



 **НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ**
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

26 июля 2018, Санкт-Петербург
Владимир Балычев
Руководитель направления регистрации коммерческих облигаций

КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ АЛЬТЕРНАТИВНЫЙ ИСТОЧНИК ФИНАНСИРОВАНИЯ

КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ: ОСОБЕННОСТИ ИНСТРУМЕНТА

- Закрытая подписка
- Нет организованных торгов
- Без регистрации проспекта
- Идентификационный номер присваивается центральным депозитарием (НРД)

КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ: КОГДА СТОИТ РАЗМЕЩАТЬ

- Не требуется открытая подписка
- Определен круг потенциальных приобретателей
- Не требуется обращение на организованных торгах
- Инвесторы имеют право только на получение номинала и процента от номинала
- Возможно поручительство, нет залога
- Хотелось бы минимизировать объем раскрываемой информации
- Возможно, в перспективе планируется размещать биржевые облигации
- Нужна альтернатива векселю или кредиту

КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ: ЭМИССИЯ В 5 ШАГОВ



СРОКИ

Присвоение идентификационного номера КО:

от 24 часов

Весь процесс эмиссии:

от 2 до 4 недель

КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ: СПОСОБЫ РАСЧЕТОВ

Свободная поставка



- 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.

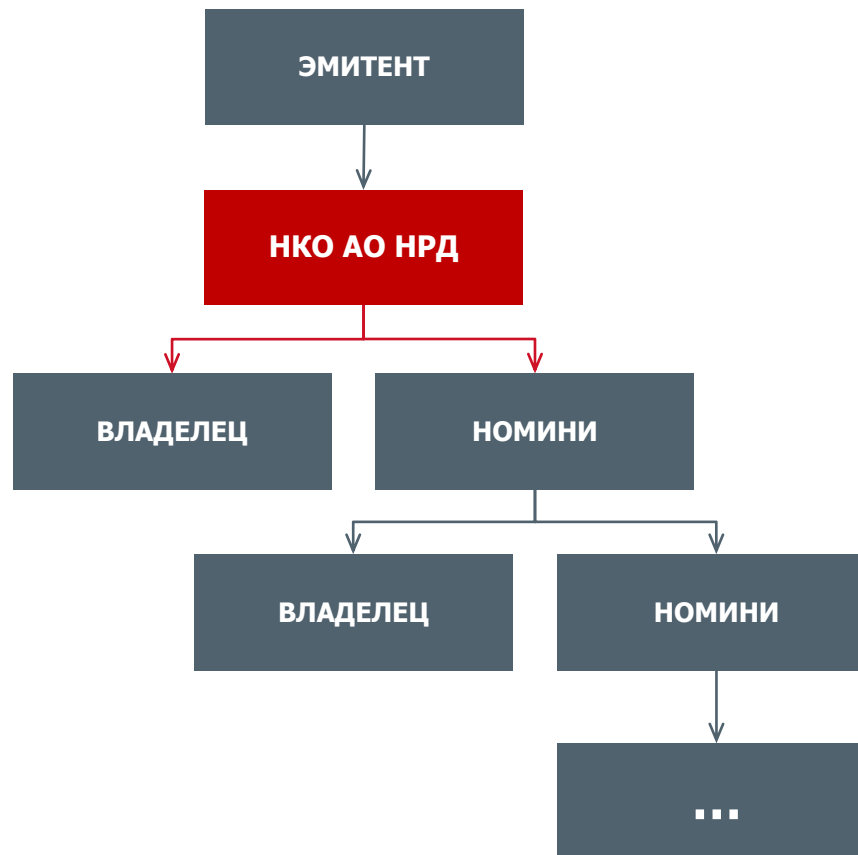
В данном случае расчет по денежным средствам проходит вне НРД

Поставка против платежа



- 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

КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ: СХЕМА ВЫПЛАТЫ ДОХОДОВ И НОМИНАЛА



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



КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ: ЗАТРАТЫ ЭМИТЕНТА

Стоимость регистрации КО, руб.

Регистрация выпуска, в т.ч. в рамках Программы	147 500
Регистрация Программы	94 400

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



ТРЕБОВАНИЯ К ЭМИТЕНТУ СО СТОРОНЫ НРД

- Соблюдение требований законодательства РФ о ценных бумагах на этапах эмиссии коммерческих облигаций
- Не предъявляются какие-либо требования к финансовому положению или срокам существования эмитента коммерческих облигаций
- Проверка ПОД/ФТ

КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ: ПОРТРЕТ ЭМИТЕНТА

Процентные ставки:

Макс – 33 %

Мин – 6 %

Средняя – 14,4 %

Большинство – 11-15 %

Срок заимствования:

Макс – > 5 лет

Мин – 3 мес.

Самый распространенный: 1 год, 2-3 года
и 5 лет

Объем выпуска:

Макс – 1,7 млрд. руб.

Мин – 10 млн. руб.

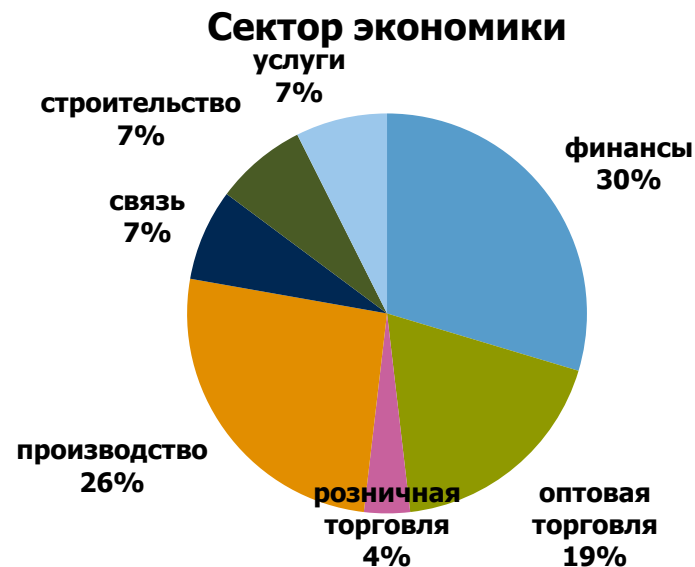
Самый распространенный: 80% выпусков
не превышают 200 млн. руб.

Организационно-правовая форма:

АО – 8

ООО – 1

Гос. корпорация -1



КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИЙ: СТАТИСТИКА НА 26.07.18

Зарегистрировано

- **42** выпуска (**27** эмитентов)
 - общий объем = **10,1 млрд. руб.** (min – 10 млн. руб., max – 1 700 млн. руб.)
 - сроки обращения от 3 месяцев до 5 лет
- **14** программ
 - общий объем = **664,38 млрд. руб.**
 - срок действия - бессрочные

Завершено размещение

38 выпусков общим объемом = **7,5 млрд. руб.**

Погашено

5 выпусков объемом = **855 млн. руб.**

Дефолтов - 0



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

**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.