



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА



Денис Буряков
Управляющий директор по депозитарной деятельности
НКО АО НРД
г. Уфа, 01 декабря 2016

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ: МЕХАНИЗМ ВЫПУСКА КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ

Центральный депозитарий



ЗАКОН О ЦД

ПОЛУЧЕНИЕ СТАТУСА ЦД:

1 Закон о ЦД вступил в силу	01.01.2012
2 НРД получил статус ЦД	06.11.2012

ПРЕИМУЩЕСТВА

ТРЕБОВАНИЕ АГС	ЗАКОН О ЦД
Полномочия ЦД на законодательном уровне	<ul style="list-style-type: none"> НРД признается ЦД на юридическом уровне Регулятивный контроль и надзор за деятельностью ЦД
Лицензия ЦД	<ul style="list-style-type: none"> ФСФР присваивает НРД статус ЦД
Системные изменения	<ul style="list-style-type: none"> Система централизованного хранения и учета прав на ценные бумаги Обязательность ЭДО между ЦД и контрагентами
Окончателность расчетов	<ul style="list-style-type: none"> Записи ЦД превалируют над записями регистраторов Обязательная сверка остатков между ЦД и регистраторами на ежедневной основе и после каждой сделки
Использование расчетных мостов	<ul style="list-style-type: none"> Запрет использования схемы "Спагетти"
Децентрализованные расчеты	<ul style="list-style-type: none"> Обязательность расчетов в ЦД: ЦД – единственный номинальный держатель
Снижение рисков	<ul style="list-style-type: none"> Обязательные схемы управления рисками в ЦД

- Ускорение расчетов: гармонизированная пост-трейдинговая среда
- Упрощение учетной системы: отход от системы «спагетти» с множеством вариантов мест хранения/расчетов
- Соответствие правилу 17f-7 открывает доступ для американских фондов в НРД
- Снижение рисков: НРД – единое место расчетов
- Исключительное право на открытие счетов ЦД НД в реестрах
- Окончателность расчетов по торгуемым ценным бумагам в ЦД
- Счета иностранного номинального держателя – прямое участие инвесторов в корпоративных действиях
- Обязательность ЭДО для регистраторов: отказ от бумажного документооборота

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ

Основные функции ЦД

- Хранение и учет ценных бумаг
- Расчеты биржевых и внебиржевых сделок (на условиях FOP, DVP)
- Корпоративные действия. Содействие в реализации прав по ценным бумагам (выплата доходов, собрания владельцев облигаций)
- Обслуживание эмитентов
- Налоговое агентирование. Содействие во избежание двойного налогообложения

Дополнительные функции

- Присвоение идентификационных номеров выпускам коммерческих облигаций
- ННА по РФ и замещающее НА для стран СНГ
- Локальное Операционное Подразделение (LOU), уполномоченное присваивать и верифицировать идентификационные коды pre-LEI



ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ЦИФРЫ

Центральный депозитарий РЦБ

3Q16

Системно значимый ЦД, расчетный депозитарий и Репозитарий

Более 15 лет на фондовом рынке

Член Группы «Московская Биржа»

Крупнейший расчетный депозитарий России, СНГ и Восточной Европы

Оказание как депозитарных, так и банковских услуг

Расчетный депозитарий **ОАО Московская Биржа**

Оператор национально значимой платежной системы

Тарифная модель, аналогичная европейским ЦД

Локальное операционное подразделение по присвоению кодов LEI

Участник основных рабочих групп, созданных российским регулятором

Первый **Репозитарий** в РФ с 1 166 клиентами (на 01.07.2016)

Активы на хранении,
трлн руб.*

33,1

Количество счетов
депо, шт.

3 653

Количество
инвентарных операций,
тыс. шт.

1 924,9

Объем инвентарных
операций, трлн руб.

221,8

Кол-во переводов
денежных средств,
тыс. шт.

506,3

Объем переводов
денежных средств**,
трлн руб.

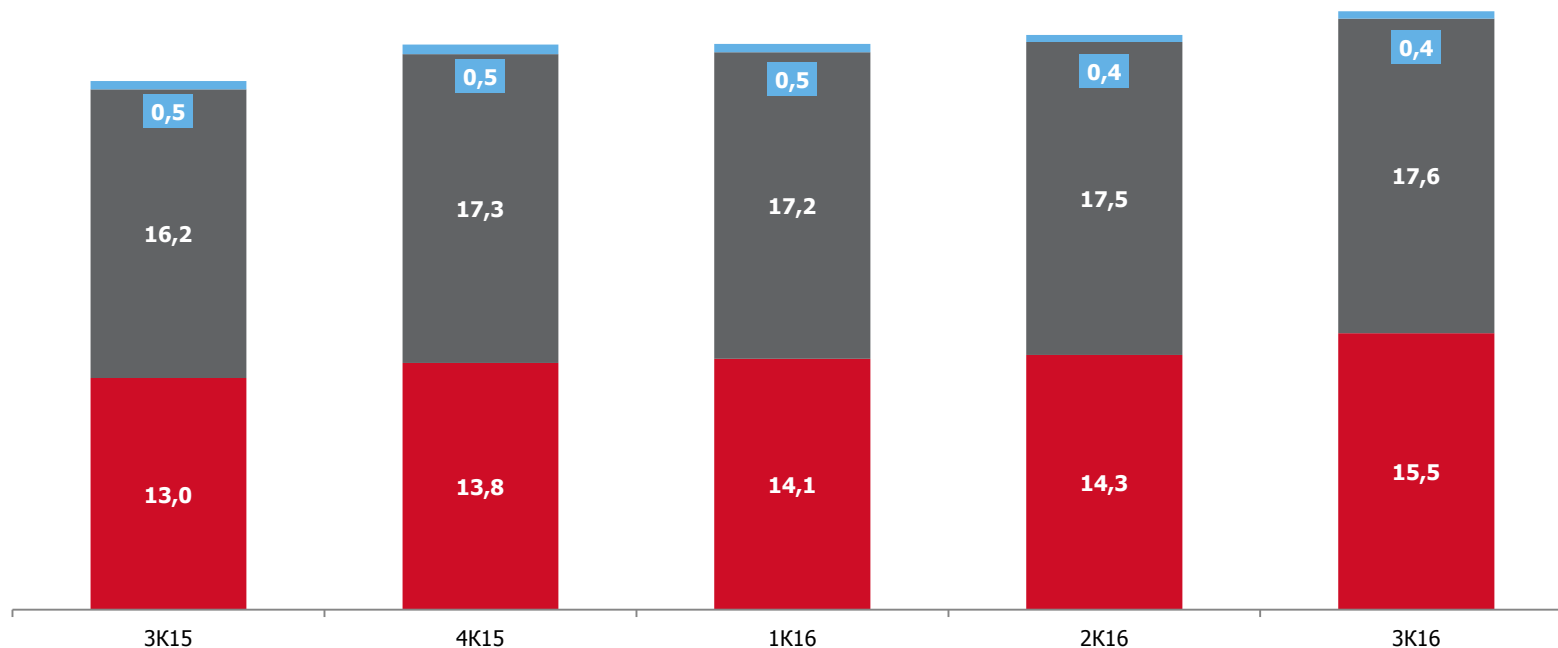
247,1



Активы на хранении

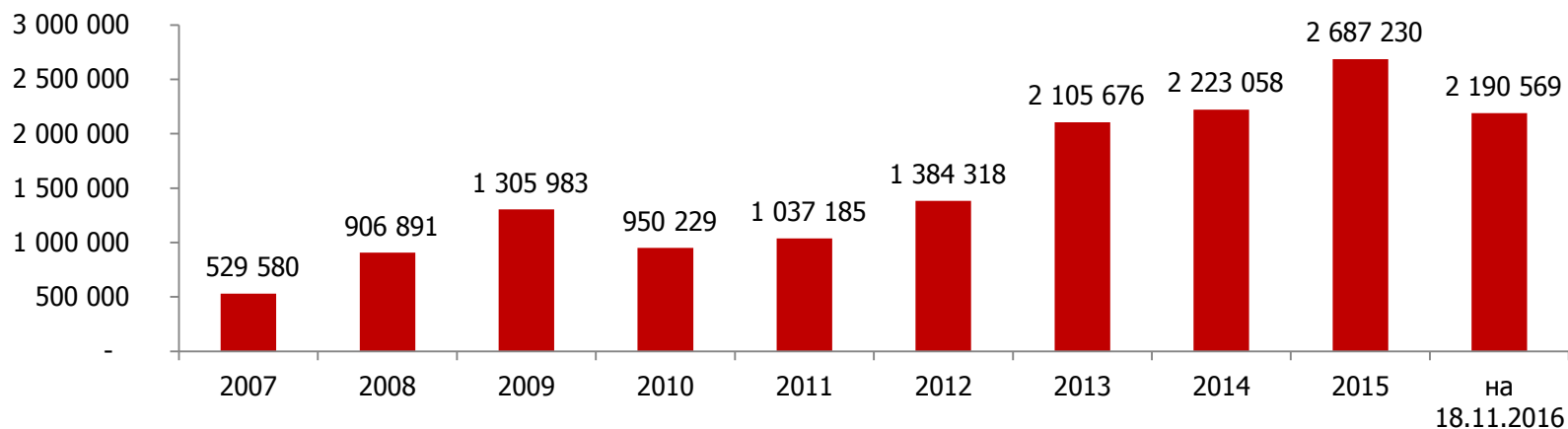
Стоимость ценных бумаг на счетах депо клиентов,
трлн руб. (на конец отчетного периода)

■ Акции ■ Облигации ■ Прочие ценные бумаги

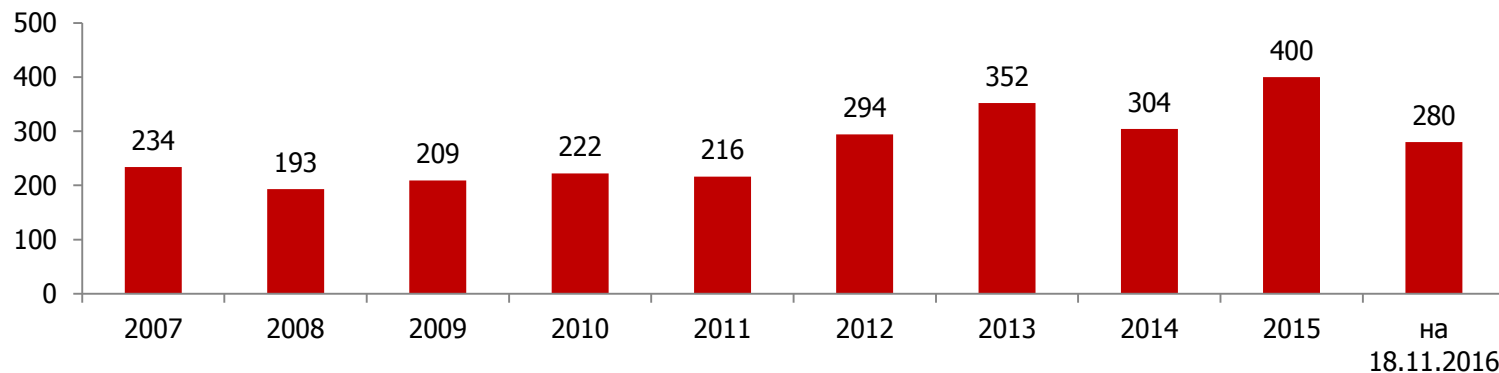


РАЗМЕЩЕНО ВЫПУСКОВ ОБЛИГАЦИЙ*

Объем (млн.руб.)



Количество (шт.)



*включая региональные выпуски (субъекты РФ и муниципальные образования) и выпуски коммерческих облигаций

Новый инструмент на долговом рынке



КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ

- ✓ Что такое коммерческие облигации?
- ✓ Для кого может быть интересно эмитировать коммерческие облигации?
- ✓ Что требуется эмитенту для выпуска коммерческих облигации?
- ✓ Какие возникают расходы?
- ✓ Какие виды размещения бывают?

КОММЕРЧЕСКИЕ ОБЛИГАЦИИ - ЭТО ВЫПУСК ОБЛИГАЦИЙ, ОТВЕЧАЮЩИЙ СЛЕДУЮЩИМ ПРИЗНАКАМ:

- идентификационный номер выпуску облигаций присвоен центральным депозитарием
- не предоставляют их владельцам иных прав, кроме права на получение номинальной стоимости или номинальной стоимости и процента от номинальной стоимости
- выпускаются в документарной форме на предъявителя с обязательным централизованным хранением
- выплата номинальной стоимости и процентов осуществляется только денежными средствами
- выпускаются без залогового обеспечения
- размещаются путем закрытой подписки
- без регистрации Проспекта ценных бумаг



ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ ЭМИТЕНТЫ КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ

Резиденты РФ, малые и крупные предприятия, Банки и инвестиционные компании рассматривающие возможность быстрого, не дорогого выхода на фондовый рынок для привлечения финансирования проектов или рефинансирования кредитных обязательств.

Основные ориентиры потенциальных эмитентов планирующих выпустить облигаций:

- купонные и/или дисконтные
- без государственной регистрации выпуска и регистрации проспекта ценных бумаг
- без обращения на организованных торгах
- без залогового обеспечения
- по закрытой подписке



ЭТАПЫ ЭМИССИИ КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ

	Этап	Документы	Срок	Расходы
1	Принятие решения о размещении, утверждение эмиссионной документации	<ol style="list-style-type: none"> 1) Протоколы о принятии решений о размещении облигаций и утверждении эмиссионной документации (решение о выпуске, программа облигаций, условия выпуска) 2) Эмиссионная документация 	Нет	Нет
2	Заключение договоров с НРД (заключение договоров и открытие эмиссионного счета)	<ol style="list-style-type: none"> 1) Договор об оказании услуг по присвоению идентификационного номера выпуску коммерческих облигаций, программе коммерческих облигаций 2) Договор эмиссионного счета 3) Договор об обмене электронными документами 4) Комплект документов на эмитента 	5 раб. дн.	Нет*
3	Регистрация (Присвоение идентификационного номера выпуску КО)	<ol style="list-style-type: none"> 1) Комплект документов для регистрации КО 	15 раб. дн.	125 т. руб.**
4	Размещение (передача сертификата на хранение и перевод бумаг на счета депо инвесторов)	<ol style="list-style-type: none"> 1) Сертификат выпуска КО 2) Акт приема-передачи сертификата КО 3) Уведомление о дате начала размещения выпуска ценных бумаг 4) Поручение (-я) на перевод КО с эмиссионного счета эмитента на счет депо депонента НРД 5) Дополнительное соглашение к договору эмиссионного счета о приеме на обслуживание выпуска КО 	2 раб. дн.	В зависимости от параметров выпуска КО

*- Эмитент должен подключиться к системе электронного документооборота (ЭДО) НРД, заключив договоры с НРД и Московской биржей, выполняющей функции удостоверяющего центра. При подключении к ЭДО возникают траты за изготовление сертификата ключа проверки электронной подписи и ключа регистрации пользователя составляющие 3500 руб. (ежегодная плата) и 3000 руб. (разовая плата), соответственно.

** - За регистрацию Программы КО взимается плата в размере 80 т. руб. В случае одновременной регистрации нескольких выпусков КО (в том числе размещаемых в рамках Программы КО), стоимость регистрации второго и последующих выпусков составляет 40 т.руб. Стоимость услуг указана без НДС. С 22.08.16 по 31.12.16 введен Маркетинговый период, по его истечению тарифы на услуги будут изменены (см. информацию на сайте).

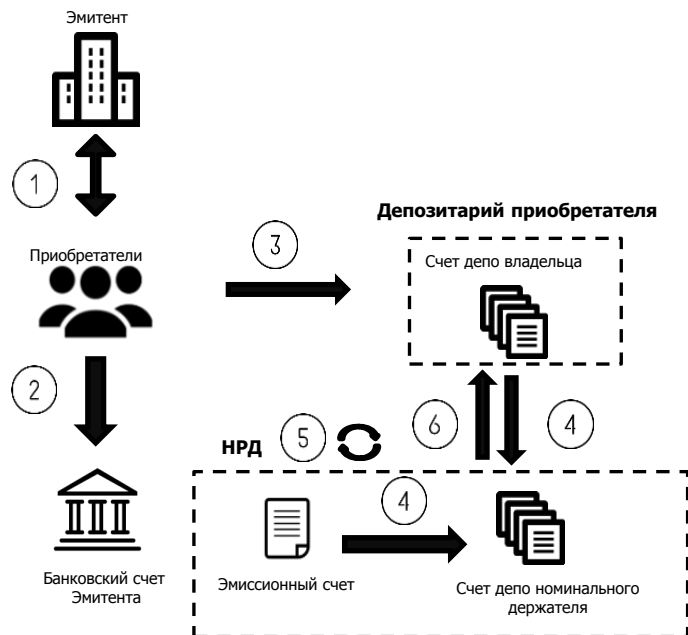
ЗАТРАТЫ ЭМИТЕНТА (РУБЛИ)

Облигации коммерческие, купонные, взаимодействие по ЭДО, без учета понижающих коэффициентов				
Объем выпуска, млн.руб./дней до погашения	30	60	90	180
Стоимость хранения сертификата и обслуживания выпуска + стоимость регистрации выпуска КО				
100	197 500	197 500	197 500	197 500
300	197 500	197 500	197 500	201 932
500	197 500	197 500	197 500	238 220
Нагрузка на эмитента в % годовых от объема выпуска				
100	2,43333	1,21667	0,81111	0,40556
300	0,81111	0,40556	0,27037	0,13818
500	0,48667	0,24333	0,16222	0,09763

* - финансовая нагрузка менее 0,3%

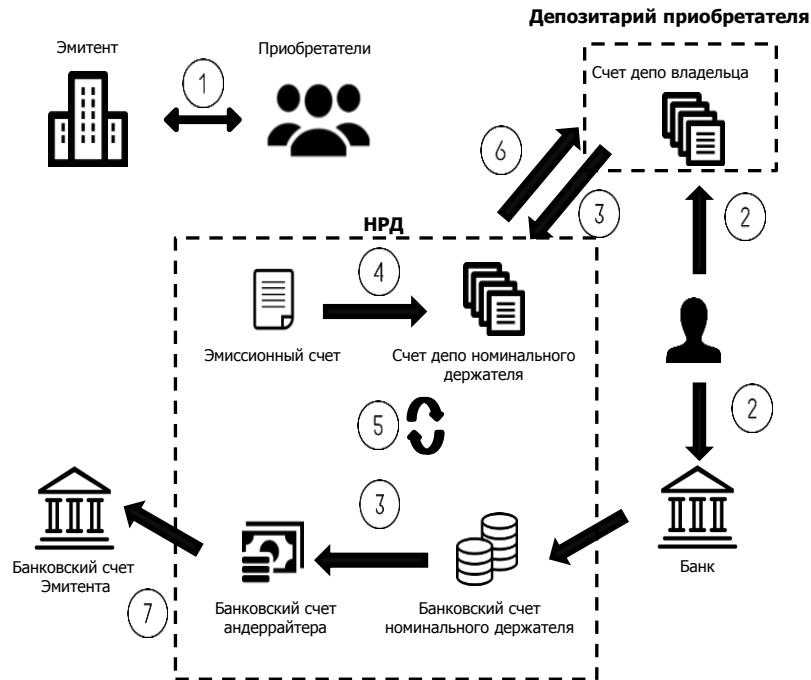


СХЕМА РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ НА УСЛОВИЯХ ПОСТАВКИ ПО ВСТРЕЧНЫМ ПОРУЧЕНИЯМ ДЕПО



- 1) Эмитент (андеррайтер от имени эмитента) заключает договоры купли-продажи коммерческих облигаций (КО) с приобретателями. При этом стороны должны предоставить друг другу реквизитами счетов депо, необходимые для осуществления перевода ценных бумаг по встречным поручениям депо (можно осуществить перевод без использования встречного поручения. Подается только поручение эмитента на списание облигаций с эмиссионного счета эмитента на счет депо приобретателя).
- 2) Приобретатель коммерческих облигаций перечисляет денежные средства в оплату ценных бумаг на счет эмитента (андеррайтера). (Денежные средства, поступающие в оплату КО, могут предварительно аккумулироваться на банковском счете андеррайтера с последующим переводом их на счет эмитента).
- 3) Приобретатель КО подает поручение на зачисление ценных бумаг в депозитарий, в котором ему открыт счет депо и который выступает в качестве номинального держателя КО в системе учета НРД (далее – Депозитарий).
- 4) Депозитарий подает в НРД встречное поручение депо на зачисление КО на свой счет депо в НРД (код операции 16/1). Эмитент (андеррайтер в случае назначения его оператором эмиссионного счета и предоставления в НРД соответствующей доверенности) подает в НРД поручение депо на списание КО со своего эмиссионного счета на счет депо Депозитария (код операции 16).
- 5) НРД исполняет указанные встречные поручения депо в дату исполнения, указанную в поручениях.
- 6) Депозитарий зачисляет КО на счет депо приобретателя ценных бумаг.

СХЕМА РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ НА УСЛОВИЯХ ППП



**В случае назначения оператора эмиссионного счета эмитент не может самостоятельно подавать поручения по своему эмиссионному счету до отмены назначения такого оператора.*

- 1) Эмитент (андеррайтер от имени эмитента) заключает договоры купли-продажи коммерческих облигаций (КО) с приобретателями. При этом стороны должны предоставить друг другу реквизитами счетов депо и банковских счетов, необходимые для осуществления перевода ценных бумаг по встречным поручениям депо с контролем расчетов по денежным средствам в НРД.
- 2) Приобретатель КО подает поручение на зачисление ценных бумаг в депозитарий, в котором ему открыт счет депо и который выступает в качестве номинального держателя КО в системе учета НРД (далее – Депозитарий). Также приобретатель облигаций совершает действия по зачислению денежных средств, предназначенных для оплаты КО, на банковский счет Депозитария в НРД.
- 3) Депозитарий подает в НРД встречное поручение депо на зачисление КО на свой счет депо в НРД (код операции 16/3), а также подает в НРД платежное поручение на перевод денежных средств со своего банковского счета на банковский счет андеррайтера в НРД.
- 4) Эмитент подает в НРД поручение депо на списание КО со своего эмиссионного счета на счет депо Депозитария (код операции 16/2). Поручение может быть подано андеррайтером при условии назначения его оператором эмиссионного счета эмитента и предоставлении в НРД соответствующей доверенности.*
- 5) НРД одновременно исполняет указанные встречные поручения депо и платежное поручение. Поручения исполняются в дату исполнения, указанную в поручениях, при этом в поручениях депо на перевод ценных бумаг и в платежном поручении на перевод денежных средств стороны должны указать одинаковую дату исполнения.
- 6) Депозитарий зачисляет КО на счет депо приобретателя ценных бумаг.
- 7) Андеррайтер переводит полученные в оплату КО денежные средства на банковский счет эмитента.

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

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 (необязательно) :

- о выпуске эмиссионных ценных бумаг (на этапе присвоения идентификационного 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



ПЕРЕЧЕНЬ ДОКУМЕНТОВ, ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫХ ЭМИТЕНТОМ В НРД ДЛЯ РЕГИСТРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ

- Заявление на присвоение идентификационного номера
- Решение о выпуске (дополнительном выпуске) коммерческих облигаций / Программа коммерческих облигаций /Условия выпуска коммерческих облигаций (3 экз.)
- Справка Эмитента, являющегося хозяйственным обществом, об оплате его уставного капитала
- Копия (выписка из) протокола собрания (заседания) уполномоченного органа управления Эмитента (приказа, распоряжения или иного документа уполномоченного лица), которым принято решение о размещении Коммерческих облигаций и утверждено решение о выпуске (дополнительном выпуске) Коммерческих облигаций
- Справка Эмитента о соблюдении им требований по раскрытию информации о принятии решения о размещении Коммерческих либо справка Эмитента об отсутствии у него обязанности раскрывать информацию в форме сообщений о существенных фактах
- Документ, содержащий расчет стоимости чистых активов коммерческой организации, предоставляющей поручительство по Коммерческим облигациям
- Иные документы (информацию), необходимые для присвоения идентификационного номера выпуску Коммерческих облигаций (например, документы о финансовом положении эмитента)

ОБЪЕМ РЫНКА КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.12.2016

Зарегистрировано

- **6** выпусков (в т.ч. 2 в рамках Программ)
 - общий объем = **3430 млн. руб.** (min-30 млн. руб., max – 1 700 млн. руб.)
 - сроки обращения от 1 года до 5 лет
- **2** программы
 - общий объем = **100,99 млрд. руб.**
 - срок действия - бессрочные

Завершено размещение

3 выпуска общим объемом = **3130 млн. руб.**



**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 (б) 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 (б) 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.

