



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Денис Буряков
Управляющий директор по депозитарной деятельности
НКО АО НРД
г. Санкт-Петербург, 09 декабря 2016

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ: ОСОБЕННОСТИ ВЫПУСКА КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ

КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ

- ✓ Что такое коммерческие облигации?
- ✓ Для кого может быть интересно эмитировать коммерческие облигации?
- ✓ Что требуется эмитенту для выпуска коммерческих облигации?
- ✓ Какие возникают расходы?
- ✓ Какие виды размещения бывают?



КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ: ЭТО ВЫПУСК ОБЛИГАЦИЙ, ОТВЕЧАЮЩИЙ СЛЕДУЮЩИМ ПРИЗНАКАМ:

- идентификационный номер выпуску облигаций присвоен центральным депозитарием
- не предоставляют их владельцам иных прав, кроме права на получение номинальной стоимости или номинальной стоимости и процента от номинальной стоимости
- выпускаются в документарной форме на предъявителя с обязательным централизованным хранением
- выплата номинальной стоимости и процентов осуществляется только денежными средствами
- выпускаются без залогового обеспечения
- размещаются путем закрытой подписки
- без регистрации Проспекта ценных бумаг



ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ ЭМИТЕНТЫ КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ

Это компании рассматривающие возможность быстрого, недорогого выхода на внебиржевой рынок для привлечения финансирования проектов или рефинансирования кредитных обязательств.

Потенциальные эмитенты КО:

- Малые и крупные предприятия
- Коммерческие банки
- Инвестиционные компании
- Лизинговые компании

Основные ориентиры потенциальных эмитентов планирующих выпустить облигаций:

- купонные и/или дисконтные
- без государственной регистрации выпуска и регистрации проспекта ценных бумаг
- без обращения на организованных торгах
- без залогового обеспечения
- по закрытой подписке



ЭТАПЫ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ С НРД ПРИ РАЗМЕЩЕНИЮ КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ

	Этап	Документы	Срок	Расходы
1	Принятие решения о размещении, утверждение эмиссионной документации	1) Протоколы о принятии решений о размещении облигаций и утверждении эмиссионной документации (решение о выпуске, программа облигаций, условия выпуска) 2) Эмиссионная документация	Нет	Нет
2	Заключение договоров с НРД (заключение договоров и открытие эмиссионного счета)	1) Договор об оказании услуг по присвоению идентификационного номера выпуску коммерческих облигаций, программе коммерческих облигаций 2) Договор эмиссионного счета 3) Договор об обмене электронными документами 4) Комплект документов на эмитента	5 раб. дн.	Нет*
3	Регистрация (Присвоение идентификационного номера выпуску КО)	1) Комплект документов для регистрации КО	15 раб. дн.	125 т. руб.**
4	Размещение (передача сертификата на хранение и перевод бумаг на счета депо инвесторов)	1) Сертификат выпуска КО 2) Акт приема-передачи сертификата КО 3) Уведомление о дате начала размещения выпуска ценных бумаг 4) Поручение (-я) на перевод КО с эмиссионного счета эмитента на счет депо депонента НРД 5) Дополнительное соглашение к договору эмиссионного счета о приеме на обслуживание выпуска КО	2 раб. дн.	В зависимости от параметров выпуска КО

*- Эмитент должен подключиться к системе электронного документооборота (ЭДО) НРД, заключив договоры с НРД и Московской биржей, выполняющей функции удостоверяющего центра. При подключении к ЭДО возникают траты за изготовление сертификата ключа проверки электронной подписи и ключа регистрации пользователя составляющие 3500 руб. (ежегодная плата) и 3000 руб. (разовая плата), соответственно.

** - За регистрацию Программы КО взимается плата в размере 80 т. руб. В случае одновременной регистрации нескольких выпусков КО (в том числе размещаемых в рамках Программы КО), стоимость регистрации второго и последующих выпусков составляет 40 т.руб. Стоимость услуг указана без НДС. С 22.08.16 по 31.12.16 введен Маркетинговый период, по его истечению тарифы на услуги будут изменены (см. информацию на сайте).

ПЕРЕЧЕНЬ ДОКУМЕНТОВ, ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫХ ЭМИТЕНТОМ В НРД ДЛЯ РЕГИСТРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ

- 1) Заявление на присвоение идентификационного номера
- 2) Решение о выпуске (дополнительном выпуске) коммерческих облигаций / Программа коммерческих облигаций /Условия выпуска коммерческих облигаций (3 экз.)
- 3) Справка Эмитента, являющегося хозяйственным обществом, об оплате его уставного капитала
- 4) Копия (выписка из) протокола собрания (заседания) уполномоченного органа управления Эмитента (приказа, распоряжения или иного документа уполномоченного лица), которым принято решение о размещении Коммерческих облигаций и утверждено решение о выпуске (дополнительном выпуске) Коммерческих облигаций
- 5) Справка Эмитента о соблюдении им требований по раскрытию информации о принятии решения о размещении Коммерческих либо справка Эмитента об отсутствии у него обязанности раскрывать информацию в форме сообщений о существенных фактах
- 6) Документ, содержащий расчет стоимости чистых активов коммерческой организации, предоставляющей поручительство по Коммерческим облигациям

* Иные документы (информацию), необходимые для присвоения идентификационного номера выпуску Коммерческих облигаций (например, документы о финансовом положении эмитента)

СХЕМА РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ НА УСЛОВИЯХ ПОСТАВКИ ПО ВСТРЕЧНЫМ ПОРУЧЕНИЯМ ДЕПО

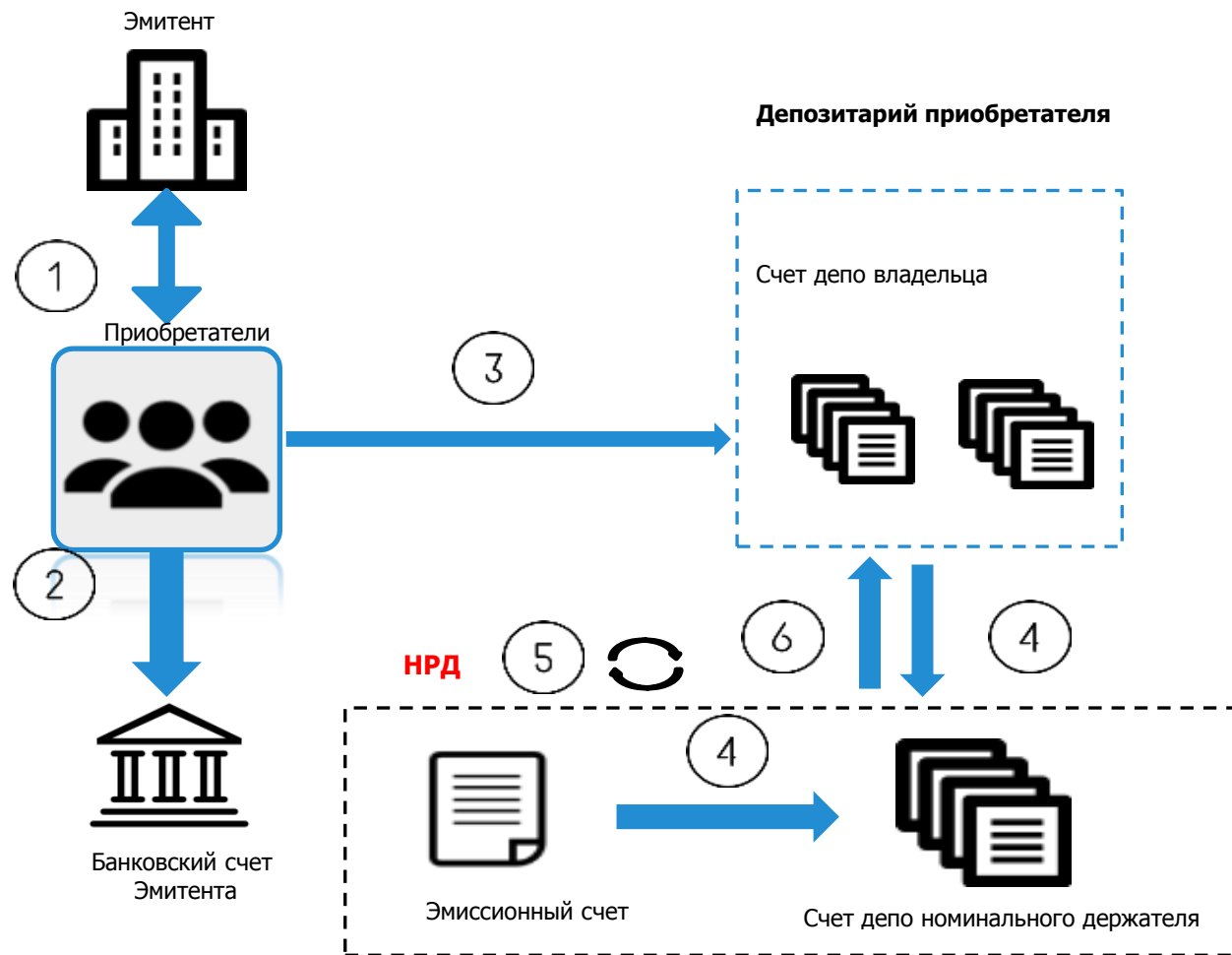
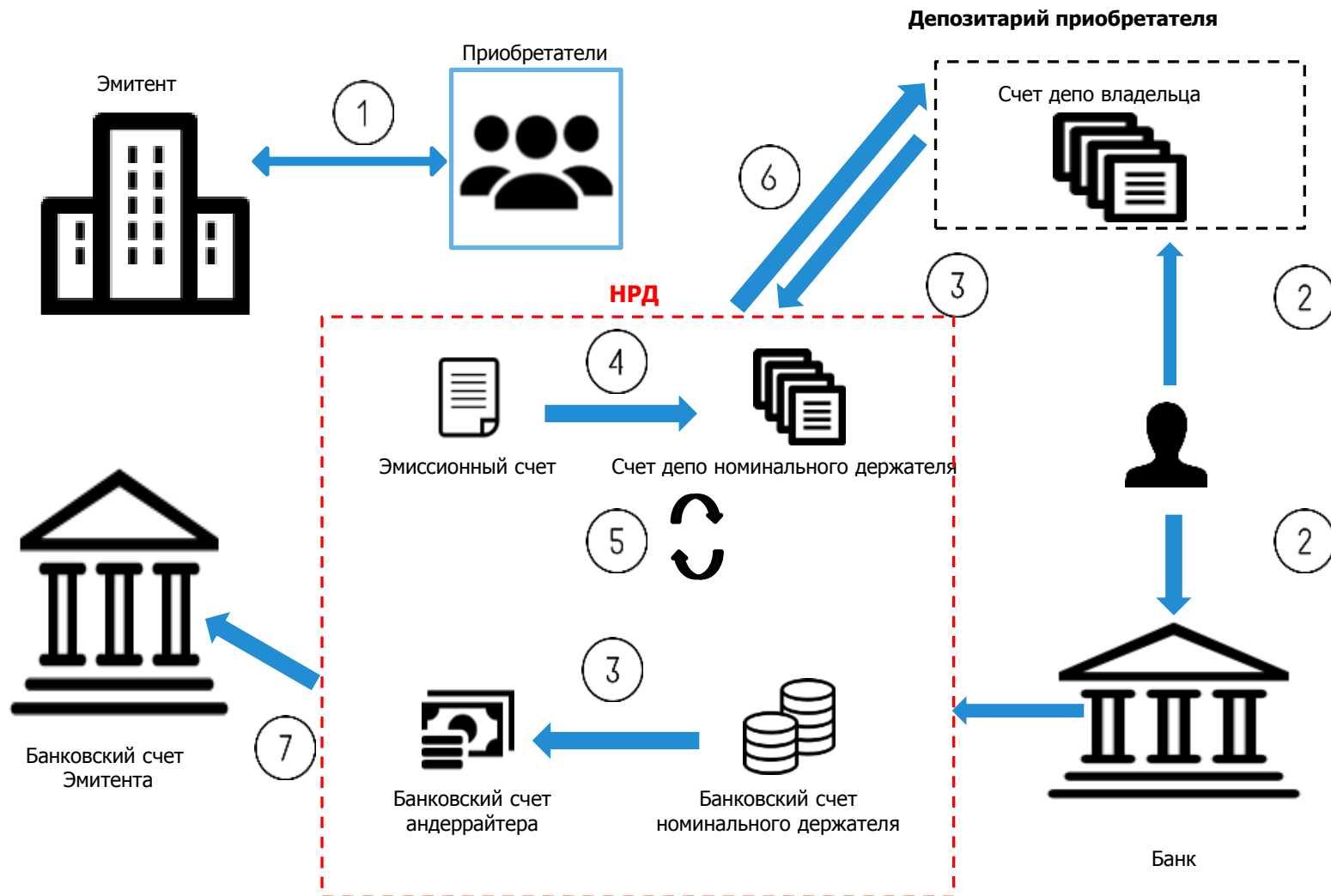


СХЕМА РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ НА УСЛОВИЯХ ПОСТАВКА ПРОТИВ ПЛАТЕЖА



ЗАТРАТЫ ЭМИТЕНТА (РУБЛИ)

Облигации коммерческие, купонные, взаимодействие по ЭДО, без учета понижающих коэффициентов				
Объем выпуска, млн.руб./дней до погашения	30	60	90	180
Стоимость хранения сертификата и обслуживания выпуска + стоимость регистрации выпуска КО				
100	197 500	197 500	197 500	197 500
300	197 500	197 500	197 500	201 932
500	197 500	197 500	197 500	238 220
Нагрузка на эмитента в % годовых от объема выпуска				
100	2,43333	1,21667	0,81111	0,40556
300	0,81111	0,40556	0,27037	0,13818
500	0,48667	0,24333	0,16222	0,09763

* - финансовая нагрузка менее 0,3%



МОМЕНТЫ НА КОТОРЫЕ НЕОБХОДИМО ОБРАТИТЬ ВНИМАНИЕ!

- 1) Эмитент заранее должен подумать об инвесторской базе
- 2) Размещение за 24 часа возможно при условии, что эмитент готовит эмиссионные документы по шаблонам НРД, осуществляет предварительное согласование всего комплекта документов в электронном виде
- 3) НРД может запросить дополнительные документы, например, документы о финансовом положении эмитента
- 4) Эмитенты, ранее не размещавшие эмиссионные ценные бумаги, должны заранее получить индивидуальный код эмитента в Банке России

ОБЪЕМ РЫНКА КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.12.2016

Зарегистрировано

- **6** выпусков (в т.ч. 2 в рамках Программ)
 - общий объем = **3430 млн. руб.** (min-30 млн. руб., max – 1 700 млн. руб.)
 - сроки обращения от 1 года до 5 лет
- **2** программы
 - общий объем = **100,99 млрд. руб.**
 - срок действия - бессрочные

Завершено размещение

3 выпусков общим объемом = **3130 млн. руб.**



**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ!**



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ**
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

ПРАВОВАЯ ОГОВОРКА

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена НКО АО НРД (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;
 - способностью успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способностью сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способностью привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способностью 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.

