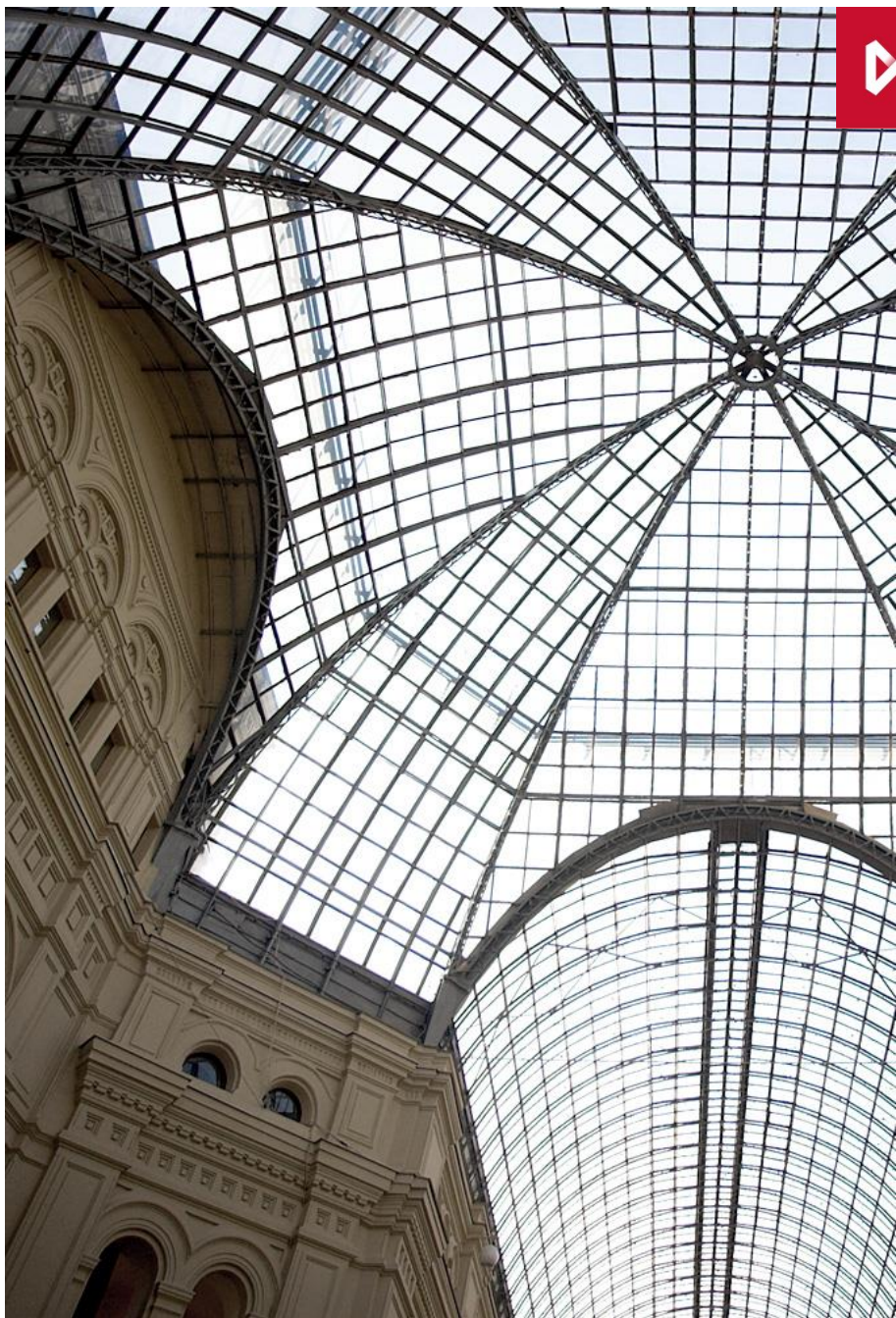




МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Облигационные выпуски: что нового в биржевых процедурах «регистрации» и размещения?

Романьков Максим, Начальник управления допуска ценных бумаг

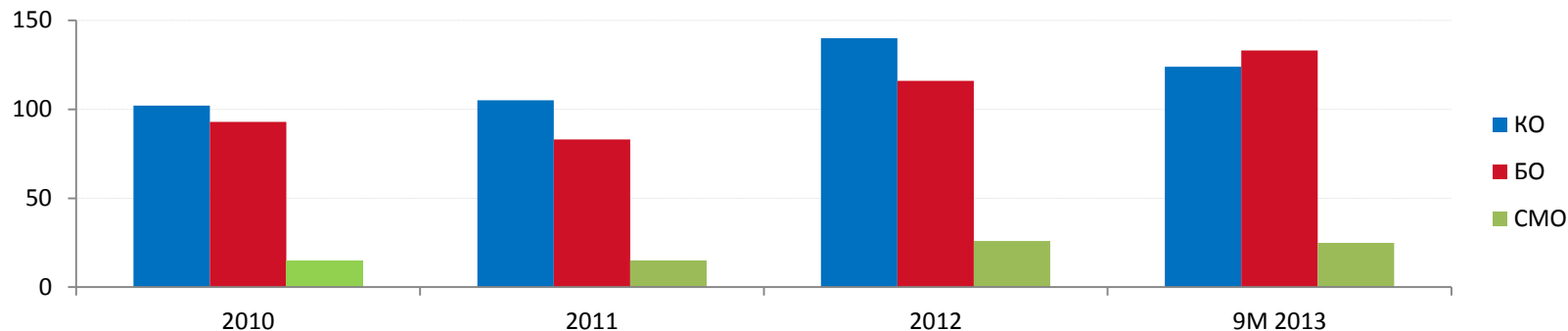
ИНСТРУМЕНТЫ РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ



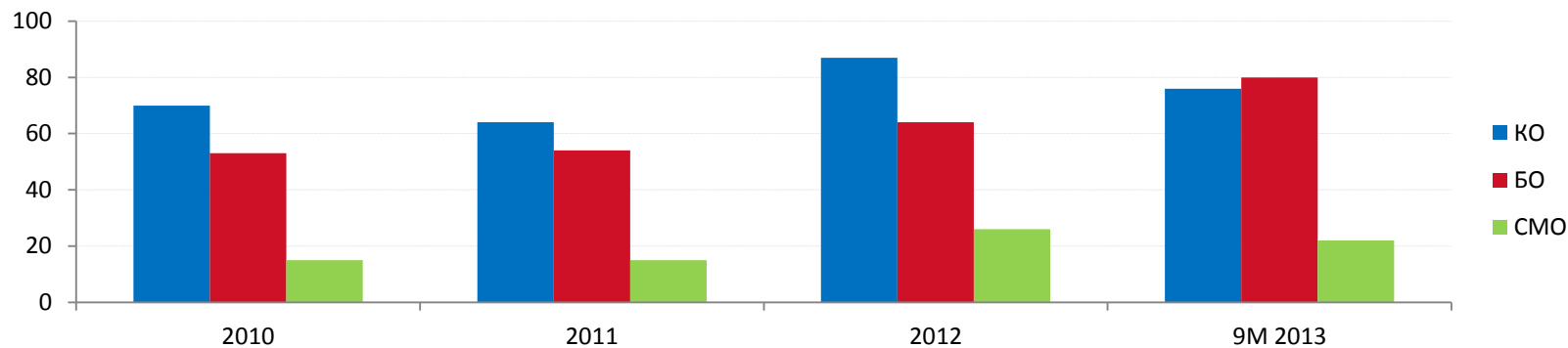
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

АКТИВНОСТЬ ЭМИТЕНТОВ

КОЛИЧЕСТВО ВЫПУСКОВ

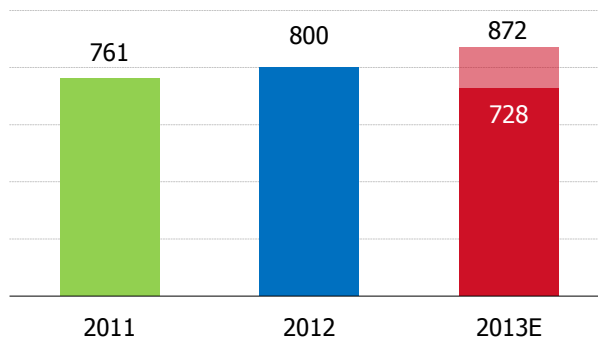


КОЛИЧЕСТВО ЭМИТЕНТОВ

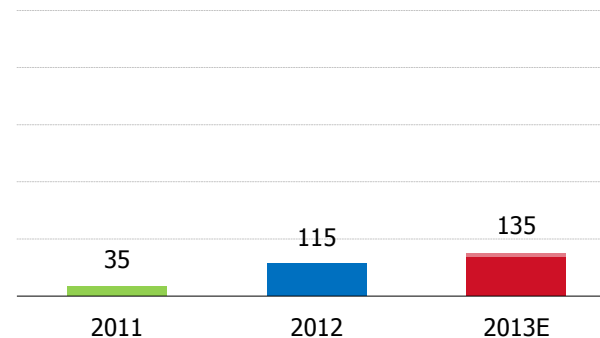


ПЕРВИЧНЫЙ РЫНОК

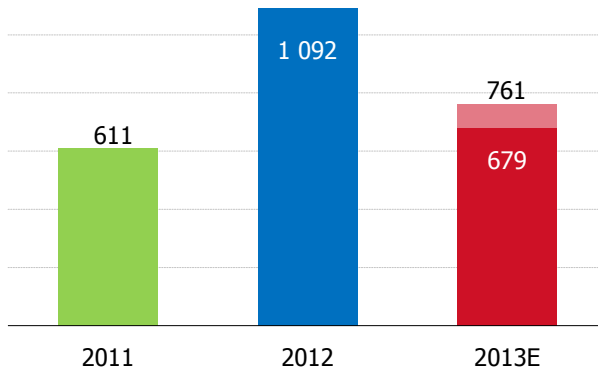
Объем размещений ОФЗ, млрд. руб.



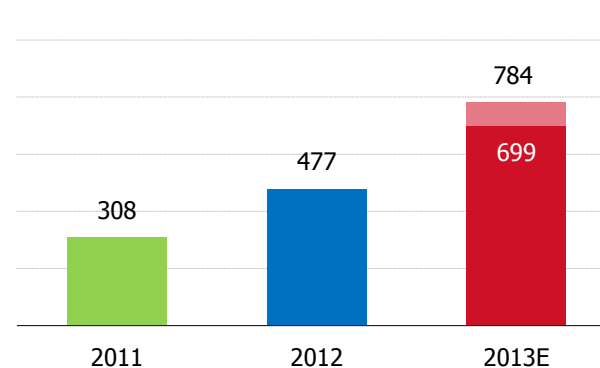
Объем размещений СМО, млрд. руб.



Объем размещений КО, млрд. руб.



Объем размещений БО, млрд. руб.

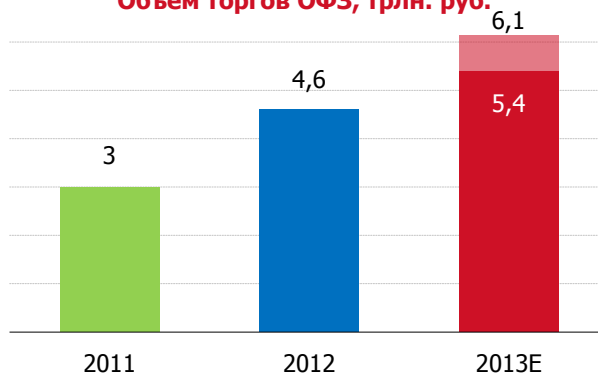


Прогноз

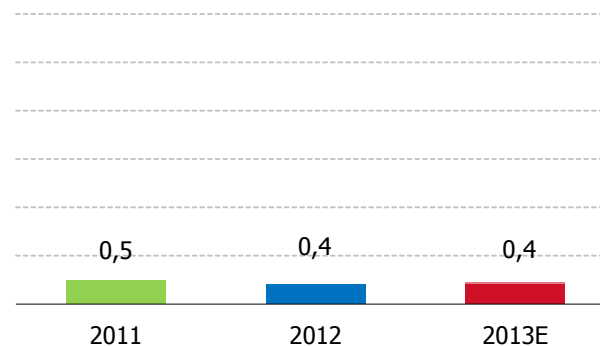


ВТОРИЧНЫЙ РЫНОК

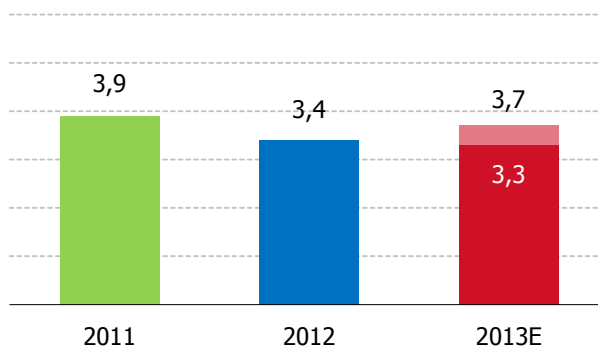
Объем торгов ОФЗ, трлн. руб.



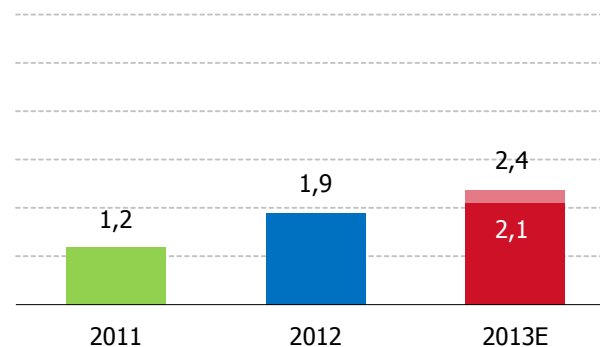
Объем торгов СМО, трлн. руб.



Объем торгов КО, трлн. руб.



Объем торгов БО, трлн. руб.



Прогноз



БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ РАЗВИТИЕ ИНСТРУМЕН

ИЮЛЬ 2007

- Эмитент - ОАО акции которого включены в КС
- Эмитент – срок существования не менее 3 лет
- Срок погашения – не более 1 года
- Размещение – открытая подписка на фондовой бирже
- Обращение – после полной оплаты и завершения размещения
- Обращение - только на торгах фондовой биржи

ДЕКАБРЬ 2008

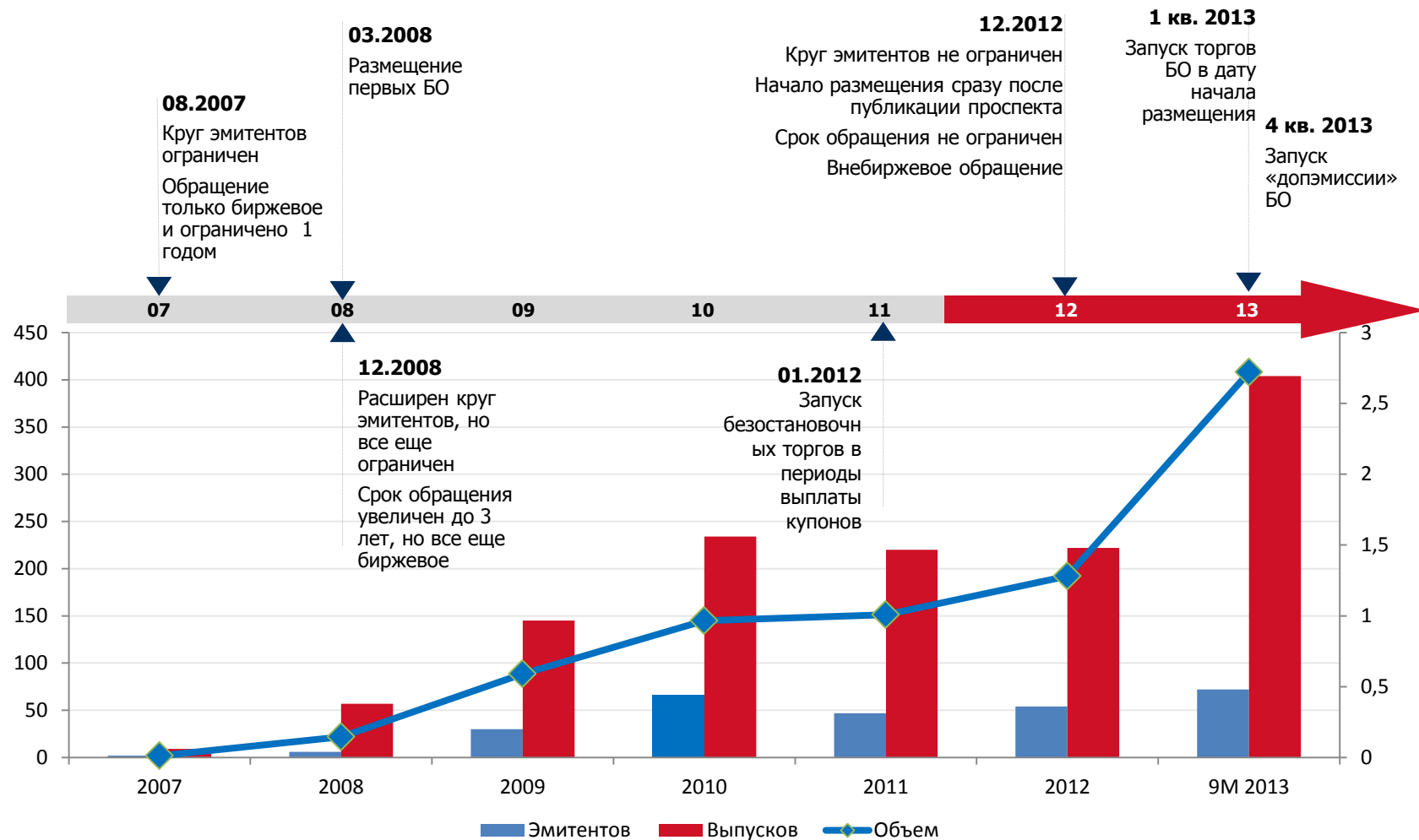
- Эмитент – **хозяйственное общество, госкорпорация, МФО, акции и (или) облигации** которого включены в КС
- Эмитент – срок существования не менее 3 лет
- Срок погашения – не более **3** года
- Размещение – открытая подписка на фондовой бирже
- Обращение – после полной оплаты и завершения размещения
- Обращение - только на торгах фондовой биржи

ДЕКАБРЬ 2012

- Эмитент – **любое общество** акции и (или) облигации которого включены **в Список**
- Эмитент – срок существования не менее 3 лет
- Срок погашения – **без ограничений**
- Размещение – открытая подписка на фондовой бирже
- Обращение – после полной оплаты
- Обращение – биржевое и **внебиржевое**
- **Размещение довыпуска – без присвоения отдельного кода**



БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ АКТИВНОСТЬ ЭМИТЕНТОВ



НОВАЦИИ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА И НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ОБЛИГАЦИЙ



РЕАЛИЗОВАННЫЕ ПРОЕКТЫ В 2012-2013

Дата	Проекты
01-01-2012	Запуск безостановочных торгов по облигациям в периоды выплаты купонов
19-09-2012	Технология сбора и обработки заявок в процессе публичного размещения аналогично процедурам на внебиржевом рынке («бук-билдинг»)
1 кв. 2013	Начало торговли биржевыми облигациями в день размещения
18-11-2013	Появилась возможность дополнительной эмиссии биржевых облигаций
Дек. 2013	Начало торговли классическими облигациями в день размещения
Дек. 2013	Первый эмитент принявший решение о допэмиссии биржевых облигаций



НОВАЦИИ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА УПРОЩЕНИЕ ЭМИССИИ

- Сняты ограничения на эмиссию облигаций хозяйственным обществом
- Сокращены сроки прохождения эмиссии, в том числе за счет:
 - Предварительного согласования документов
 - Раскрытия проспекта ценных бумаг накануне размещения по открытой подписке
 - Начало обращения после полной оплаты облигаций
- Возможность продления срока размещения или отказа от размещения

НАЧАЛО ОБРАЩЕНИЯ В ДАТУ РАЗМЕЩЕНИЯ

- Размещение КО и БО осуществляется с использованием кода расчетов Z0
- Обращение начинается при условии завершения размещения и полной оплаты
- Если дата начала и завершения размещения совпадают – обращение начинается в дату начала размещения

ОДНОВРЕМЕННОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ И ОБРАЩЕНИЕ

- Планируется реализация механизма одновременного размещения и обращения облигаций
- Механизм частично отработан при реструктуризации долга по облигациям ОАО «ТГК-2»



ДОПЭМИССИЯ БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ, КОНЦЕПЦИЯ

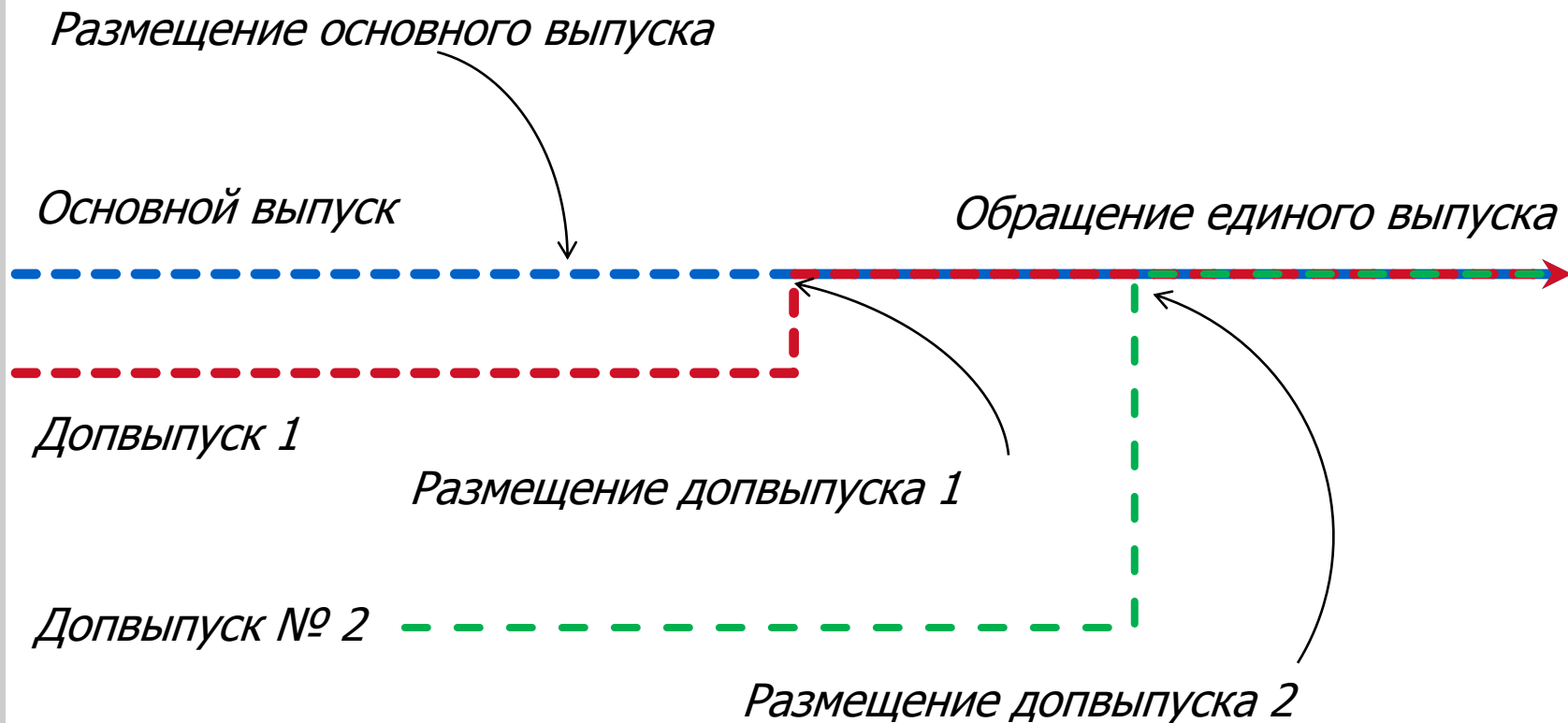
- Размещается дополнительно к ранее размещенным Биржевым облигациям
- Единый код с «основным» выпуском Биржевых облигаций
- Отдельный проспект дополнительного выпуска не составляется
- Обращение под одним торговым кодом



ДОПЭМИССИЯ БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ, ЭМИССИЯ

- Эмитент принимает решение о размещении и утверждает решение о дополнительном выпуске
- Эмитент направляет на Биржу заявление и документы
- Биржа присваивает дополнительному выпуску номер, присвоенный основному выпуску
- Размещение и начало обращения дополнительного выпуска

РАЗМЕЩЕНИЕ ДОПЭМИССИИ БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ



ПРЕДВАРИТЕЛЬНОЕ СОГЛАСОВАНИЕ БИРЖЕВЫХ ОБИГАЦИЙ

СЕЙЧАС	ПЛАНИРУЕТСЯ
Процедура не отрегулирована	• Процедура в соответствии с Правилами листинга • Будет осуществляться на основании Заявления и договора
Срок согласования не установлен	• Срок устанавливается Правилами листинга • Сокращенный срок допуска после предварительного согласования
Неактуальность согласованных документов и повторное согласование	• Заключение по итогам предварительного согласования • Срок действия заключения не более 3 месяцев



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА