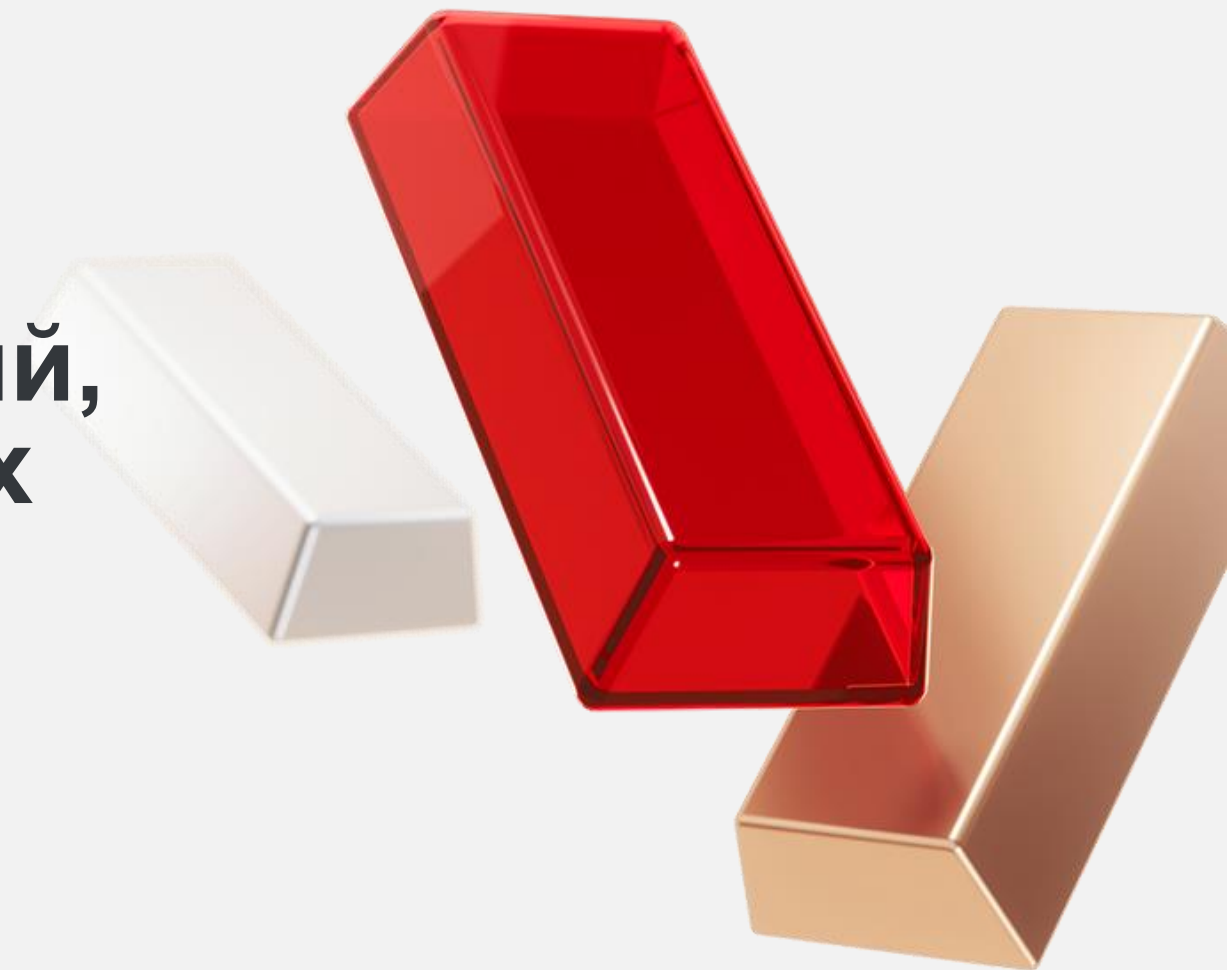


Регистрация выпусков коммерческих облигаций, программ коммерческих облигаций



КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ – ЗАЙМ НА ВАШИХ УСЛОВИЯХ

Коммерческие облигации — это быстрый и упрощенный способ для компании (эмитента) занять деньги у инвесторов для роста бизнеса или начать взаимодействие с публичным рынком **ЗАИМСТВОВАНИЙ**

Быстрое и недорогое привлечение капитала на любые цели для вашего бизнеса – срок подготовки и размещения ≈1 месяц

Выпускаются без залогового обеспечения, но предусматривают возможность обеспечения в виде поручительства

Не требуется присвоение кредитного рейтинга и регистрации эмиссионных документов в ЦБ РФ

Гибкие параметры, определяемые эмитентом: нет ограничений на привлекаемый объем средств и величину процентной ставки по купону

Финансирование под бизнес-циклы эмитентов: от нескольких месяцев до нескольких лет

Возможность структурировать заем под профиль своего бизнеса и выпустить коммерческие облигации не только с фиксированной ставкой купона, но и с плавающим купоном

Возможность регистрации программы облигаций с минимальными издержками при повторном привлечении в короткие сроки

КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ – БОЛЬШЕ, ЧЕМ ПРОСТО ЗАЕМ

Привлечение средств
для роста бизнеса

- **Отсутствие необходимости залога** существенно расширяет круг потенциальных эмитентов.
- Поэтому привлекать рыночное финансирование **могут компании, чьи главные активы — продукты, широко востребованные целевой аудиторией, технологии, команда и репутация**

Первый шаг для компаний
при выходе на публичный рынок

- Компании в **мягком режиме** тестируют на себе **роль «публичного» эмитента – нарабатывая навыки прозрачности, дисциплины и коммуникации с инвесторами**
- **Результат:** постепенный рост капитализации и формирование доверия инвесторов как подготовка к выпуску биржевых облигаций или IPO

Полноценная и удобная
альтернатива целевым
и внутригрупповым займам

- **Возможность закрытого размещения** позволяет компаниям работать с **ограниченным кругом инвесторов и не выходить на широкий рынок**
- Для **крупных финансово-промышленных групп** облигации заменяют громоздкие цепочки двусторонних договоров займа между дочерними обществами

КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ - ГИБКИЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Кто может выпустить коммерческие облигации?

- Юридическое лицо - (эмитент) при условии полной оплаты уставного капитала (при наличии)

Требования к эмитенту:

- Стабильный денежный поток,
- Понятная бизнес-модель сделки, соответствующая профилю компании
- С даты регистрации эмитента прошло более 1 года

Какие параметры облигаций можно выбрать под бизнес-цикл компании?

- Объем и валюту привлекаемых средств
- Срок обращения
- Вид купонной ставки: фиксированная; с плавающим купоном
- Величина процентной ставки по купону и валюта выплаты
- Регулярность выплаты*



Выплаты только в денежной форме (номинал + проценты)
Размещаются путем закрытой подписки

*Исчерпывающий список условий выпуска описывается в эмиссионной документации. Более подробная информация размещена по на сайте НРД по ссылке: <https://www.nsd.ru/services/depozitariy/uslugi-dlya-emitentov/kommercheskie-obligatsii>

КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ - ЭТАПЫ ЭМИССИИ



КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ - ЭТАПЫ ЭМИССИИ

1

Определение
потенциальных
инвесторов

Коммерческие облигации размещаются путем закрытой подписки среди заранее определенного круга потенциальных приобретателей:

- Вариант 1. Эмитент уже имеет договоренности с потенциальными инвесторами.
- Вариант 2. Эмитент привлекает профессионального участника рынка ценных бумаг для поиска инвесторов

2

Принятие решения
о размещении

Принятие уполномоченным органом управления эмитента (например, совет директоров (наблюдательный совет), общее собрание участников) решений:

- о размещении коммерческих облигаций
- об утверждении программы коммерческих облигаций

3

Заключение
договоров с НРД

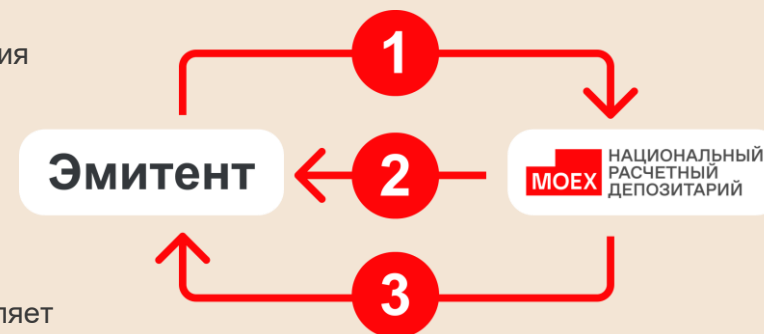
- Договор об обмене электронными документами;
- Договор эмиссионного счета
- Договор об оказании услуг по регистрации выпусков коммерческих облигаций
- Договор казначейского счета депо (для выкупа у инвесторов – открывается опционально)

КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ - ЭТАПЫ ЭМИССИИ

4

Регистрация выпуска /
Программы
коммерческих
облигаций

1. **Эмитент** передает в НРД заявление о регистрации выпуска/программы коммерческих облигаций + необходимый комплект документов. Документы для регистрации направляются по ЭДО НРД. Срок рассмотрения предоставленных документов и принятия решения о регистрации до 7 рабочих дней с даты предоставления полного комплекта надлежаще оформленных документов при условии своевременной оплаты услуги.
2. **НРД** в течение 2 рабочих дней с даты получения заявления и полного комплекта надлежаще оформленных документов выставляет эмитенту счет за услугу регистрации выпуска/программы
3. **НРД** осуществляет регистрацию выпуска/ программы коммерческих облигаций и направляет эмитенту уведомление о регистрации и решение о выпуске/программу коммерческих облигаций с присвоенным регистрационным номером.



Срок рассмотрения и принятия решения может быть сокращен до 3 (трех) рабочих дней если комплект документов для регистрации:
Ранее рассматривался в рамках оказания услуги предварительного рассмотрения документов и НРД было выдано уведомление о соответствии документов требованиям законодательства РФ
Представлен не позднее 3 (трех) месяцев с даты выдачи НРД вышеуказанного уведомления о соответствии документов требованиям законодательства РФ

КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ - ЭТАПЫ ЭМИССИИ

5

Выход на размещение
коммерческих облигаций

Свободная поставка (перевод между счетами) облигаций

1. Эмитент подает в НРД поручение на перевод облигаций на счет депо инвестора/депозитария инвестора
2. НРД исполняет поручение депо в дату исполнения, указанную в поручении, без встречного поручения со стороны Инвестора/депозитария инвестора. Облигации поступают на счет депо инвестора/депозитария инвестора.



ТАРИФЫ ПО РЕГИСТРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ

РЕГИСТРАЦИЯ

СТОИМОСТЬ, РУБ.

Выпуска коммерческих облигаций, в том числе, в рамках программы коммерческих облигаций:

- в отношении одного выпуска или в отношении первого выпуска, если одновременно предоставлены документы на несколько выпусков
- в отношении второго и последующих выпусков, если одновременно предоставлены документы на несколько выпусков

195 000

65 000

Программы коммерческих облигаций

130 000

Изменений в решение о выпуске коммерческих облигаций, в программу коммерческих облигаций или в условия выпуска коммерческих облигаций

26 000

Дополнительно оплачиваются услуги по обслуживанию выпуска облигаций. Стоимость зависит от параметров выпуска. Предварительный расчет можно сделать на сайте НРД по ссылке: <https://www.nsd.ru/tariffs-nrd/>

КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ В ЦИФРАХ

Действующие эмитенты — маркетплейсы, технологические банки, девелоперы, металлургия, МСП

Всего
Зарегистрировано:

413

Выпусков

86 Программ
162 Эмитента

От 3 мес. До 50 лет
Сроки обращения

От 10 млн до 96 млрд руб.
Объемы выпусков

Средняя: 15%
Min: 1%
Max: 48%
Купонные ставки

За период с марта 2024 по март 2026 компании успешно привлекли более 280 млрд рублевого долга, а объем валютных размещений составил почти 6 млрд юаней и 200 млн дирхамов

РЕГИСТРАЦИЯ ВЫПУСКОВ КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ, ПРОГРАММ КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ

Телефон

+7 495 232-05-27

Почта

bonds@nsd.ru

