



«Дорожная карта» выпуска коммерческих облигаций

Нормативные и иные документы, регулирующие выпуск коммерческих облигаций

- Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон о рынке ценных бумаг)
- Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – Закон об АО).
- Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»
- Положение Банка России от 21.04.2020 № 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг» (далее – Стандарты эмиссии)
- Указание Банка России от 13.11.2019 №5314-У «О порядке присвоения выпускам (дополнительным выпускам) эмиссионных ценных бумаг и программам облигаций регистрационных номеров и порядке аннулирования регистрационных номеров и индивидуальных кодов»
- Правила оказания НКО АО НРД услуг по регистрации выпусков коммерческих облигаций



Коммерческие облигации

Эмитент

Юридическое лицо – резидент РФ при условии полной оплаты уставного капитала



Регистрацию выпусков осуществляет
Центральный депозитарий (НКО АО НРД)

- 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.
- Размещаются только путем **закрытой подписки** среди заранее определенных потенциальных приобретателей, количество которых без учета лиц, являющихся квалифицированными инвесторами, не может превышать 150.
- Выплаты по облигациям осуществляются только **денежными средствами**
- Выпускаются **без залогового обеспечения**, но предусматривают возможность обеспечения в виде поручительства.
- Централизованный учет прав на облигации осуществляется **центральным депозитарием**
- **Без регистрации проспекта ценных бумаг**



Отсутствие проспекта обусловлено соблюдением одного из условий, предусмотренных подпунктами 1, 3-6 пункта 1 статьи 22 Закона о рынке ценных бумаг

Коммерческие облигации –

Долговые ценные бумаги, выпуск (дополнительный выпуск) которых зарегистрирован центральным депозитарием.



Коммерческие облигации могут быть допущены к организованным торговам в процессе их обращения при соблюдении условий, предусмотренных пунктом 2 статьи 27.6 Закона об АО.

Программа коммерческих облигаций

решение о выпуске коммерческих облигаций, предусматривающее возможность размещения нескольких выпусков коммерческих облигаций

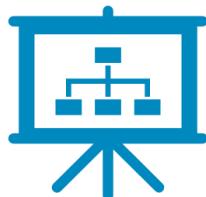
Выпуск коммерческих облигаций может размещаться в рамках программы коммерческих облигаций



Основные участники процесса

НРД Центральный депозитарий (НКО АО НРД)

Регистрирует выпуск облигаций, осуществляет централизованный учет облигаций; учитывает движение облигаций по счетам эмитента; получает средства от эмитента и перечисляет купонный доход и погашение номинала депонентам



Организатор выпуска облигаций

Эмитент может привлечь организатора для консультирования по структуре займа, подготовки документов; пре-маркетинга и поиска инвесторов, подготовки презентации для инвесторов



Этапы эмиссии коммерческих облигаций

1. Предварительный этап: определение потенциальных инвесторов (3 недели)

2. Принятие решения о размещении коммерческих облигаций или утверждение программы коммерческих облигаций (1 неделя)

3. Заключение договоров с НРД (1 неделя)

*Предварительное рассмотрение эмиссионных документов НКО АО НРД**

4. Регистрация выпуска коммерческих облигаций или программы коммерческих облигаций (7 рабочих дней)

5. Размещение коммерческих облигаций

6. Заключительный этап



1. Предварительный этап

Определение целей эмиссии и направления использования средств, полученных от размещения коммерческих облигаций, разработка концепции и параметров выпуска коммерческих облигаций

Определение лиц, которые будут оказывать услуги по организации размещения (организатор) и по размещению коммерческих облигаций (андеррайтер)



Рэнкинги организаторов выпусков облигаций можно найти на информационно-коммуникационных ресурсах в сети Интернет:

- Cbonds: <https://cbonds.ru/rankings/>
- RusBonds: <https://rusbonds.ru/rankings>

Определение потенциальных инвесторов

Вариант 1. Эмитент имеет договоренности с потенциальными инвесторами.

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

Вариант 3. Поиск потенциальных инвесторов с помощью сервиса по сбору данных о заинтересованности (краудинвестинг)

2. Принятие решения о размещении

Принятие решения о размещении облигаций или утверждение программы облигаций, осуществляется уполномоченным органом эмитента, определенным уставом или законодательством РФ



Решение о размещении облигаций должно содержать

- способ размещения облигаций
- сумму номинальных стоимостей облигаций
- срок погашения облигаций или порядок его определения
- указание на возможность досрочного погашения размещаемых облигаций по усмотрению эмитента (при необходимости)

Программа облигаций должна содержать

- сумму номинальных стоимостей облигаций
- срок погашения облигаций или порядок ее определения
- указание на возможность досрочного погашения размещаемых облигаций по усмотрению эмитента
- срок действия программы облигаций или указание на бессрочность





3. Заключение договоров с НКО АО НРД

Включает представление 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



НКО АО НРД предлагает следующие услуги эмитентам в процессе размещения и вторичного обращения облигаций:

- централизованный учет прав на облигации;
- ведение эмиссионного счета эмитента;
- ведение казначейского счета депо;
- осуществление переводов облигаций по счетам депо депонентов по итогам сделок при размещении и обращении облигаций;
- обеспечение подготовки и проведения выплат купонов и погашения номинальной стоимости облигаций;
- комплексное обеспечение процесса проведения эмитентом досрочного выкупа и погашения облигаций.

Обмен документами с эмитентом осуществляется в электронном виде (в рамках договора об обмене электронными документами).



4. Регистрация выпуска коммерческих облигаций

7 рабочих дней

1. Эмитент передает в НКО АО НРД заявление о регистрации выпуска/программы коммерческих облигаций + необходимый комплект документов*

Документы для регистрации программы коммерческих облигаций должны быть представлены в НКО АО НРД не позднее 3 (трех) месяцев с даты утверждения эмитентом программы коммерческих облигаций.

Документы для регистрации выпуска коммерческих облигаций должны быть представлены в НКО АО НРД не позднее 3 (трех) месяцев с даты принятия решения об их размещении.

2. НКО АО 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. Срок рассмотрения представленных документов и принятия решения о регистрации составляет 7 (семь) рабочих дней с даты предоставления заявления

НКО АО НРД передает эмитенту зарегистрированное решение о выпуске/программу облигаций с присвоенным регистрационным номером

3 рабочих дня

Срок рассмотрения документов и принятия решения может быть сокращен до 3 рабочих дней в случае:

- Если комплект документов ранее рассматривался в рамках оказания услуги Предварительного рассмотрения документов и НКО АО НРД было выдано уведомление о соответствии документов требованиям законодательства РФ
- Если комплект документов представлен не позднее 3 месяцев с даты выдачи НКО АО НРД вышеуказанного уведомления

* Перечень необходимых документов указан в Правилах оказания НКО АО НРД услуг по регистрации выпусков коммерческих облигаций



5. Размещение коммерческих облигаций

После получения уведомления о регистрации НКО АО НРД выпуска коммерческих облигаций эмитент принимает решение о дате начала размещения.

Начиная с даты начала размещения эмитент направляет в НКО АО НРД поручения на перевод коммерческих облигаций со своего эмиссионного счета на счет депо потенциального приобретателя

Способы расчетов при размещении коммерческих облигаций*



Свободная поставка
(перевод между счетами)



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

1) Эмитент подает в НКО АО НРД поручение на перевод облигаций на счет депо инвестора

2) НКО АО НРД производит следующие действия:

- Исполняет поручение депо в дату исполнения, указанную в поручении

1) Эмитент подает в НКО АО НРД поручение на перевод облигаций на счет депо инвестора

2) Инвестор подает в НКО АО НРД:

- Встречное поручение депо на зачисление облигаций с эмиссионного счета эмитента на свой счет депо
- Платежное поручение на перевод денежных средств со своего расчетного счета в НКО АО НРД на расчетный счет эмитента в НКО АО НРД

3) НКО АО 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



6. Заключительный этап

Подведение итогов размещения - уведомление Банка России об итогах размещения коммерческих облигаций осуществляется депозитарием, осуществляющим централизованный учет прав по облигациям (НКО АО НРД). У эмитента нет обязанности направлять в Банк России отчет об итогах выпуска облигаций

Поддержание обращения облигаций на вторичном рынке, исполнение эмитентом обязательств (выплата купонов, номинальной стоимости), соблюдение интересов инвесторов

В стоимость выпуска облигаций входит:

- Услуги НКО АО НРД;
- Услуги организатора (при наличии)
- Прочие расходы (маркетинг, реклама и т.п.)

Уральское главное управление Центрального банка
Российской Федерации
620000, Свердловская область, г. Екатеринбург, ул.
Циолковского, д. 18
Тел. +7 343 269 6500, +7 343 269 6577
65bank@cbr.ru