

Ак Барс
Банк



Возможности
финансирования на рынках
капитала

СЕНТЯБРЬ 2018

Визитная карта ПАО «АК БАРС» БАНК

Регистрация

29 ноября 1993 года

Лицензия

Генеральная лицензия
Центрального банка РФ №2590

Активы Уставный капитал

462,85 млрд. руб.
48 млрд. руб.

Территориальная сеть

5 филиалов
244 иных точек присутствия

Рейтинги

Moody`s
Investors Service

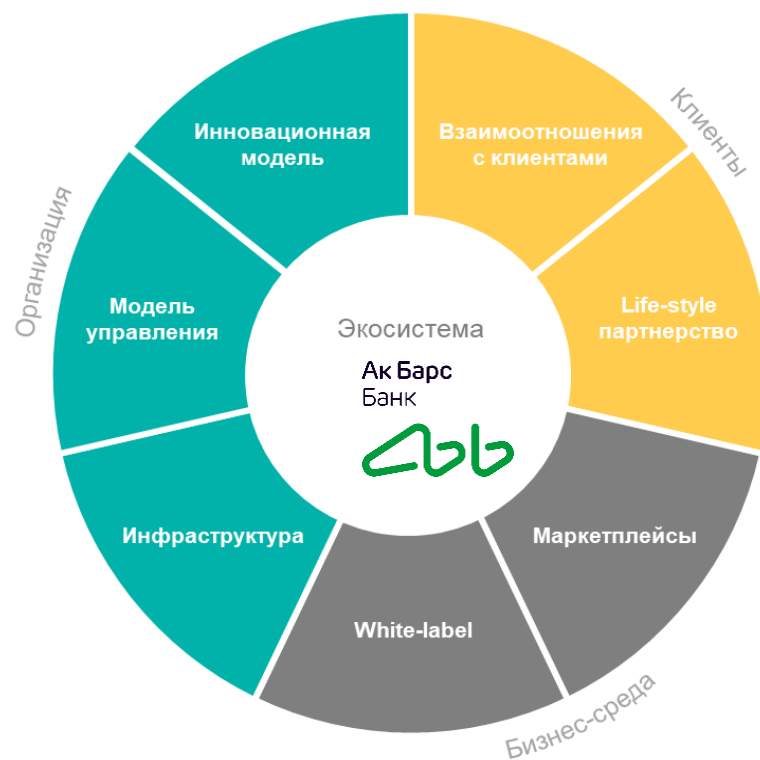
B2 (прогноз
«Позитивный»)

RAEX
(Эксперт РА)

ruA- (прогноз
«Стабильный»)

Членство в ассоциациях

- Член Некоммерческого партнерства «Национальный совет финансового рынка»
- Член Ассоциации развития финансовых технологий (Ассоциации ФинТех)
- Участник первого межбанковского финтех-акселератора «Финтех Лаб».
- Абонент информационно-диллинговой системы «Рейтерс Дилинг» (Reuters Dealing)
- Член ПАО «Московская биржа»
- Член Саморегулируемой организации «Национальная ассоциация участников фондового рынка» (СРО «НАУФОР»)
- Участником Всемирного сообщества банковских телекоммуникаций «СВИФТ» (S. W. I. F. T)
- Член Ассоциации участников рынка платежных услуг «Некоммерческое партнерство «Национальный платежный совет»
- Член Ассоциации Участников Вексельного Рынка (АУВЕР)
- Член Банковской Ассоциации Татарстана



Услуги на рынках капитала

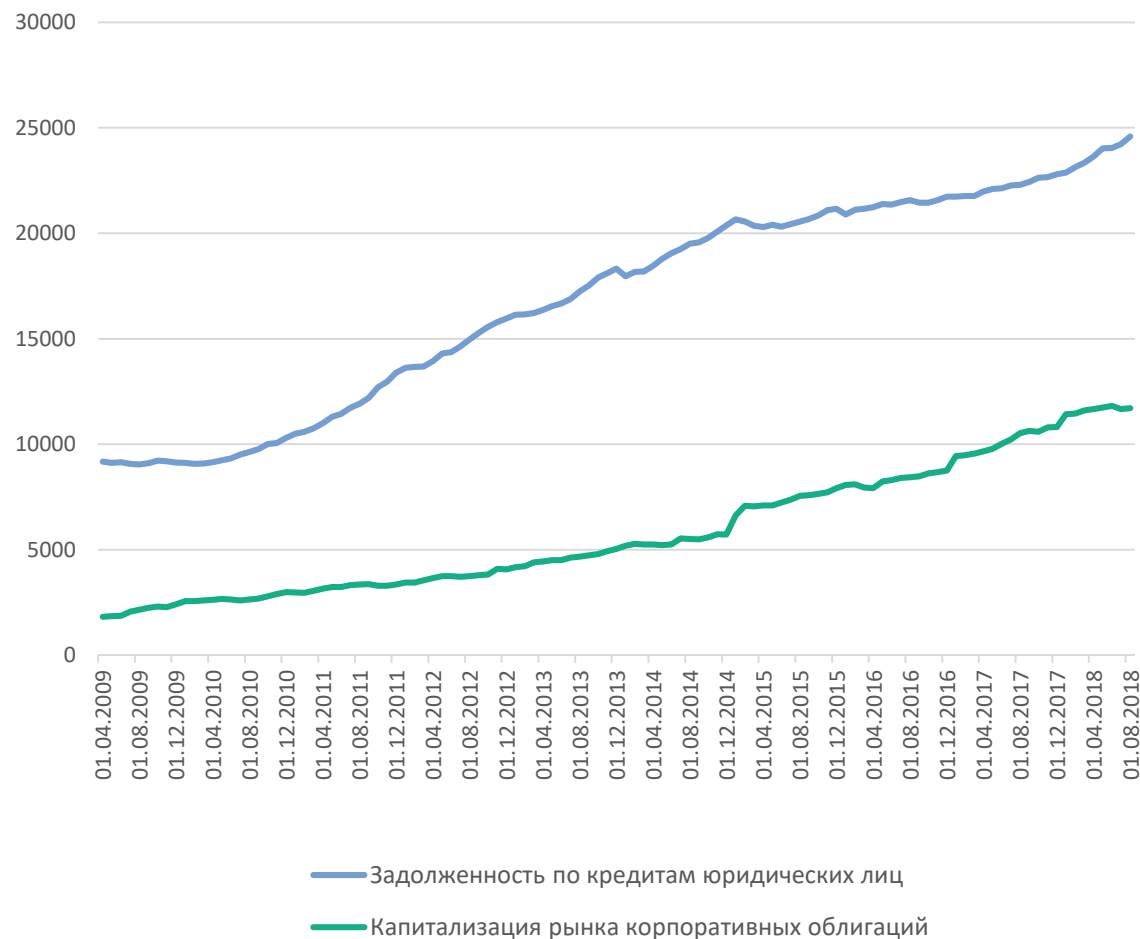
- Организация выпусков долговых (рублевые облигации, векселя, кредитные ноты, еврооблигации) и долевого ценных бумаг (акции)
- Выполнение услуг Андеррайтера по выпускам долговых ценных бумаг
- Выполнение услуг маркет-мейкера по выпускам долговых ценных бумаг
- Выполнение услуг в реорганизации предприятий в форме слияния/поглощения
- Бридж-финансирование



Ключевые различия между облигациями и кредитами

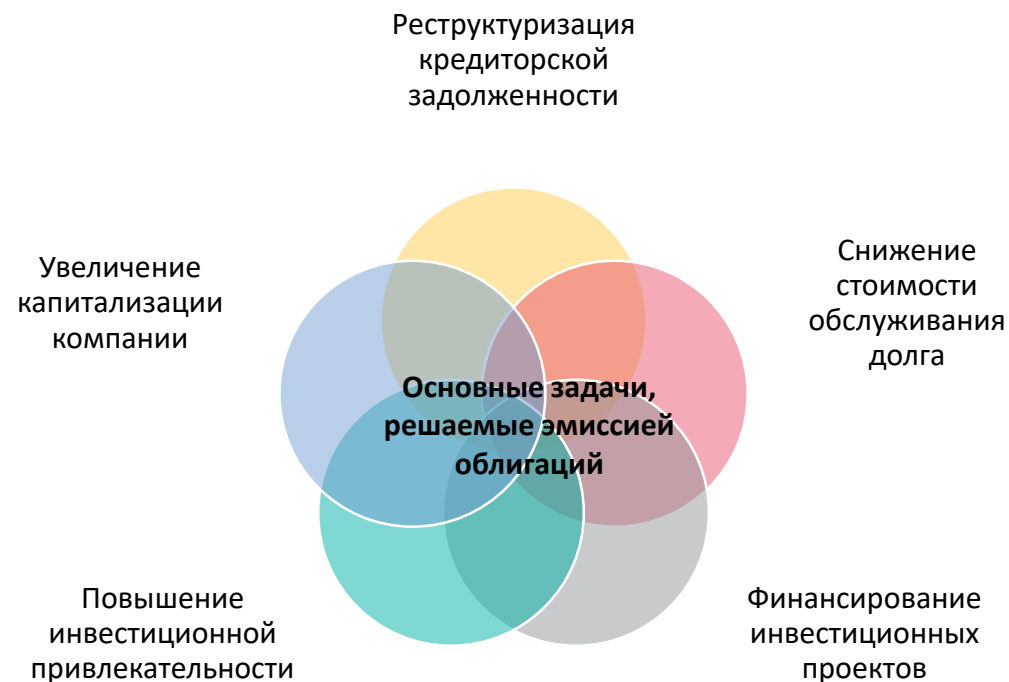
	Облигации	Кредиты
Кредитор	широкий круг/состав меняется	определен / состав стабилен
Изменение условий	по договоренности с держателями облигаций	по договоренности с банком
Залоговое обеспечение	отсутствует	имеется
Срок	длинный, более 5 лет	короткий, более 3 лет
Используют	крупные и средние компании	в том числе небольшие непубличные компании
База инвесторов	банки, инвестиционные фонды, страховые компании, пенсионные фонды, физические	банки
Раскрытие информации	публичное (при открытой подписке)	нет публичного раскрытия информации

Объем задолженности юридических лиц, сгруппированных по источникам, в млрд руб.



Преимущества выпуска облигаций

- Отсутствие влияния на структуру акционерного капитала
- Более выгодные условия и большие объемы финансирования
- Сравнительно низкая стоимость привлечения денежных средств
- Возможность управления ценой заимствования
- Беззалоговость заимствований
- Использование облигаций в качестве расчетного инструмента
- Независимость от кредиторов
- Формирование публичной истории эмитента, которая будет оказывать положительное влияние на стоимость заимствования и узнаваемость компании
- Создание предпосылок для размещения других ценных бумаг
- Обращение на вторичном рынке
- Возможность привлечения денежных средств в период кризиса посредством размещения ценных бумаг среди заранее определённого круга инвесторов (поддержка акционеров)
- Широкая база инвесторов



Минимальные требования, предъявляемые к клиентам, для реализации выпуска облигационного займа

Мы готовы рассмотреть возможность организации выпуска долговых ценных бумаг для любой российской и иностранной коммерческой структуры, которая удовлетворяет следующим первоначальным критериям:

Желаемый объем выпуска ценных бумаг	От 3 000 млн. руб. для рублевых ценных бумаг и от 50 млн. \$ для кредитных нот
Размер годовой выручки*	Не менее 2,5 - 3 млрд. руб.
Собственный капитал*	Не менее 60% от объема планируемого займа и не менее 1 800 млн. руб.
Показатели размера долговой нагрузки*	Собственный капитал <1,5
Прибыльность	Компания должна показывать прибыль на протяжении последних хотя бы 3-х лет
Перспективность бизнеса клиента	У бизнеса потенциального клиента должны быть хорошие среднесрочные перспективы
Информационная открытость	Клиент должен иметь четкие цели по использованию привлеченного займа, быть готовым к раскрытию информации о своей деятельности

* Для холдинга в целом, если эмитент является частью такого холдинга

Субсидирование процентной ставки по облигациям (ПП РФ №3 от 3 января 2014г. в редакции ПП РФ №418 от 6 апреля 2018 г.)

Субсидии предоставляются в целях снижения затрат на обслуживание организациями долговых обязательств



уплата купонного дохода по облигациям, эмитированным в 2017 - 2019 годах для целей реализации комплексных инвестиционных проектов по приоритетным направлениям гражданской промышленности

Размер субсидии:

% ставка* > базового индикатора**



возмещается 70% базового индикатора

% ставка < базового индикатора



возмещается 70% от % ставки

* Предельный уровень процентной ставки по облигационному займу на сегодняшний день составляет 17,02% (по облигациям, размещенным выше этой ставки, субсидии не предоставляются)

**На сегодняшний день для кредита сроком на 5 лет, базовый индикатор равен 8,02%.

Пример:

Ставка купонного дохода по облигациям



11% годовых

Расходы по организации выпуска облигаций



0,12% годовых

Размер субсидии (70% базового индикатора)



5,61% годовых

Итоговая стоимость заимствования



5,51% годовых

Субсидирование процентной ставки по облигациям (ПП РФ №3 от 3 января 2014г. в редакции ПП РФ №418 от 6 апреля 2018 г.)

Инвестиционный проект (ИП) - комплексный инвестиционный проект, осуществляемый по приоритетным направлениям гражданской промышленности и отвечающий следующим критериям*:

- Цель ИП – создание предприятия как имущественного комплекса или расширение производственных мощностей действующего предприятия
- Реализация ИП способствует решению задач и достижению целевых показателей и индикаторов государственной программы РФ «Развитие промышленности и повышение ее конкурентоспособности»
- Реализация ИП в обязательном порядке предусматривает расходы инвестиционного характера на приобретение, сооружение, изготовление, доставку основных средств
- Общая стоимость ИП - от 150 млн. руб. до 7,5 млрд. руб.
- Срок - не менее 3 лет
- Ввод производственных мощностей по ИП должен быть запланирован и осуществлен не ранее 1 января 2017 г.
- Рабочие места, создаваемые в ходе реализации ИП, являются высокопроизводительными



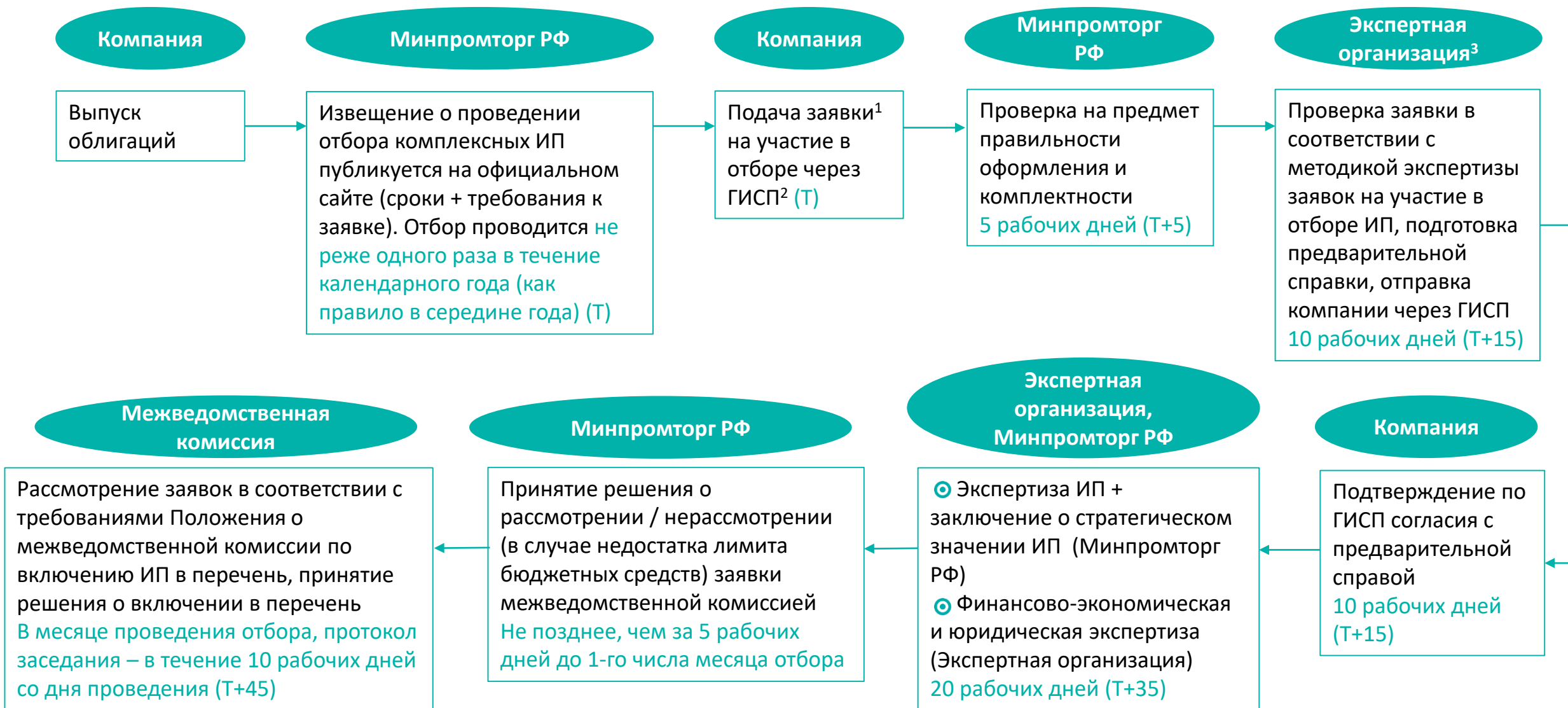
Для предоставления субсидий по облигациям необходимо выполнение не менее двух из указанных направлений деятельности**:

- создание новых экономически эффективных производств и внедрение принципов наилучших доступных технологий на производстве;
- развитие промышленного производства в направлении увеличения выпуска высокотехнологичной продукции;
- повышение производительности труда за счет использования передовых технологий и современного оборудования и создание высокопроизводительных рабочих мест;
- создание условий для продвижения инновационной российской продукции и технологий на мировые рынки;
- повышение энергоэффективности и ресурсосбережения.

* - п.3, пп. б) ПП РФ №3

** - п.3, пп. а) ПП РФ №3

Процесс включения инвестиционного проекта в перечень комплексных инвестиционных проектов

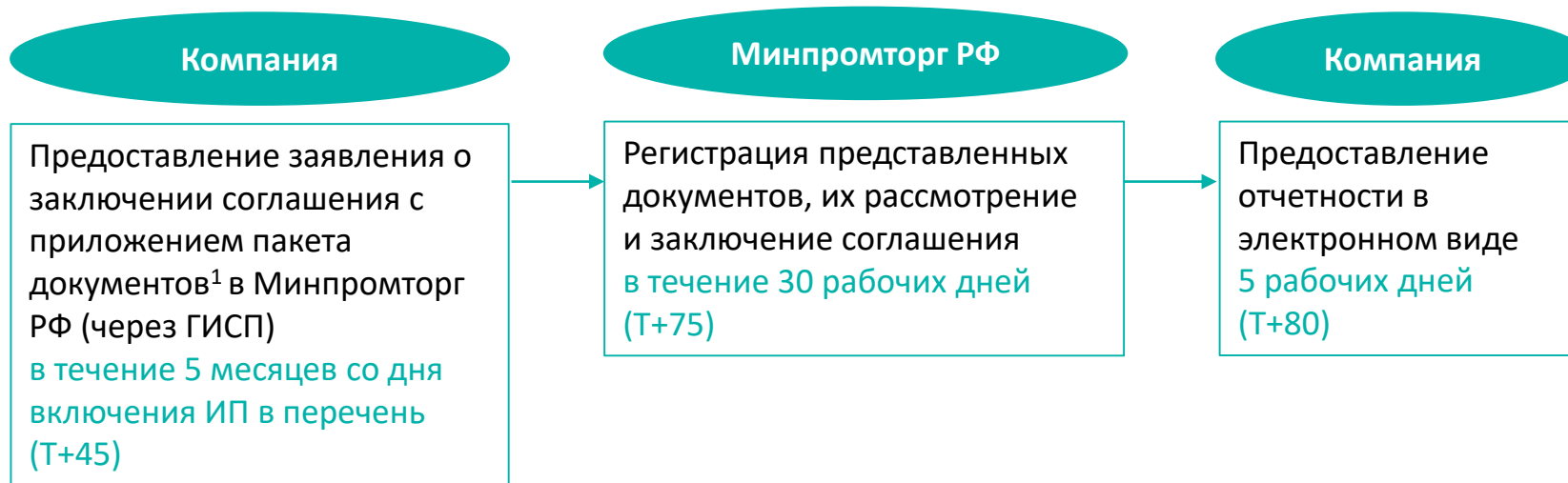


¹ перечень документов указан в п. 13 ПП РФ №3 о

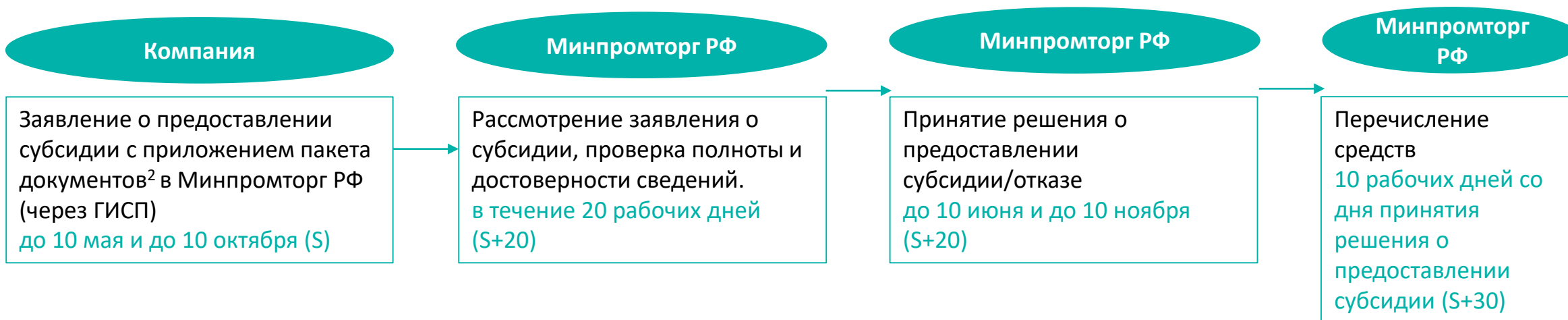
² ГИСП – государственная информационная система промышленности, созданная в соответствии с ПП РФ №757 от 25 июля 2015г

³ Организация, уполномоченная Минпромторгом РФ на проведение экспертиз по отбору ИП

Заключение соглашения о предоставлении субсидии



Получение субсидии



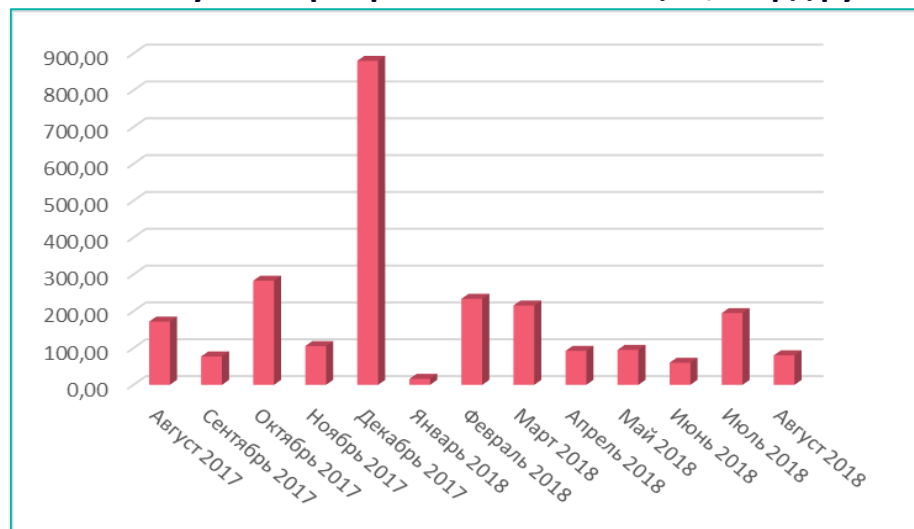
¹ п. 29 ПП РФ №3

² п. 35 ПП РФ №3

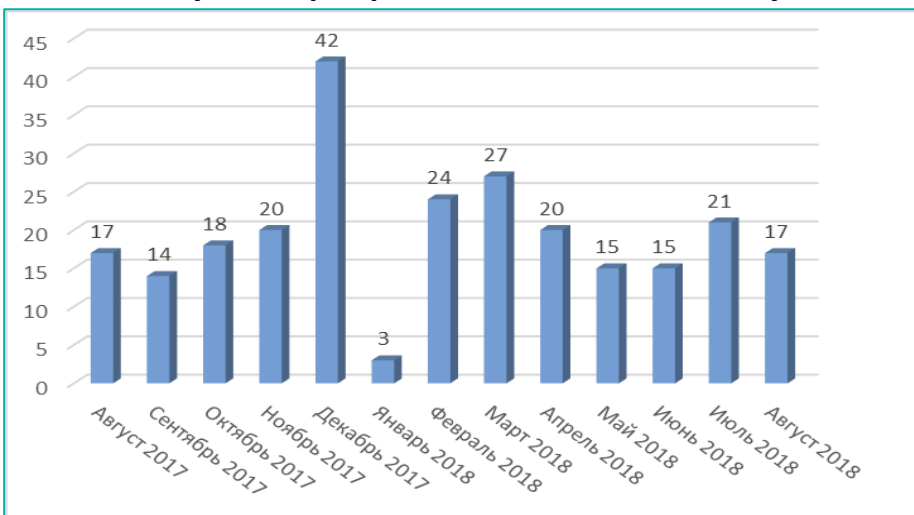
Статистика рынка корпоративных облигаций



Новые выпуски корпоративных облигаций, млрд руб.



Новые выпуски корпоративных облигаций, штук



Выпуски облигаций с июля 2017г.

2729,77 млрд руб.

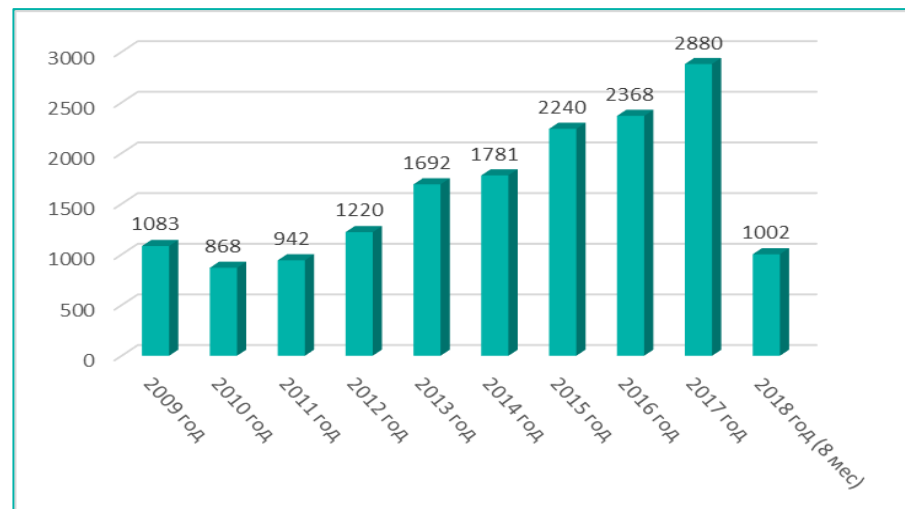
Выпуски облигаций в РТ

35 млрд руб.

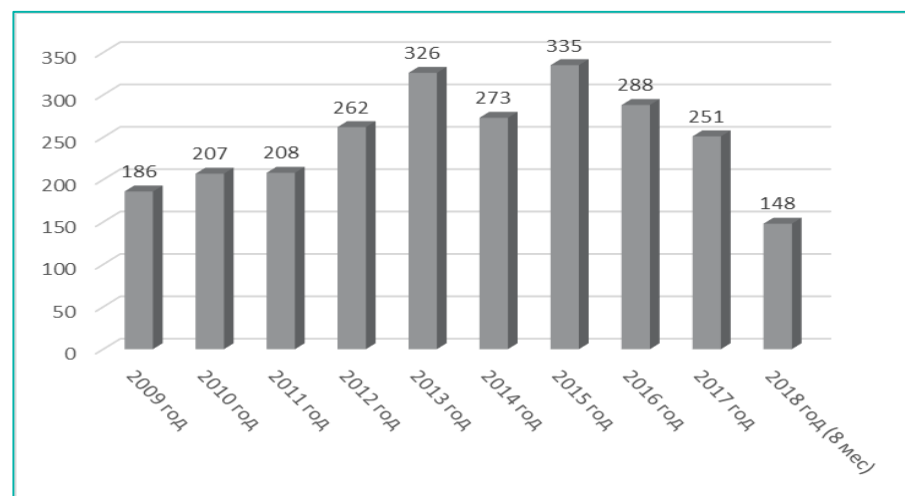
Из них размещены АББ

20 млрд руб.

Новые выпуски корпоративных облигаций, млрд руб.



Новые выпуски корпоративных облигаций, штук



* Источник информации: <http://ru.cbonds.info/>

Выпуски корпоративных облигаций, размещенные за последние 3 месяца



Бумага	Текущая ставка купона	Объем эмиссии, руб.	Дата окончания размещения	Дата погашения	Дата оферты (put)	Индикативная доходность i	Дюрация, дней
Кокс, БО-05	9,2	5 000 000 000	22.08.2018	16.08.2023			
ВТБ, Б-1-8	8	20 000 000 000	21.08.2018	24.08.2021		7,81	986,23
РЖД, 001P-08R	7,99	10 000 000 000	16.08.2018	03.08.2028			
ТД Мясничий, БО-П01	13,5	100 000 000	16.08.2018	10.06.2020		14,29	586,26
Фольксваген Банк РУС, 001P-02	8,6	5 000 000 000	15.08.2018	17.08.2021		8,79	982,59
СУЭК-Финанс, 001P-02R	8,3	10 000 000 000	13.08.2018	09.08.2021		8,27	979,38
Ред Софт, 001P-01	14	100 000 000	10.08.2018	11.05.2020		14,77	566,05
Девелоперская компания Ноймарк, КО-П01	25	50 000 000	09.08.2018	06.08.2020			
Центральная ППК, П01-БО-02	9,85	4 000 000 000	07.08.2018	03.08.2021		9,9	956,21
Запсибкомбанк, БО-П01	7,3	2 000 000 000	03.08.2018	15.06.2021	13.06.2019	7,5	278,15
Альфа-Банк, 002P-01	7,9	10 000 000 000	31.07.2018	02.08.2021		8,33	975,17
Газпром, БО-07	8,1	10 000 000 000	31.07.2018	12.07.2033	29.07.2025		
Газпром, БО-22	8,1	15 000 000 000	31.07.2018	23.06.2048	29.07.2025	8,85	1962,43
Газпром, БО-23	8,1	15 000 000 000	31.07.2018	23.06.2048	29.07.2025	8,79	1963,41
ТД Энерго-Угли, БО-01	12,25	25 000 000	31.07.2018	18.07.2028			
Легенда, 001P-01	14	2 000 000 000	26.07.2018	08.07.2021		14,75	686,92
Солид-Лизинг, БО-001-01	13	200 000 000	24.07.2018	18.07.2023	06.08.2019	13,49	317,23
Ломбард Мастер, БО-П02	18	50 000 000	19.07.2018	18.07.2019		18,05	306,33
Концерн РОССИУМ, 001P-01	8,62	25 000 000 000	12.07.2018	30.12.2027			
ЭБИС, КО-П03	21	50 000 000	12.07.2018	09.07.2020	16.07.2019		
ДОМ.РФ Ипотечный агент, 005P	8	6 187 764 000	11.07.2018	28.04.2043			
ЛК Европлан, БО-08	9,35	5 000 000 000	03.07.2018	20.06.2028	03.07.2020	9,06	630,01
2М Оптик, КО-01	6	135 000 000	29.06.2018	07.03.2023			
Группа Компаний ПИК, БО-П07	8,7	4 000 000 000	29.06.2018	25.06.2021		8,63	930,00
Норманн-Сервис, КО-П01	17	100 000 000	29.06.2018	25.06.2021			
Файбертех, КО-01	6	175 000 000	29.06.2018	07.03.2023			
Солид-Лизинг, КО_СЛ-008	12	34 000 000	28.06.2018	13.06.2023			
Группа Компаний ПИК, БО-П06	8,7	6 000 000 000	27.06.2018	23.06.2021		8,65	
Ломбард Мастер, БО-П01	19	50 000 000	26.06.2018	24.06.2019		18,12	281,28
АПРИ Флай Плэнинг, БО-01	18	200 000 000	19.06.2018	11.04.2019		25,02	219,23
Роял Капитал, БО-П01	18	50 000 000	18.06.2018	12.06.2020	19.06.2019	18,15	272,32
Ладья-Финанс, БО-03	7	3 000 000 000	15.06.2018	22.05.2028	01.06.2023	7,12	1487,26
Уралкалий, ПБО-04-Р	7,7	15 000 000 000	15.06.2018	09.06.2023		9,92	1462,87
РЖД, 001P-07R	7,3	10 000 000 000	14.06.2018	26.05.2033	11.06.2024	7,9	1733,00

Предварительный План-график мероприятий по подготовке Программы биржевых облигаций: Документарный этап



№	Основные этапы	1 неделя	2 неделя	3 неделя	4 неделя	5 неделя	6 неделя	7 неделя	8 неделя	9 неделя	10 неделя	11 неделя	12 неделя	13 неделя
1.1.	Согласование Договора организации выпуска облигаций	■	■											
1.2.	Структурирование облигационного займа	■												
1.3.	Направление на ММВБ презентации об Эмитенте для получения согласия на выпуск биржевых облигаций в рамках Программы	■	■											
1.4.	Получение согласия ММВБ на выпуск биржевых облигаций в рамках Программы		■	■										
1.5.	Направление Эмитенту запроса для подготовки Проспекта ценных бумаг	■												
1.6.	Получение от Эмитента информации для написания Проспекта		■	■										
1.7.	Подготовка Проспекта ценных бумаг		■	■	■	■	■							
1.8.	Подготовка проекта Программы биржевых облигаций		■	■	■	■	■							
1.9.	Согласование Программы с НРД и ММВБ			■	■	■	■	■						
1.10.	Доработка Проспекта				■	■	■	■						
1.11.	Подписание Соглашения с НРД (договор эмиссионного счета, договор казначейского счета депо)				■	■	■	■						
1.12.	Подписание Соглашения с агентством, уполномоченным на раскрытие информации на рынке ценных бумаг				■	■	■	■						
1.13.	Подготовка проектов корпоративных решений и сопроводительных документов				■	■	■	■						
1.14.	Созыв совета директоров и принятие решений						■	■						
1.15.	Финальное согласование эмиссионной документации (внутри компании)						■	■						
1.16.	Раскрытие информации по итогам Совета директоров						■	■						
1.17.	Подписание комплекта документов для ММВБ							■	■					
1.18.	Представление документов на ММВБ							■	■					
1.19.	Рассмотрение ММВБ документов							■	■	■	■			
1.20.	Раскрытие информации о присвоении номера Программе биржевых облигаций									■	■			
1.21.	Раскрытие эмиссионных документов (Программа и Проспект ценных бумаг) в сети Интернет									■	■			
1.22.	Получение документов из ММВБ										■	■		
2.1.	Подготовка публичной безотзывной оферты						■	■	■	■	■			
2.2.	Согласование и подписание публичной безотзывной оферты материнской компанией									■	■			
2.3.	Получение юридического заключения по публичной безотзывной оферте										■	■		
2.4.	Процесс присвоения рейтинга выпуску облигаций										■	■		
2.5.	Раскрытие публичной безотзывной оферты										■	■		

Предварительный План-график мероприятий по подготовке Программы биржевых облигаций: маркетинговый этап

№	Основные действия	1 неделя	2 неделя	3 неделя	4 неделя	5 неделя	6 неделя	7 неделя	8 неделя	9 неделя	10 неделя	11 неделя	12 неделя	13 неделя
3.1.	Подготовка маркетинговых материалов: презентация для инвесторов													
3.2.	Подготовка документов для Биржи и Депозитария в процессе размещения													
3.3.	Анонс сделки, премаркетинг													
3.4.	Принятие уполномоченным органом Эмитента корпоративных решений (способ размещения и др.)													
3.5.	Раскрытие информации о способе размещения													
3.6.	Сбор книги заявок													
3.7.	Утверждение Условий выпуска ЕИО													
3.8.	Раскрытие информации об утверждении Условий													
3.9.	Принятие уполномоченным органом Эмитента решения о дате начала размещения, о ставке по 1 купону													
3.10.	Раскрытие информации о дате начала размещения, ставке по 1 купону													
3.11.	Аллокация													
3.12.	Предоставление документов на ФБ ММВБ на присвоение номера Условиям выпуска													
3.13.	Утверждение ММВБ Условий выпуска													
3.14.	Предоставление документов на ФБ ММВБ и НРД для размещения выпуска облигаций													
3.15.	Размещение (расчеты по сделке)													
3.16.	Раскрытие информации о завершении размещения, начало вторичного обращения													

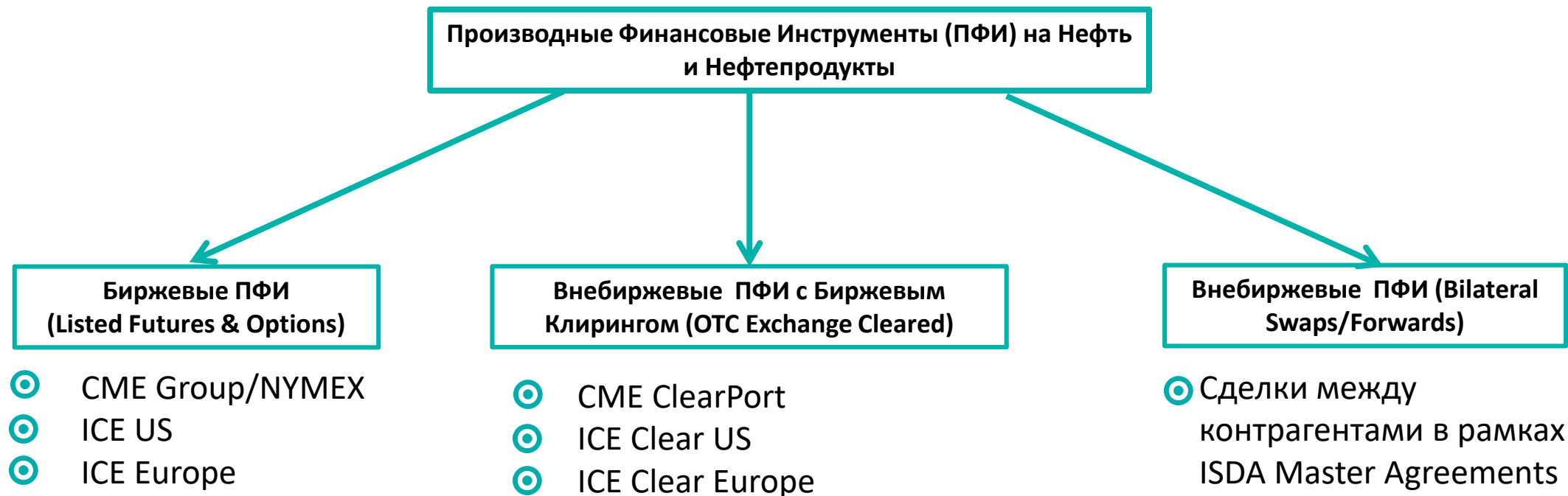
Маркетинговый этап
При выполненных процедурах документарного этапа, размещение возможно осуществить за 14 рабочих дней

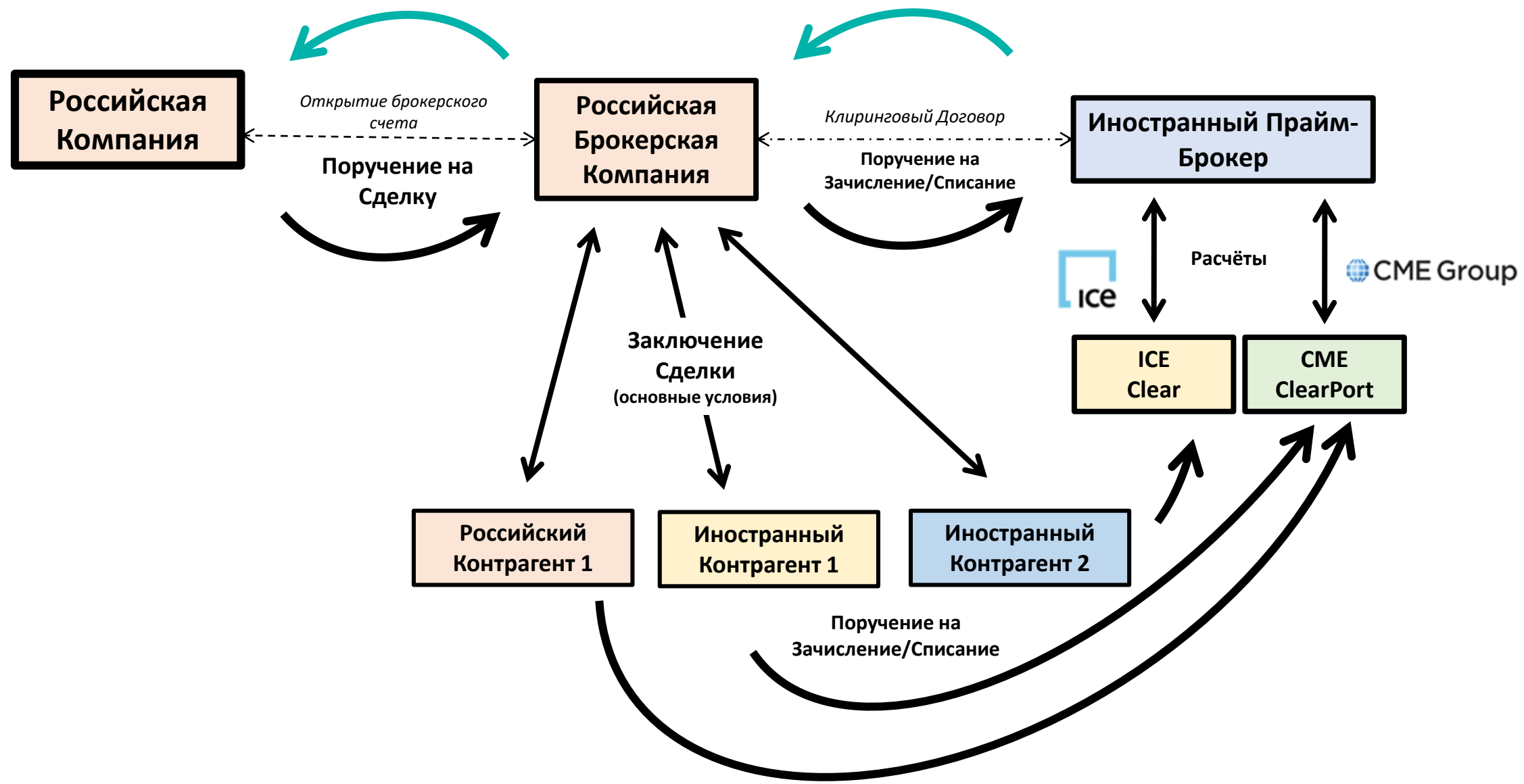
Предварительные расходы по организации новой программы биржевых облигаций

Объем выпуска, руб	3 000 000 000	3 000 000 000
Срок до погашения, лет	3	5
Единовременные расходы		
Комиссия организаторов, 0,25% от объёма выпуска	7 500 000	7 500 000
Маркетинговые мероприятия	1 000 000	1 000 000
Комиссия НРД к эмиссионному договору (НДС не облагаются)	770 515	513 786
Предварительное согласование эмиссионных документов ММВБ	75 000	75 000
Комиссия ММВБ за присвоение идентификационного номера Программе	100 000	100 000
Комиссия ММВБ за присвоение идентификационного номера выпуску	150 000	150 000
Комиссия ММВБ по включению ценных бумаг (НДС не облагаются)	20 000	20 000
Комиссия ММВБ по размещению ценных бумаг (НДС не облагаются)	449 000	449 000
Комиссия ФБ ММВБ при размещении, не облагается НДС, комиссия НКЦ при размещении за клиринговое обслуживание, не облагается НДС, вознаграждение ММВБ при размещении по договорам о предоставлении интегрированного технологического сервиса (ИТС), включая НДС (удерживается из суммы займа при размещении)	375 000	375 000
Комиссия за присвоение рейтинга Программе (АКРА)	1 500 000	1 500 000
Комиссия за присвоение рейтинга конкретному выпуску (АКРА)	900 000	900 000
ИТОГО единовременные расходы:	12 839 515	12 582 786
Ежегодные расходы		
Комиссия ММВБ по поддержанию ценных бумаг (НДС не облагаются)	60 000	60 000
Затраты на поддержание деятельности КСН	600 000	600 000
Затраты на раскрытие информации	400 000	400 000
ИТОГО ежегодные расходы	1 060 000	1 060 000
ИТОГО ежегодные расходы за период обращения облигаций	3 180 000	5 300 000
Совокупные расходы		
ИТОГО совокупные расходы за период обращения облигаций	16 019 515	17 882 786
Расходы в % годовых	0,18	0,12

Финансовые операции на товарных рынках.

Ак барс банк имеет в своем арсенале множество инструментов для работы на фондовом и товарных рынках. Имея экспертизу в операциях на товарных рынках, используя стратегии хеджирования риска, Банк может предложить интересные решения для своих клиентов.





Механизм Заключения и Расчета Сделок

- Российская Нефтяная Компания или НПЗ («РНК») открывает брокерский счёт в российской брокерской компании («РБК») и вносит гарантийное обеспечение (возможен вариант кредитования в рамках лимита без ГО);
- РБК на основании торгового поручения от РНК осуществляет поиск российского или иностранного контрагента, оговаривает существенные условия и заключает сделку по одному из ПФИ;
- Стороны проводят расчёты через биржевую клиринговую систему (ICE Clear или CME ClearPort) с заведением позиции (по ПФИ или по деньгам) на счёт РБК в иностранном прайм-брокере;
- РБК отчитывается о сделке перед РНК и в дальнейшем производит ежедневный мониторинг и перерасчёт открытой позиции.

Преимущества Торговли Через ЦК

- Нет необходимости открывать торговые линии и устанавливать лимиты кредитного риска на контрагентов;
- Хеджер не «завязан» на одного контрагента и может совершать сделки со всем рынком;
- Как результат – снижение стоимости исполнения и более эффективное определение цены (price discovery);
- Операции с внебиржевыми ПФИ с клирингом через ЦК можно совершать на том же брокерском счёте, что и с биржевыми инструментами (биржевыми фьючерсами и опционами на фьючерсы).

Case Study

- Российский НПЗ заключает экспортный контракт на поставку в ноябре 2018 года 20 тыс. тонн дизельного топлива европейскому покупателю. Формула цены равна среднему значению Platts ULSD 10ppm CIF NWE Cargoes за месяц поставки. НПЗ закупает сырье также по формуле с привязкой к значению «датированного Brent».
- В момент заключения сделки значение «крэк-спрэда» на ноябрь между нефтью марки «Бrent» и дизельным топливом составляло **\$15.41/баррель**. НПЗ принимает решение продать «крэк-спрэд» для фиксации благоприятного уровня цены. Для открытия позиции по «крэк-спрэду» НПЗ может:
 - Зафиксировать цену, заключив внебиржевую сделку по Генеральному Соглашению ISDA с одним из крупных российских или иностранных банков (Сбербанк КИБ, ВТБ Капитал, BNP Paribas, Goldman Sachs и т.д.); или
 - На своём брокерском счёте открыть позиции в следующих расчётных ПФИ с клирингом через ЦК:

BUY 149* Nov-18 Dated Brent (**PDB**)** @ \$78.15 = (\$11,644,350)

SELL 200 Nov-18 ULSD 10ppm CIF NWE Cargoes (**ULN**)** @ \$679.00 = \$13,940,000

\$2,295,650 (или \$15.41/баррель)

- При сокращении «крэк-спрэда» к концу ноября до \$13/баррель (например за счёт роста средней цены нефти и снижению котировок дизельного топлива) прибыль НПЗ по сделке хеджирования составит **\$359,090 (или \$2.41/баррель)**

*Коэффициент «баррелизации» для дизельного топлива равен 7.45 баррелей на 1MT; фьючерс на нефть 1000 баррелей, контракт на диз. топливо 100 тонн.

**Спецификации биржевых продуктов по ссылкам: Dated Brent - <https://www.theice.com/products/6753541/Dated-Brent-Future> , ULSD 10ppm cargoes -

<https://www.theice.com/products/6753558/ULSD-10ppm-CIF-NWE-Cargoes-Future>

Команда опытных специалистов рынка долговых бумаг



Мухаметзянов Айдар Ильгамович, Директор Дирекции инвестиционного бизнеса

Тел.: +7 843 519 38 32 доб.121 00

Моб.: +7 987 296 05 06

E-mail: mai@akbars.ru



Тренин Дмитрий Леонидович, Начальник управления торговых операций

Тел.: +7 495 644 29 95 доб.129 77

E-mail: trenin@akbars.ru



Шурыгина Любовь Николаевна, Руководитель направления DCM

Тел. : +7 843 519 38 62 доб.121 22

E-mail: lubas@akbars.ru



Вафин Дамир Наилевич, Руководитель направления облигаций

Тел. : +7 843 519 38 32 доб. 129 51

E-mail: dvafin@akbars.ru

Ак Барс
Банк



www.akbars.ru