



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

9 апреля 2019 года

Екатерина Глебова

Главный специалист Управления развития
продуктов и услуг, Департамент долгового рынка

Процесс размещения облигаций на Московской Бирже

Подготовка к размещению облигаций на Бирже



КЮС – know your customer – процедура знай своего клиента
 ЛКЭ – личный кабинет эмитента ПАО Московская Биржа
 ЭДО – электронный документооборот ПАО Московская Биржа

ЭП – электронная подпись (ЭЦП – электронно-цифровая подпись)
 ISIN - International Securities Identification Number -
 Международный идентификационный код ценной бумаги

Определение параметров размещения

① Шаг - Определение «предмета торга»:

I. Формирование книги заявок

Ставка 1го купона и цена размещения определены Эмитентом до начала размещения

II. Конкурс по ставке 1го купона

Цена размещения определена Эмитентом до начала размещения

III. Аукцион по цене размещения*

Ставка 1го купона определена Эмитентом до начала размещения

② Шаг – Период сбора заявок:

1 день

Сбор заявок в дату размещения

N дней

Предварительный сбор заявок (букбилдинг) с датой активации**

③ Шаг – Контроль обеспечения:

Предварительный

(опция – если размещение с предварительным сбором)

при подаче заявки / по окончании периода сбора

В момент активации **

(если размещение с предварительным сбором)

В дату размещения

(для размещений без предварительного сбора)

④ Шаг – Начало обращения в зависимости от кода расчетов на размещении:

В дату начала размещения

Код расчетов **ZO**
на размещении
(простой клиринг)

После даты начала размещения

Код расчетов **TO**
на размещении

⑤ Шаг – Валюта расчетов:

- рубли,
- евро,
- доллары,
- юани

Параметры заявок инвесторов:

- цена размещения + количество бумаг
- цена размещения + количество бумаг + ставка 1го купона
- цена, указанная инвестором + количество бумаг *или* признак «по цене размещения» + сумма денежных средств

* Сделки по единой цене размещения

** Дата активации – параметр заявки устанавливается Биржей в Системе торгов и заполняется автоматически, отражается в реестре заявок Участника торгов

*** Поле «Ссылка» – любая доп. информация (ставка купона, номер предварительной заявки, пароль и т.д.), на «Конкурсе» – параметр

Расчетный код в учете НКЦ, соответствующий денежному счету в НКЦ или в НРД

НКЦ

ТКС

Торговый раздел
агента счета депо
Эмитента

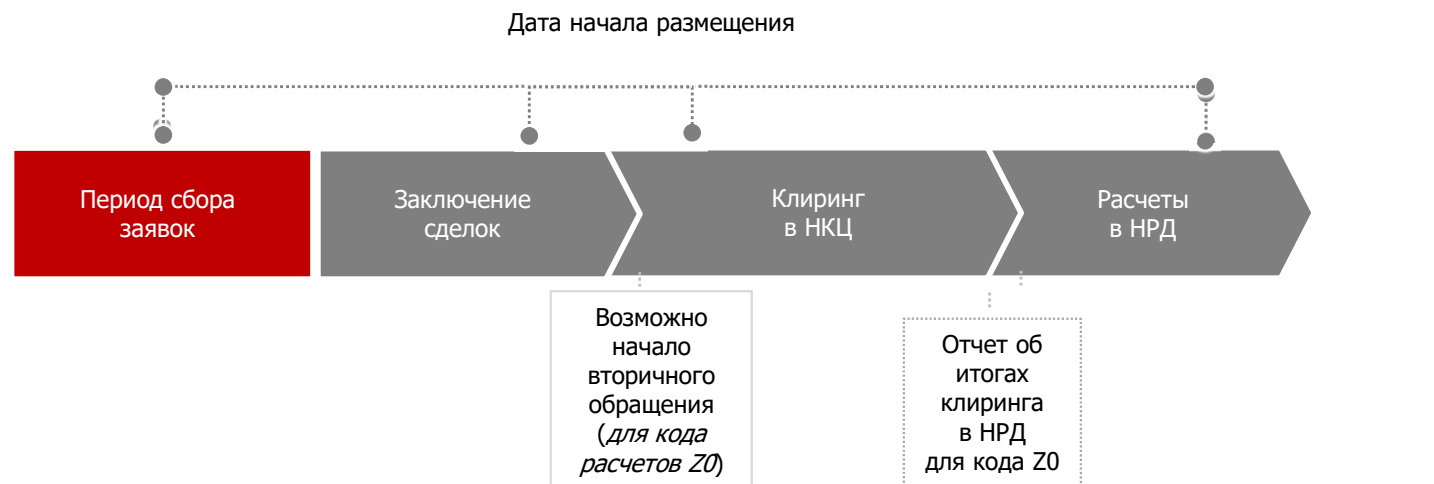
НРД



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Схема размещения «в дату начала размещения»

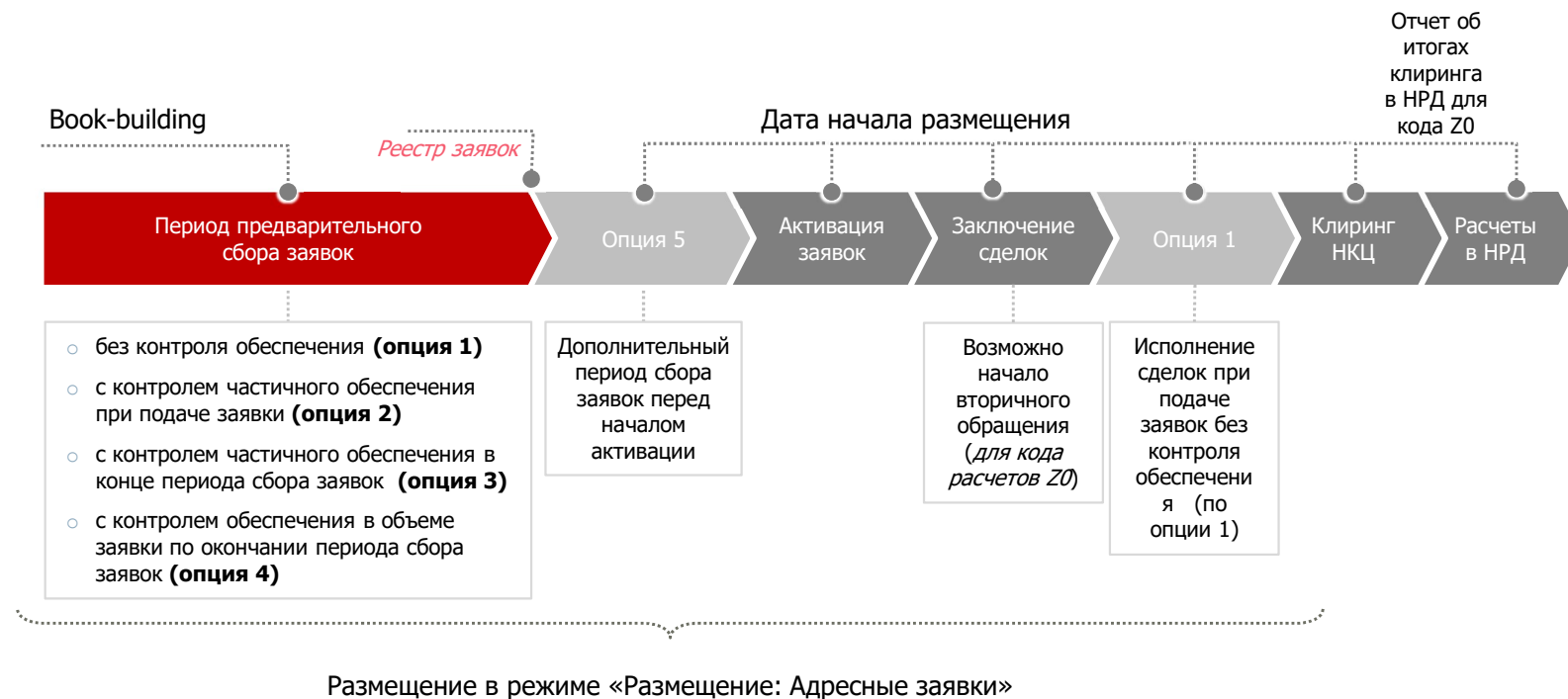
Размещение в режиме
«Размещение: Адресные заявки»



Доразмещение в режиме Размещение: Адресные заявки» с даты, следующей за датой начала размещения, может проводиться без разделенного по времени периода сбора и удовлетворения.



Схема размещения «Биржевой book-building»



Исполнение оферт на бирже

Подготовка к проведению оферты:

	МОСКОВСКАЯ БИРЖА	Определение параметров оферты		- Уведомление об оферте в ЛКУ - Регламент (если есть особенности, например, нужен выкуп на собственный счет Агента)
	НАЦИОНАЛЬНЫЙ РАСЧЕТНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА	Открытие Эмитентом Агенту раздела в НРД: на казначейском счете (выкуп)		- Договор казначейского счета депо - Поручение на открытие торгового раздела - Поручение на перевод на торговый раздел счета депо - Поручение на перевод бумаг по результатам клиринга
	НАЦИОНАЛЬНЫЙ КЛИРИНГОВЫЙ ЦЕНТР ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА	Открытие Агентом в НКЦ казначейского торгового-клирингового счета (ТКС)		- Запрос на открытие Расчетного кода (если не открыт) - Заявление на открытие Торгово-клирингового счета - Наличие брокерской лицензии у Агента

Оферта в Режиме «Выкуп: Адресные заявки»:

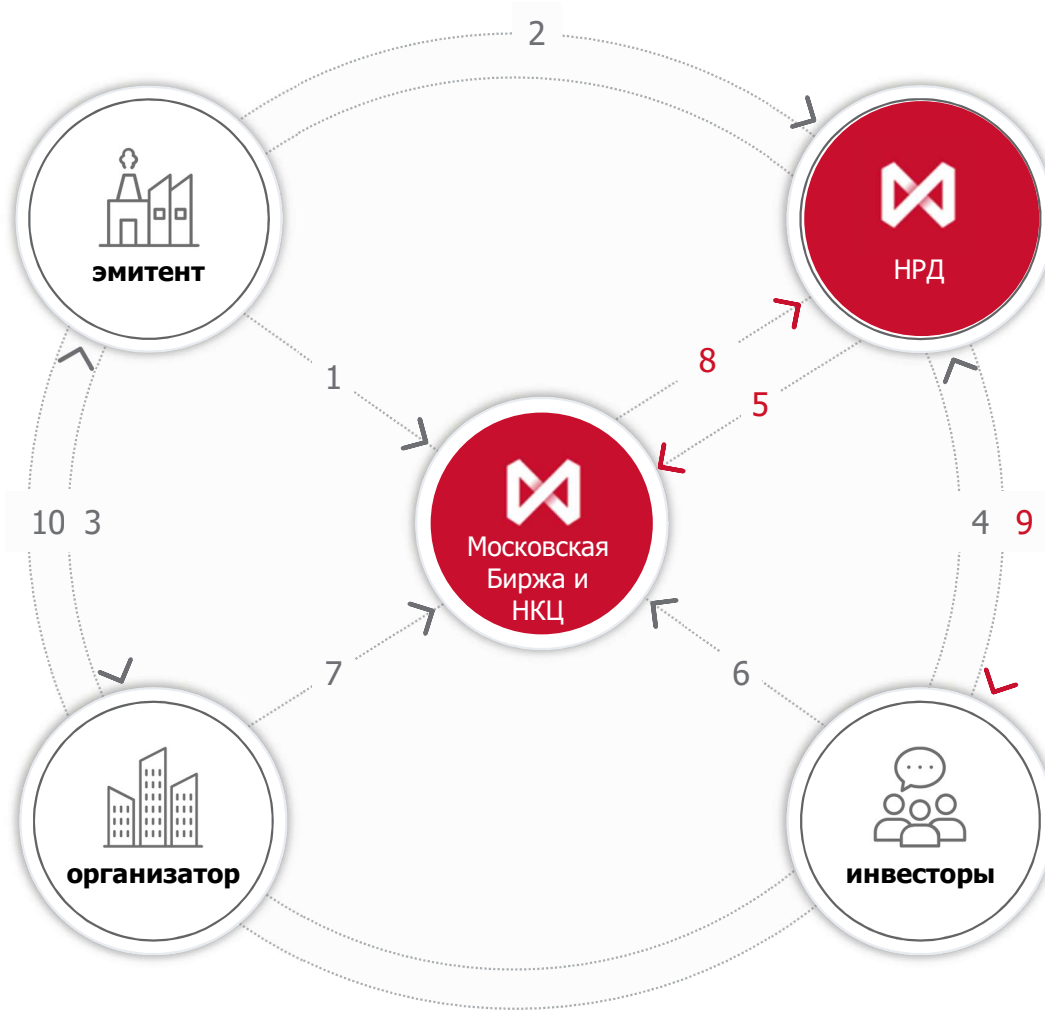


* - время указано индикативно

- Сбор заявок в режиме торгов **«Выкуп: Адресные заявки»**
- Код расчетов T0, Z0
- Агент/эмитент подачей встречных заявок акцептует заявки владельцев. Совершаются сделки.
- Вывод или использование в иных сделках денежных средств возможны сразу после совершения сделки по продаже ценных бумаг агенту/эмитенту
- Время проведения торгов (интервалы сбора заявок, время активации, период удовлетворения заявок и пр.) настраивается в соответствии с эмиссионными документами
- Регламент оферты **не должен противоречить** эмиссионным документам.



ПРИЛОЖЕНИЕ: Общая схема размещения облигаций



- 1 ЭМИТЕНТ НАПРАВЛЯЕТ ДОКУМЕНТЫ НА БИРЖУ ДЛЯ ПОЛУЧЕНИЯ ДОПУСКА К РАЗМЕЩЕНИЮ
- 2 ЭМИТЕНТ НАПРАВЛЯЕТ ДОКУМЕНТЫ В НРД ДЛЯ:
 - ЗАКЛЮЧЕНИЯ ДОГОВОРА ЭМИССИОННОГО СЧЕТА
 - ПРИЕМА НА ОБСЛУЖИВАНИЕ ВЫПУСКА
 - ПРИЕМА НА ХРАНЕНИЕ СЕРТИФИКАТА
 - ПЕРЕВОДА ОБЛИГАЦИЙ НА ТОРГОВЫЙ РАЗДЕЛ ЭМИССИОННОГО СЧЕТА
- 3 ЭМИТЕНТ ДАЕТ ПОЛНОМОЧИЯ АНДЕРРАЙТЕРУ ВЫСТАВЛЯТЬ ЗАЯВКИ НА ПРОДАЖУ
- 4 ИНВЕСТОРЫ (УЧАСТНИКИ ТОРГОВ) РЕЗЕРВИРУЮТ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА НА СЧЕТАХ В НРД
- 5 НРД ПЕРЕДАЕТ В НКЦ ИНФОРМАЦИЮ О КОЛИЧЕСТВЕ ОБЛИГАЦИЙ И НА МОСКОВСКУЮ БИРЖУ О ЗАРЕЗЕРВИРОВАННЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВАХ
- 6 ИНВЕСТОРЫ ВЫСТАВЛЯЮТ ЗАЯВКИ НА ПОКУПКУ ОБЛИГАЦИЙ В ТОРГОВОЙ СИСТЕМЕ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ
- 7 АНДЕРРАЙТЕР ВЫСТАВЛЯЕТ ЗАЯВКИ НА ПРОДАЖУ ОБЛИГАЦИЙ В ТОРГОВОЙ СИСТЕМЕ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ
- 8 ПО ИТОГАМ КЛИРИНГА НКЦ ПЕРЕДАЕТ ИНФОРМАЦИЮ СПИСАНИИ/ЗАЧИСЛЕНИИ ОБЛИГАЦИЙ/ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В НРД
- 9 НРД ПРОИЗВОДИТ РАСЧЕТЫ СОГЛАСНО ИНФОРМАЦИИ, ПОЛУЧЕННОЙ ОТ НКЦ
- 10 АНДЕРРАЙТЕР ПЕРЕЧИСЛЯЕТ ЭМИТЕНТУ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ РАЗМЕЩЕНИЯ



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Контактная информация

**Управление развития
продуктов и услуг
департамента долгового рынка**

- Тел.: +7 (495) 234 – 24 -76
- E-mail: otc.beta@moex.com

**Управление по работе с
эмитентами
и организаторами размещений**

- E-mail: primarybonds@moex.com

Подключение к тестированию

- E-mail: itHelpDesc@moex.com

