

# Преимущества размещения рублёвых облигаций для эмитентов из стран СНГ

Июнь 2021



# I. Близость экономик стран СНГ

1

Корреляция валют: 75% за 5 лет,  
91% за 10 лет

2

Оборот внешней торговли  
России со странами СНГ в 2020  
году – 73 млрд долларов

3

Понятные бизнес-модели  
эмитентов



Занимать в российских рублях  
безопаснее, чем в долларах  
или евро



## II. Развитая инфраструктура

1

Крупнейший из стран СНГ  
внутренний долговой рынок;

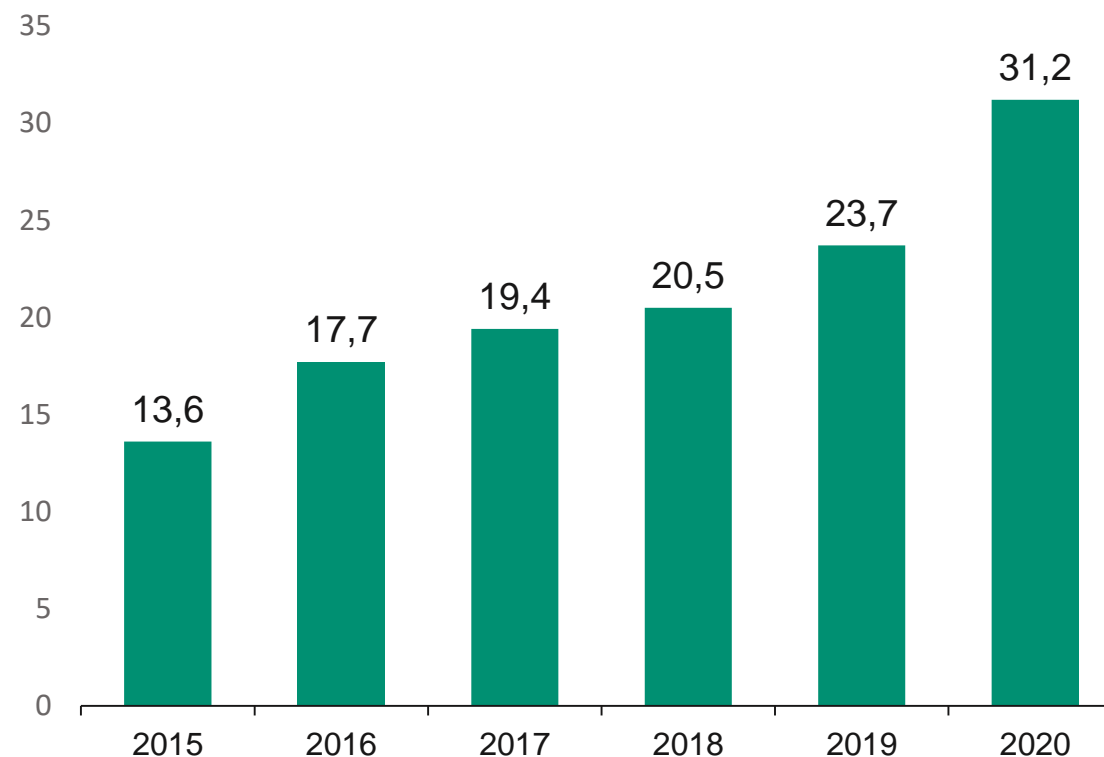
2

Московская биржа и НРД –  
лучшие в Восточной Европе;

3

Московская биржа входит в  
ТОП-3 мировых бирж по  
объёму торгов облигациями.

Общий объём размещенных облигаций (трлн руб.)



Источник: Московская биржа



### III. Высокая ликвидность

1

Широкая сеть различных категорий инвесторов, среди которых НПФ, страховые компании и физические лица;

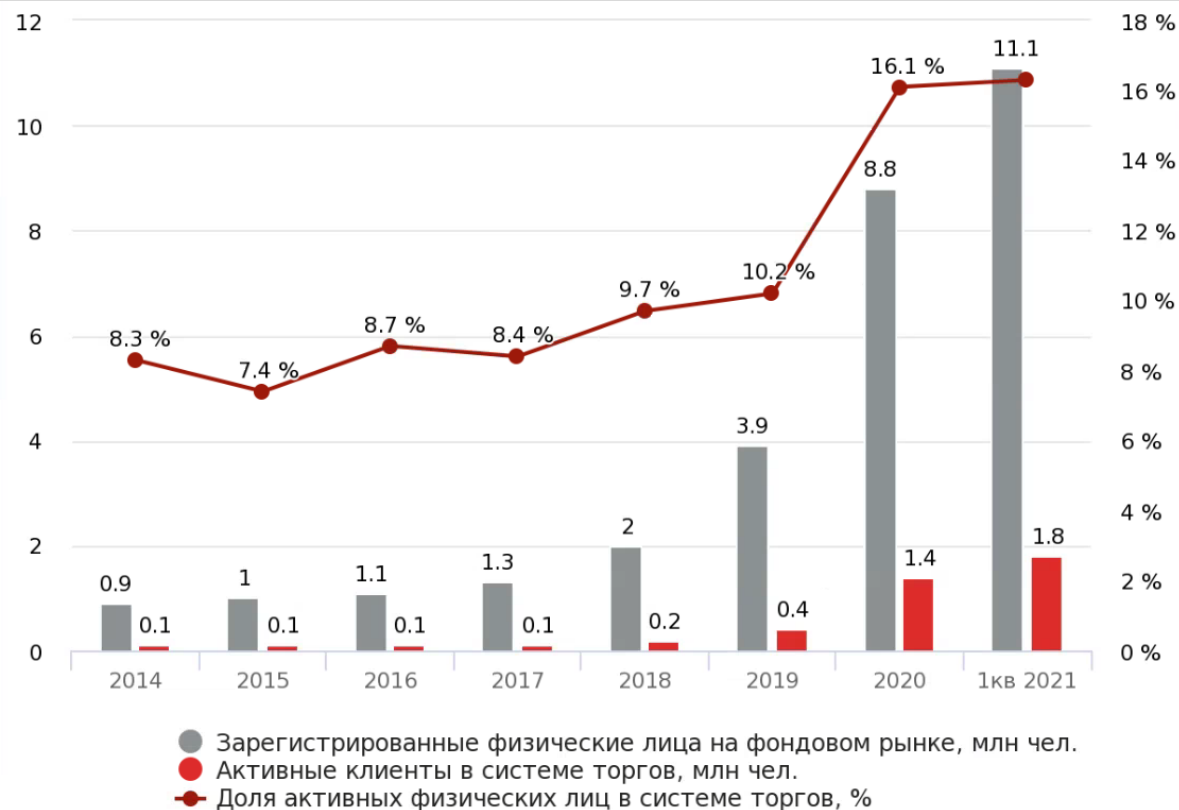
2

Прямой доступ иностранных инвесторов на российский биржевой рынок;

3

Рост активности физических лиц (график 1).

Число уникальных и активных физических лиц на Московской бирже, млн чел.



Источник: данные Московской биржи



# Создание SPV vs Размещение напрямую

## Создание SPV в РФ

- Стандартный пакет документов: договор займа, договор с ПБО, учредительные документы SPV
- Дополнительные затраты на создание и функционирование SPV
- Привлечение максимально широкого круга инвесторов
- Рейтинг выпуска через SPV вероятнее будет выше, чем через прямое размещение

## Размещение зарубежной компании напрямую в РФ

- Нестандартный объём документации: документы по праву РФ и по праву юрисдикции эмитента
- Не требует дополнительных затрат на создание и функционирование SPV
- Ограниченный круг инвесторов (невозможность инвестирования пенсионных накоплений и резервов, собственных средств и резервов страховых компаний)



## Пример размещения: Евроторг (Белоруссия)

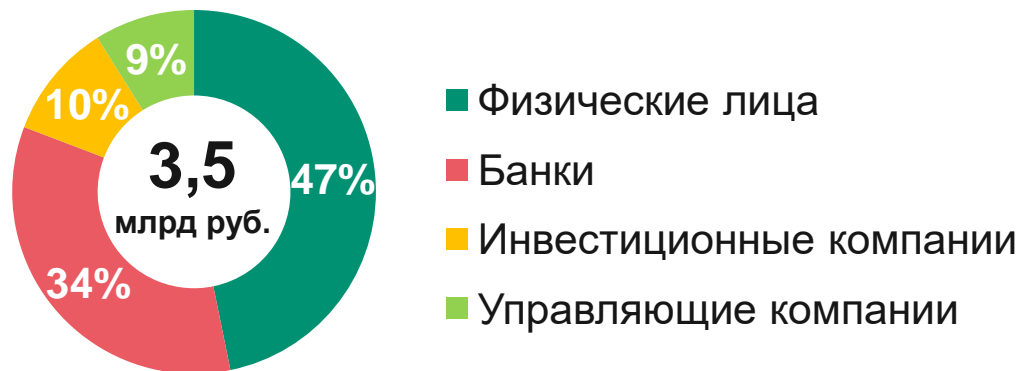
Март 2021



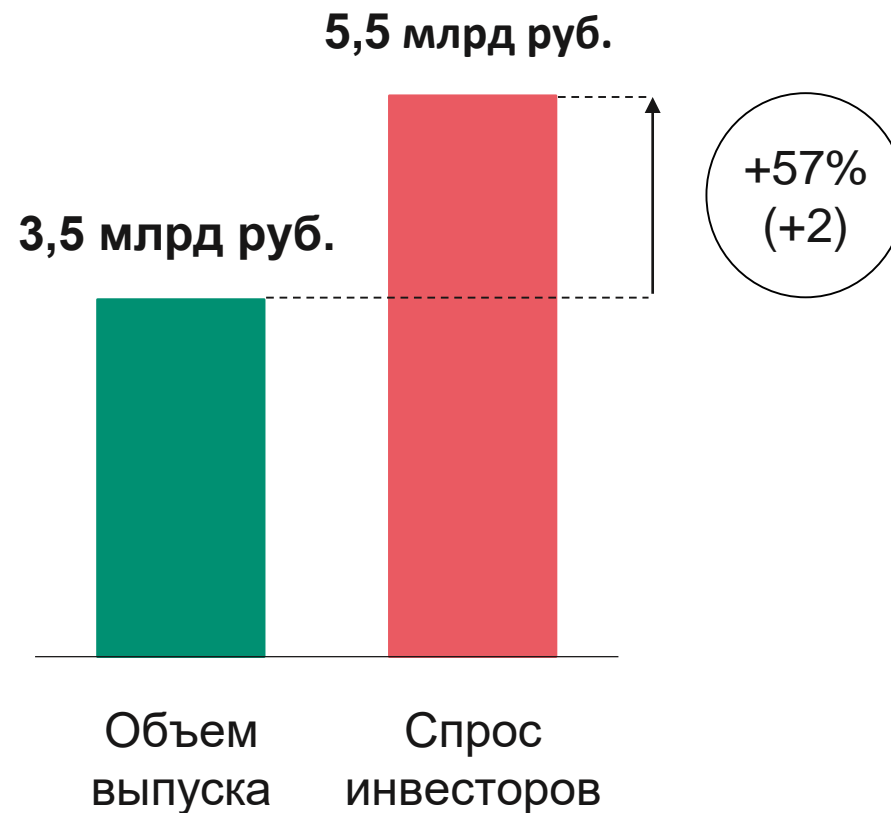
3 500 000 000 ₽

Выпуск биржевых облигаций  
серии 001P-02

Сбор книги заявок



Инвесторы (согласно аллокации)





# Сделки команды DCM СКБ-банка

<b>Июнь 2021</b>  <b>Челябинский трубопрокатный завод</b> 2 241 950 000 ₽ Вторичное размещение биржевых облигаций серии БО-07	<b>Июнь 2021</b>  <b>ЭНЕРГО ТЕХ СЕРВИС</b> 1 500 000 000 ₽ Выпуск биржевых облигаций серии 001P-04	<b>Июнь 2021</b>  <b>Экспобанк</b> 60 000 000 \$ Выпуск субординированных облигаций серии 02BK	<b>Июнь 2021</b>  <b>ТРУБНАЯ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ</b> 10 000 000 000 ₽ Вторичное размещение биржевых облигаций серии БО-07	<b>Май 2021</b>  <b>СИСТЕМА</b> 10 000 000 000 ₽ Выпуск биржевых облигаций серий 001P-20	<b>Май 2021</b>  <b>СИНАРА ТРАНСПОРТНЫЕ МАШИНЫ</b> 10 000 000 000 ₽ Выпуск биржевых облигаций серии 001P-01	<b>Май 2021</b>  <b>европлан®</b> 10 000 000 000 ₽ Выпуск биржевых облигаций серии 001P-02	<b>Апрель 2021</b>  <b>НОВОТРАНС</b> 5 000 000 000 ₽ Выпуск биржевых облигаций серии 001P-02
<b>Апрель 2021</b>  <b>ФЭС АГРО</b> основа роста 500 000 000 ₽ Выпуск биржевых облигаций серии БО-02	<b>Апрель 2021</b>  <b>SetlGroup</b> 7 500 000 000 ₽ Дополнительный выпуск биржевых облигаций серии 001P-03	<b>Апрель 2021</b>  <b>ЭБС RECYCLING</b> 400 000 000 ₽ Выпуск биржевых облигаций серии БО-П04	<b>Апрель 2021</b>  <b>ЯТЭК</b> 5 000 000 000 ₽ Выпуск биржевых облигаций серии 001P-02	<b>Апрель 2021</b>  <b>LEGENDA</b> INTELLIGENT DEVELOPMENT 4 000 000 000 ₽ Выпуск биржевых облигаций серии 001P-04	<b>Апрель 2021</b>  <b>БРСНКА</b> 6 000 000 000 ₽ Выпуск биржевых облигаций серии 001P-02	<b>Апрель 2021</b>  <b>UzAuto</b> MOTORS 150 000 000 € Синдицированный кредит	<b>Март 2021</b>  <b>СИСТЕМА</b> 5 000 000 000 ₽ 12 500 000 000 ₽ Выпуск биржевых облигаций серий 001P-18 и 001P-19
<b>Март 2021</b>  <b>ЭЛЕМЕНТ ЛИЗИНГ</b> ПРОШЕ НЕ БЫВАЕТ 6 500 000 000 ₽ Выпуск биржевых облигаций серии 001P-03	<b>Март 2021</b>  <b>АББ-1</b> ГРУППА КОМПАНИЙ 1 000 000 000 ₽ Дополнительный выпуск биржевых облигаций серии 001P-01	<b>Март 2021</b>  <b>АТОМСТРОЙКОМПЛЕКС</b> 1 150 000 000 ₽ Выпуск биржевых облигаций серии БО-П01	<b>Март 2021</b>  <b>ВИС</b> ГРУППА КОМПАНИЙ 2 000 000 000 ₽ Выпуск биржевых облигаций серии БО-П02	<b>Март 2021</b>  <b>Экспобанк</b> 3 000 000 000 ₽ Выпуск биржевых облигаций серии БО-03	<b>Март 2021</b>  <b>Т. талан</b> 500 000 000 ₽ Выпуск биржевых облигаций серии 001P-02	<b>Март 2021</b>  <b>евроопт</b> 3 500 000 000 ₽ Выпуск биржевых облигаций серии 001P-02	<b>Февраль 2021</b>  <b>ТРУБНАЯ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ</b> 6 500 000 000 ₽ Выпуск биржевых облигаций серии БО-002P-04