



НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
РАСЧЕТНЫЙ  
ДЕПОЗИТАРИЙ  
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Москва 2016

# **ПОРЯДОК ПРОВЕДЕНИЯ ВЫКУПА ОБЛИГАЦИЙ ПО ТРЕБОВАНИЮ ВЛАДЕЛЬЦЕВ (ВРУТ)**

# ПОРЯДОК ВЫКУПА В НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ

## (В СООТВЕТСТВИИ С ЭМИССИОННОЙ ДОКУМЕНТАЦИЕЙ)

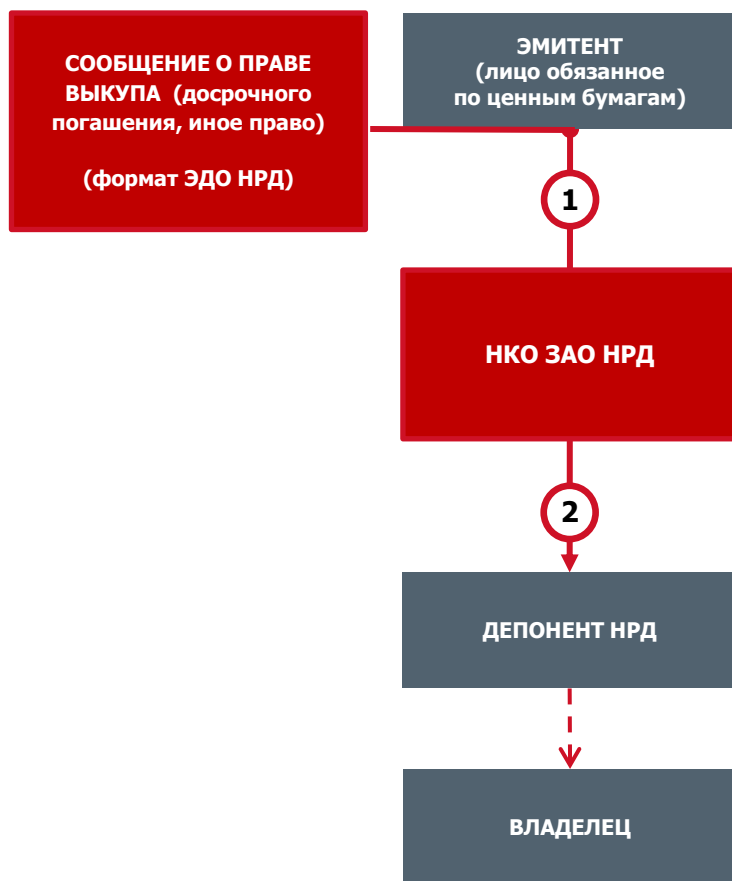
Владельцы напрямую направляют Требования о выкупе на бумажном носителе эмитенту или агенту по выкупу (с приложением документов для налогообложения, указанных в решении о выпуске).

Сделка по выкупу заключается на бирже с помощью выставления заявок на покупку/продажу в Дату X (в 90% случаев расчеты осуществляются аналогично расчетам по сделкам, заключенным на торгах). Остальные сделки рассчитываются вне биржи (расчеты осуществляются поручениями депо по счетам Депонентов НРД в виде свободной поставки облигаций или с контролем расчетов по денежным средствам).

Эмитент или агент направляют владельцу акцепт или отказ в удовлетворении заявленного им Требования о выкупе.



# НАПРАВЛЕНИЕ ЭМИТЕНТОМ В ЦД ИНФОРМАЦИИ О ПРАВЕ ВЫКУПА ОБЛИГАЦИЙ С 01.07.2016\*



Согласно 210-ФЗ от 29.06.2015:

**Эмитент** (лицо, обязанное по ценным бумагам) **обязан предоставлять информацию, связанную с осуществлением прав по ценным бумагам, центральному депозитарию**, если центральный депозитарий является лицом, осуществляющим обязательное централизованное хранение ценных бумаг.

Информация предоставляется центральному депозитарию **в электронной форме** (в форме электронного документа).

При электронном взаимодействии с центральным депозитарием правила такого взаимодействия, в том числе форматы электронных документов, устанавливаются центральным депозитарием.

\* См. ст.30.3 закона о рынке ценных бумаг. Станет обязанностью эмитента с 01.07.2016 при условии выхода и вступления в силу отдельного нормативного акта Банка России (будет реализовано в зависимости от вступления в силу данного нормативного акта).

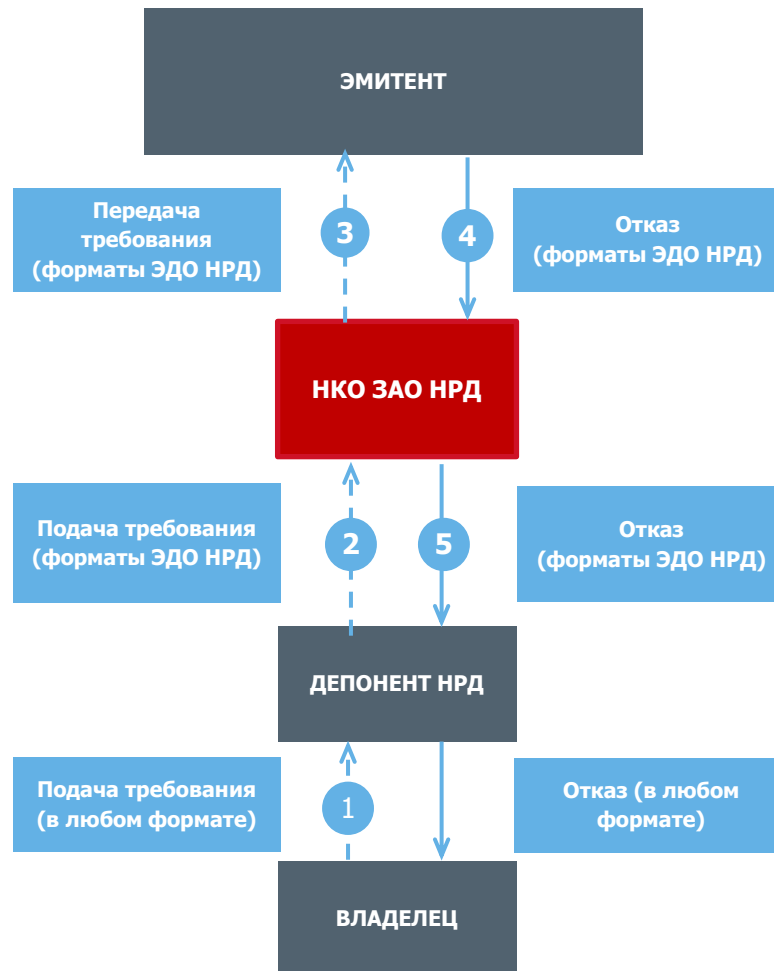
# НАПРАВЛЕНИЕ ВЛАДЕЛЬЦАМИ ТРЕБОВАНИЙ О ВЫКУПЕ ОБЛИГАЦИЙ С 01.07.2016

Согласно 210-ФЗ:

**Лицо, осуществляющее права по ценным бумагам**, если его права на ценные бумаги учитываются номинальным держателем, иностранным номинальным держателем, иностранной организацией, имеющей право в соответствии с ее личным законом осуществлять учет и переход прав на ценные бумаги, или лицом, осуществляющим обязательное централизованное хранение ценных бумаг, **реализует** преимущественное право приобретения ценных бумаг, **право требовать выкупа, приобретения или погашения** принадлежащих ему ценных бумаг **путем дачи указаний (инструкций)** таким организациям.



# С 01.07.2016 ДО АВТОМАТИЗАЦИИ ВРУТ – НАПРАВЛЕНИЕ ВЛАДЕЛЬЦАМИ ТРЕБОВАНИЙ О ВЫКУПЕ ОБЛИГАЦИЙ\*



\* С 01.07.2016 и до разработки полной автоматизированной технологии (см. следующий слайд) НРД не проверяет Требование на соответствие количеству облигаций на счете депо Депонента и не блокирует облигации на счете депо Депонента.

# ОПИСАНИЕ В ДОКУМЕНТАХ ПОРЯДКА ВЫКУПА

## ОБЛИГАЦИИ ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЕ ДО 01.07.2016

1. Подача Требований о выкупе владельцами – в правилах НРД (см. ст.8.9 39-ФЗ); + направление документов для налогообложения, указанных в решении о выпуске (почтой эмитенту или агенту по выкупу).
2. Направление отказа в удовлетворении Требования – в правилах НРД (см. ст.8.9 39-ФЗ);
3. Расчеты по бумагам и деньгам – технология расчетов описана в действующих эмиссионных документах по выпуску. Пункты 1-2 реализуются на основании 39-ФЗ без внесения изменений в эмиссионные документы

## ОБЛИГАЦИИ ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЕ ПОСЛЕ 01.07.2016

1. Подача Требований о выкупе владельцами – в правилах НРД (см. ст.8.9 39-ФЗ); Направление документов для налогообложения (вопрос о том, кто будет налоговым агентом, требует дополнительной проработки)
2. Направление отказа в удовлетворении Требования – в правилах НРД (см. ст.8.9 39-ФЗ);
3. Расчеты по бумагам и деньгам – технология описывается в правилах НРД. В эмиссионных документах по выпуску – дается ссылка на правила НРД.



# ПРОЕКТ ЦЕЛЕВОЙ МОДЕЛИ РАСЧЕТОВ ПРИ ВЫКУПЕ\*



1. Депонент НРД подает Требование на участие в выкупе в Т-Х (период предъявления Требований указывается в эмиссионных документах). На основании данного Требования облигации блокируются на счете депонента НРД.\*\*
2. Требование передается Эмитенту (агенту, лицу указанному в информации о выкупе, переданной ранее через НРД).
3. Эмитент передает через НРД отказ в удовлетворении Требования тем, кому он отказывает в полном объеме. При получении отказа Эмитента такие облигации разблокируются.
4. По остальным Требованиям Эмитент направляет в дату расчетов сообщение (или направляет в течение всего периода расчетов разными сообщениями) в НРД:
  - информацию о том, что он удовлетворяет Требование о выкупе – отдельно по каждому Требованию \*\*\*;
  - денежные средства – общей суммой по всем удовлетворяемым требованиям.
5. НРД производит следующие действия:
  - сверяет количество заблокированных по Требованию облигации с информацией об удовлетворении Требования \*\*\*\*, полученной от Эмитента, и с полученной от Эмитента суммой денежных средств;
  - разблокирует и переводит выкупаемые Эмитентом облигации со счета депо Депонента на казначейский счет депо Эмитента, остальные облигации (невкупленная часть) разблокируются;
  - осуществляет перевод денежных средств с лицевого счета, открытого под выкуп облигаций данного Эмитента (на корсчете НРД в Банке России) на расчетный счет Депонента НРД, зарегистрированный им в системе НРД специальным поручением (по аналогии с выплатами купонного дохода). По цепочке депонентов денежные средства доходят до владельцев.

\* Планируется реализовать после 01.01.2017.

\*\* Если облигации находятся на торговом счете депо Депонента или заблокированы для совершения какой-либо сделки, то они выводятся с данных разделов. Нельзя подать Требование в отношении облигаций, которые заблокированы по аресту/ограничены по постановлениям уполномоченных органов.

\*\*\* Если Требование удовлетворяется не в полном объеме, а в части, то указывается количество выкупаемых облигаций.

\*\*\*\* **Вопрос в проработке:** Выкуп осуществляется одновременно по всем удовлетворённым требованиям или по каждому отдельному требованию.



НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
РАСЧЕТНЫЙ  
ДЕПОЗИТАРИЙ  
ГРУППА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

# СУЩЕСТВУЮЩИЙ ПОРЯДОК РАСЧЕТОВ ВНЕ БИРЖИ [1]



## СВОБОДНАЯ ПОСТАВКА

1. Депоненты НРД подают поручения на перевод облигаций на казначейский счет депо Эмитента. Эмитент подает встречное поручение.
2. НРД зачисляет облигации на казначейский счета депо Эмитента в соответствии с поручениями, поданными Депонентами.
3. НРД выдаёт отчёты о проведении операций/отказы в проведении операции



# СУЩЕСТВУЮЩИЙ ПОРЯДОК РАСЧЕТОВ ВНЕ БИРЖИ [2]



## С КОНТРОЛЕМ ПО ДЕНЕЖНЫМ СРЕДСТВАМ

1. Депонент НРД подает поручение на перевод облигаций со своего счета депо на казначейский счет депо Эмитента\*.
2. Эмитент подает в НРД:
  - поручение депо на зачисление облигаций с счета депо Депонента на казначейский счет депо Эмитента;
  - платежное поручение на перевод денежных средств со своего расчетного счета\*\* в НРД на расчетный счет Депонента в НРД или на расчетный счет в НРД лица, уполномоченного Депонентом.
3. НРД производит следующие действия:
  - сверяет поручения депо Эмитента и Депонента и платежное поручение Эмитента;
  - осуществляет перевод облигаций с счета депо Депонента на казначейский счет депо Эмитента;
  - осуществляет перевод денежных средств с расчетного счета Эмитента на расчетный счет Депонента или на расчетный счет в НРД лица, уполномоченного Депонентом.

\* Если облигации находятся на торговом счете депо Депонента, то НРД запрашивает согласие клиринговой организации на исполнение поручения Депонента.

\*\*Платежное поручение на оплату приобретенных облигаций к своему расчетному счету в НРД может подать лицо, уполномоченное Эмитентом.

# Проект решения

1. Членам Комитета принять к сведению информацию о порядке проведения выкупа облигаций по требованию владельцев.



**СПАСИБО  
ЗА ВНИМАНИЕ!**



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
РАСЧЕТНЫЙ  
ДЕПОЗИТАРИЙ**  
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

# ПРАВОВАЯ ОГОВОРКА

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена НКО ЗАО 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;
  - способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
  - способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
  - способность 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.

