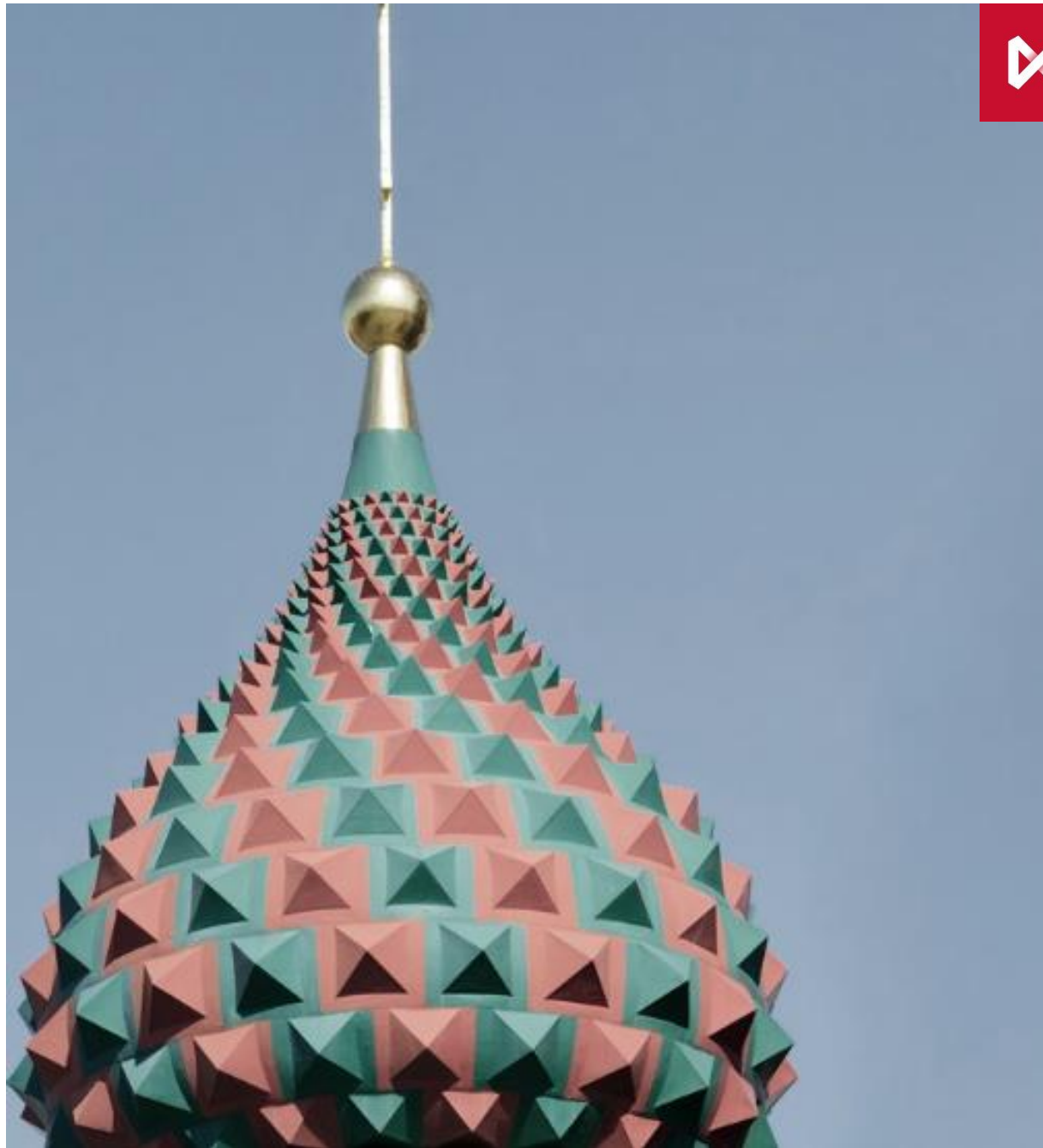




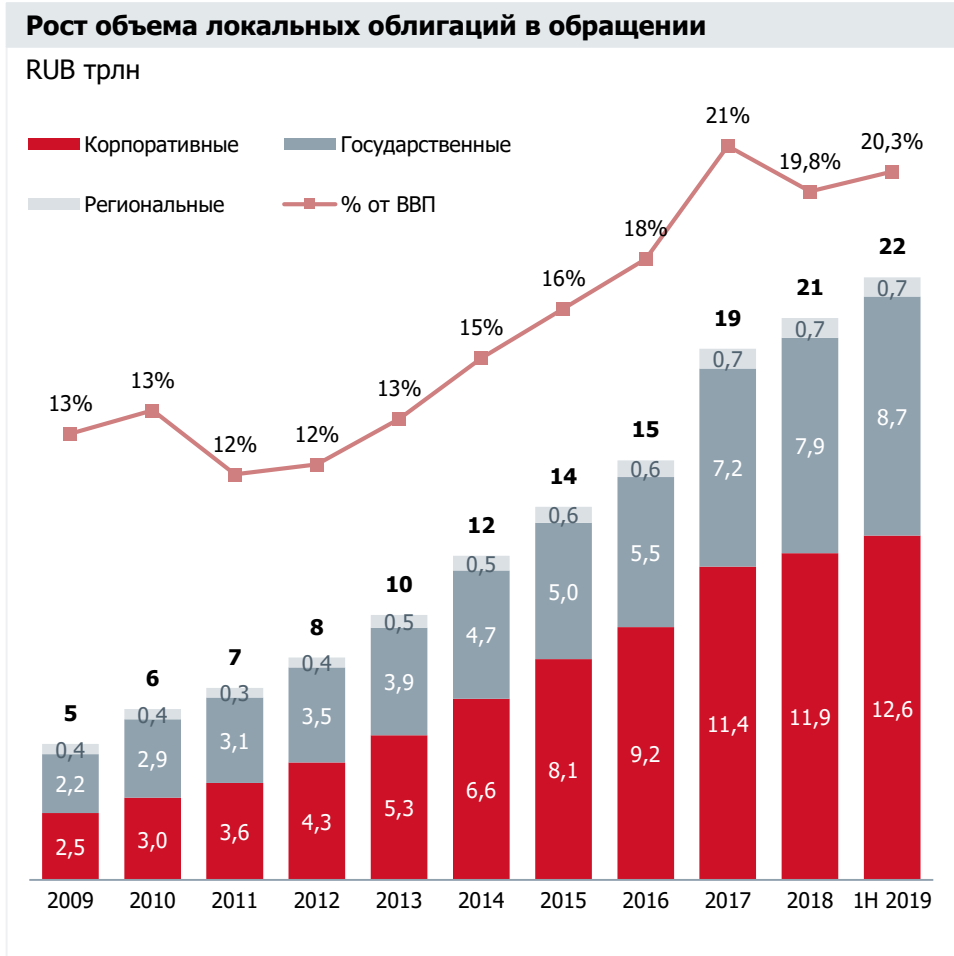
МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА



## РАЗМЕЩЕНИЕ ОБЛИГАЦИЙ НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Краткое руководство для эмитентов из  
Республики Беларусь

# Российский рынок облигаций

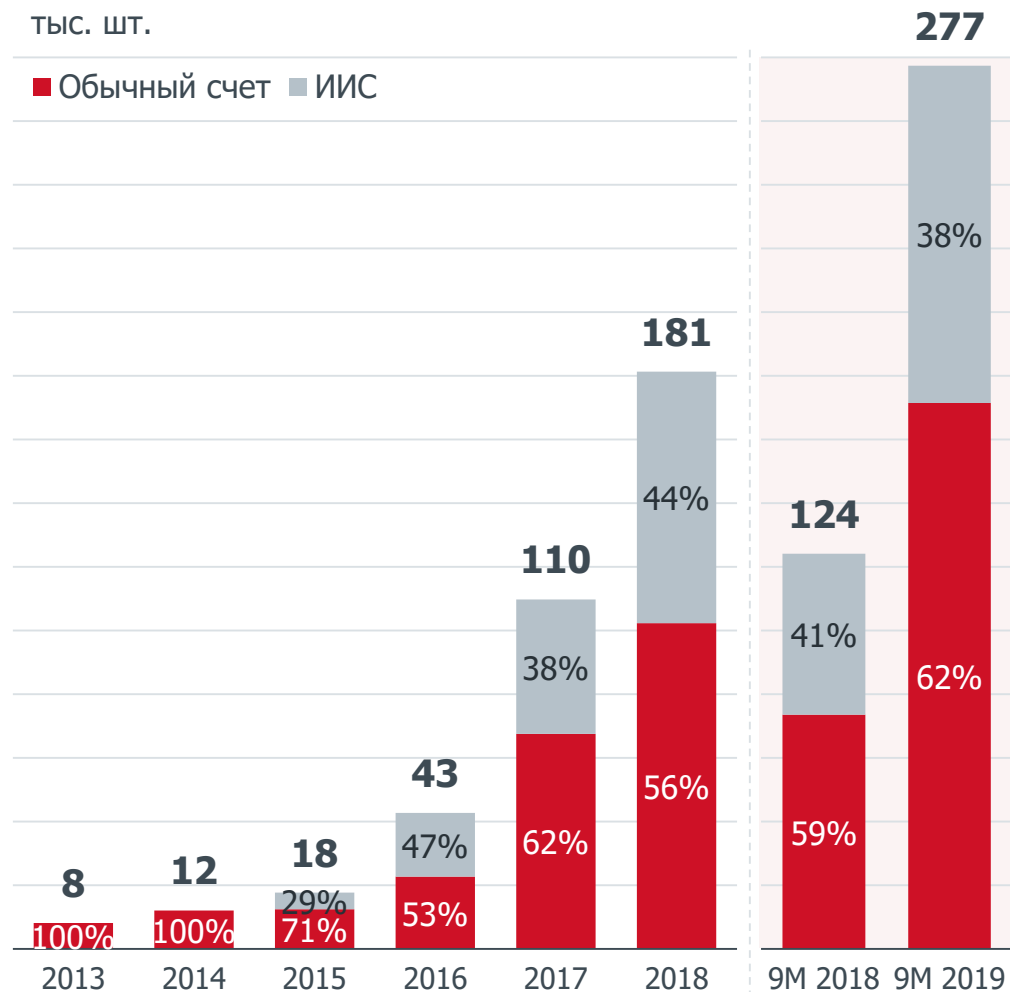


# Частные инвесторы идут в облигации

## Количество активных физ.лиц на рынке облигаций

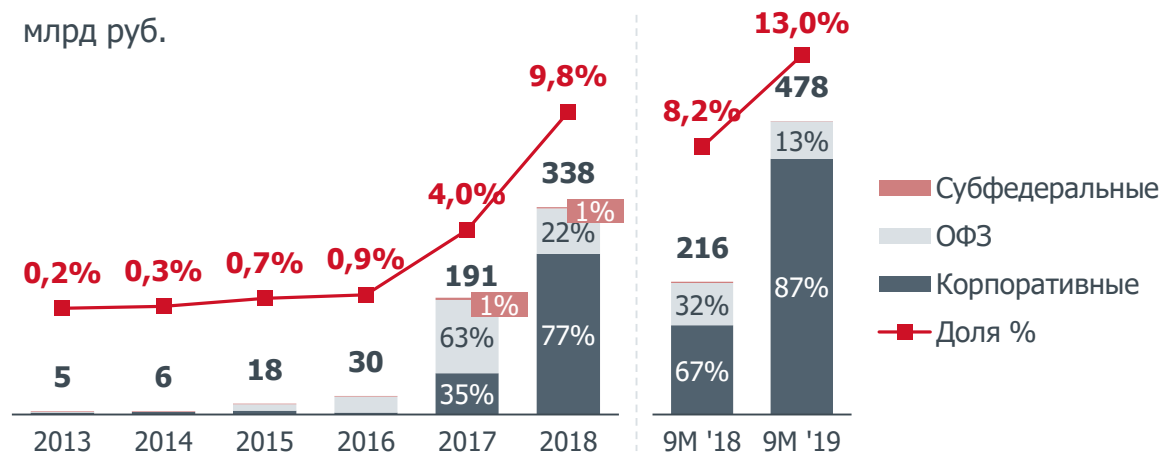
тыс. шт.

■ Обычный счет ■ ИИС



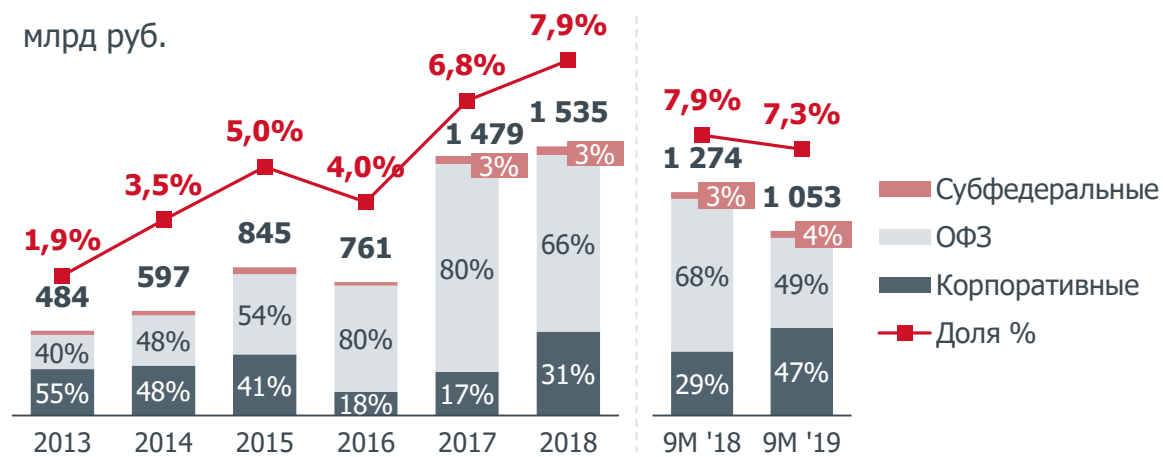
## Сумма сделок физ.лиц на первичном рынке облигаций

млрд руб.



## Сумма сделок физ.лиц на вторичном рынке облигаций

млрд руб.



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

Источник: Московская Биржа  
Активные клиенты – клиенты, совершившие как минимум одну сделку в год.

# ПОРТРЕТ ПОТЕНЦИАЛЬНОГО ЭМИТЕНТА

## Примерные параметры компании, при достижении которых возможен выход на рынок облигаций



Существенный годовой объем выручки



Коэффициент Чистый долг/EBITDA  
менее 3х



Простая и прозрачная структура  
собственности компании



Желательно наличие кредитного  
рейтинга от рейтингового агентства



Компании рекомендуется готовить  
отчетность по международным  
стандартам по крайней мере на  
протяжении 3 лет



Компании рекомендуется  
придерживаться высоких стандартов  
корпоративного управления



Бизнес компании должен успешно  
существовать на протяжении длительного  
времени, компания должна иметь  
устойчивые рыночные позиции и хорошие  
перспективы развития



# ЗНАКОМСТВО С БИРЖЕЙ. ЧТО НУЖНО ДЛЯ ПЕРВОГО ШАГА?

## Соответствие базовым принципам

- Годовая выручка эквивалентна **120 млн руб.**;
- Срок существования превышает **3 года**;
- Планируемый объем выпуска от **50 млн руб.**;

## Первичный анализ (KYC)

### Бизнес профиль

- Информация о компании;
- Структура владения;
- Операционная/регулятивная среда;
- Текущее положение компании;
- Стратегия развития;
- Параметры и цели эмиссии;

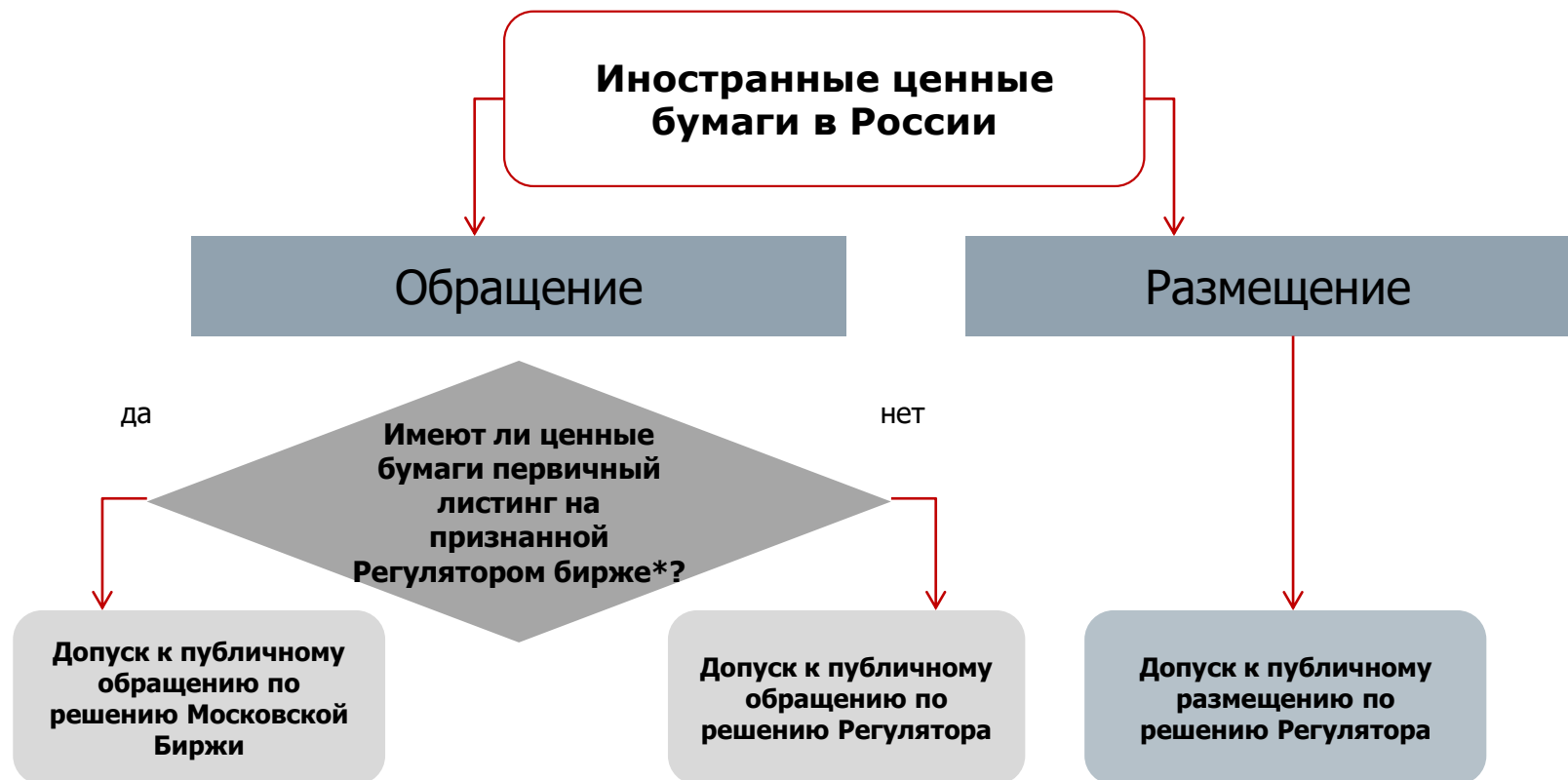
Презентация

### Финансовый профиль

- Отчетность за 3 завершенных года;
- Структура выручки/себестоимости;
- Концентрация дебиторов/кредиторов;
- Сведения о текущем долге;
- Модель на срок обращения выпуска;
- Дивидендная политика;

Расшифровки

# Листинг иностранных ценных бумаг в России



\* Перечень бирж, утвержденный Регулятором, состоит из 66 иностранных бирж, включая Белорусскую валютно-фондовую биржу



# Допуск к публичному размещению и/или публичному обращению в РФ по решению Регулятора

Основные требования	Эмитент	<ul style="list-style-type: none"> <li>зарегистрирован в стране, признаваемой Регулятором для целей листинга в РФ ИЛИ</li> <li>имеет листинг ценных бумаг на иностранной бирже, включенной в перечень, утвержденный Регулятором</li> </ul>
	Ценная бумага	<ul style="list-style-type: none"> <li>ценные бумаги (и представляемые ценные бумаги) имеют код CFI и ISIN и квалифицированы как ИЦБ по законодательству РФ</li> <li>не имеет ограничений на публичное обращение и может предлагаться неограниченному кругу инвесторов в РФ</li> <li>уровень ликвидности не ниже, а уровень инвестиционного риска не выше показателей, рассчитанных по аналогичным ценным бумагам, уже допущенным к торгам на российской бирже (в соответствии с Приказом ФСФР № 10-5/пз-н)</li> </ul>
Документы для листинга	Проспект	<ul style="list-style-type: none"> <li>Проспект составлен в соответствии с требованиями Регулятора и подписан эмитентом (эмитентом представляемых ценных бумаг)</li> </ul>
	Документы, представляемые Регулятору для регистрации проспекта	<ul style="list-style-type: none"> <li>Заявление</li> <li>Заключение, подтверждающее отсутствие ограничений на публичное обращение ценных бумаг в РФ</li> <li>Параметры ликвидности и инвестиционного риска, рассчитанные биржей</li> <li>Подтверждение полномочий подписанта Заявления, Проспекта</li> <li>Документы, подтверждающие юридический статус организации</li> <li>Иные документы в соответствии с Приказом ФСФР № 12-10/пз-н</li> </ul>
	Документы, представляемые Бирже для допуска	<ul style="list-style-type: none"> <li>Договор листинга с биржей</li> <li>Заявление</li> <li>Анкета с данными о ценных бумагах</li> <li>Копия решения Регулятора о допуске к размещению/обращению в РФ</li> <li>Проспект</li> <li>Письмо, подтверждающие отсутствие ограничений на публичное обращение ценных бумаг в РФ</li> <li>Подтверждение полномочий подписанта документов</li> <li>Документы, подтверждающие юридический статус организации</li> </ul>



# Допуск к публичному обращению в России по решению Московской Биржи

Основные требования	Эмитент	<ul style="list-style-type: none"> <li>Зарегистрирован в стране, признаваемой Регулятором для целей листинга в РФ ИЛИ</li> <li>Имеет первичный листинг на иностранной бирже, включенной в перечень, утвержденный Регулятором</li> </ul>
	Ценная бумага	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ценные бумаги (и представляемые ценные бумаги) имеют коды CFI и ISIN и квалифицированы как ИЦБ по законодательству РФ</li> <li>Не имеет ограничений на публичное обращение и может предлагаться неограниченному кругу инвесторов в РФ</li> </ul>
Документы для листинга	Проспект	<p>Листинг на основной площадке получен более 3 лет назад</p> <p>Проспект состоит из годовых отчетов за три последних года + общей информации о ЦБ</p>
		<p>Листинг на основной площадке получен менее 3 лет назад</p> <p>Проспект состоит из иностранного Проспекта, а также из годовых отчетов (или ссылок на них), раскрытых за каждый год с даты первичного листинга</p>
	Иные документы	<ul style="list-style-type: none"> <li>Договор листинга с Московской Биржей</li> <li>Заявление</li> <li>Анкета с данными о ценных бумагах</li> <li>Резюме проспекта на русском языке</li> <li>Письмо, подтверждающее отсутствие ограничений на публичное обращение ценных бумаг в РФ (по запросу)</li> <li>Подтверждение полномочий подписанта документов, предоставляемых для прохождения листинга</li> <li>Подтверждение правового статуса эмитента</li> </ul>





## Отличительные особенности БО

- Допуск к организованным торгам, проводимым биржей
- Присвоение идентификационного номера выпуску вместо его государственной регистрации
- Сокращенные сроки регистрации выпуска
- Биржевое размещение
- Биржа (не Эмитент) уведомляет Банк России об итогах размещения биржевых облигаций



**ОДНОВРЕМЕННО**

## Характеристика выпуска

<b>Вид ценных бумаг:</b>	биржевые облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением
<b>Способ размещения:</b>	открытая подписка (предложение неограниченному кругу лиц) на торгах Московской биржи
<b>Вид дохода:</b>	выплата номинальной стоимости или номинальной стоимости и процента от номинальной стоимости
<b>Форма выплаты дохода:</b>	только денежными средствами
<b>Досрочное погашение по требованию владельцев:</b>	делистинг биржевых облигаций на всех биржах, осуществивших их допуск к организованным торгам
<b>Обеспечение исполнения обязательств:</b>	либо без обеспечения, либо поручительство или независимая гарантия, <b>но не залог</b>

### Эмитентами биржевых облигаций могут быть:



Любые коммерческие организации (после оплаты УК)



Государственные корпорации и государственные компании



Международные финансовые организации



Унитарные предприятия



## Допуск биржевых облигаций к торгам

- На основании договора с эмитентом, заявления эмитента и соответствующего комплекта документов
- При соблюдении требований, установленных Правилами листинга для включения биржевых облигаций в Список ценных бумаг, допущенных к торгам
- Может быть осуществлен как в процессе размещения биржевых облигаций, так и в процессе их обращения.
- Присвоение идентификационного номера выпуску биржевых облигаций осуществляется только при допуске к торгам в процессе размещения
- Если выпуску биржевых облигаций идентификационный номер присвоен ранее (в том числе иной биржей), повторное присвоение идентификационного номера не осуществляется

### Оформление эмиссионных документов

**1** Выпуск биржевых облигаций в рамках программы оформляется составлением двух документов – **ПРОГРАММА ОБЛИГАЦИЙ** и **УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ**

**2** Отдельный выпуск биржевых облигаций оформляется составлением одного документа – **РЕШЕНИЕ О ВЫПУСКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

### Предоставление документов на биржу

Необходимо предварительно предоставить документы для присвоения идентификационного номера программе биржевых облигаций

Сроки предоставления:

**не позднее 3 месяцев** с даты утверждения эмитентом программы биржевых облигаций (в случае, если проспект не представляется);

**не позднее 1 месяца** с даты утверждения эмитентом проспекта таких биржевых облигаций (в случае представления проспекта).

Документы для допуска биржевых облигаций к торгам (как в рамках программы, так и нет) должны быть представлены бирже:

**не позднее 1 месяца** с даты утверждения эмитентом решения о выпуске биржевых облигаций или условий выпуска биржевых облигаций



## Проспект биржевых облигаций



### Наличие проспекта биржевых облигаций

- Выпуск биржевых облигаций должен сопровождаться представлением проспекта биржевых облигаций, если:
  - не соблюдаются условия, предусмотренные пунктом 1 статьи 22 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» (эмитент не хочет ограничивать себя на объеме эмиссии в течение года или минимальной суммой сделки при размещении)
  - допуск биржевых облигаций к организованным торгам осуществляется с включением в котировальные списки (или эмитент в дальнейшем планирует перевести эти бумаги в котировальный список)
  - проспект биржевых облигаций, представленный на биржу одновременно с программой биржевых облигаций, распространяется на все выпуски биржевых облигаций, которые будут размещены в рамках такой программы

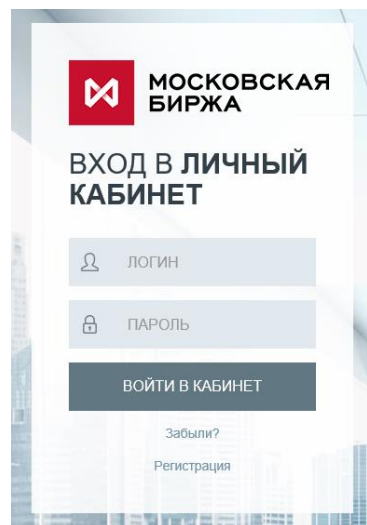


### Отсутствие проспекта биржевых облигаций

- Выпуск биржевых облигаций может не сопровождаться представлением бирже их проспекта, если:
  - соблюдается хотя бы одно из условий, предусмотренных пунктом 1 статьи 22 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» (ограничение на объем эмиссии в течение года или на минимальную сумму сделки при размещении)
  - эмитент принимает на себя обязательства по раскрытию информации по правилам организатора торгов
  - допуск биржевых облигаций к организованным торгам осуществляется без их включения в котировальные списки

# Личный кабинет эмитента

## Личный кабинет эмитента. Свойства и функции:



- ✓ Единая авторизация в ЛКЭ через Passport
- ✓ Единая система Электронного документооборота
- ✓ Удобство интерфейса
- ✓ Стандартизированная форма заявлений
- ✓ Формирование описи документов
- ✓ Формирование списка требуемых документов к заявлению
- ✓ Электронная очередь

16 апреля 2018 год - размещен первый выпуск биржевых облигаций, эмиссионные документы по которым были зарегистрированы в электронном виде (эмитент – Банк ВТБ)

# Получение доступа в Личный кабинет Эмитента

- 1 Регистрация на [passport.moex.com](https://passport.moex.com)
- 2 Активация учетной записи по ссылке, направленной на указанный e-mail
- 3 Заполнение ФИО лица, которому предоставляется доступ
- 4 Оформление Заявления о предоставлении доступа в ЛКЭ
- 5 Направление скан-копии Заявления на [listing@moex.com](mailto:listing@moex.com), впоследствии оригинал должен быть направлен на Биржу
- 6 Получение доступа осуществляется в течение 3 рабочих дней с даты получения документов



## Электронная подпись в ЛК

- Отказ от бумажного документооборота
- Сокращение расходов на документооборот с Биржей
- Повышение надежности и скорости документооборота
- Личный кабинет эмитента (ЛКЭ) как единое окно работы с Биржей



## Тарифы\* (облигации)

Уровень листинга	Включение, руб.	Поддержание, руб.	Размещение, руб.
Первый уровень	260 000		
Второй уровень	130 000	Min. 50 000**	50 000 – 1 050 000***
Третий уровень	50 000		

\*Данные Тарифы действуют до 31.12.2019, с 01.01.2020 вступает в силу новая редакция Тарифов по листингу <https://fs.moex.com/files/6517>

\*\* Тариф зависит от уровня листинга, количества выпусков и коэффициента нарушений эмитента

\*\*\* Тариф зависит от объема выпуска



# КОНТАКТЫ

## Управление по работе с эмитентами и организаторами размещений

[primarybonds@moex.com](mailto:primarybonds@moex.com)

## Портал эмитента облигаций:

<https://www.moex.com/fsn/ru-listing-issuer-how-to-become-issuer>

### **Анатолий Павленко**

Начальник управления  
по работе с эмитентами

Тел.: +7 (495) 363-32-32 вн. 5326

Моб.: +7 (903) 625-58-99

[Anatoly.Pavlenko@moex.com](mailto:Anatoly.Pavlenko@moex.com)

### **Татьяна Румянцева**

Руководитель направления  
по работе с эмитентами

Тел.: +7 (495) 363-32-32 вн. 5609

Моб.: +7 (926) 938-98-40

[Tatyana.Rumyantseva@moex.com](mailto:Tatyana.Rumyantseva@moex.com)

### **Олег Атласов**

Руководитель направления

Тел.: +7 (495) 363-32-32 вн. 5320

Моб.: +7 (926) 572-12-81

[Oleg.Atlasov@moex.com](mailto:Oleg.Atlasov@moex.com)



# Ограничение ответственности

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (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 (b) 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 (b) 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.