



Выкуп заблокированных иностранных ценных бумаг у российских инвесторов

Презентация для проф. участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний



ИНВЕСТИЦИОННАЯ
ПАЛАТА

Ограничение ответственности



ИНВЕСТИЦИОННАЯ
ПАЛАТА

НЕ ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ ЧАСТИЧНО НА ТЕРРИТОРИИ ЛИБО С ТЕРРИТОРИИ КАКОЙ-ЛИБО ЮРИСДИКЦИИ, В КОТОРОЙ ТАКИЕ ДЕЙСТВИЯ ПРЕДСТАВЛЯЛИ БЫ СОБОЙ НАРУШЕНИЕ СООТВЕТСТВУЮЩЕГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА ТАКОЙ ЮРИСДИКЦИИ.

ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ДАННОЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ, НЕ ПОДРАЗУМЕВАЕТ И НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ ЧАСТИЧНО ПРЕДЛОЖЕНИЕМ О ПРИОБРЕТЕНИИ ИЛИ ПРИГЛАШЕНИЕМ ДЕЛАТЬ ПРЕДЛОЖЕНИЯ О ПРИОБРЕТЕНИИ, ОБМЕНЕ ИЛИ ПОДПИСКЕ НА ЛЮБЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ В ЛЮБОЙ ЮРИСДИКЦИИ, В КОТОРОЙ ТАКИЕ ДЕЙСТВИЯ ПРЕДСТАВЛЯЛИ БЫ СОБОЙ НАРУШЕНИЕ СООТВЕТСТВУЮЩЕГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА ТАКОЙ ЮРИСДИКЦИИ. ДАННАЯ ПРЕЗЕНТАЦИЯ И СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НЕЙ ИНФОРМАЦИЯ НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ПРОСПЕКТОМ, ДОКУМЕНТОМ, ЭКВИВАЛЕНТНЫМ ПРОСПЕКТУ, ЛИБО ДОКУМЕНТОМ, СОДЕРЖАЩИМ КЛЮЧЕВУЮ ИНФОРМАЦИЮ.

ПУБЛИКАЦИЯ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В НАСТОЯЩЕЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ, В ОПРЕДЕЛЕННЫХ ЮРИСДИКЦИЯХ МОЖЕТ БЫТЬ ЗАПРЕЩЕНА ЗАКОНАМИ ТАКИХ ЮРИСДИКЦИЙ, И ЛИЦА ДОЛЖНЫ ОЗНАКОМИТЬСЯ С ЗАКОНАМИ ТАКИХ ЮРИСДИКЦИЙ И СОБЛЮДАТЬ ЛЮБЫЕ ПРИМЕНИМЫЕ ТРЕБОВАНИЯ.

ООО "ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПАЛАТА" (ДАЛЕЕ – ОРГАНИЗАТОР ТОРГОВ) НЕ НАПРАВЛЯЕТ ПРИГЛАШЕНИЯ ДЕЛАТЬ ОФЕРТЫ И НЕ БУДЕТ АКЦЕПТОВАТЬ ОФЕРТЫ ОТ ПОКУПАТЕЛЕЙ-НЕРЕЗИДЕНТОВ, НАХОДЯЩИХСЯ В КАКОЙ-ЛИБО ЮРИСДИКЦИИ, В КОТОРОЙ ЭТО БЫЛО БЫ НЕЗАКОННЫМ.

СДЕЛКИ (ОПЕРАЦИИ) ПО ПОКУПКЕ ОРГАНИЗАТОРОМ ТОРГОВ ИНОСТРАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ У ВЛАДЕЛЬЦЕВ НЕ ОСУЩЕСТВЛЯЮТСЯ, ПРЯМО ИЛИ ОПОСРЕДОВАННО, НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, А ТАКЖЕ НЕ ОСУЩЕСТВЛЯЮТСЯ ПОСРЕДСТВОМ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПОЧТОВОЙ СЛУЖБЫ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, ЛЮБЫХ ИНСТРУМЕНТОВ ТОРГОВЛИ МЕЖДУ ШТАТАМИ ИЛИ ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ИЛИ ЛЮБОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ НАЦИОНАЛЬНОЙ ФОНДОВОЙ БИРЖИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ. УКАЗАННОЕ ОГРАНИЧЕНИЕ РАСПРОСТРАНЯЕТСЯ В ТОМ ЧИСЛЕ НА ПЕРЕДАЧУ ПО ФАКСУ, ЭЛЕКТРОННОЙ ПОЧТЕ, ТЕЛЕФОНУ И СЕТИ ИНТЕРНЕТ. СООТВЕТСТВЕННО, ДАННАЯ ПРЕЗЕНТАЦИЯ, А ТАКЖЕ ЛЮБЫЕ ИНЫЕ ДОКУМЕНТЫ ИЛИ МАТЕРИАЛЫ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К СДЕЛКАМ ПО ПОКУПКЕ ОРГАНИЗАТОРОМ ТОРГОВ ИНОСТРАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ У ВЛАДЕЛЬЦЕВ, НЕ ДОЛЖНЫ, ПРЯМО ИЛИ ОПОСРЕДОВАННО, НАПРАВЛЯТЬСЯ ПО ПОЧТЕ ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ПЕРЕДАВАТЬСЯ, РАСПРОСТРАНЯТЬСЯ ИЛИ ПЕРЕСЫЛАТЬСЯ (В ТОМ ЧИСЛЕ ДЕПОЗИТАРИЯМИ, НОМИНАЛЬНЫМИ ДЕРЖАТЕЛЯМИ ИЛИ ДОВЕРИТЕЛЬНЫМИ УПРАВЛЯЮЩИМИ) НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ. ЛЮБАЯ ОФЕРТА ПРОДАВЦА-РЕЗИДЕНТА (КАК ОПРЕДЕЛЕНО В МЕМОРАНДУМЕ), КОТОРАЯ ПРЯМО ИЛИ КОСВЕННО НАРУШАЕТ УКАЗАННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ, А ТАКЖЕ ЛЮБАЯ ОФЕРТА ПРОДАВЦА-РЕЗИДЕНТА, СДЕЛАННАЯ ЛИЦОМ, НАХОДЯЩИМСЯ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ, ИЛИ ЛЮБЫМ АГЕНТОМ, ПОВЕРЕННЫМ ИЛИ ИНЫМ ПОСРЕДНИКОМ, ДЕЙСТВУЮЩИМ ПО УКАЗАНИЯМ ПРИНЦИПАЛА, ПОСТУПАЮЩИМ ИЗ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, БУДЕТ НЕДЕЙСТВИТЕЛЬНА И НЕ БУДЕТ АКЦЕПТОВАНА.

ДАННАЯ ПРЕЗЕНТАЦИЯ (В ЧАСТИ ПОКУПКИ ИНОСТРАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ ОРГАНИЗАТОРОМ ТОРГОВ) НЕ АДРЕСОВАНА ЛИЦАМ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ (В СООТВЕТСТВИИ С ОПРЕДЕЛЕНИЕМ, ДАННЫМ В ПОЛОЖЕНИИ 'S' ЗАКОНА США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ОТ 1933 Г., В ДЕЙСТВУЮЩЕЙ РЕДАКЦИИ С УЧЕТОМ ДОПОЛНЕНИЙ И ИЗМЕНЕНИЙ) И ЛИЦАМ, НАХОДЯЩИМСЯ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ.

ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ДАННОЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ, АДРЕСОВАНА ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО ВЛАДЕЛЬЦАМ, ПОКУПАТЕЛЯМ-НЕРЕЗИДЕНТАМ, УЧАСТНИКАМ ТОРГОВ И ИХ УПОЛНОМОЧЕННЫМ ПРЕДСТАВИТЕЛЯМ. НИ МЕМОРАНДУМ, НИ СДЕЛКА ПО ВЫКУПУ, НИ ЛЮБАЯ ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ДАННОЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ, НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ОФЕРТОЙ В СООТВЕТСТВИИ С РОССИЙСКИМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ, ИЛИ РЕКЛАМОЙ, ИЛИ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ НЕОГРАНИЧЕННОМУ КРУГУ ЛИЦ НА ТЕРРИТОРИИ ИЛИ ЗА ПРЕДЕЛАМИ ТЕРРИТОРИИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.

СДЕЛКА ПО ВЫКУПУ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ ДЕЛАТЬ ОФЕРТУ О ПРОДАЖЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В ЛЮБЫХ ОБСТОЯТЕЛЬСТВАХ, В КОТОРЫХ ТАКОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ ДЕЛАТЬ ОФЕРТУ ЯВЛЯЕТСЯ ПРОТИВОПРАВНЫМ. НИ ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ МЕМОРАНДУМА, НИ ПРОДАЖА ИЛИ ПРИОБРЕТЕНИЕ ИНОСТРАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ НИ ПРИ КАКИХ ОБСТОЯТЕЛЬСТВАХ НЕ ПОДРАЗУМЕВАЮТ, ЧТО ИНФОРМАЦИЯ, ИЗЛОЖЕННАЯ В ДАННОЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ, ЯВЛЯЕТСЯ АКТУАЛЬНОЙ ПО СОСТОЯНИЮ НА ЛЮБОЙ МОМЕНТ ПОСЛЕ ДАТЫ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ТАКОЙ ИНФОРМАЦИИ.

ОЗНАКОМЛЕНИЕ С НАСТОЯЩЕЙ ПРЕЗЕНТАЦИЕЙ ПОМОГАЕТ ЛУЧШЕМУ ПОНИМАНИЮ НЕКОТОРЫХ АСПЕКТОВ СДЕЛКИ, НО НЕ ОСВОБОЖДАЕТ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ И УПРАВЛЯЮЩИЕ КОМПАНИИ ОТ НЕОБХОДИМОСТИ ОЗНАКОМЛЕНИЯ СО ВСЕЙ ДОКУМЕНТАЦИЕЙ ПО СДЕЛКЕ, РАЗМЕЩЕННОЙ В РАЗДЕЛЕ «УСЛОВИЯ И ДОКУМЕНТЫ» НА САЙТЕ [HTTPS://VYKUPIB.INVESTPALATA.RU/](https://vykupib.investpalata.ru/)



ИНВЕСТИЦИОННАЯ
ПАЛАТА

СЕКЦИЯ 1

Ключевые условия и график Сделки по выкупу

Общие условия проведения Сделки по выкупу иностранных ценных бумаг

В рамках объявленной сделки (далее – Сделка по выкупу) Организатор торгов (далее также – ОТ) предлагает российским физическим лицам (далее – Владельцы) поучаствовать в выкупе определенных заблокированных иностранных ценных бумаг (далее также – ИЦБ) за счет денежных средств Покупателей-нерезидентов, в том числе учитываемых на банковских счетах типа «С». Сделка по выкупу ИЦБ проводится на основании Указа Президента РФ № 844, решения Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций (далее – Правительственная комиссия) и решений Совета директоров Банка России

Организатор торгов	• ООО «Инвестиционная палата» (ОГРН 1023601563468)
Выкупаемые ИЦБ	• Акции, депозитарные расписки и паи иностранных эмитентов, за исключением акций и депозитарных расписок на акции эмитентов, ведущих основную производственную и экономическую деятельность в России⁽¹⁾ • Полный перечень выкупаемых ИЦБ приведен на сайте ОТ: https://vykupicb.investpalata.ru/
Кто может участвовать в выкупе ИЦБ	• Владельцы – российские физические лица, передавшие ИЦБ в индивидуальное доверительное управление; – российские физические лица, являющиеся владельцами паев ПИФов, в состав которых входят ИЦБ; – российские физические лица, являющиеся клиентами российских брокеров • Оферты на продажу ИЦБ Владельцев могут быть направлены только через управляющие компании (УК), брокеров (Брокеры) и доверительных управляющих (ДУ), клиентами которых они являются (далее УК, Брокеры и ДУ – участники торгов, а Оферты о продаже ИЦБ Владельцев – Оферты продавцов-резидентов) • ОТ не будет принимать Оферты продавцов-резидентов напрямую от Владельцев
Начальная стоимость ИЦБ	• Минимальная цена, по которой в случае акцепта Оферт будут приобретены ИЦБ • Устанавливается в рублевом эквиваленте по курсу Банка России на 22 марта 2024 года⁽²⁾ исходя из цены каждой ИЦБ на 22 марта 2024 года
Фактическая цена продажи ИЦБ	• Будет определена на основе конкурентного процесса среди потенциальных Покупателей-нерезидентов • Фактическая цена продажи каждой ИЦБ в любом случае не может быть ниже Начальной стоимости ИЦБ
Максимальный объем выкупа ИЦБ	• Каждый Владелец может продать ИЦБ не более чем на 100 тыс. руб., исходя из их совокупной Начальной стоимости, вне зависимости от того, через какое количество Участников торгов будут поданы Оферты продавцов-резидентов
Отзыв Оферт	• Оферты продавцов-резидентов являются безотзывными и не могут быть отозваны до 1 сентября 2024 года • Оферты Покупателей-нерезидентов могут быть поданы заново только для улучшения предложенных ценовых параметров
Акцепт Оферт и пропорциональное распределение	• ОТ не несет обязательств по акцепту Оферт и имеет право акцептовать Оферты продавцов-резидентов в отношении всех или части ИЦБ, предлагаемых к продаже • Если полученные предложения Покупателей-нерезидентов не позволят реализовать Пул в полном объеме, ОТ может частично акцептовать Оферты продавцов-резидентов
Комиссии проф. участников и УК	• Согласно пункту 6 Указа Президента РФ № 844, Участники торгов, включая УК, не могут брать комиссии или любые другие платежи с физических лиц – резидентов в рамках Сделки по выкупу

(1) С учетом определенных исключений, некоторые из которых приведены на стр. 8; (2) В случае если цена ИЦБ выражается в иностранной валюте

Применимая нормативно-правовая база и ключевые положения в отношении Сделки по выкупу

Сделка по выкупу осуществляется исходя из общего регулирования проф. участников рынка ценных бумаг, а также специальных нормативно-правовых актов.

- Указ Президента РФ от 8 ноября 2023 года № 844 «О дополнительных временных мерах экономического характера, связанных с обращением иностранных ценных бумаг»
- Указ Президента РФ от 1 марта 2022 года № 81 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации»
- Решение подкомиссии Правительственной комиссии от 2 февраля 2024 года № 225/2
- Условия проведения торгов и совершения сделок (операций) с иностранными ценными бумагами, утвержденные Решением Правительственной комиссии от 2 февраля 2024 года № 225/2
- Решение Совета директоров Банка России от 8 декабря 2023 года о порядке взаимодействия профессиональных участников рынка ценных бумаг
- Решение Совета директоров Банка России от 26 декабря 2023 года о порядке взаимодействия управляющих компаний
- Решение Совета директоров Банка России от 26 декабря 2023 года о специальном транзитном счете депо
- Решение Совета директоров Банка России от 21 ноября 2022 года об установлении режима счетов типа «С»
- Решение Совета директоров Банка России от 8 декабря 2023 года о внесении изменений в решение Совета директоров Банка России от 21 ноября 2022 года об установлении режима счетов типа «С»
- Федеральный закон от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»

Ключевые даты Сделки по выкупу



Этапы	События	Индикативные даты
Объявление намерений о проведении выкупа	Объявление Приглашения Владельцам и Приглашения Покупателям-нерезидентам	11 марта 2024 года
Фиксация цены	Дата, на которую фиксируется Начальная стоимость ИЦБ	22 марта 2024 года
Сбор Оферт Владельцев	Начало срока подачи Оферт продавцов-резидентов	10:00 (МСК) 25 марта 2024 года
	Окончание срока подачи Оферт продавцов-резидентов	19:00 (МСК) 8 мая 2024 года
Формирование лотов	Организатор торгов формирует лоты, исходя из ИЦБ, предъявленных к выкупу	13–31 мая 2024 года
Сбор Оферт Покупателей-нерезидентов	Начало срока подачи Оферт Покупателей-нерезидентов	10:00 (МСК) 3 июня 2024 года
	Окончание срока подачи Оферт Покупателей-нерезидентов	19:00 (МСК) 5 июля 2024 года
Объявление Расчетной ставки отсечения, акцепты Оферт, возвраты ИЦБ и денежных средств	Акцепт Оферт продавцов-резидентов и Оферт Покупателей-нерезидентов, расчеты по сделке	29 июля 2024 года
	Объявление результатов Сделки по выкупу	Незамедлительно после окончания расчетов

Март 2024 года					Апрель 2024 года					Май 2024 года					Июнь 2024 года					Июль 2024 года				
Пн	Вт	Ср	Чт	Пт	Пн	Вт	Ср	Чт	Пт	Пн	Вт	Ср	Чт	Пт	Пн	Вт	Ср	Чт	Пт	Пн	Вт	Ср	Чт	Пт
				1	1	2	3	4	5			1	2	3	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5
4	5	6	7	8	8	9	10	11	12	6	7	8	9	10	10	11	12	13	14	8	9	10	11	12
11	12	13	14	15	15	16	17	18	19	13	14	15	16	17	17	18	19	20	21	15	16	17	18	19
18	19	20	21	22	22	23	24	25	26	20	21	22	23	24	24	25	26	27	28	22	23	24	25	26
25	26	27	28	29	29	30				27	28	29	30	31						29	30	31		

– нерабочие дни в России

– ключевые даты



ИНВЕСТИЦИОННАЯ
ПАЛАТА

СЕКЦИЯ 2

Условия и механика Сделки по выкупу ИЦБ

Перечень иностранных ценных бумаг, которые могут быть предъявлены к продаже в рамках Сделки по выкупу

Перечень ИЦБ, которые могут быть предъявлены к продаже в рамках Сделки по выкупу

- Акции иностранных эмитентов
- Депозитарные расписки на акции иностранных эмитентов
- Инвестиционные паи
- Предъявляемые к выкупу ИЦБ должны соответствовать всем следующим критериям:
 - есть остатки ИЦБ по счетам Брокеров Владельцев в НРД;
 - конечное место хранения – Euroclear или Clearstream;
 - отсутствует необходимость уплаты транзакционных налогов в иностранных юрисдикциях;
 - по ИЦБ, которые учитываются на локальных рынках, есть возможность перевода на основной рынок (realignment)

Какие ИЦБ не могут быть предъявлены к продаже в рамках Сделки по выкупу⁽¹⁾

- Из Перечня ИЦБ, которые могут быть предъявлены к продаже в рамках Сделки по выкупу, исключены:
 - еврооблигации, в том числе еврооблигации российских должников, по которым платят в рублях или проводят размещение российских замещающих облигаций на основании указов Президента РФ № 95 и № 430;
 - акции и депозитарные расписки на акции эмитентов, ведущих основную производственную и экономическую деятельность в Российской Федерации;
 - структурные ноты;
 - невалифицированные иностранные финансовые инструменты
- Для целей участия в торгах необходимо исключить ПАО «СПБ Банк» из цепочки депозитарного хранения ИЦБ
- К выкупу также не могут быть предъявлены ИЦБ, которые учитываются на следующих разделах:
 - 10, AR – Арестованные ИЦБ;
 - IB – ИЦБ, в отношении которых установлено ограничение распоряжения;
 - BM – ИЦБ, по которым не исполняются поручения в месте хранения в связи с наложением санкций;
 - 27 – ИЦБ, по которым расчеты заблокированы;
 - 38, 83 – ИЦБ, которые заблокированы для проведения корпоративных действий;
 - E1 – Разблокировка активов в Euroclear;
 - E2 – Разблокировка активов в Euroclear, индивидуальный счет;
 - K1 – Разблокировка активов в Clearstream;
 - YU – для налоговых льгот по ценным бумагам США резидентов США

(1) Владельцы ИЦБ, учитываемых на разделах «Разблокировка активов в Euroclear» (E1), «Разблокировка активов в Euroclear, Индивидуальный счет» (E2), «Разблокировка активов в Clearstream» (K1) в системе учета центрального депозитария, могут участвовать в Сделке по выкупу, если выведут ИЦБ из соответствующих разделов

Сбор Оферт продавцов-резидентов – подача Оферт участниками торгов: 25 марта – 8 мая 2024 года (1/2)

Брокеры, ДУ и УК самостоятельно собирают заявки (согласия) от Владельцев на продажу ИЦБ и подают Оферты в адрес Организатора торгов.

- Брокеры, ДУ и УК самостоятельно определяют процесс, формат и свои внутренние сроки для сбора заявок (согласий) с учетом требований, установленных в решениях Совета директоров Банка России.
- Офертой является **направление Брокером, ДУ или УК в адрес ОТ** через депозитарий, использующий электронный документооборот (ЭДО) центрального депозитария, **Списка ИЦБ и дополнительных списков**, по форме и содержанию сформированных в соответствии с Правилами формирования Списка ИЦБ и иных форм, утвержденных ОТ и раскрытых на сайте ОТ.
- **Вся официальная коммуникация** между ОТ и участниками торгов в рамках подачи Оферт продавцов-резидентов **осуществляется через ЭДО центрального депозитария** (с использованием схемы с «закрытым конвертом»).



До подачи Оферты Брокеры, ДУ и УК должны ограничить распоряжение ИЦБ, в отношении которых подаются оферты, на счетах депо Владельцев в депозитариях или на счете депо ПИФа в специализированном депозитарии **с отдельным указанием на:**

- **снятие ограничения распоряжения** обособленными ИЦБ и списание ИЦБ, приобретенных ОТ, **в день получения депозитарием (специализированным депозитарием) поручения ОТ о зачислении таких ИЦБ на счет депо владельца ОТ;**
- **снятие ограничения распоряжения** обособленными ИЦБ **не позднее рабочего дня, следующего за днем получения депозитарием (специализированным депозитарием) от ОТ информации о признании торгов несостоявшимися.**



Депозитарии (специализированные депозитарии) **должны вести учет указанных ограничений отдельно по каждому Брокеру, ДУ и УК.**



Депозитарии (специализированные депозитарии) **должны в тот же день направить в вышестоящий депозитарий зеркальное поручение об ограничении распоряжения ИЦБ** (включая вышеназванные отдельные указания) отдельно по каждому Брокеру, ДУ и УК для отдельного учета вышестоящим депозитарием. Указанные действия осуществляются по всей цепочке депозитарного учета вплоть до НРД.

- После получения соответствующего поручения центральный депозитарий переводит ИЦБ на раздел VC0000000000000000 «Выкуп иностранных ценных бумаг организатором торгов» (далее – Выкуп ИЦБ) счета депо депонента НРД с отдельным **учетом** по каждому Брокеру, ДУ и УК.
- В случае отсутствия у Владельца брокерского счета ему будет нужно открыть брокерский счет и действовать по алгоритму сбора Оферт продавцов-резидентов.

Сбор Оферт продавцов-резидентов – подача Оферт участниками торгов: 25 марта – 8 мая 2024 года (2/2)

Ниже представлена упрощенная схема взаимодействия Организатора торгов с участниками торгов с применением ЭДО центрального депозитария.

- Любой участник ЭДО центрального депозитария может воспользоваться **услугой транзита электронных документов**.
- Эта услуга позволяет **пересылать документы любому участнику ЭДО** центрального депозитария (в том числе ОТ) и получать квитанции, подтверждающие получение документов.

Для обмена документами с ОТ **будет использоваться ПО «Луч»** центрального депозитария (нетипизированные документы «закрытым конвертом»)

1

Участнику торгов **необходимо обменяться ключами (сертификатами)** с ОТ **через ПО «Луч»** (подробнее об этом см. в п. 2.2.1 [инструкции](#)):

- код ОТ в НРД: RC0252900000;
- как правило, доступ к ПО «Луч» есть у сотрудников депозитария участника торгов.

2

После загрузки сертификатов ОТ участники торгов смогут отправить в адрес ОТ нетипизированные документы:

- длина имени отправляемого файла не должна превышать 255 символов;
- размер одного пакета транзитных электронных документов не должен составлять более 200 Мбайт, а количество документов в одном пакете не должно превышать 100 штук.



- Сообщение должно быть отправлено **«закрытым конвертом»**.
- Для этого в форме нетипизированного документа – в параметрах транзитного пакета – необходимо установить признак **«Закрытый конверт»**.

Формирование лотов и определение Стартовой ставки: 13–31 мая 2024 года

Агрегирование поступивших от Брокеров/УК/ДУ Оферт продавцов-резидентов, формирование лотов и объявление Стартовой ставки.

- 1 Из предлагаемых к продаже ИЦБ ОТ сформирует единый Пул, который будет поделен на лоты
- 2 Количество и состав лотов будут определены по усмотрению ОТ
- 3 Насколько это возможно, ОТ будет предпринимать разумные усилия для того, чтобы лоты были сформированы максимально схожими по составу входящих в них ИЦБ и Стоимости лота (совокупной Начальной стоимости ИЦБ, входящих в лот)
- 4 После формирования лотов будет определена средняя стоимость лота: совокупная Стоимость лотов, поделенная на общее количество лотов
- 5 Стартовая ставка лота не может быть меньше Средней стоимости лота
- 6 Стартовая ставка лота будет одина для всех лотов и будет определена ОТ как Средняя стоимость лота, умноженная на Коэффициент выкупа (при этом Коэффициент выкупа не может быть меньше 1)

Информация о лотах, их составе и Стартовой ставке будет размещена на сайте ОТ: <https://vykupicb.investpalata.ru/>.

Сбор Оферт Покупателей-нерезидентов: 3 июня – 5 июля 2024 года

Покупатели-нерезиденты самостоятельно или через уполномоченных представителей подают Оферты в адрес Организатора торгов.

Оферта Покупателя-нерезидента считается поданной только при выполнении всех следующих действий:

- 1** Направление на адрес электронной почты ОТ, указанный на сайте <https://vykupicb.investpalata.ru/>, сканированного образца, подписанного собственноручно уполномоченным представителем Покупателя-нерезидента, заявки на выкуп ИЦБ единым файлом в формате PDF с указанием количества выкупаемых лотов и ставки (ставок) за каждый из лотов. Если заявка подается на выкуп более чем одного лота, Покупатель-нерезидент не вправе выбирать конкретные лоты.
- 2** Перечисление денежных средств в рублях с банковского счета или с банковского счета типа «С» на банковский счет ОТ в объеме, достаточном для того, чтобы оплатить все лоты, указанные в заявке на выкуп, по заявленной цене:
 - В поле «Назначение платежа» необходимо указать: «Покупка иностранных ценных бумаг у организатора торгов».

Оферта будет считаться поданной в дату совершения последнего из указанных выше действий.

Покупатель-нерезидент или его уполномоченный представитель обязаны не позднее окончания срока подачи Оферт Покупателей-нерезидентов предоставить ОТ сопроводительные документы (учредительные документы и документы, подтверждающие полномочия подписантов) в электронной форме в формате PDF по адресу электронной почты ОТ, указанному на сайте <https://vykupicb.investpalata.ru/>

- В административных целях, после направления заявки на выкуп ИЦБ и Сопроводительных документов в электронной форме Покупатель-нерезидент должен направить эти документы на бумажном носителе на почтовый адрес ОТ: Российская Федерация, 394018, Воронежская обл., г. Воронеж, ул. Кирова 11/1, этаж 4, помещение 402-418

Акцепты Оферт и расчеты: 29 июля 2024 года

- **Объявление Расчетной ставки отсечения.**
- **Акцепт Оферт продавцов-резидентов, перечисление им совокупной цены приобретения и разблокировка неакцептованных ИЦБ.**
- **Акцепт Оферт Покупателей-нерезидентов, передача им выкупленных ИЦБ и возврат денежных средств Покупателей-нерезидентов, чьи оферты не были акцептованы или были акцептованы частично.**

На основании собранных Оферт Покупателей-нерезидентов ОТ определит единую Расчетную ставку отсечения. Для этой цели ОТ отберет наиболее высокие ставки, заявленные в Офертах Покупателей-нерезидентов, в количестве, равном количеству лотов, предложенных к продаже. Единой для всех лотов Расчетной ставкой отсечения будет наименьшая из отобранных таким образом ставок. Если количество ставок меньше, чем количество лотов, предлагаемых к продаже, то Расчетной ставкой отсечения считается наименьшая из заявленных ставок.

Оферта продавца-резидента будет считаться акцептованной при выполнении всех следующих действий:

- 1 ОТ направляет Брокеру/УК/ДУ, подавшему Оферту, список ИЦБ, акцептованных ОТ, с указанием цены приобретения Акцептованных ценных бумаг, через СЭД НРД
- 2 Одновременно с акцептом Оферт продавцов-резидентов ОТ направляет в российский центральный депозитарий поручения на зачисление акцептованных ценных бумаг на счет депо владельца ОТ
- 3 В день акцепта Оферты продавца-резидента ОТ подает в банк, в котором открыт банковский счет ОТ, поручение на перечисление на банковский счет Брокера/УК/ДУ денежных средств в размере цены приобретения акцептованных ценных бумаг

ИЦБ, предъявленные Брокером/УК/ДУ к продаже, но не акцептованные ОТ, будут доступны для списания депозитариями на следующий день после завершения расчетов

Оферта Покупателя-нерезидента будет считаться акцептованной при выполнении всех следующих действий со стороны ОТ:

- 1 Направление на адрес электронной почты Покупателя-нерезидента заявки на выкуп, подписанной ОТ и содержащей указание на номер(а) лота(ов), в отношении которого(ых) была акцептована Оферта, с приложением перечня ИЦБ, входящих в каждый приобретенный лот, и ценой продажи
- 2 Подача поручения на перевод ИЦБ, входящих в Приобретенные лоты, на специальный транзитный счет депо Покупателя-нерезидента, открытый ему в соответствии с Решением Совета директоров Банка России о специальном транзитном счете депо в российском депозитарии, указанный в заявке на выкуп

Денежные средства Покупателей-нерезидентов, чьи оферты не были акцептованы или были акцептованы частично, будут возвращены на банковские счета или банковские счета типа «С», с которых они поступили



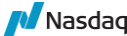
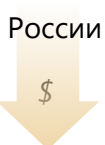
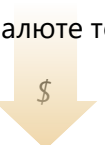
ИНВЕСТИЦИОННАЯ
ПАЛАТА

СЕКЦИЯ 3

Как будет определяться цена выкупа ИЦБ

Фиксация Начальной стоимости

- **Начальная стоимость ИЦБ – стоимость ИЦБ на основании цены закрытия торгов** 22 марта 2024 года на бирже с наибольшим объемом торгов
- Если 22 марта 2024 года не будет торгов соответствующей ИЦБ, то будут использованы данные торгов в ближайшую предшествующую дату, при условии что такая ближайшая предшествующая дата не может быть ранее чем за 91 календарный день до 22 марта 2024 года.
- В отношении биржевых фондов (ETF) ОТ может использовать данные по стоимости чистых активов на акцию на основе публично раскрытых данных⁽¹⁾
- **Начальная стоимость** установлена **в рублевом эквиваленте⁽²⁾ по курсу Банка России⁽³⁾** исходя из **цены каждой ИЦБ** на 22 марта 2024 года.

Примеры ИЦБ										
Цена закрытия на 22 марта 2024 года	Цена закрытия на бирже с наибольшим объемом торгов на соответствующий торговый день									
Биржа с наибольшим объемом торгов ⁽⁴⁾										
Курс Банка России на 22 марта 2024 года										
Начальная стоимость одной акции	В российских рублях С информацией о Начальной стоимости каждой ИЦБ можно будет ознакомиться на сайте ОТ: https://vykupicb.investpalata.ru/									

Выбор иностранных ценных бумаг для предъявления к выкупу⁽¹⁾

Пример выбора ИЦБ для предъявления к выкупу

~350 тыс. руб.

общий портфель заблокированных ИЦБ
г-на Иванова по Начальной стоимости



≤ 100 тыс. руб.

(по Начальной стоимости)

общий объем ИЦБ, который г-ну Иванову
необходимо выбрать для предъявления к выкупу



(1) Все числовые параметры носят иллюстративный характер и не являются индикацией будущих событий или ценовых параметров

Определение управляющими компаниями ПИФов Специальной расчетной стоимости пая и Лимита погашения⁽¹⁾⁽²⁾

УК фондов будет необходимо определить **Специальную расчетную стоимость пая** (далее – Специальная РСП), а также **Лимит погашения инвестиционных паев**.

«ПИФ – Смешанный»

Общий состав активов фонда представлен акциями российских компаний, денежными средствами, а также ИЦБ



1 **СПЕЦИАЛЬНАЯ РСП =**
Сумма чистых активов фонда, с учетом Начальной стоимости ИЦБ и рыночной стоимости остальных активов, рассчитанная в соответствии с Указанием Банка России № 3758-У
 $\div$
Общее количество паев

2 **ЛИМИТ ПОГАШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПАЕВ**
 $=$
100 тыс. руб.
 $\div$
Специальная РСП

50 млн руб.

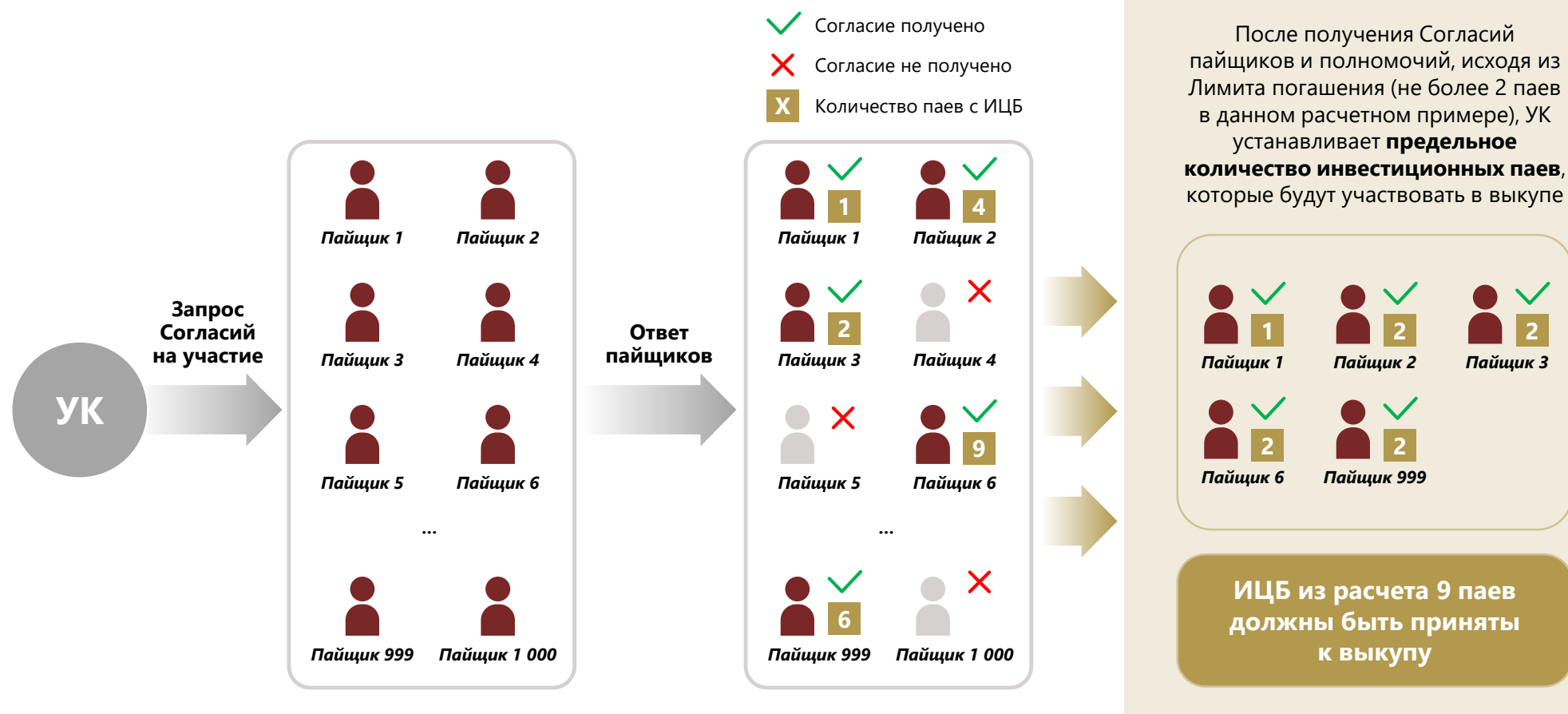
СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ФОНДА

1 **СПЕЦИАЛЬНАЯ РСП**
 $=$
50 млн руб.
 $\div$
1 000 паев
 $=$
50 тыс. руб.

2 **ЛИМИТ ПОГАШЕНИЯ**
 $=$
100 тыс. руб.
 $\div$
50 тыс. руб.
 $=$
2 пая

Запрос Согласий пайщиков на участие в выкупе и определение предельного количества паев фонда⁽¹⁾

В целях определения круга пайщиков, заинтересованных в участии в выкупе, а также объема ИЦБ, приходящихся на них, УК инициируют **сбор Согласий пайщиков на продажу ИЦБ, полномочий для направления оферт от имени пайщиков** и **определяют максимальное количество доступных для продажи паев**, исходя из Лимита погашения

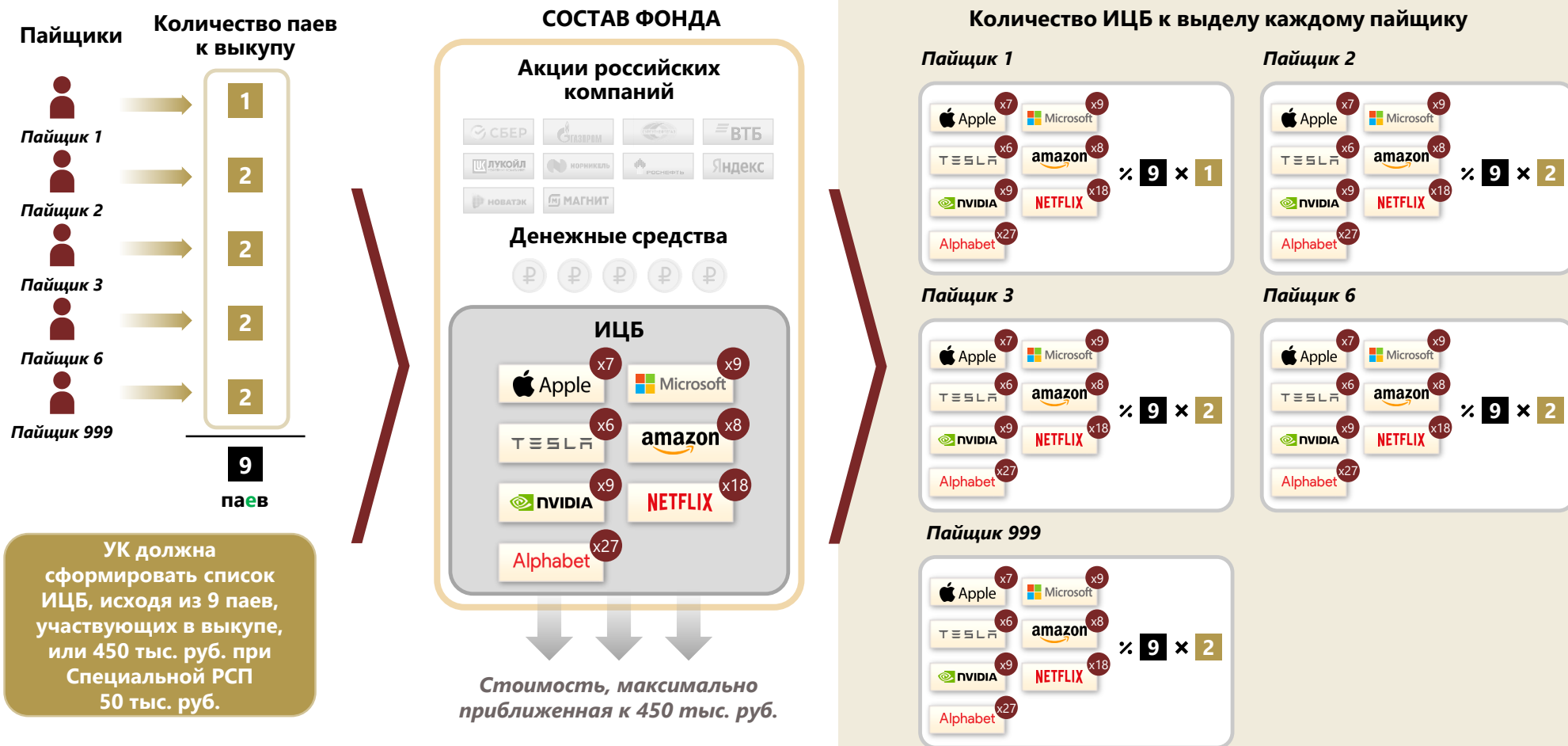


После определения предельного количества паев УК определяет перечень ИЦБ, предлагаемых к выкупу

(1) Все числовые параметры носят иллюстративный характер и не являются индикацией будущих событий или ценовых параметров

Составление общего перечня ИЦБ, предлагаемых к продаже в рамках выкупа⁽¹⁾

На основании полученных Согласий и полномочий УК **определяет перечень ИЦБ, предлагаемых к продаже от имени каждого из пайщиков** в рамках выкупа.



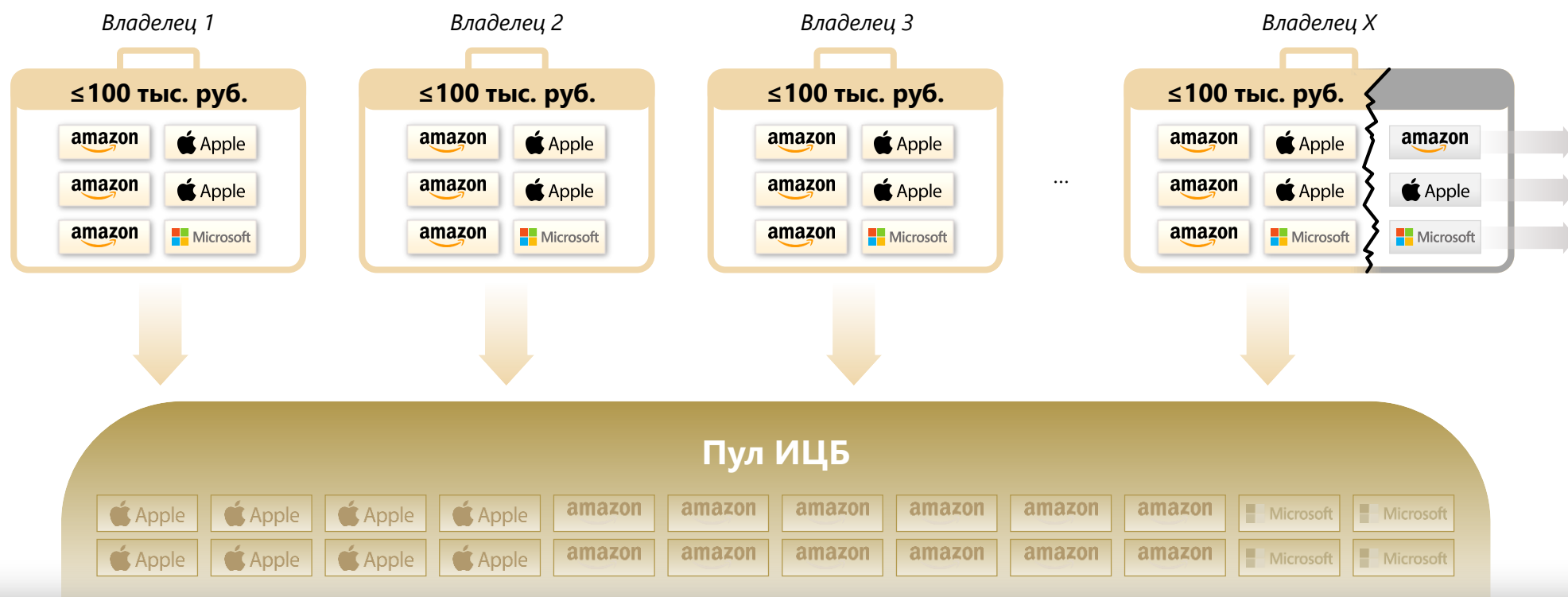
УК направляет Организатору торгов оферту от имени пайщиков (Владельцев) с указанием перечня ИЦБ, предлагаемых к продаже в рамках выкупа. Отдельная Оферта подается в отношении каждого ПИФа.

(1) Все числовые параметры носят иллюстративный характер и не являются индикацией будущих событий или ценовых параметров

Формирование Пула ИЦБ Организатором торгов

- ОТ формирует **Пул из ИЦБ, предъявленных к выкупу Владельцами.**
- В случае, если **одно физлицо будет подавать заявки через разных Брокеров, ДУ или УК либо через Брокеров, ДУ и УК одновременно, заявки** такого физлица будут **агрегированы для целей расчета общего объема ИЦБ**, предъявляемых к выкупу, то есть ни у одного физлица не будет выкуплено ИЦБ на сумму более 100 тыс. руб., исходя из Начальной стоимости.⁽¹⁾

В случае, если одно физлицо **предъявит к выкупу ИЦБ на сумму более 100 тыс. руб.**, исходя из Начальной стоимости, **ОТ отклонит ИЦБ** такого Продавца **на сумму превышения**⁽¹⁾



(1) Организатор торгов имеет право по собственному усмотрению и без объяснения причин не включать ИЦБ, предъявленные к выкупу, в общий Пул, в том числе при наличии технических несоответствий поданных заявок на выкуп или превышении лимита в 100 тыс. руб. на одно физлицо



Пул сформирован из **10 лотов** | Средняя стоимость лота = **10 у.е.⁽¹⁾**

(1) Все числовые параметры носят иллюстративный характер и не являются индикацией будущих событий или ценовых параметров; (2) Представленная ниже схема является иллюстративной и не описывает фактическое количество лотов, их наполнение, а также распределение ИЦБ внутри каждого лота

Организатор торгов определяет Стартовую ставку и начинает сбор заявок Покупателей-нерезидентов⁽¹⁾

- После формирования лотов ОТ определит **Стартовую ставку лотов**, предлагаемых к покупке Покупателям-нерезидентам, которая рассчитывается по формуле:

$$\text{Стартовая ставка лотов} = \text{Средняя стоимость лотов} \times \text{Коэффициент выкупа}$$

- При этом Коэффициент выкупа **не может быть меньше единицы**.
- Информация о Коэффициенте будет раскрыта ОТ на сайте: <https://vykupicb.investpalata.ru/>
- Затем ОТ начнет сбор Оферт Покупателей-нерезидентов, в которых будут указаны **количество лотов и ставка(и) за лот (не ниже Стартовой ставки)**.

Средняя стоимость лота – 10 у.е.

Стартовая ставка – 11 у.е.

	СТАВКА 1		СТАВКА 2		СТАВКА 3	
	Количество лотов	Цена (у.е.)	Количество лотов	Цена (у.е.)	Количество лотов	Цена (у.е.)
Инвестор 1	5	16	3	18	2	22
Инвестор 2	3	11	3	15		
Инвестор 3	4	14	3	17	3	23
Инвестор 4	10	7				
Инвестор 5	5	17	4	27		
Инвестор 6	6	12	3	15		
Инвестор 7	5	11	4	13		
Инвестор 8	5	13	4	19	1	24

• Заявка по стартовой ставке – низкая вероятность удовлетворения

• Заявка ниже стартовой ставки – не будет принята

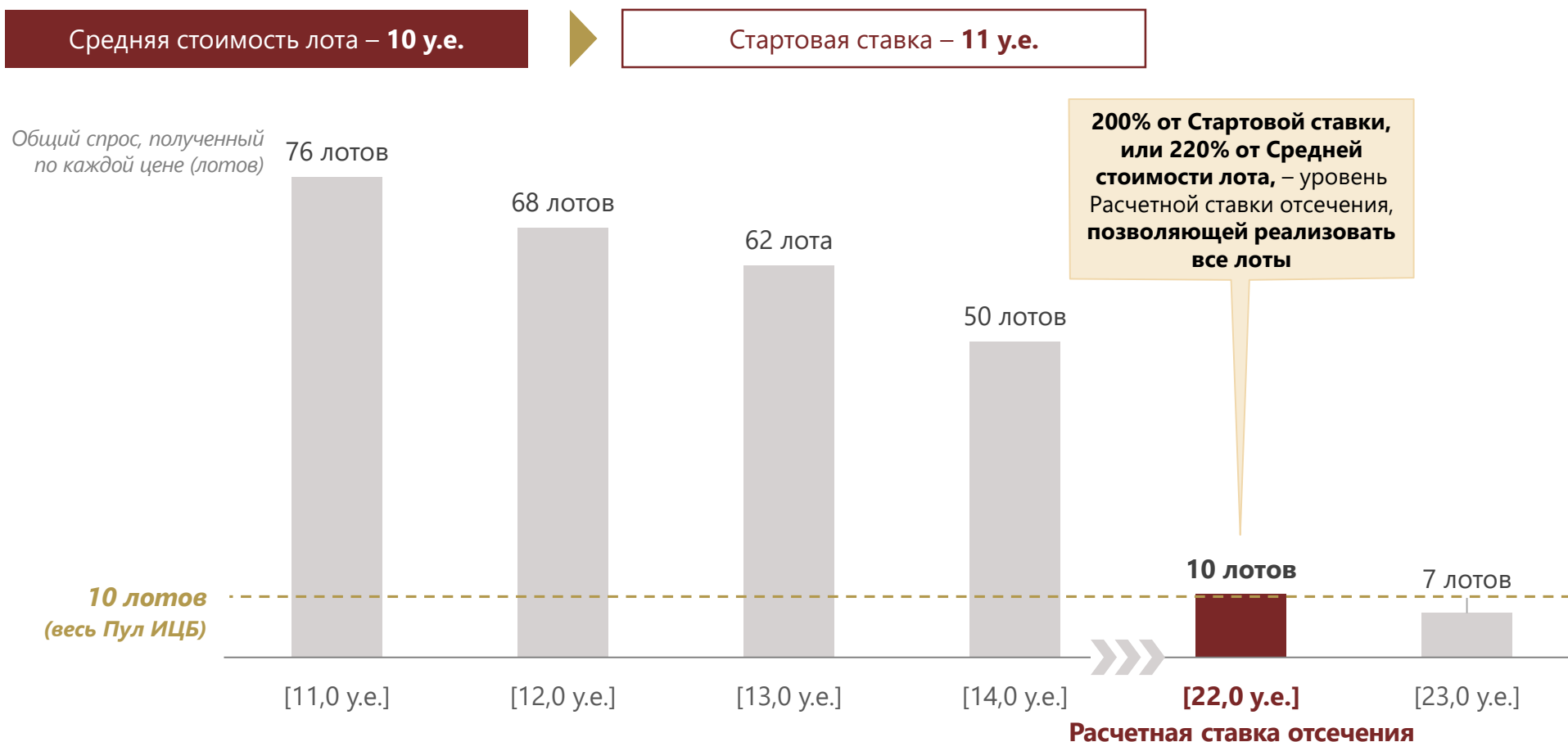
○ Ставки, позволяющие реализовать все 10 лотов по максимальной цене

(1) Все числовые параметры носят иллюстративный характер и не являются индикацией будущих событий или ценовых параметров

Организатор торгов определяет единую для всех лотов Расчетную ставку отсечения⁽¹⁾

На основе полученных Оферт Покупателей-нерезидентов ОТ определит единую для всех лотов **Расчетную ставку отсечения**.

Иллюстративный подход к определению Расчетной ставки отсечения⁽¹⁾



(1) Все числовые параметры носят иллюстративный характер и не являются индикацией будущих событий или ценовых параметров

Организатор торгов определяет фактическую цену продажи по каждой ИЦБ⁽¹⁾

Фактическая цена продажи каждой ИЦБ будет определена следующим образом:

$$\text{Начальная стоимость} \times \frac{\text{Расчетная ставка отсечения}}{\text{Средняя стоимость лота}} \times D = \text{Фактическая цена покупки у физлиц-нерезидентов}$$

Примеры ИЦБ	Начальная стоимость одной ИЦБ (руб.)		Расчетная ставка отсечения % Средняя стоимость лота	D		Цена продажи Владельцами (руб.) ⁽²⁾
 Microsoft	₽ ₁	×			=	2,2 x ₽ ₁ x D
 amazon	₽ ₂	×			=	2,2 x ₽ ₂ x D
 Apple	₽ ₃	×	[22 / 10]	Дробная ИЦБ	=	2,2 x ₽ ₃ x D
 NETFLIX	₽ ₄	×			=	2,2 x ₽ ₄ x D
 NVIDIA	₽ ₅	×			=	2,2 x ₽ ₅ x D

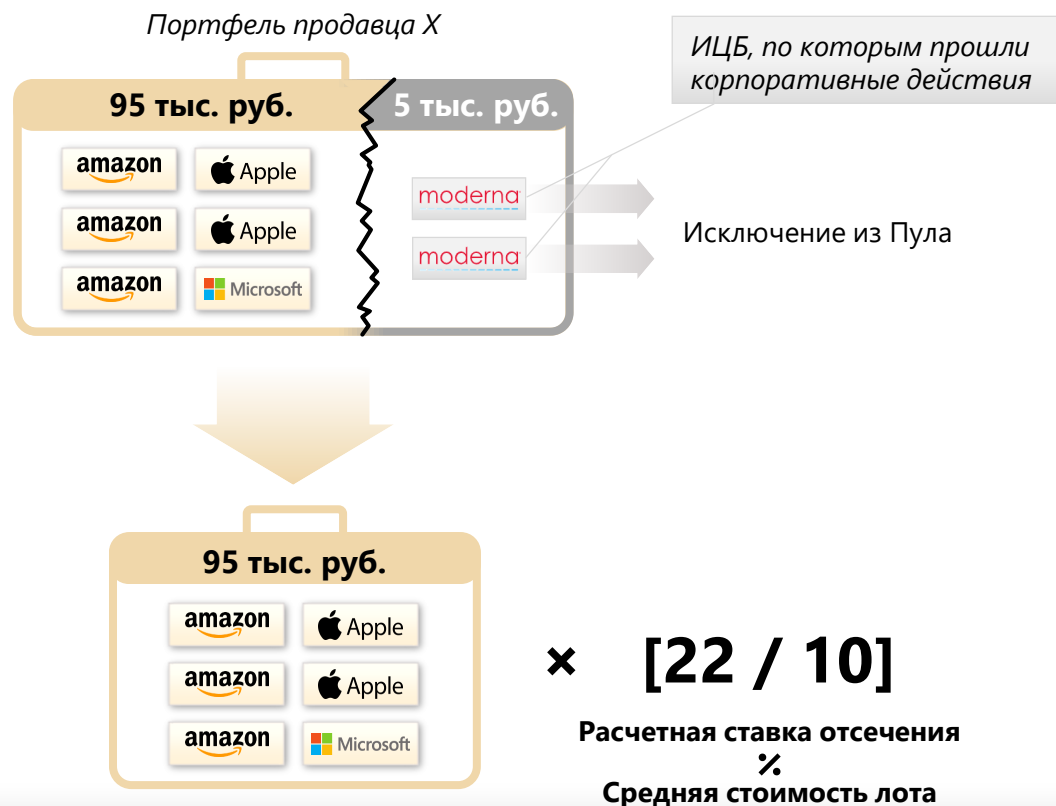
D – в случае продажи дробной ИЦБ дробное число, соответствующее части продаваемой ИЦБ

Дробные коэффициенты необходимы для корректного учета проведения сделок с пайщиками ПИФов, фактического возникновения дробных акций не будет

(1) Все числовые параметры носят иллюстративный характер и не являются индикацией будущих событий или ценовых параметров; (2) Округление до второго знака после запятой, но не менее 0,01 рубля

Исключение иностранных ценных бумаг из Пула и возможность реализации Пула не в полном объеме

- В процессе Сделки по выкупу по некоторым ИЦБ могут пройти корпоративные действия или может состояться любое иное событие, в результате которого **поставка такой ИЦБ станет невозможной или затруднительной**.
- Такая ИЦБ **не будет приобретаться и будет исключена из Пула**, и после завершения расчетов по Сделке по выкупу с нее будет снято ограничение распоряжения.
- При этом **остальные ИЦБ в случае акцепта Оферт продавцов-резидентов будут приобретены**.
- Если Пул не будет выкуплен в полном объеме, то **после завершения расчетов по Сделке по выкупу с невыкупленных ИЦБ будет снято ограничение распоряжения**.



**209
тыс. руб.**

Будет зачислено
Владельцу



ИНВЕСТИЦИОННАЯ
ПАЛАТА

СЕКЦИЯ 4

Принципы проратирования при неполном выкупе
ИЦБ

Принципы проратирования при неполном выкупе ИЦБ у Владелец (1/2)⁽¹⁾



ИНВЕСТИЦИОННАЯ
ПАЛАТА

- Если в результате акцепта или частичного акцепта Организатором торгов Оферт Покупателей-нерезидентов количество ИЦБ индивидуального ISIN-кода, подлежащих передаче Покупателям-нерезидентам, **окажется меньше**, чем количество таких ИЦБ, входящих в Пул, ОТ будет, насколько это возможно, в максимальной степени соблюдать следующие принципы при акцепте Оферт продавцов-резидентов:

1

В приоритетном порядке будут акцептованы Оферты продавцов-резидентов **в отношении дробных частей ИЦБ**, подлежащих выделу из соответствующих ПИФов (в разрезе каждого фонда по отдельности), для целей приобретения целых ИЦБ, составленных из таких дробных частей.

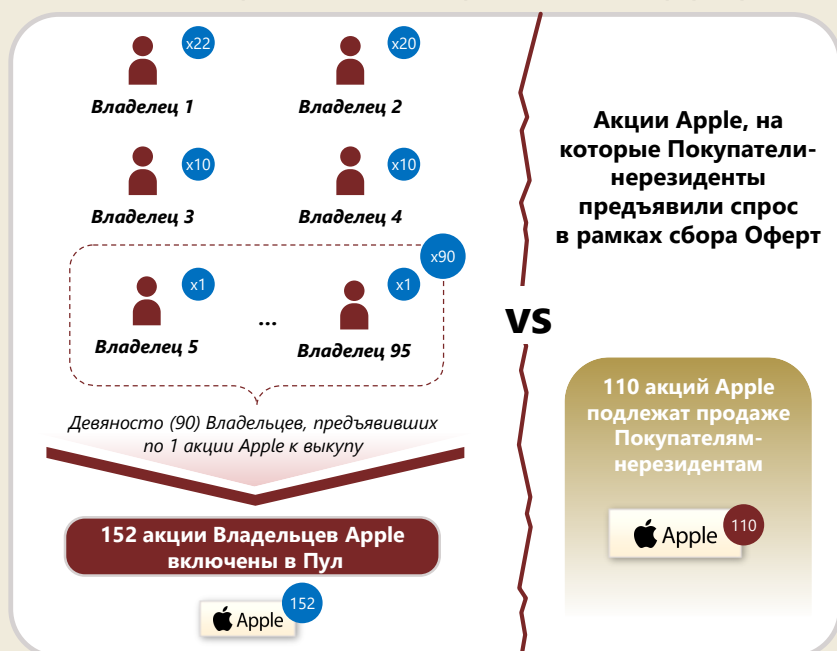
2

Если общее количество ИЦБ одного индивидуального ISIN-кода (**далее – конкретная ИЦБ**), подлежащих передаче Покупателям-нерезидентам, превысит количество Владелец, чьи конкретные ИЦБ были включены в Пул, Оферты продавцов-резидентов в отношении конкретных ИЦБ будут акцептованы таким образом, чтобы распределение таких ИЦБ, выкупаемых у Владелец, **осуществлялось поэтапно**, то есть на каждом шаге у **каждого Владелец** покупалось по **одной конкретной ИЦБ**.

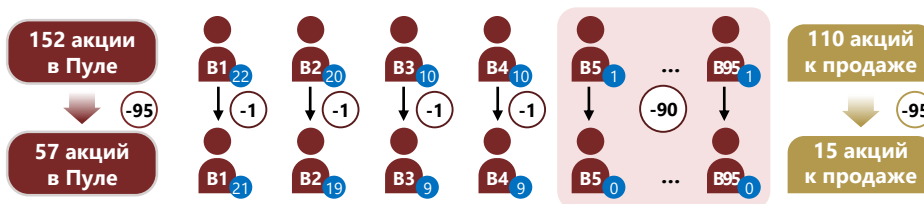
– Каждый из шагов, включая первый, может приводить к тому, что конкретные ИЦБ **будут полностью выкуплены у одного или нескольких Владелец**, распределение в **рамках последующих шагов** будет происходить **без их участия**.

Пошаговое распределение будет продолжаться до тех пор, пока после очередного шага количество конкретных ИЦБ не окажется меньше, чем количество Владелец таких ИЦБ, включенных в Пул.

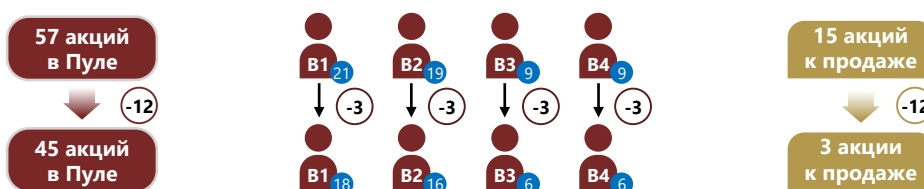
Изначальное распределение акций, включенных в Пул, на которые не был в полном объеме собран необходимый спрос (необходимо проратирование)



Шаг 1. Выкуп по 1 акции у каждого Владелец



Шаги 2–4. Выкуп по 1 акции у каждого Владелец в три круга, пока количество акций не станет меньше количества Владелец



(1) Все числовые параметры носят иллюстративный характер и не являются индикацией будущих событий или ценовых параметров

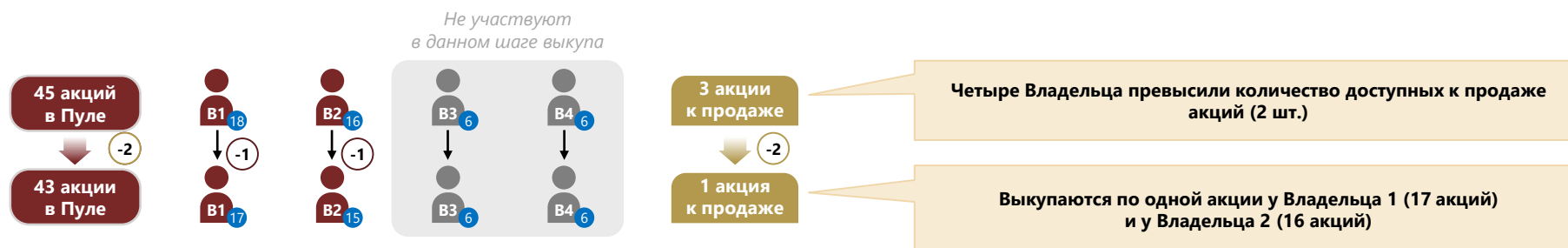
Принципы проратирования при неполном выкупе ИЦБ у Владельцев (2/2)⁽¹⁾

ИНВЕСТИЦИОННАЯ
ПАЛАТА

3

Если в результате общее количество конкретных ИЦБ, подлежащих передаче Покупателям-нерезидентам, **окажется меньше количества Владельцев**, чьи конкретные ИЦБ были включены в Пул, Оферты продавцов-резидентов **будут акцептованы таким образом**, чтобы **обеспечить возможность выкупа по одной ИЦБ** у каждого из Владельцев, **предъявивших к выкупу большее количество данных конкретных ИЦБ** (выкуп начинается с Владельцев, предъявивших к выкупу наибольшее количество конкретной ИЦБ).

Шаг 5. Выкуп по 1 акции у Владельцев, предъявивших большее количество ИЦБ к выкупу



4

Если в результате общее количество конкретных ИЦБ, подлежащих передаче Покупателям-нерезидентам, **окажется меньше количества Владельцев**, чьи конкретные ИЦБ были включены в Пул, и **при этом Владельцы предъявили к выкупу одинаковое количество данных ИЦБ**, Оферты **будут акцептованы случайным образом с применением программно-технических средств**.

Шаг 6. Выбор случайным образом между Владельцами с одинаковым количеством акций



(1) Все числовые параметры носят иллюстративный характер и не являются индикацией будущих событий или ценовых параметров



ИНВЕСТИЦИОННАЯ
ПАЛАТА

СЕКЦИЯ 5

Контакты Организатора торгов

ООО «Инвестиционная палата»



tenderoffer@investpalata.ru



<https://vykupicb.investpalata.ru/>



+7 (473) 2-555-605