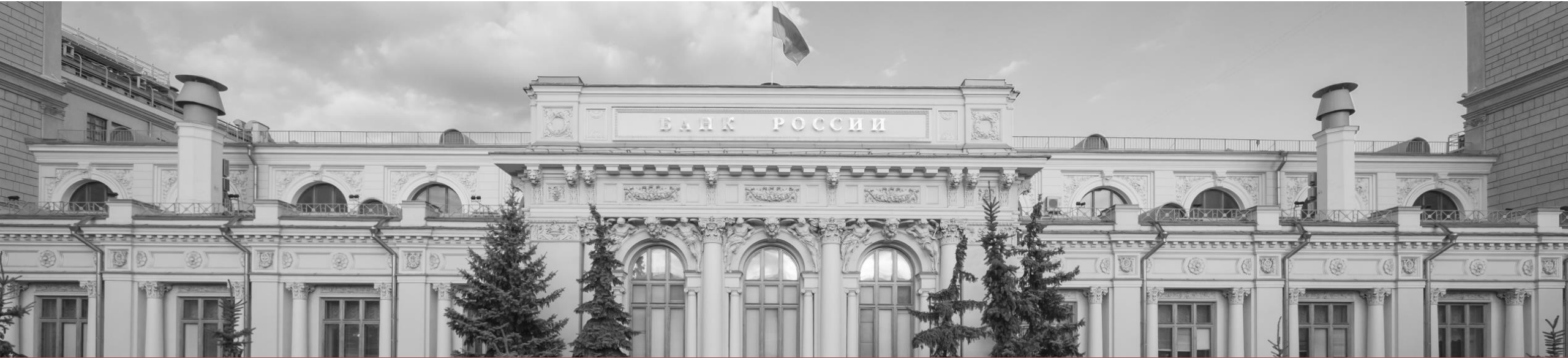




Банк России

Центральный банк Российской Федерации



Алгоритм выпуска корпоративных облигаций



ПАО «Московская Биржа»



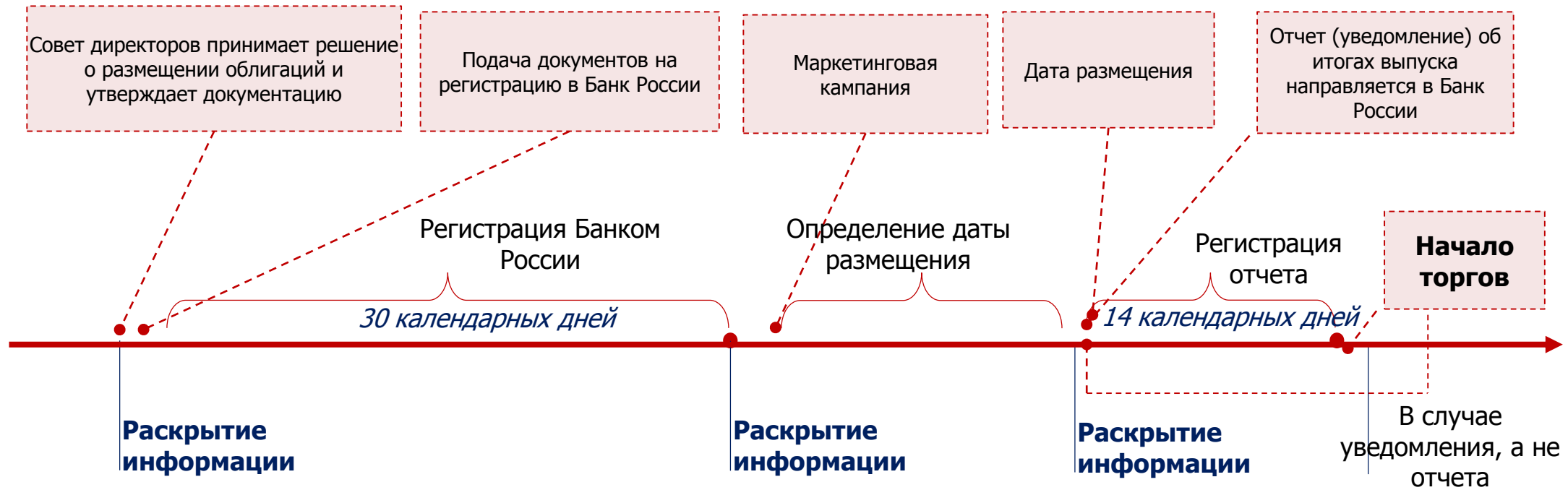
- Классические облигации. Для эмитентов, желающих выпустить облигации с залоговым обеспечением. Требуется регистрация выпуска в Банке России
- Биржевые облигации. Для эмитентов, желающих выпустить облигации без обеспечения, разместить путем открытой подписки и допустить к организованным торгам. Регистрацию выпуска осуществляет Московская Биржа
- Программы биржевых облигаций. Аналог западных программ MTN



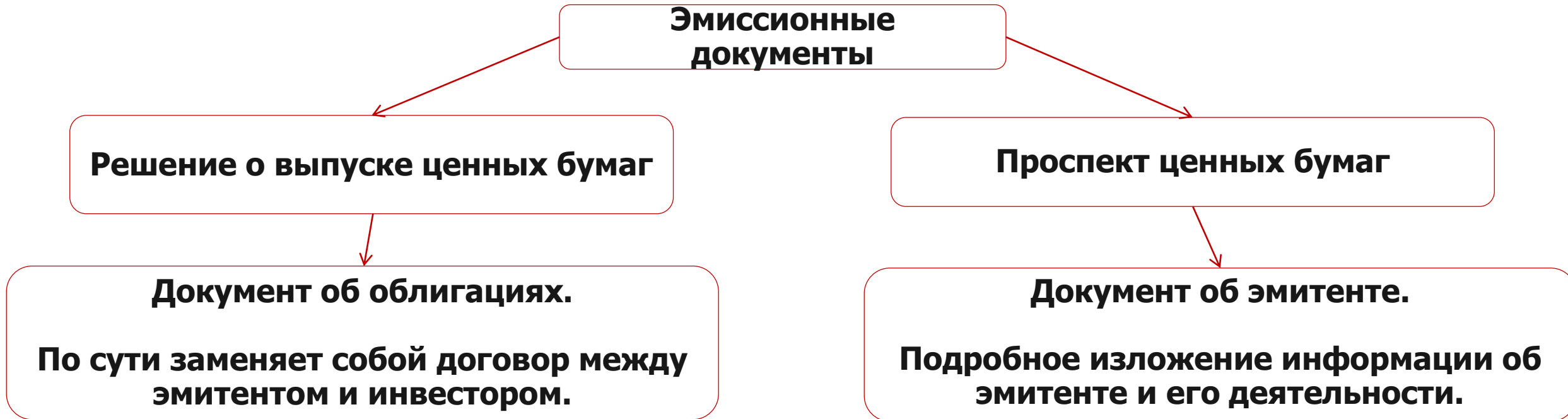
Классические облигации: процесс подготовки и размещения



В случае размещения облигаций с залоговым обеспечением необходима регистрация выпуска в Банке России



- В случае предварительной подачи проспекта Банк России регистрирует выпуск в течение 10 календарных дней
- Уведомление об итогах выпуска (вместо отчета) направляется в Банк России в случае публичного размещения и обращения облигаций на организованном рынке

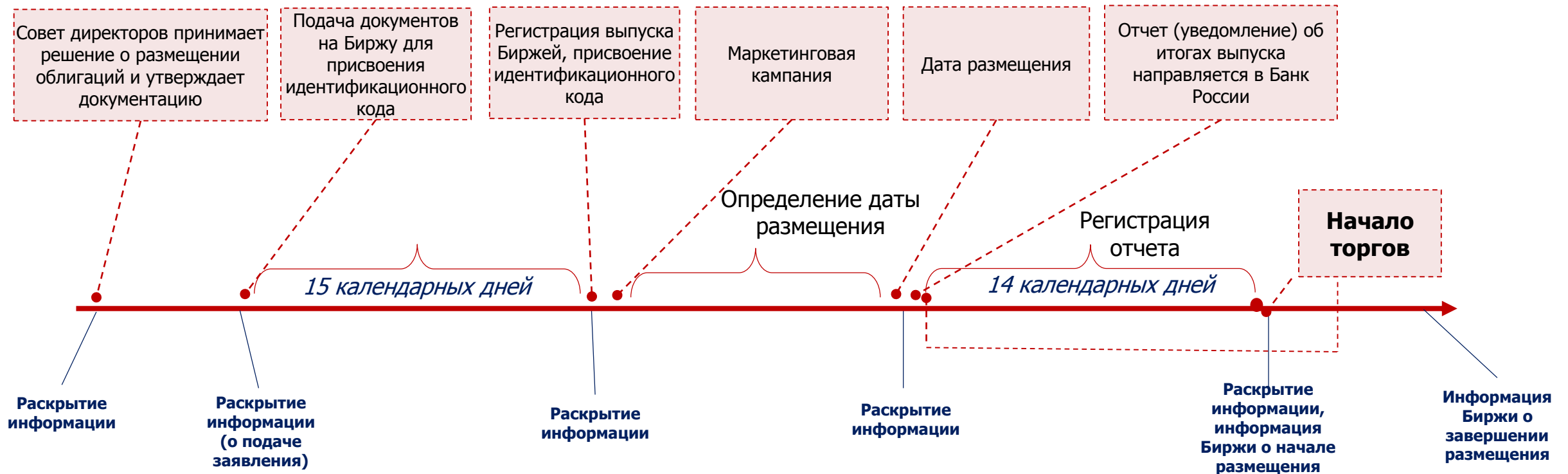




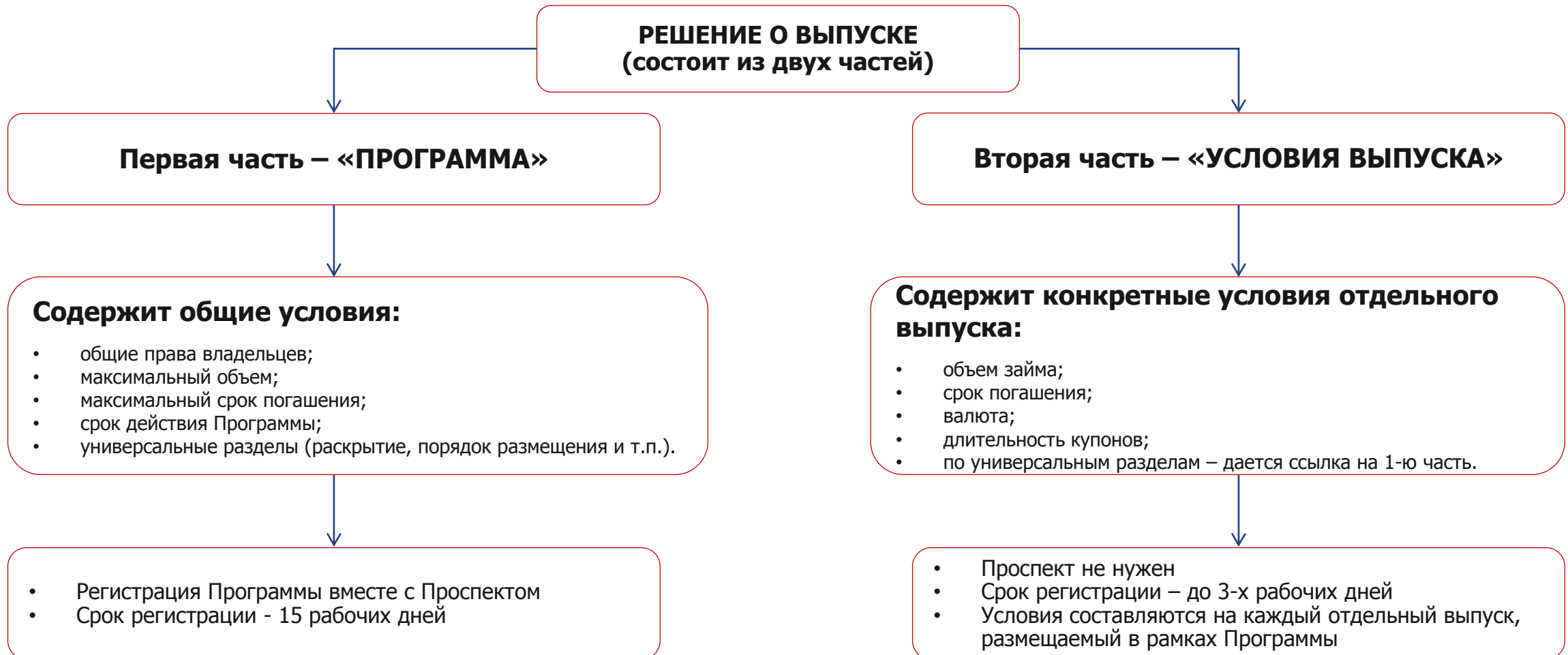
Биржевые облигации: процесс подготовки и размещения



В случае размещения облигаций с залоговым обеспечением необходима регистрация выпуска в Банке России

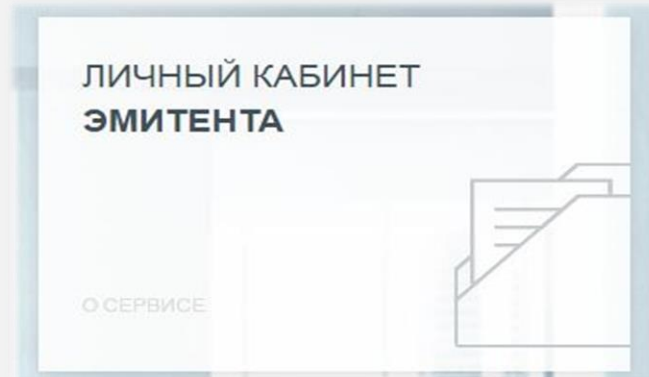


- В случае предварительной подачи проспекта Биржа регистрирует выпуск в течение 5 календарных дней



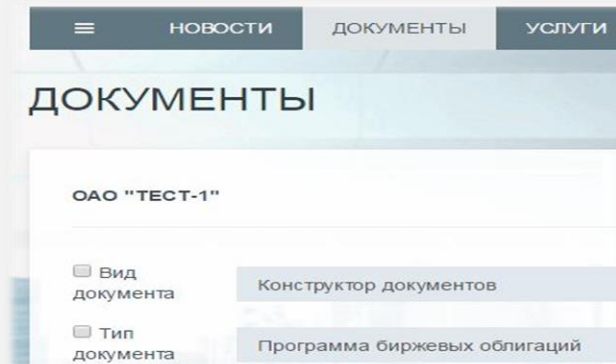
1

войти
в **ЛИЧНЫЙ КАБИНЕТ ЭМИТЕНТА**



2

выбрать
раздел **ДОКУМЕНТЫ**, вид документа
КОНСТРУКТОР ДОКУМЕНТОВ и тип
документа



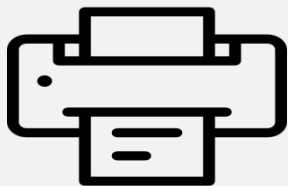
3

заполнить
ОПРОСНУЮ ЧАСТЬ и выбрать
предлагаемые варианты условий
размещения облигаций



4

сохранить и
нажать **ПЕЧАТНАЯ ВЕРСИЯ**



**... ИТОГОМ ЯВЛЯЕТСЯ ТЕКСТОВЫЙ ДОКУМЕНТ,
ГОТОВЫЙ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ**



Универсальный шаблон Программы биржевых облигаций



ПЕРЕМЕННАЯ ЧАСТЬ

устанавливается эмитентом

- Обязанность по раскрытию информации (наличие или отсутствие)
- Отнесение эмитента к хозяйственным обществам, имеющим стратегическое значение
- Максимальный объем выпусков биржевых облигаций, которые могут быть размещены в рамках программы Максимальный срок погашения биржевых облигаций, размещаемых в рамках программы
- Срок действия программы
- Серию программы, присваиваемую эмитентом
- Сведения об утверждении эмитентом Программы биржевых облигаций

БАЗОВАЯ ЧАСТЬ

формируется автоматически

- Возможность выпуска биржевых облигаций в рублях или в иностранной валюте (мультивалютность)
- Два варианта размещения: Бук-билдинг по цене и Конкурс по ставке
- Цена размещения – 100 % от номинальной стоимости
- Возможность выпуска процентных биржевых облигаций
- Досрочное погашение по усмотрению эмитента:
 - возможность досрочного погашения биржевых облигаций в определенные даты
 - частичное досрочное погашение
 - возможность досрочного погашения накануне оферты
- Досрочное погашение по требованию владельцев в случае делистинга биржевых облигаций
- Возможность привлечения организатора размещения и андеррайтера, но без указания конкретных назначений
- Приобретение по требованию владельцев в случае, если какие-либо ставки по купонам определяются эмитентом после завершения размещения
- Приобретение по соглашению с владельцами на основе публикуемых эмитентом оферт
- Обеспечение третьими лицами исполнения обязательств по биржевым облигациям не предусматривается
- Дисклеймеры по рискам выплаты в иностранной валюте



ПЕРЕМЕННАЯ ЧАСТЬ

устанавливается эмитентом

- Серия выпуска биржевых облигаций
- Номинальная стоимость биржевой облигации
- Валюта номинальной стоимости биржевой облигации
- Количество биржевых облигаций в выпуске
- Срок размещения биржевых облигаций
- Срок погашения биржевых облигаций
- Количество и продолжительность купонных периодов
- Сведения о программе биржевых облигаций, в рамках которой размещается этот выпуск биржевых облигаций
- Сведения об утверждении эмитентом Условий выпуска биржевых облигаций и Программы биржевых облигаций
- Сведения о назначенных организаторах размещения и андеррайтере
- Сведения о представителе владельцев облигаций (в случае назначения)

БАЗОВАЯ ЧАСТЬ

формируется автоматически

- на базе универсального шаблона Программы биржевых облигаций
- на основе выбранных эмитентом вариантов, условий и параметров размещения биржевых облигаций
- Сертификат биржевых облигаций



ПЕРЕМЕННАЯ ЧАСТЬ

устанавливается эмитентом

- Отнесение эмитента к хозяйственным обществам, имеющим стратегическое значение
- Серия выпуска биржевых облигаций
- Номинальная стоимость биржевой облигации
- Количество биржевых облигаций в выпуске
- Срок размещения биржевых облигаций
- Срок погашения биржевых облигаций
- Количество и продолжительность купонных периодов
- Сведения о назначенных организаторах размещения и андеррайтере
- Сведения о представителе владельцев облигаций (в случае назначения)
- Обязанность по раскрытию информации (наличие или отсутствие устанавливается эмитентом, исходя из этого формируется текст)
- Досрочное погашение по усмотрению эмитента или отсутствие такой возможности (выбирается эмитентом из предлагаемых вариантов, исходя из этого формируется текст)
- Сведения о принятом эмитентом решении о размещении биржевых облигации и об утверждении эмитентом Решения о выпуске биржевых облигаций

БАЗОВАЯ ЧАСТЬ

формируется автоматически

- Два варианта размещения: Бук-билдинг по цене и Конкурс по ставке
- Цена размещения – 100 % от номинальной стоимости
- Возможность выпуска только процентных биржевых облигаций
- Досрочное погашение по требованию владельцев в случае делистинга биржевых облигаций
- Приобретение по требованию владельцев в случае, если какие-либо ставки по купонам определяются эмитентом после завершения размещения
- Приобретение по соглашению с владельцами на основе публикуемых эмитентом оферт или отсутствие такой возможности (если эмитентом выбрана соответствующая опция)
- Обеспечение исполнения обязательств по биржевым облигациям третьими лицами не предусмотрено
- Дисклеймеры по рискам инвестирования
- Сертификат биржевых облигаций



- **экономия времени** на составление документа
- **исключение риска** появления ошибок в документе
- **сохранность** личных и коллективных наработок
- **сокращение и упрощение цикла** согласования документа
- **снижение трудозатрат** на создание документа
- **бесплатная** возможность использования
- **вариативность** универсальных шаблонов-сценариев
- **простота** использования **и открытость** для доработок



ПРОГРАММА БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ



Разработано



Протестировано



Реализовано

УСЛОВИЯ ВЫПУСКА БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ



Разработано



Протестировано



Реализовано

РЕШЕНИЕ О ВЫПУСКЕ БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ



Разработано

...

АВГУСТ'2017

...

СЕНТЯБРЬ'2017