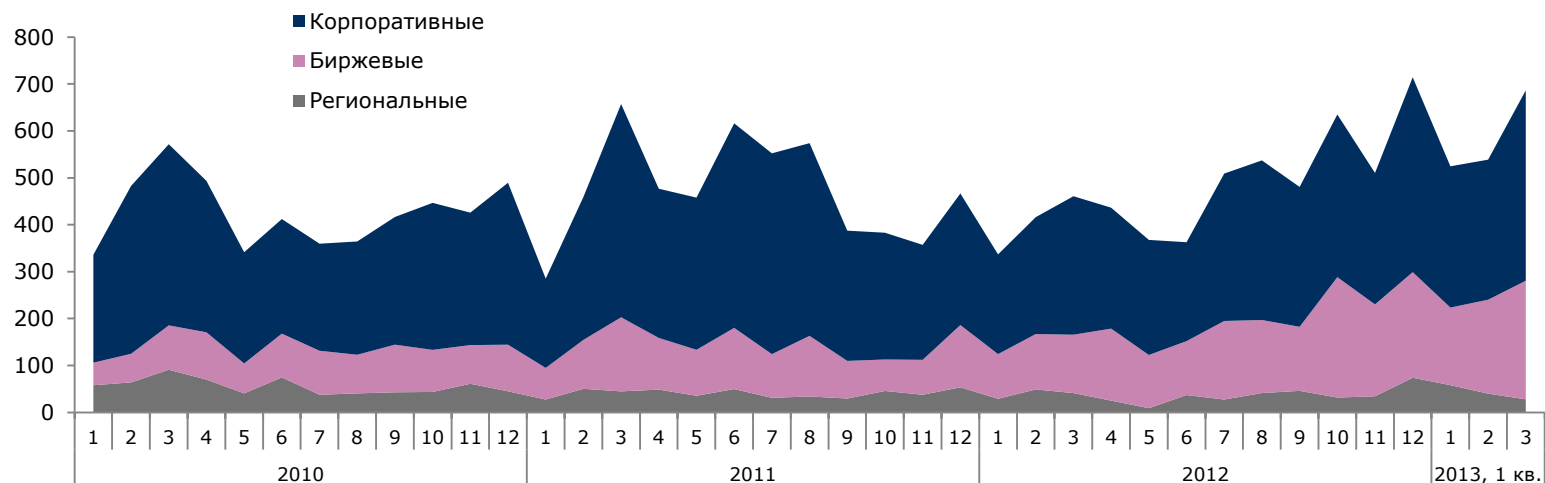


МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

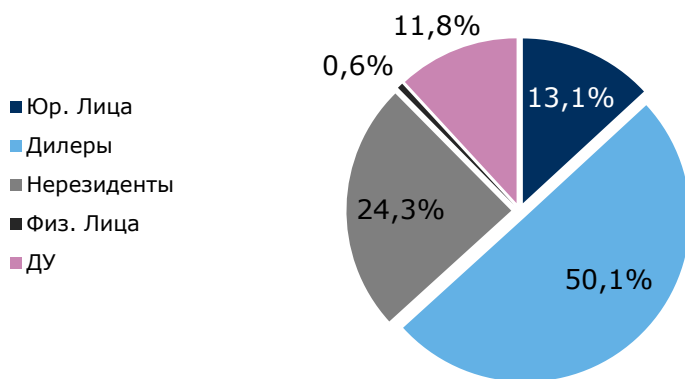
\* Источник: Московская Биржа, cbonds.ru

\*\* cbonds.ru

# Высоколиквидный вторичный рынок



## Структура инвесторов во вторичном обороте (2012)



- Среднедневной объем торгов облигациями в 2012 г. составил 700 тыс. \$
- Объем торгов облигациями вырос ~ в 2 раза с 2010 по 2012 гг.
- Во вторичных оборотах повышается доля нерезидентов
- Высокотехнологичная расчетная инфраструктура



# Размещение облигаций иностранными эмитентами



# Облигации иностранных эмитентов

	Страна	Эмитент / Количество выпусков	Объем эмиссии	Валюта
	Великобритания	ЕБРР / 9	USD 1,350 млрд.	RUR
	Казахстан	ЕАБР / 4	USD 667 млн.	RUR
	Канада	Uranium One / 1	USD 527 млн.	RUR
<b>Планируемые выпуски в 2013 году</b>				
	Нидерланды	Life Consumer Finance B.V.	RUR 3,2 млрд.	RUR
	Украина	ООО «Альфа Укрфинанс»	RUR 3 млрд.	RUR

- Объемы российского рынка позволяют привлечь значительный капитал
- Крупнейшие инвестиционные банки представлены в РФ
- Есть возможность двойного листинга и (или) прямого размещения





# Возможности для иностранных эмитентов облигаций на Московской Бирже



# Общие требования законодательства РФ

## Требования к эмитентам иностранных ценных бумаг:

- Резидентство эмитента в государстве-члене **ОЭСР, ФАТФ, Манивэл и Едином экономическом пространстве** либо в государствах, с соответствующими органами которых заключено **соглашение с ФСФР России**, предусматривающее порядок их взаимодействия
- иностранные организации, ценные бумаги которых прошли **процедуру листинга на иностранной бирже**, входящей в **перечень, утвержденный ФСФР России**;
- **международные финансовые организации**, входящие в **перечень, утвержденный Правительством РФ**;
- иностранные государства, указанные в пунктах 1 и 2 выше, их центральные банки и административно-территориальные единицы, обладающие самостоятельной правоспособностью.

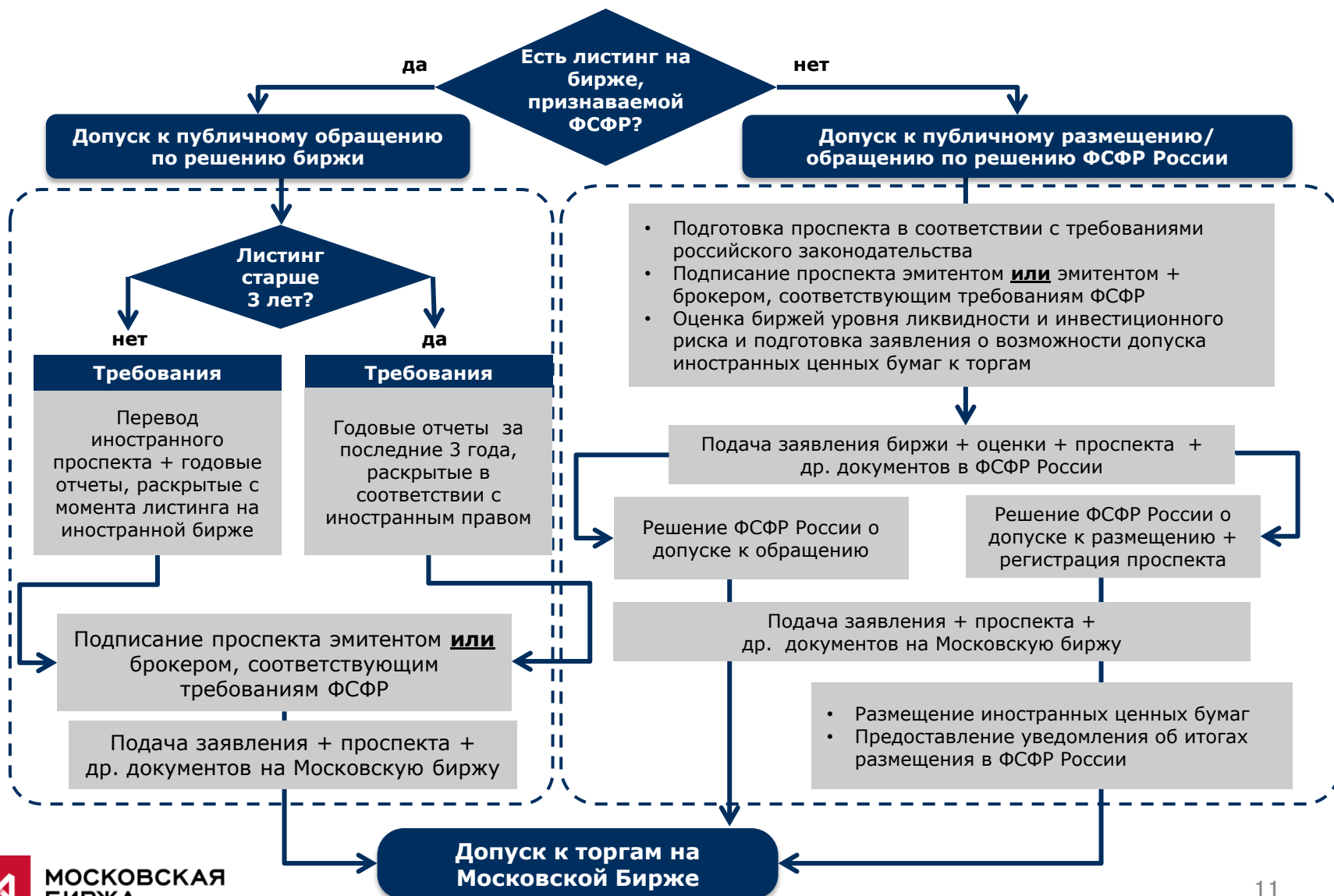
## Требования к ценным бумагам иностранных эмитентов

- Наличие **ISIN** и **CFI**
- Квалификация CFI кода в соответствии с требованиями ФСФР\*

Наличие решения Биржи по **допуску к торгам\*\*** (публичному обращению) **либо** решения ФСФР России по **допуску к размещению/обращению**



# Процедура допуска иностранных ценных бумаг к торгам на Московской бирже



# Раскрытие информации\*: субъекты, сроки, язык раскрытия

Биржа  
(ЗАО «ФБ ММВБ»)



Раскрытие информации путем опубликования на странице Биржи в сети Интернет\*\*:

- на русском или английском языках:
  - не позднее **1 дня с даты раскрытия информации об ИЦБ на ИФБ;**
  - не позднее **1 дня с даты получения Биржей информации от эмитента ИЦБ.**
- на русском языке (в виде последующего перевода с английского на русский язык):
  - не позднее 30 дней с даты опубликования на английском языке сообщения о существенных фактах иностранного эмитента;
  - не позднее 60 дней с даты опубликования на английском языке любой иной информации.

Эмитент ИЦБ



- Предоставление информации Бирже на основании соглашения об информационном сотрудничестве.
- Раскрытие информации в ленте новостей УИА\*\*\*
  - не позднее 1 дня с даты наступления события, подлежащего раскрытию.
- Раскрытие информации на странице эмитента ИЦБ в УИА, на странице эмитента ИЦБ в сети Интернет
  - сообщения о существенных фактах – не позднее 2 дней;
  - иная информация (годовой/промежуточный отчет, проспект и т.д.) – сроки зависят от типа документа).

***Раскрытие информации осуществляется на русском/английском языках (с последующим переводом на русский) и в соответствии с требованиями ФСФР России\****



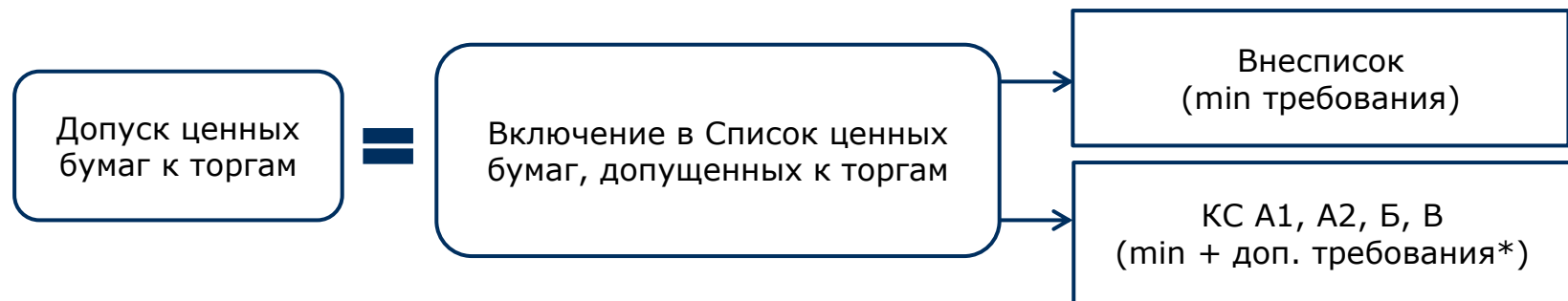
МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

\*- Приказ ФСФР России 11-46/пз-н от 04.10.11 «Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»

\*\* - на основании информации, полученной от эмитента ИЦБ в рамках заключенного соглашения об информационном сотрудничестве

\*\*\* - УИА – информационные агентства, уполномоченные на раскрытие информации на рынке ценных бумаг (Интерфакс, СКРИН, АКМ, АЗИПИ, Прайм-ТАСС)

# Базовые требования для первичного размещения облигаций российским юридическим лицом



Min требования

- осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг
- наличие отчета (уведомления) об итогах выпуска цб (*кроме случаев размещения цб на торгах или включения в КС В*)
- соблюдение требований законодательства о цб, в т.ч. о раскрытии информации

Данные выпуски осуществляются по **российскому праву**



# Выпуск российских депозитарных расписок на существующие иностранные ценные бумаги



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

**\* С 2013 года допуск РДР к организованным торгам возможен без государственной регистрации проспекта в ФСФР России, т.е. по решению российской биржи (Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» 39-ФЗ, ст. 27.5-3, п. 5.1)**

# СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

## **Павел Попов**

Начальник Управления продаж на рынках  
акционерного капитала

Тел.: +7(495) 363-32-32 вн. 25015

Моб.: +7(903)160-00-59

[Pavel.Popov@micex.com](mailto:Pavel.Popov@micex.com)



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

# Disclaimer

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена ОАО Московская Биржа (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.

Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.

Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.

Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:

- восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
- волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
- изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
- ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
- способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
- способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
- способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
- способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

