



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА



ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ:

ВЫПУСК КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ

ВОЗМОЖНОСТИ НАЦИОНАЛЬНОГО
РАСЧЕТНОГО ДЕПОЗИТАРИЯ ДЛЯ
ЭМИТЕНТОВ

КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ

ЭМИТЕНТ

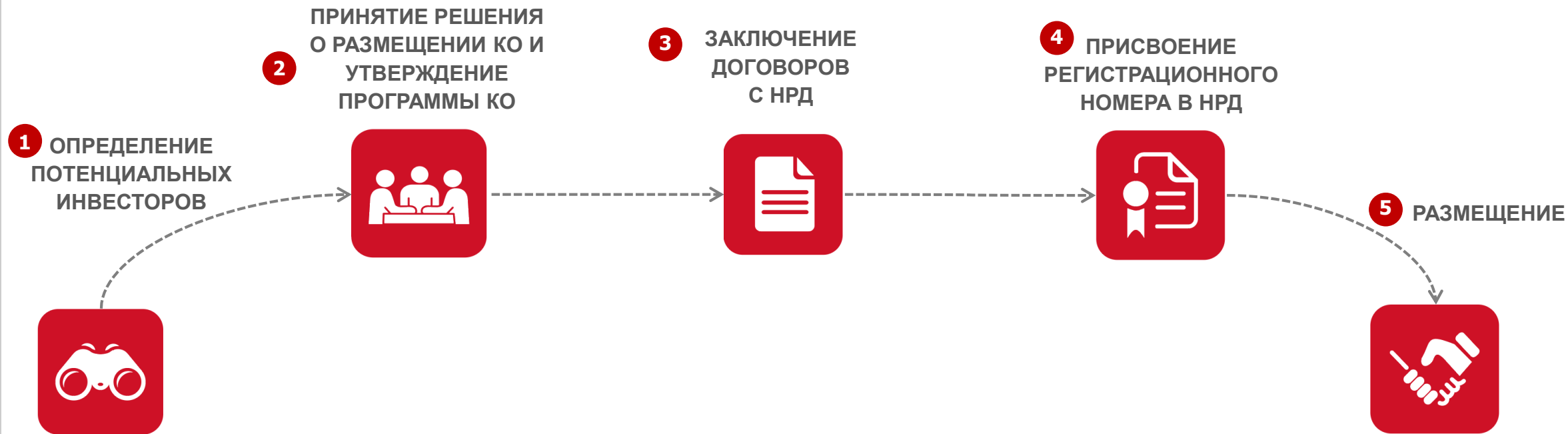
Юридическое лицо – резидент РФ при условии полной оплаты уставного капитала (при наличии)

Отсутствие Проспекта обусловлено соблюдением одного из условий предусмотренных подпунктами 1,3-6 пункта 1 статьи 22 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг"

Признаки коммерческих облигаций

- ✓ Регистрационный номер присваивается центральным депозитарием;
- ✓ Не предоставляют их владельцам иных прав, кроме права на получение номинальной стоимости или номинальной стоимости и установленных процентов и прав, возникающих из обеспечения, предоставляемого по Коммерческим облигациям;
- ✓ Бездокументарные с централизованным учетом прав;
- ✓ Выплата номинальной стоимости и процентов осуществляется только денежными средствами;
- ✓ Выпускаются без залогового обеспечения, но предусматривают возможность обеспечения в виде поручительства;
- ✓ Размещаются путем закрытой подписки;
- ✓ Без регистрации проспекта ценных бумаг.

ЭТАПЫ ЭМИССИИ КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ



ЭТАПЫ ЭМИССИИ КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ



1. Определение потенциальных инвесторов

Коммерческие облигации размещаются путем закрытой подписки среди заранее определенных потенциальных приобретателей, количество которых без учета лиц, являющихся квалифицированными инвесторами, не может превышать 150.

Вариант 1. Эмитент имеет договоренности с потенциальными инвесторами.

Вариант 2. Эмитент привлекает профессионального участника рынка ценных бумаг для поиска инвесторов.



2. Принятие решения о размещении Коммерческих облигаций, утверждение Программы Коммерческих облигаций

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

- ✓ о размещении Коммерческих облигаций;
- ✓ об утверждении Программы коммерческих облигаций.



3. Заключение договоров с НРД (включает предоставление комплектов документов по эмитенту):

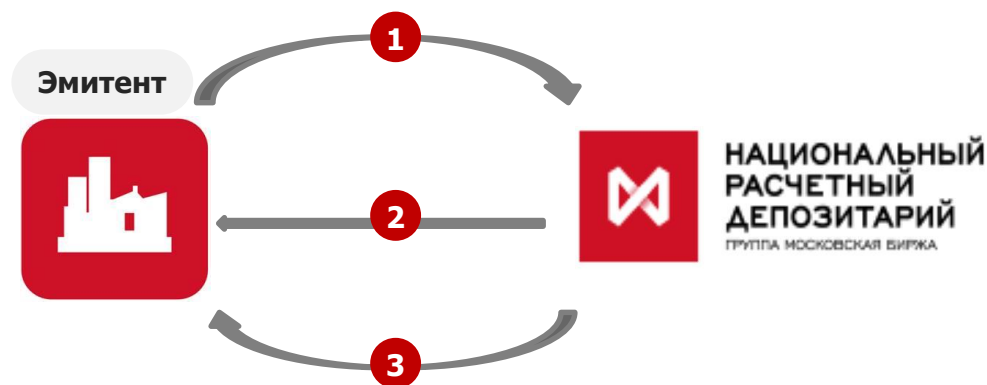
- ✓ Договор эмиссионного счета;
- ✓ Договор казначейского счета депо;
- ✓ Заявление о присоединении к Договору об обмене электронными документами;
- ✓ Заявление о присоединении к Договору об оказании услуг по регистрации выпусков коммерческих облигаций.



4. ПРИСВОЕНИЕ РЕГИСТРАЦИОННОГО НОМЕРА ПРОГРАММЕ/ РЕШЕНИЮ О ВЫПУСКЕ КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ *

1. Эмитент передает в НРД Заявление о регистрации выпуска/Программы Коммерческих облигаций + необходимый комплект документов.

Документы для Регистрации Программы коммерческих облигаций должны быть представлены в НРД не позднее 3 (трех) месяцев с даты утверждения Эмитентом Программы коммерческих облигаций, а документы для Регистрации выпуска Коммерческих облигаций - не позднее 3 (трех) месяцев с даты принятия решения об их размещении.



2. НРД в течение 2 (двух) рабочих дней с даты получения Заявления на оказание услуги и полного комплекта документов **выставляет Эмитенту счет** (Эмитент осуществляет оплату счета, путем внесения авансового платежа в течение 2 (двух) рабочих дней с даты его получения).

3. НРД передает Эмитенту Решение о выпуске/ Программу коммерческих облигаций с присвоенным Регистрационным номером.

Срок рассмотрения предоставленных документов и принятия решения о Регистрации составляет 7 (семь) рабочих дней с даты предоставления Заявления на оказание услуги с полным комплектом документов при условии своевременной оплаты Услуги.

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.

КОМПЛЕКТ ДОКУМЕНТОВ ДЛЯ РЕГИСТРАЦИИ *

Канал передачи документов в НРД

■ Кабинет ЛКЭ

	Документы для регистрации:	Программа коммерческих облигаций	Выпуск коммерческих облигаций размещаемый	
			в рамках Программы	не в рамках Программы
1.	Заявление о регистрации выпуска Коммерческих облигаций с Описью	+	+	+
2.	Решение о выпуске коммерческих облигаций (3 экз.) (для электронного вида 1 экз.)	-	+	+
3.	Программа коммерческих облигаций (3 экз.) (для электронного вида 1 экз.)	+	-	-
4.	Копия протокола собрания уполномоченного органа управления Эмитента, которым принято решение о размещении Коммерческих облигаций	-	-	+
5.	Копия протокола собрания уполномоченного органа управления Эмитента, которым принято решение об утверждении Программы коммерческих облигаций	+	-	-
6.	Справка, содержащая информацию о количестве Коммерческих облигаций выпуска (дополнительного выпуска) или об их примерном количестве	-	+	-
7.	Копия Бухгалтерской (финансовой) отчетности Эмитента за последний заверченный отчетный год и за последний заверченный отчетный период, состоящий из трех, шести или девяти месяцев отчетного (текущего) года, предшествующие дате представления документов, и аудиторское заключение по ней (в случае если отчетность подлежит обязательному аудиту)	+	+	+
	или			
8.	Справка, содержащая объяснения в случае не предоставления или предоставления обозначенной в пункте 7 отчетности и аудиторского заключения по ней не в полном объеме (составе)	+	+	+
9.	Справка о соответствии представителя владельцев облигаций требованиям законодательства Российской Федерации (представителя, определенного в решении о выпуске)	-	+	+

	Документы для регистрации:	Программа коммерческих облигаций	Выпуск коммерческих облигаций размещаемый	
			в рамках Программы	не в рамках Программы
10.	Документ, подтверждающий согласование с собственником имущества унитарного предприятия сделки, связанной с осуществлением заимствования путем выпуска Коммерческих облигаций, объема и направлений использования средств, привлекаемых за счет эмиссии Коммерческих облигаций (для эмитентов- государственных или муниципальных унитарных предприятий)	-	+	+
11.	Заключение (документ) о соответствии проекта, для финансирования и (или) рефинансирования которого будут использоваться денежные средства, полученные от размещения Коммерческих облигаций, российским и (или) международно признанным принципам и стандартам в сферах: экологии и (или) «зеленого» финансирования или социального финансирования и (или) устойчивого развития	+	+	+
12.	Документ, содержащий расчет стоимости чистых активов (величины собственных средств (капитала) коммерческой организации, предоставляющей поручительство по Коммерческим облигациям или выступающей гарантом по независимой гарантии (за исключением банковской гарантии). Составляется по данным за последний заверченный отчетный период, состоящий из трех, шести, девяти или двенадцати месяцев отчетного года, предшествующий дате представления документов для регистрации выпуска (дополнительного выпуска) Коммерческих облигаций	+	+	+
13.	Копия Бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческой организации, предоставившей поручительство по Коммерческим облигациям или выступающей гарантом по независимой гарантии (за исключением банковской гарантии), за последний заверченный отчетный год и за последний заверченный отчетный период, состоящий из трех, шести, девяти месяцев отчетного (текущего) года, предшествующие дате представления документов для Регистрации выпуска Коммерческих облигаций, и аудиторское заключение по ней (в случае если отчетность подлежит обязательному аудиту) или	Предоставляется при Регистрации выпуска Коммерческих облигаций с обеспечением		
14.	Справка, содержащая объяснения в случае не предоставления или предоставления обозначенной в пункте 13 отчетности или аудиторского заключения по ней не в полном объеме (составе)	+	+	+
15.	Справка эмитента об устранении всех несоответствий требованиям законодательства Российской Федерации, выявленных НРД по результатам предварительного рассмотрения Эмитентом документов	Предоставляется, если была оказана услуга Предварительного рассмотрения документов и были выявлены несоответствия		
16.	Документы, подтверждающие полномочия лица, подписывающего Заявление на оказание услуги и (или) предоставленные документы для Регистрации. Копия Устава (учредительного документа) Эмитента в действующей редакции со всеми внесенными в него изменениями и дополнениями.	Не предоставляется, если были предоставлены ранее, не утратили силу и не были изменены		



5. СПОСОБЫ РАСЧЕТОВ ПРИ РАЗМЕЩЕНИИ КО *

Канал передачи поручений в НРД

■ Кабинет ДКУ

Свободная поставка (перевод между счетами)



1) Эмитент подает в НРД поручение на перевод облигаций на счет депо инвестора (форма MF010, код операции 10).

2) НРД производит следующие действия:

- ✓ Исполняет поручение депо в дату исполнения, указанную в поручении.

Поставка против платежа (перевод по встречным поручениям с контролем расчетов по денежным средствам)



1) Эмитент подает в НРД поручение на перевод облигаций на счет депо инвестора (поручение MF170, код операции 16/2).

2) Инвестор подает в НРД:

- ✓ Встречное поручение депо (форма MF170, код операции 16/3) на зачисление облигаций с эмиссионного счета эмитента на свой счет депо.
- ✓ Платежное поручение на перевод денежных средств со своего расчетного счета в НРД на расчетный счет эмитента в НРД (Обязательное условие: банковские счета должны быть открыты в НРД).

3) НРД производит следующие действия:

- ✓ Сверяет поручения депо эмитента и инвестора и платежное поручение.
- ✓ Осуществляет перевод облигаций с эмиссионного счета эмитента на счет депо инвестора.
- ✓ Осуществляет перевод денежных средств с расчетного счета инвестора на расчетный счет эмитента.

ВОЗМОЖНОСТЬ ИДЕНТИФИКАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ЦЕЛЕЙ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПРИВЛЕЧЕННЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ *

«Зеленые облигации»



«Социальные облигации»



«Инфраструктурные
облигации»



ТАРИФЫ ПО РЕГИСТРАЦИИ ВЫПУСКОВ КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ*

Регистрация	Стоимость, руб.	Предварительное рассмотрение ***, руб.
Выпуска Коммерческих облигаций **:		
- в отношении одного выпуска или в отношении первого выпуска, если одновременно предоставлены документы на несколько выпусков;	195 000	100 000
- в отношении второго и последующих выпусков, если одновременно предоставлены документы на несколько выпусков.	65 000	35 000
Программы Коммерческих облигаций	130 000	100 000
Изменений в Решение о выпуске коммерческих облигаций, в Программу коммерческих облигаций или в Условия выпуска коммерческих облигаций (тариф взимается за каждый документ)	26 000	10 000

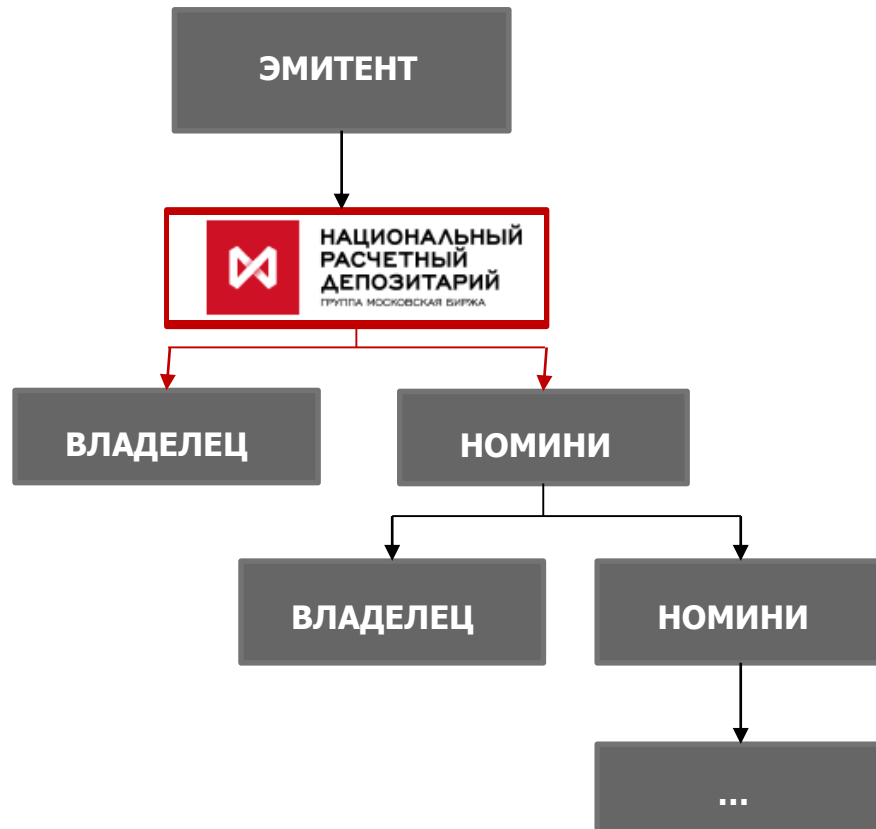
* В стоимость Услуг не включен налог на добавленную стоимость, который оплачивается сверх стоимости Услуг в размере, установленном законодательством Российской Федерации.

** Тариф применяется в том числе в отношении выпусков Коммерческих облигаций, размещаемых в рамках Программы коммерческих облигаций

*** Услуга по предварительному рассмотрению документов предоставляется по желанию клиента

ВЫПЛАТА ДОХОДОВ ВЛАДЕЛЬЦАМ ОБЛИГАЦИЙ *

Схема каскадных выплат



Налоговым агентом

Выступает каждый депозитарий в отношении своего депонента – физического лица или нерезидента

Раскрытие информации НРД о получении средств/ передачи выплат

- Новостные ленты/ Новости ЦКИ
<https://nsddata.ru/ru/news>

ОБЯЗАННОСТЬ ПО РАСКРЫТИЮ ИНФОРМАЦИИ ЭМИТЕНТАМИ КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ

■ Эмитенты коммерческих облигаций раскрывают информацию в случаях, предусмотренных Федеральным законом от 22 апреля 1996 г. N 39-ФЗ и Положением Банка России от 30 декабря 2014 г. N 454-П.

Особенности

Не раскрывается информация:

- ✓ о выпуске эмиссионных ценных бумаг (на этапе присвоения регистрационного номера и на этапе размещения);
- ✓ в форме проспекта ценных бумаг (по определению);
- ✓ в форме существенных фактов, если у эмитента:
 - нет выпусков биржевых облигаций;
 - нет обращающихся на торгах депозитарных расписок;
 - нет ценных бумаг, в отношении которых был зарегистрирован проспект.

■ Эмитенты коммерческих облигаций предоставляют информацию в НРД в соответствии Положением Банка России от 01 июня 2016 г. N 546-П, используя Кабинет Корпоративных Действий и ПО ЛУЧ.

ПЕРЕЧЕНЬ КОРПОРАТИВНОЙ ИНФОРМАЦИИ, ПРЕДОСТАВЛЯЕМОЙ ПО 546-П (НАПРАВЛЯЕМАЯ ФОРМА)*

- ✓ Информация об изменении ранее предоставленной информации в случае обнаружения (выявления) неточных, неполных и (или) недостоверных сведений (2.4);
- ✓ Информация об изменении решения органа управления эмитента (2.5);
- ✓ Погашение облигаций, частичное погашение облигаций и получение процентного (купонного) дохода по облигациям (информация о направлении денежных средств и об исполнении соответствующих обязательств) (12.4, 12.6);
- ✓ Досрочное погашение или приобретение эмитентом облигаций по требованию их владельцев (13.2, 13.8, 13.6);
- ✓ Общее собрание владельцев облигаций (14.2, 14.4);
- ✓ Информирование о намерении владельца облигаций обратиться с иском в суд (15.2);
- ✓ О частичном погашении или досрочном погашении облигаций по усмотрению их эмитента (13.10);
- ✓ О приобретении облигаций эмитентом по соглашению с их владельцами (13.12, 13.8, 13.6);
- ✓ О регистрации изменений в решение о выпуске облигаций или в проспект облигаций (15.10);
- ✓ О неисполнении обязательств эмитента по облигациям (15.12);
- ✓ О привлечении или замене посредника при исполнении эмитентом обязательств по облигациям, а также об изменении сведений о нем (15.14);
- ✓ О предъявлении лицу, предоставившему обеспечение по облигациям эмитента, требований, связанных с исполнением обязательств по таким облигациям (15.16);
- ✓ Об определении размера процента (купона) по облигациям (15.18).

СЕРВИСЫ ДЛЯ ЭМИТЕНТА КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ



Личный кабинет эмитента (ЛКЭ)

<https://cabinet.moex.com>

Оперативный электронный документооборот между Эмитентом и НРД



Шаблоны эмиссионных документов

https://www.nsd.ru/documents/emiss/commercial_bonds/

Программа коммерческих облигаций и Решение о выпуске коммерческих облигаций



Усиленная квалифицированная электронная цифровая подпись

Используется при обмене электронными документами



ОТС- система

Автоматизированные сделки с коммерческими облигациями при вторичном размещении

ИНТЕРФЕЙС И ВОЗМОЖНОСТИ ЛИЧНОГО КАБИНЕТА ЭМИТЕНТА

The screenshot shows the 'Отправка сообщений / документов' (Message / Document Submission) section of the Issuer's Personal Cabinet. The header includes navigation links: НОВОСТИ, ДОКУМЕНТЫ, УСЛУГИ, КОНТРОЛЬ ТРЕБОВАНИЙ, НАРУШЕНИЯ, УСЛУГИ НРД, and КЛИЕНТСКИЕ КАБИНЕТЫ. Below the header, there are tabs: 'Отправка сообщений / документов' (active), 'Архив отправленных документов', and 'Входящие от НРД'. The main heading is 'ОТПРАВКА СООБЩЕНИЙ / ДОКУМЕНТОВ'. A dropdown menu shows 'Банк' (Публичное акционерное общество). A red link 'Формирование и отправка документов' is visible. A text box explains that messages with attachments are recommended to be sent using one of the suggested document types and will be moved to the 'Архив отправленных документов' section. Below this, there are input fields for 'Тип документа: *' and 'Текст сообщения:'. A section for 'Эмиссионный документ *' includes an 'Обзор' button. A 'Документы' section also has an 'Обзор' button. At the bottom, there is an 'Отправить документ' button.

Отправка сообщений / документов

Тип документа

- Программа облигаций;
- Решение о выпуске ценных бумаг;
- Изменения в программу облигаций;
- Изменения и дополнения в Решение о выпуске ценных бумаг;
- Другое.

Эмиссионные документы

Текст Решения/Программы/Изменений (1 файл).

Документы

Прикрепляются документы, определенные Договором об оказании услуг по регистрации выпусков коммерческих облигаций, включая Заявление на присвоение идентификационного номера/ Заявление об утверждении изменений/ Заявление на предварительное рассмотрение документов (предусмотрена возможность добавить несколько файлов).

Архив отправленных документов

Хранение исходящих сообщений эмитента.

Входящие от НРД

Информация о статусе обработки сообщения.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ УСИЛЕННОЙ КВАЛИФИЦИРОВАННОЙ ЭЛЕКТРОННОЙ ЦИФРОВОЙ ПОДПИСИ



Отказ от бумажного документооборота



Сокращение расходов на документооборот с НРД



Увеличение скорости документооборота и повышение надежности

Процедура получения ЭЦП

Получение сертификата ключа ЭЦП на Московской Бирже*

Предоставление в НРД Заявления о присоединении к Договору об обмене электронными документами **

Предоставление в НРД следующих документов:

- ✓ Заявка на обеспечение ЭДО;
- ✓ Уведомление о получении сертификата ключа проверки электронной подписи, используемого без доверенности (в случае оформления на первое лицо) либо Доверенность на подписание электронных документов в СЭД НРД

Установка или обновление соответствующего программного обеспечения

КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ В ОТС-СИСТЕМЕ (ПРИ ВТОРИЧНОМ РАЗМЕЩЕНИИ)*

Автоматизация заключения сделок с коммерческими облигациями от поиска контрагента до расчетов



ПРЕИМУЩЕСТВА ВЫПУСКА КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ

1) Облегченная процедура подготовки выпуска:

- ✓ Без прохождения процедуры листинга на бирже;
- ✓ Без регистрации проспекта ценных бумаг.

2) Сжатые сроки осуществления эмиссии:

- ✓ Возможное присвоение регистрационного номера Программе/выпуску за 1-2 дня;
- ✓ Общий срок подготовки и размещения коммерческих облигаций 1-1,5 месяца.

3) Более низкие расходы на подготовку и размещение выпуска:

- ✓ Экономия на инфраструктурных расходах (биржи, андеррайтера).

КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИЙ:

СТАТИСТИКА НА 31.12.2020*

Зарегистрировано

- **161** выпуск (69 эмитентов)
- общий объем = **551,253 млрд. руб.** (min – 10 млн. руб., max – 94 555,825 млн. руб.)
- сроки обращения от 3 месяцев до 30 лет
- **41** программа
- общий объем = **2 150,57 млрд. руб.**

Завершено размещение

136 выпусков общим объемом = **527,62 млрд. руб.**

Погашено

36 выпусков общим объемом = **5,084 млрд. руб.**

Средняя ставка

средняя ставка – **14,9%** (максимальная ставка – 23%, минимальная – 4,25%)

КОНТАКТЫ

**В случае возникновения вопросов, Вы можете обращаться
в Отдел взаимодействия с эмитентами**

Телефон: +7 495 232-05-27

E-mail: bonds@nsd.ru



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;
 - способность 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.