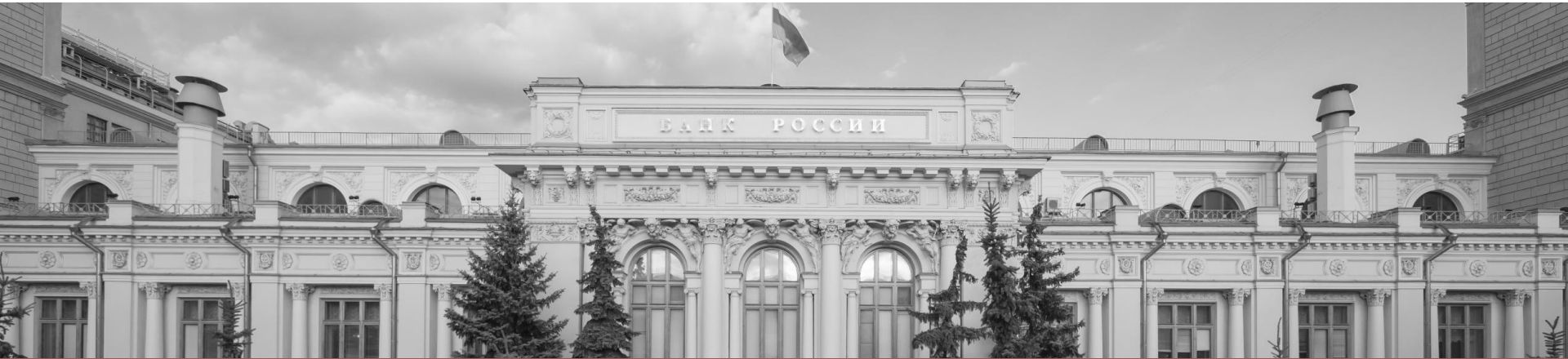




Банк России

Центральный банк Российской Федерации



# Коммерческие облигации: новый инструмент привлечения инвестиций

Алексей Балашов  
Департамент развития финансовых рынков

09.12.2016



Понятия «коммерческая облигация» и «программа коммерческих облигаций» были введены Федеральным законом от 21.07.2014 № 218-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

С 01.08.2015 сформировано правовое поле для нового долгового инструмента в виде коммерческих облигаций

Коммерческие облигации являются альтернативным источником привлечения финансирования наряду с:

- кредитными линиями, предоставляемыми только кредитными учреждениями
- нерыночными выпусками облигаций, размещаемыми по открытой подписке на биржевом рынке
- векселями, выпускаемыми в документарной форме
- commercial papers, выпускаемыми крупными финансовыми компаниями с высоким кредитным рейтингом на международном рынке
- депозитными сертификатами, выпускаемыми кредитными организациями в документарной форме

1. Заключение договоров и открытие эмиссионного счета

7

2. Присвоение идентификационного номера программе облигаций

21

3. Регистрация условий о выпуске облигаций и присвоение идентификационного номера выпуску

21

4. Достижение договоренностей с потенциальными инвесторами

5. Подготовка и подписание сертификата облигаций и комплекта документов для НРД

6. Допуск облигаций к депозитарному обслуживанию

7. Внебиржевое размещение выпуска облигаций и осуществление расчетов по итогам сделок

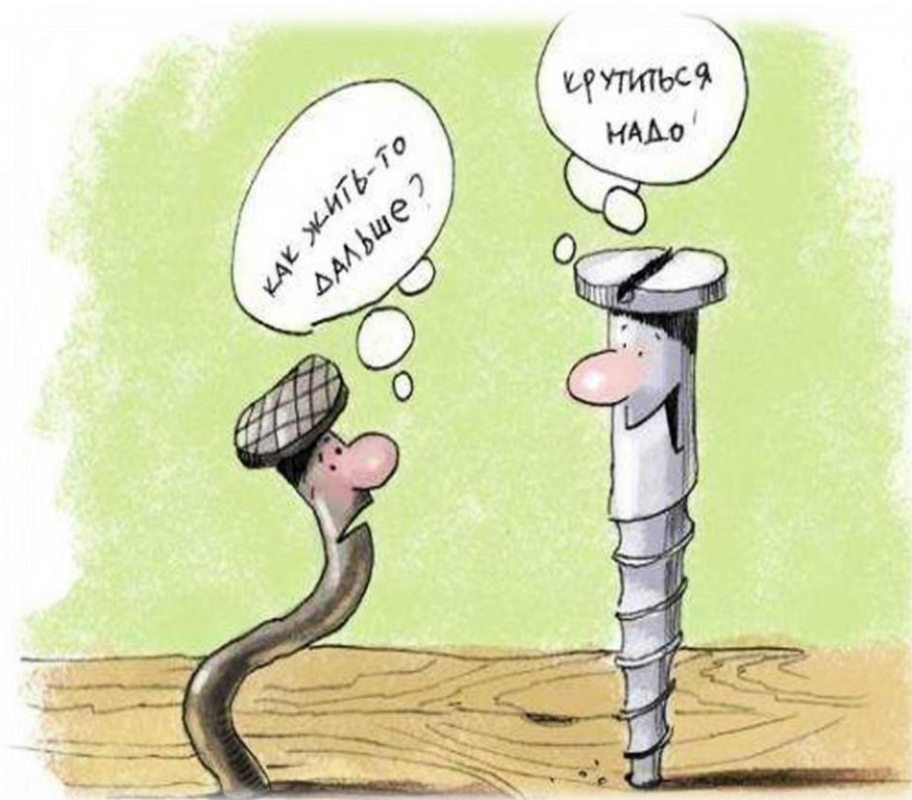


5

календарные дни

\* Указываются максимальные сроки, раскрываемые Правилами НРД

- размещение осуществляется по закрытой подписке
- нет необходимости допускать облигации к размещению на бирже
- упрощенная процедура раскрытия информации
- условия сделок по продаже выпуска согласованы с инвесторами до начала процедуры эмиссии коммерческих облигаций
- отсутствие издержек на посредников

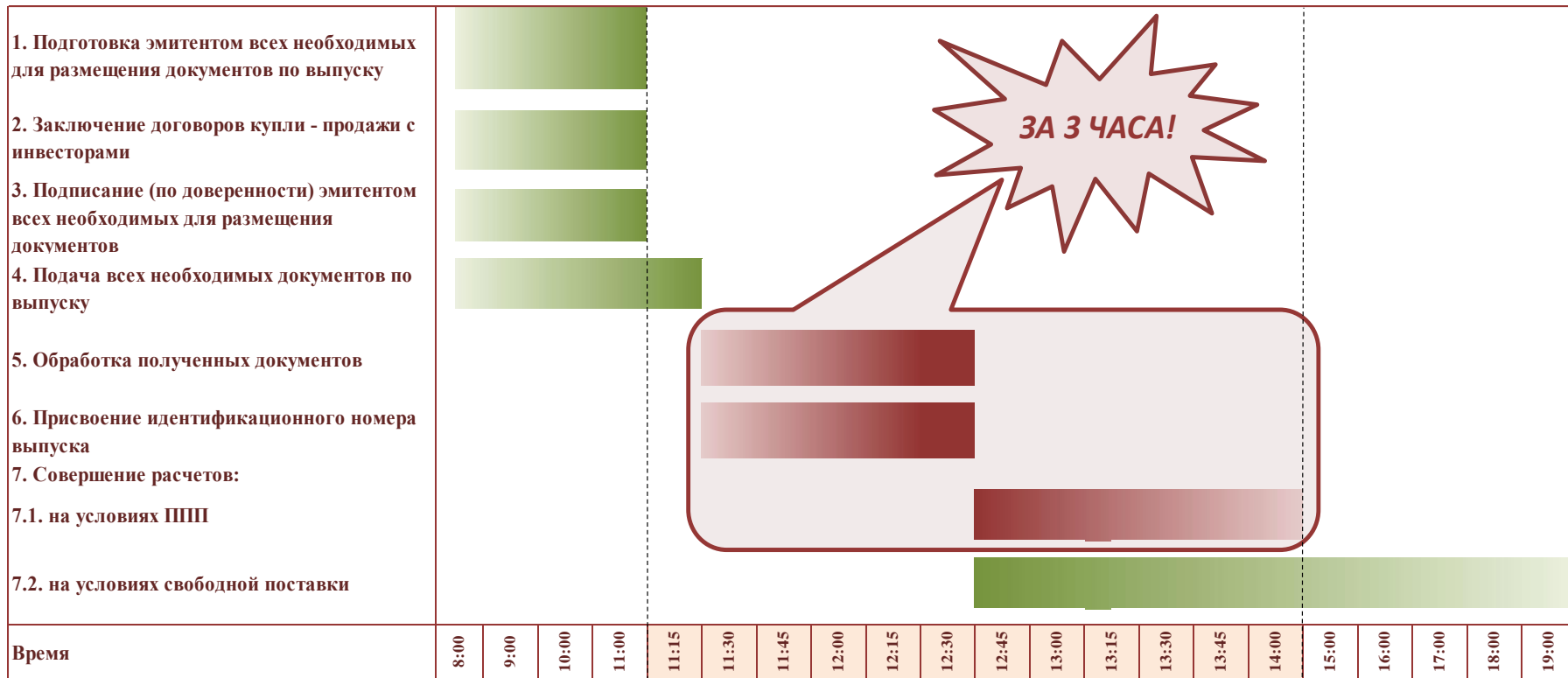




1. Заключение договоров и открытие эмиссионного счета	7
2. Регистрация Программы облигаций	21
3. Включение в Ломбардный список Банка России (при соответствии требованиям)	≤15
4. Проведение переговоров с потенциальными инвесторами	

календарные дни

\* Указываются текущие максимальные сроки



1. Отказ от регистрации условий о выпуске облигаций
2. Изменение схемы подписания эмиссионных документов:
  - подписание программы облигаций осуществляется генеральным директором или уполномоченным лицом по доверенности
  - подписание сертификата облигаций и условий о выпуске, при наличии данного документа, осуществляется генеральным директором или уполномоченным лицом по доверенности
3. Предоставление эмитенту возможности проставления идентификационного номера выпуска на эмиссионных документах самостоятельно. Юридически номер выпуску присваивается центральным депозитарием в момент принятия сертификата на хранение
4. Подача эмиссионной документации и иных необходимых документов в электронном виде:
  - на регистрацию программ облигаций
  - для размещения выпуска облигаций в рамках программы
5. Создание единого формата для заполнения эмиссионных документов в электронном виде
6. Оптимизация внутренних процедур



Банк России

Центральный банк Российской Федерации



Спасибо за внимание!