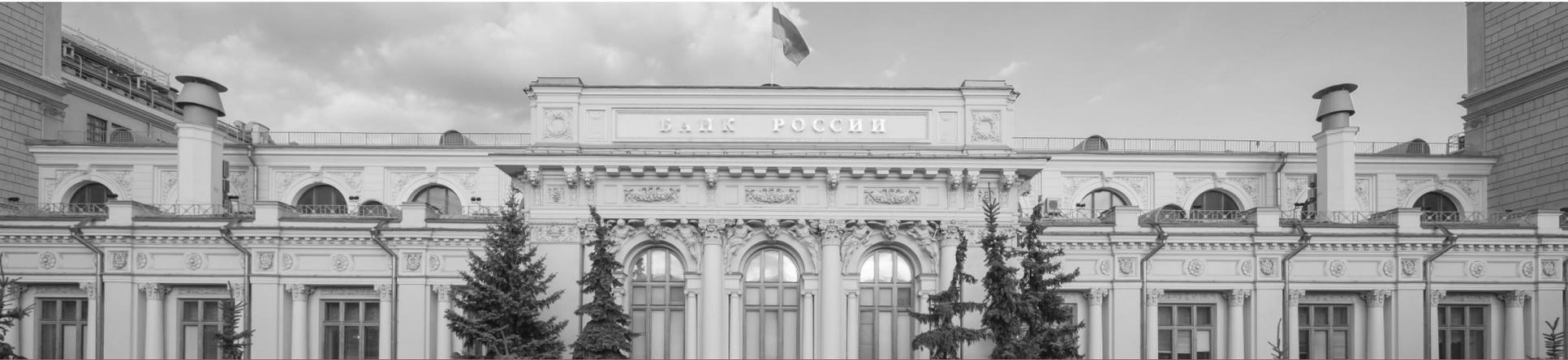




Банк России

Центральный банк Российской Федерации



Красный Апельсин или успеть за 24 часа

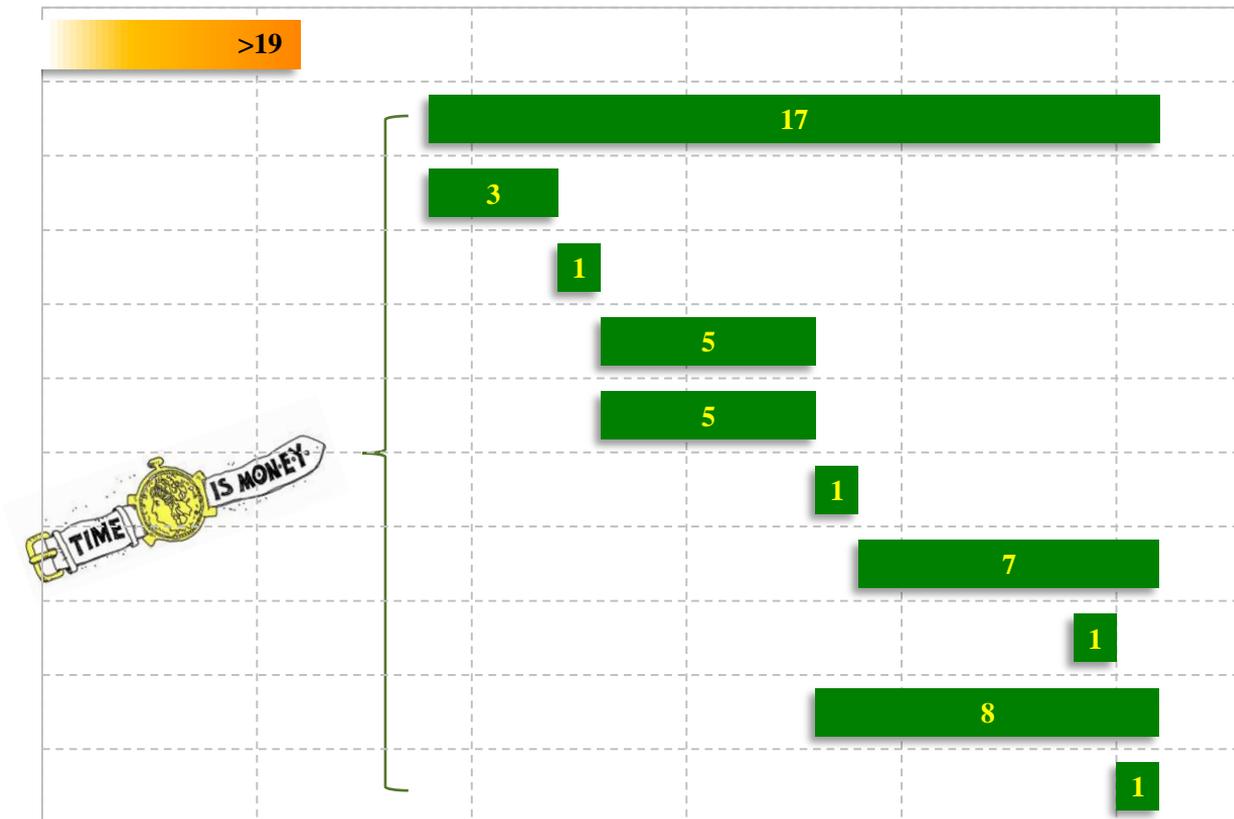
Алексей Балашов

Департамент развития финансовых рынков

03 декабря, 2015 г.

Основные этапы выпуска биржевых облигаций в рамках программы облигаций

1. Присвоение номера программе облигаций
2. Подготовка организатором и (или) эмитентом всех необходимых документов по выпуску
3. Формирование ПРЕДВАРИТЕЛЬНОЙ книги заявок на размещение выпуска
4. Утверждение и подписание эмитентом решения о выпуске
5. Листинг выпуска на бирже
6. Регистрация решения о выпуске
7. Подписание сертификата облигаций и комплекта документов для биржи и НРД
8. Допуск выпуска к размещению и торгам со стороны биржи и НРД
9. Раскрытие эмитентом информации о дате начала размещения выпуска
10. Формирование ИТОГОВОЙ книги заявок на размещение выпуска
11. Размещение выпуска на Бирже



..... И СКОЛЬКО ЭТО СТОИТ?

Объем выпуска, млн. руб.	Затраты, % годовых* (за исключением расходов организатора на привлечение инвесторов)						
	2 недели	1 месяц	2 месяца	4 месяца	6 месяцев	9 месяцев	12 месяцев
300	4,84	2,29	1,16	0,61	0,43	0,29	0,23
500	3,45	1,64	0,83	0,44	0,32	0,21	0,18
1 000	2,00	0,96	0,50	0,27	0,20	0,14	0,14
2 000	1,67	0,80	0,42	0,23	0,17	0,12	0,10
3 000	1,57	0,75	0,39	0,22	0,16	0,12	0,10
5 000	1,21	0,59	0,31	0,18	0,13	0,10	0,08

* Затраты на размещение $\geq 0,3\%$ считаем критичным для эмитента при выборе программы биржевых облигаций в качестве инструмента привлечения финансовых ресурсов.

Привлечь деньги за 24 часа – это не миф!





Программа облигаций: предварительная этап

1. Регистрация Программы облигаций

19

2. Листинг на Бирже

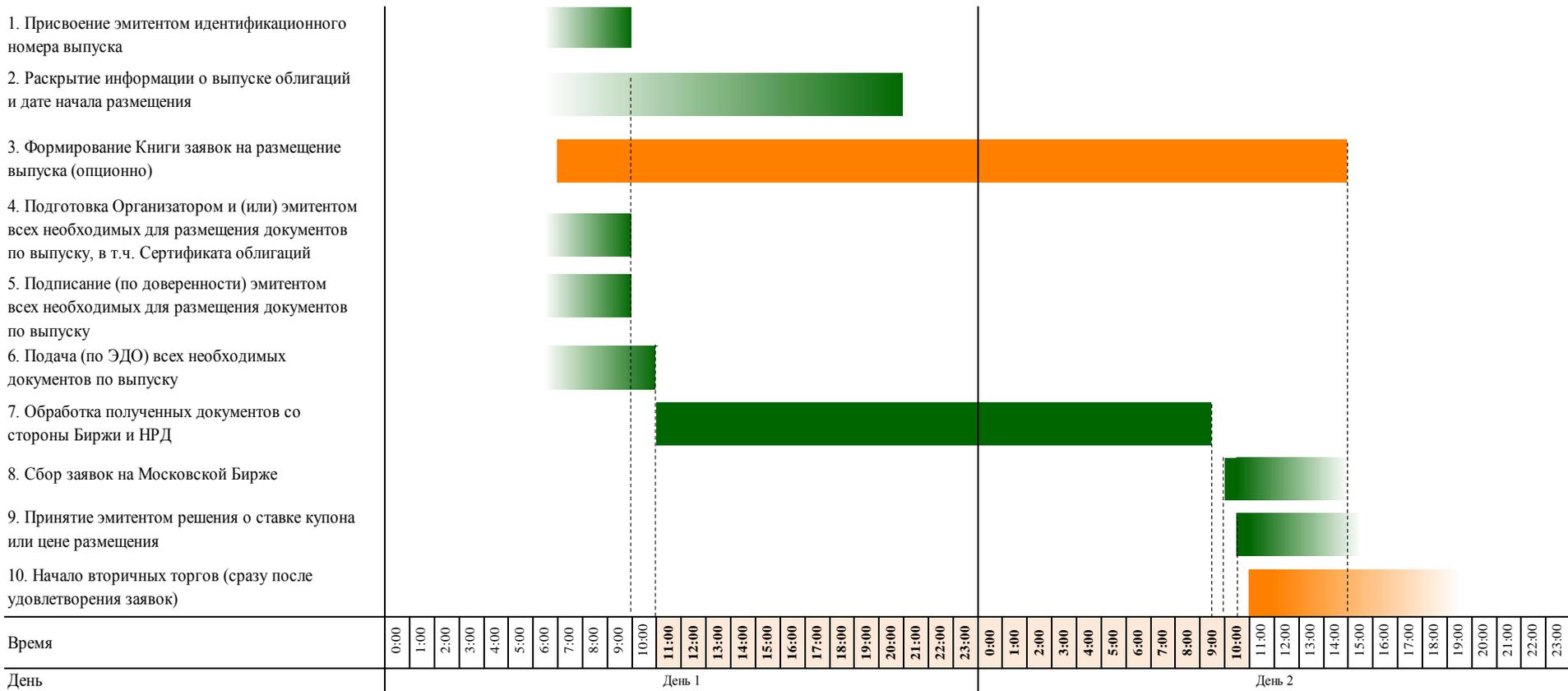
19

3. Включение в Ломбардный список Банка России (при соответствии требованиям)

15

Размещение выпуска биржевых облигаций за 24 часа: основной этап

1. Присвоение эмитентом идентификационного номера выпуска
2. Раскрытие информации о выпуске облигаций и дате начала размещения
3. Формирование Книги заявок на размещение выпуска (опционно)
4. Подготовка Организатором и (или) эмитентом всех необходимых для размещения документов по выпуску, в т.ч. Сертификата облигаций
5. Подписание (по доверенности) эмитентом всех необходимых для размещения документов по выпуску
6. Подача (по ЭДО) всех необходимых документов по выпуску
7. Обработка полученных документов со стороны Биржи и НРД
8. Сбор заявок на Московской Бирже
9. Принятие эмитентом решения о ставке купона или цене размещения
10. Начало вторичных торгов (сразу после удовлетворения заявок)



Время

День

День 1

День 2

Оптимизация эмиссионных документов по программе облигаций для ПАО



- Из эмиссионных документов остаются только программа и сертификат облигаций;
- Информация об условиях размещения переносится из решения о выпуске в программу облигаций. В случаях необходимости выпуска облигаций с разными параметрами займов и условий размещения, например, с плавающей и фиксированной ставкой, эмитент может зарегистрировать другую программу облигаций с иными параметрами займа;
- В Сертификате облигаций будут отражаться только права по ценной бумаге;
- Планируется создать возможность предоставления сертификата облигаций в форме электронного документа, подписанного электронной подписью;
- Устанавливается новый порядок раскрытия информации о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям, в случаях, когда проспект таких облигаций не регистрируется.

Ускорение процесса допуска облигаций к размещению

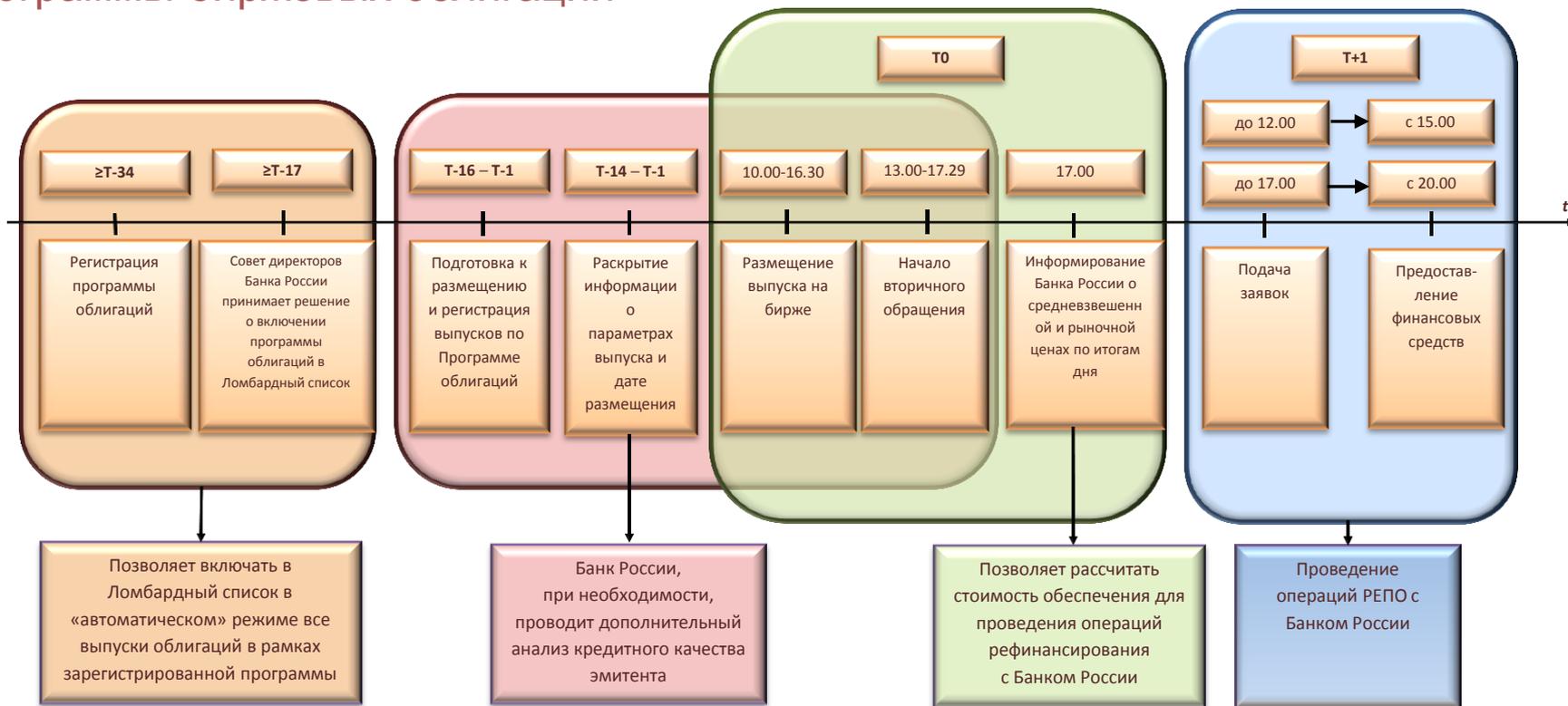
- 1) унификация предоставляемой для биржи и депозитария информации о размещаемых выпусках облигаций (сокращение количества документов);
- 2) сокращение сроков принятия решения биржей и депозитарием (процедурная оптимизация);
- 3) сокращение срока включения облигаций в котировальные списки биржи:
 - включение всех выпусков облигаций в рамках программы облигаций в котировальные списки биржи на этапе регистрации программы;
 - отказ от привязки уровня листинга к объему выпуска и номиналу облигаций.

Внедрение электронной системы документооборота

- 1) подача эмиссионной документации и иных необходимых документов в электронном виде:
 - на регистрацию программ облигаций;
 - для допуска облигаций к размещению и торгам на бирже;
 - для организации депозитарного обслуживания.

- 2) создание единого формата для заполнения всех документов в электронном виде, что снизит издержки эмитентов на ее подготовку, а инвесторов – на ее обработку и использование.

Совершение сделок РЕПО с Банком России по выпускам, размещаемым в рамках программы биржевых облигаций





Банк России

Центральный банк Российской Федерации



Спасибо за внимание!