



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ**
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ: КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ КАК ПЕРВЫЙ ШАГ К ПУБЛИЧНОСТИ

ДЕНИС БУРЯКОВ
УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР НКО АО НРД

МОСКВА 08.06.2018

КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ

ПАРАМЕТРЫ ИНСТРУМЕНТА

- без государственной регистрации выпуска, проспекта и отчета об итогах выпуска
- размещаются по закрытой подписке
- купонные и/или дисконтные
- без залогового обеспечения

ПРЕИМУЩЕСТВА ИНСТРУМЕНТА

- упрощенный комплект документов
- наличие готовых шаблонов эмиссионных документов
- отсутствие специальных требований к финансовому положению и срокам существования эмитентов
- сжатые сроки рассмотрения документов и выхода на рынок

ЭМИТЕНТАМИ МОГУТ БЫТЬ

юридические лица – резиденты РФ
при условии полной оплаты их уставного
капитала (при наличии)



ПРОЦЕСС ЭМИССИИ КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ

ЭМИССИЯ В 4 ШАГА

1

ЗАКЛЮЧЕНИЕ
ДОГОВОРОВ

2

ПРИСВОЕНИЕ
ИДЕНТИФИКАЦИОННОГО
НОМЕРА

3

РАЗМЕЩЕНИЕ ЧЕРЕЗ НРД

4

УВЕДОМЛЕНИЕ ОБ ИТОГАХ
РАЗМЕЩЕНИЯ



СРОКИ

Присвоение идентификационного номера КО:
от 24 часов с момента предоставления
полного комплекта предварительно
согласованных документов

Предоставление документов для размещения:
за 2 рабочих дня до даты размещения

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ЭМИТЕНТОМ НА КАЖДОМ ЭТАПЕ

ПРИ РАЗМЕЩЕНИИ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ:

- Согласование проектов эмиссионных документов
- Открытие эмиссионного счета
- Согласование и передача в НРД комплекта документов для размещения
- Присвоение выпуску облигаций кодов ISIN и CFI
- Прием на хранение в НРД сертификата выпуска облигаций
- Предоставление в НРД отчета/уведомления об окончании размещения выпуска облигаций

ПРИ ОБРАЩЕНИИ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ:

- Выполнение функций центра корпоративной информации
- Обмен информацией, связанной с выкупом, приобретением или погашением по требованию владельцев облигаций (передача требований владельцев)
- Открытие казначейского счета депо (при необходимости выкупа эмитентом своих облигаций)
- Передача выплат (купонного дохода, части номинальной стоимости, дополнительного дохода)

ПРИ ПОГАШЕНИИ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ:

- Передача выплат при погашении
- Снятие с хранения сертификата выпуска облигаций



КОМПЛЕКТ ДОКУМЕНТОВ ДЛЯ РЕГИСТРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ*

- Заявление на присвоение идентификационного номера
- Решение о выпуске коммерческих облигаций/Программа коммерческих облигаций/Условия выпуска коммерческих облигаций (3 экз.)
- Копия протокола собрания уполномоченного органа управления Эмитента, которым принято решение о размещении Коммерческих облигаций (предоставляется только для присвоения идентификационного номера выпуску (дополнительному выпуску))
- Копия протокола собрания уполномоченного органа управления Эмитента, которым утверждено решение о выпуске Коммерческих облигаций
- Справка Эмитента о соблюдении требований по раскрытию информации о принятии решения о размещении КО
- Справка Эмитента об оплате уставного капитала (не предоставляется для присвоения номера Условиям выпуска в рамках Программы)
- Справка Эмитента о целях привлечения денежных средств (не предоставляется для присвоения номера Программе)



СПОСОБЫ РАСЧЕТОВ ПРИ РАЗМЕЩЕНИИ

Перевод облигаций по встречным поручениям



- 1) Эмитент подает в НРД поручение на перевод облигаций на счет депо депонента (форма MF010, код операции 16).
- 2) Приобретатель подает встречное поручение депо (форма MF010, код операции 16/1).
- 3) НРД производит следующие действия:
 - сверяет поручения депо эмитента и депонента;
 - исполняет указанные встречные поручения депо в дату исполнения, указанную в поручениях.

В данном случае расчет по денежным средствам проходит вне НРД

Перевод по встречным поручениям с контролем расчетов по денежным средствам



- 1) Эмитент подает в НРД поручение на перевод облигаций на счет депо депонента (поручение MF170, код операции 16/2)
- 2) Депонент подает в НРД:
 - встречное поручение депо (форма MF170, код операции 16/3) на зачисление облигаций с эмиссионного счета эмитента на счет депо депонента
 - платежное поручение на перевод денежных средств со своего расчетного счета в НРД на расчетный счет эмитента в НРД
- 3) НРД производит следующие действия:
 - сверяет поручения депо эмитента и депонента и платежное поручение депонента;
 - осуществляет перевод облигаций с эмиссионного счета эмитента на счет депо депонента;
 - осуществляет перевод денежных средств с расчетного счета депонента на расчетный счет эмитента

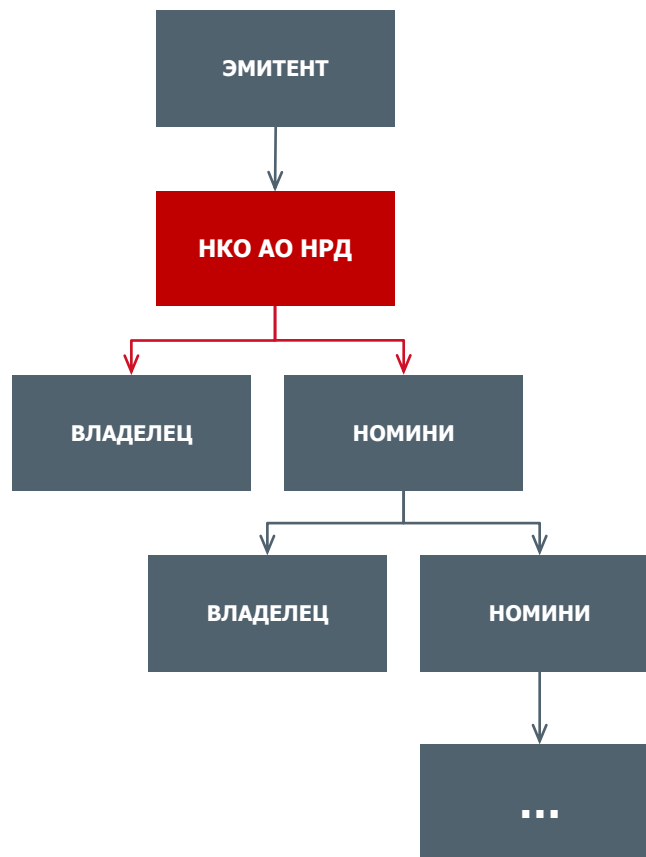


СПОСОБЫ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ ЭМИТЕНТА С НРД



СХЕМА ВЫПЛАТЫ ДОХОДОВ ВЛАДЕЛЬЦАМ ОБЛИГАЦИЙ

КАСКАДНЫЕ ВЫПЛАТЫ



Налоговым агентом
выступает каждый депозитарий
в отношении своего депонента
– физического лица или
нерезидента.



РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ЭМИТЕНТАМИ КО

Эмитенты коммерческих облигаций обязаны раскрывать информацию в соответствии с требованиями Федерального закона от 22 апреля 1996 г. N 39-ФЗ и Положения Банка России от 30 декабря 2014 г. N 454-П, за исключением:

- информации о выпуске эмиссионных ценных бумаг (на этапе присвоения идентификационного номера и на этапе размещения)
- существенных фактов, если у эмитента:
- нет обязанности раскрывать информацию в форме ежеквартального отчета.

Кроме того, эмитенты коммерческих облигаций обязаны предоставлять в НРД информацию в соответствии с требованиями [Положения Банка России от 01.06.2016 № 546-П.](#)

ЗАТРАТЫ ЭМИТЕНТА*

Стоимость регистрации КО, руб.

Регистрация выпуска, в т.ч. в рамках Программы	147 500
Регистрация Программы	94 400
Регистрация второго и последующего выпуска (при одновременной подаче комплекта документов по нескольким выпускам)	47 200

Стоимость регистрации выпуска КО + стоимость хранения сертификата и обслуживания выпуска, руб.

Объем выпуска, млн.руб./дней до погашения	182	364	728	1092	1826	3650
≤100	197 500	197 500	197 500	197 500	197 500	197 500
300	202 537	228 220	242 897	246 566	228 464	257 876
500	239 228	282 034	306 495	312 610	282 441	331 460



ОБЪЕМ РЫНКА КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ ПО СОСТОЯНИЮ НА 04.06.18

Зарегистрировано

- **39** выпусков
 - общий объем = **9,92 млрд. руб.** (min – 10 млн. руб., max – 1 700 млн. руб.)
 - сроки обращения от 3 месяцев до 5 лет
- **12** программ
 - общий объем = **664,38 млрд. руб.**
 - срок действия - бессрочные

Завершено размещение

29 выпусков общим объемом = **7,17 млрд. руб.**

Погашено

5 выпусков объемом = **710 млн. руб.**



КОНТАКТЫ

Отдел взаимодействия с эмитентами

Телефон: +7 495 232-05-27

E-mail: bonds@nsd.ru

Веб-сайт: www.nsd.ru

Адрес: 105066, Россия, Москва, ул. Спартаковская, д.12



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

**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.

