



МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
БАНК

ПАРТНЕРСТВО СКВОЗЬ ВРЕМЯ

Декабрь, 2015

Выпуски на российском рынке



МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
БАНК

2 млрд руб.
29 апреля 2014
Новый купон - 11.70%

 **Raiffeisen
BANK**

 **VTB Capital**  **ROSBANK**
SOCIETE GENERALE GROUP



МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
БАНК

3 млрд руб.
29 апреля 2015
13.25%

 **ROSBANK**
SOCIETE GENERALE GROUP

 **Russian Agricultural Bank**  **BANK
ZENIT**
ZENIT BANKING GROUP



МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
БАНК

4 млрд руб.
02 декабря 2014
Новый купон - 12.00%

 **ROSBANK**
SOCIETE GENERALE GROUP

 **Russian Agricultural Bank**  **BANK
ZENIT**
ZENIT BANKING GROUP



МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
БАНК

5 млрд руб.
19 ноября 2015
11.70%

 **ROSBANK**
SOCIETE GENERALE GROUP

 **SOVCOMBANK**

Выпуски на европейских рынках



МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
БАНК

30 млн евро
21 октября 2014
3.50%
Срок - 5 лет
Листинг – Братиславская биржа

 **TATRA BANKA**
Member of Raiffeisen International



МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
БАНК

111 млн рум. леев
14 октября 2015
4.10%
Срок - 3 года
Листинг – Бухарестская биржа

 **BT SECURITIES™**

Биржевые инструменты фондирования МФО:

Россия

- ▶ «классические» облигации;
- ▶ дополнительный выпуск недоступен;
- ▶ программа облигаций и биржевые облигации в настоящее время недоступны (вопрос находится в проработке)
- ▶ возможность выпуска в разных валютах

Словакия

- ▶ облигации (аналог Reg S);
- ▶ возможно доразмещение в рамках зарегистрированной документации;
- ▶ регистрация программы невозможна

Румыния

- ▶ облигации (аналог Reg S);
- ▶ регистрация программы невозможна;
- ▶ изучается возможность размещения дополнительного выпуска;
- ▶ теоретически возможно размещение в евро, на практике не реализовано ни одной валютной сделки, в т.ч. МФО, в связи с техническими особенностями листинга на местной бирже

Болгария

- ▶ облигации (аналог Reg S);
- ▶ дополнительный выпуск невозможен;
- ▶ регистрация программы невозможна;
- ▶ теоретически возможно размещение в евро

Международный рынок

- ▶ регистрация программы (Reg S, 144 A);
- ▶ возможно размещение дополнительного выпуска;
- ▶ размещение в разных валютах;
- ▶ параметры отдельного транша фиксируются непосредственно перед размещением;
- ▶ листинг на нескольких биржах – шире круг инвесторов

Допуск к выходу на рынок/размещению

Россия

- ▶ К размещению и обращению в РФ могут быть допущены ц.б. МФО, включенных в перечень, утвержденный Правительством РФ;
- ▶ Регистрация Проспекта в Банке России (Решение о выпуске не требуется);
Исчерпывающий перечень требований со стороны биржи и депозитария для допуска ц.б. иностранных эмитентов и МФО к торгам.

Словакия

- ▶ Фактически получено устное подтверждение компетентных органов о возможности размещения бумаг МФО на местном рынке;
- ▶ Регистрация Проспекта не требуется (документация готовится по евро стандартам, применимым к public entities);
- ▶ Эмиссионная документация МИБ подготовлена на основе Reg S (аналог);
- ▶ Отсутствуют особые требования со стороны биржи и депозитария к МФО, т.к. данное понятие не определено в нормативных актах, регулирующих их деятельность (применялись требования как к обычному корпоративному эмитенту).

Румыния

- ▶ Получены письменные подтверждения от местного органа власти, регулирующего рынок ценных бумаг, а также от румынского ЦБ о возможности размещения облигаций МФО (до МИБ размещены выпуски в рум. леех ЕБРР, ЕИБ и ЧБТР);
- ▶ Регистрация Проспекта не требуется (документация готовится по евро стандартам, применимым к public entities);
- ▶ Эмиссионная документация МИБ подготовлена на основе Reg S (аналог);
- ▶ Применяются отдельные требования со стороны биржи и депозитария для допуска бумаг МФО к торгам (облигации МИБ классифицированы как бумаги международной финансовой организации).

Болгария

- ▶ Получено письменное подтверждение от Комиссии по финансовому рынку Болгарии о возможности размещения облигаций МФО;
- ▶ Регистрация Проспекта не требуется (документация готовится по евро стандартам, применимым к public entities);

Инвесторы / Ломбардный список

Россия

- Основные инвесторы – российские банки, инвестиционные и управляющие компании.
- Для возможности инвестирования пенсионных накоплений государственной управляющей компанией потребовалось внесение изменений в перечень МФО, указанный в Постановлении РФ «Об утверждении инвестиционной декларации расширенного инвестиционного портфеля государственной управляющей компании».
- Инвестирование средств НПФ стало возможным после внесения изменений в Положение Банка России №451-П.
- Все рублевые выпуски удовлетворяют требованиям для включения в ЛС Банка России

➤ Основные инвесторы – локальные страховые, управляющие и инвест компании.

➤ Пенсионные фонды имеют право приобретать бумаги МФО.

➤ Инвесторы из других стран могут приобретать бумаги, при условии доступа к торгам на Братиславской бирже, а также через Euroclear/Clearstream (в книгу МИБ вошли инвесторы из Словакии, Чехии, Болгарии и России).

➤ МИБ не включен в перечень МФО, чьи бумаги принимаются в ЛС ЕЦБ, вопрос находится в стадии проработки.

➤ Основные инвесторы – локальные страховые, управляющие и инвест компании.

➤ Пенсионные фонды имеют право приобретать бумаги МФО в объеме, не превышающим 10% от общего объема бумаг эмитента, находящихся в обращении на европейских рынках.

➤ Инвесторы из других стран могут приобретать бумаги в процессе их обращения, при условии доступа к торгам на Бухарестской бирже, а также через Euroclear/Clearstream (на момент размещения облигации МИБ были недоступны через европейские клиринговые организации).

➤ Вопрос о включении бумаг в ЛС ЦБ Румынии находится в стадии проработки.

Румыния



Россия

- ▶ Удобная для эмитента процедура выплаты купонов напрямую через Центральный депозитарий;
- ▶ Прохождение оферт и погашение выпусков с помощью назначаемого технического агента (банка);
- ▶ Сформулирован четкий перечень и объем обязательной к раскрытию информации международными финансовыми организациями и иностранными эмитентами в соответствии с Законом О рынке ценных бумаг и Положением О раскрытии информации (объем раскрываемой информации существенно меньше, чем для эмитентов-резидентов РФ, включая Проспект и Ежеквартальный отчет). Имеются спец информационные ресурсы для раскрытия информации. Российское законодательство о раскрытии информации является наиболее регулируемым и объемным среди всех юрисдикций присутствия МИБ.

Словакия

- ▶ Купоны выплачиваются через заранее назначенного платежного агента. Депозитарий фиксирует список держателей бумаг за месяц до даты выплаты купона, затем направляет его платежному агенту. Эмитент перечисляет сумму за несколько дней до выплаты купона в адрес платежного агента, а он в свою очередь перечисляет сумму выплаты каждому держателю бумаг персонально;
- ▶ Put option предусмотрен только в случае наступления негативных событий у эмитента, нарушения ковенант, четко указанных в эмиссионной документации;
- ▶ Отсутствует исчерпывающий перечень обязательной к раскрытию информации, за исключением фактов, касающихся выплаты купонов и погашения бумаг (МИБ находится в постоянном контакте с местной биржей, а также со своим Европейским отделением в Братиславе с целью корректного и своевременного раскрытия информации). Имеется специальный информационный ресурс для раскрытия информации.

Румыния

- ▶ Депозитарий фиксирует список держателей не позднее, чем за 3 дня до даты выплаты и направляет его для акцептования эмитентом посредством подписания указанного списка с использованием ключа ЭЦП. Эмитент направляет сумму для выплаты платежному агенту, а тот в свою очередь в Депозитарий, который осуществляет выплаты держателям бумаг;
- ▶ Put option предусмотрен только в случае наступления негативных событий у эмитента, нарушения ковенант, четко указанных в эмиссионной документации;
- ▶ Агентство по финансовому рынку Румынии классифицировало МИБ как supranational organization, в связи с чем МИБ обязан раскрывать информацию касающуюся только выплаты купонов и других фактов, влияющих на стоимость ценных бумаг. Раскрытие осуществляется через сайт биржи.



МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
БАНК



МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
БАНК

www.iib.int