Условия и критерии по отбору банков-андеррйтеров для выпуска и размещения облигаций АО «Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан», НОМИНИРОВАННЫХ В РОССИЙСКИХ РУБЛЯХ

1. Общие сведения

## 1.1 Полное наименование проекта и его условное обозначение

Выполнение консалтинговых услуг, связанных с организацией выпуска и размещения облигаций АО «Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан» (далее - Банк), номинированных в российских рублях, на Московском бирже, включая:

* Рекомендации по структуре и параметрам выпуска, времени выхода на рынок, формирование совместно с эмитентом оптимальной структуры выпуска и размещения облигаций;
* Составление сетевого графика по сопровождению размещения облигаций Банка и назначение ответственных исполнителей;
* Разработка стратегии действий по выпуску и размещению облигаций;
* Совместно с юристами, подготовка транзакционной документации (Соглашения об организации выпуска, юридические заключения и другие документы по сделкам);
* Выборе юридических и налогового консультантов;
* Получение доступа в Личный кабинет Московской Биржи;
* Подготовке материалов к KYC встрече с Биржей. Проведение KYC встречи с Биржей;
* Заключение с российским депозитарием договора эмиссионного счета, подключение электронного документооборота;
* Заключение договора на раскрытие информации с агентством, аккредитованным Банком России;
* Выборе представителя владельцев облигаций для мониторинга соблюдения ковенантов. Заключение договора с представителем владельцев облигаций;
* Подготовке Проспекта эмиссии ценных бумаг совместно с юридическими консультантами;
* Получение ISIN и CFI ценных бумаг в депозитарии;
* Обеспечение взаимодействия между банком и Московской бирже;
* Обеспечение взаимодействия между банком и Банком России;
* Получение налогового заключения по выпуску облигаций;
* Подготовка маркетинговых материалов (подготовка презентации для инвесторов, организация встреч один на один / конференц-связь);
* Информирование инвесторов о кредитоспособности эмитента;
* Подготовка ответов на вопросы инвесторов задаваемые во время роудшоу;
* Предоставление рекомендаций по ключевым условиям размещения, в т.ч. по уровню ставки купона по Облигациям;
* Рейтинговое консультирование при присвоение рейтинга облигациям;
* Координация реализации сделки на всех этапах выпуска и размещения облигаций;
* Услуги по оказанию содействия в назначении третьих лиц;
* Стандартные услуги банков-андеррайтеров, включая прием заявок от потенциальных инвесторов о приобретении размещаемых ценных бумаг, ведение сводного реестра заявок и организация размещения облигаций;
* Проведение работ по включению выпуска облигаций на обслуживание в Euroclear/Clearstream;
* Размещение облигаций на торгах Московской Биржи;
* Содействие в поддержании ликвидности облигаций при их обращении на вторичном рынке;
* Осуществление иных необходимых мероприятий, направленных на успешное размещение облигаций.

## 1.2 Заказчик

АО «Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан» (далее по тексту «Заказчик», «Банк», и «НБ ВЭД РУз»).

Реквизиты:

**Адрес:** Узбекистан, г. Ташкент, 100084, проспект Амира Темура, 101

**Телефоны:** +998 71 234-43-12, +998 78 147-15-71

## 1.3 Исполнитель

Исполнитель по данному проекту будет определен на основе результатов отбора.

## 1.4 Плановые сроки начала и окончания работ

Плановые сроки реализации проекта:

Начало: май 2021 года

Завершение: декабрь 2021 года

Сроки, указанные выше могут быть пересмотрены по причинам неблагоприятной рыночной конъюнктуры и соблюдения требований действующего законодательства, регулирующего процесс выпуска еврооблигаций.

## 1.5 Источники финансирования

Источником финансирования услуг по проекту «Выполнение консалтинговых услуг, связанных с организацией выпуска и размещения еврооблигаций Национального Банка внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан» являются собственные средства Банка.

## 1.6 Порядок оформления и предъявления результатов услуг

Порядок оформления и предъявления результатов услуг будет определяться в соответствии с договором на оказание консультационных услуг на выпуск и размещение рублевых облигаций с банками андеррайтерами – победителями отбора.

2. Назначение и цели реализации проекта

## 2.1 Назначение проекта

Основным назначением данного проекта является привлечение долгосрочных ресурсов посредством выпуска рублевых облигаций на Московском бирже для последующего финансирования крупных инвестиционных проектов и проектов развития малого бизнеса и предпринимательства.

## 2.2 Цель реализации проекта

Основной целью реализации данного проекта является диверсификация источников финансирования, привлечение долгосрочных ресурсов в Российских рублях на Московском бирже для Банка.

**2.3 Ориентировочное расписание по сопровождению размещения дебютных облигаций в российских рублях Банка**

Банки-андеррайтеры должны составить ориентировочный график работ по сопровождению размещения облигаций эмитента. Общий срок выполнения процессов выпуска не должен превышать 20 недель. При условии направления общих усилий всех сторон, вовлеченных в дебютный выпуск, предполагается сократить срок примерно до 18 недель. Ориентировочный график не будет являться окончательным расписанием, так как все рабочие процессы должны быть согласованны с банками - андеррайтерами, юридическими консультантами и аудитором.

**Примерный график работ по сопровождению размещения рублевых облигаций Банка**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Наименования мероприятий** | **Недели** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** | **10** | **11** | **12** | **13** | **14** | **15** | **16** | **17** | **18** | **19** | **20** |
| **1** | Подготовка, согласование и подписание Соглашения об организации выпуска |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **2** | Регистрация Эмитента в Российских налоговых органах |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **3** | Назначение третьих лиц |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **4** | Подготовка Проспекта облигаций в соответствии с российским законодательством |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **5** | Одобрение Проспекта Эмитентом |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **6** | Подписание проспекта Эмитентом |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **7** | Получение заявления Биржей, содержащего обоснование возможности допуска ценных бумаг Эмитента к публичному размещению в РФ |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **8** | Подача проспекта в ЦБ РФ |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **9** | Регистрация Проспекта, получение решения о допуске бумаг к размещению |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **10** | Проведение Roadshow с инвесторами |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **11** | Открытие и закрытие книги. Прайсинг |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **12** | Начало вторичного обращения |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

Обращаем внимание, что указанный выше график является индикативным, и фактический график сделки будет подготовлен банками-андеррайтерами совместно с юридическими консультантами и будет зависеть от срока готовности аудированной финансовой отчетности Банка за 2020 год или за 6 месяцев 2021 года (если сделка будет основана на отчетности 6 месяцев 2021 года), процедуры листинга облигаций на бирже.

## 3. Комиссии банков-андеррайтеров

Общий размер комиссии банков-андеррайтеров не должна превышать 0,15% от суммы объема выпуска облигаций в российских рублях (цены указаны без учета НДС).

Данный объём комиссии будет поделен между банками-андеррайтерами путём договоренности между Заказчиком и банками-андеррайтерами.

Комиссия за успех (до 0,03% от суммы выпуска без учета НДС) при успешном размещении облигаций платится по усмотрению Узнацбанка при условии не превышения общей стоимости проекта.

## 4. Объем выпуска

* Объем выпуска - не менее 10 млрд. российских рублей;
* Валюта выпуска облигаций - Российский рубль.

## 5. Рекомендуемая периодичность и порядок выплаты купонов

* Срок до погашения облигации должен составит не менее 3 лет.
* Периодичность выплата процентов по облигациям полугодичная.

## 6. Предполагаемая процентная ставка

Процентная ставка (купон) выпуска облигации зависит от срока обращения и конъюнктуры рынка капитала, но не должна превышать 8,5%.

## 7. Межбанковские отношения с Банком

## Банки-андеррайтеры должны быть информированным и знакомым с деятельностью Банка и всего банковского сектора Узбекистана. При выборе банков-андеррайтеров должны учитываться такие факторы, как:

* Наличие корреспондентских отношений с банком;
* Наличие проводимых операций на денежном рынке;
* Наличие крупных кредитных линий между Банком и потенциальным андеррайтером;
* Наличие межбанковских отношений в сфере обмена опыта и проведения тренингов и семинаров для работников Банка.

## 8. Квалификационные требования и требования по документации

Перед началом отбора, закупочной комиссией производится квалификационный отбор участников. К дальнейшему участию в отборе допускаются только те участники, которые прошли квалификационный отбор.

Для прохождения квалификационного отбора участник должен соответствовать следующим требованиям:

* Опыт работы в Республике Узбекистан (кредитные линии, проектное финансирование и т.д.);
* Профессиональный опыт работы и квалификация членов команды по размещению облигаций. Квалификация каждого ведущего члена команды:

-Минимальный стаж работы на Российском рынке заемного капитала - 3 года (лицензии, сертификаты, информация/справки о сопровождении сделок если применимо);

-Обязательный опыт работы на выпусках банков – эмитентов (лицензии, сертификаты, информация/справки о сопровождении сделок если применимо);

* Подтверждение того, что банк получил все внутренние полномочия выступать в качестве андеррайтера по координации выпуска облигаций узбекского эмитента;
* Отсутствие конфликтов интересов.

Кроме вышеуказанных требований, при квалификационном отборе участников к участию в отборе не допускаются организации:

- не предоставившие в установленный срок пакет необходимых документов через электронную почту для квалификационного отбора;

- находящиеся на стадии реорганизации, ликвидации или банкротства;

- находящиеся в Едином реестре недобросовестных исполнителей;

- имеющие задолженности по уплате налогов и других обязательных платежей;

Язык предоставляемого предложения – русский или узбекский. Участники вправе подать предложение на другом языке с обязательным предоставлением его перевода на русский или узбекский язык. В случае разночтения текстов, приоритет имеет документ, предоставленный на русском или узбекском языке. Вся корреспонденция, связанная с отборочной документацией может быть оформлена на языке участника с обязательным приложением перевода на русский или узбекский язык.

## 9. Порядок организации и проведения маркетинга и размещения выпуска

При выборе не более 4 иностранных банков – андеррайтеров, организация выпуска облигаций будет осуществляться при помощи разделения сфер ответственности для каждого отдельно взятого банка. Выпуск облигации включает в себя следующие основные действия:

* Установочная встреча;
* Подготовка МСФО отчетности за 2020 года (6 месяц 2021 г.);
* Подготовка Проспекта эмиссии;
* Подготовка транзакционной документации;
* Due Diligence;
* Подготовка презентации для инвесторов;
* Roadshow;
* Открытие и закрытие книги. Прайсинг;
* Закрытие сделки и расчеты.

## 10. Условия оказания услуг

Необходимыми условиями оказания услуг являются следующие условия:

* предоставление Исполнителями цены за объем услуг, указанный в разделе «ценовая часть» в отношении проекта в целом;
* комиссия банков-андеррайтеров, указанная в разделе «ценовая часть» отборочной документации, будет оплачена после размещения облигаций;
* все документы будут составлены на русском языке;
* расходы Исполнителей, связанные с оказанием услуг (включая организацию и проведение роудшоу, транспортные, за проезд и проживание работников на территории Республики Узбекистан, ксерокопирование, работа секретарей, вознаграждение субподрядчиков, и любые иные расходы), возмещается Заказчиком в пределах суммы указанной в предложениях банков-андеррайтеров и в разделе ценовая часть. Расходы, понесенные Исполнителями от лица Заказчика и документарно подтвержденные, возмещаются Заказчиком полностью в пределах суммы указанной в предложениях банков-андеррайтеров и в разделе «ценовая часть». Сумма вознаграждения должна включать в себя все применимые налоги как по законодательству Республики Узбекистан, так и по законодательству местонахождения Исполнителя, с учетом требований международных конвенций об избежание двойного налогообложения;
* предоставление Исполнителями перечня осуществляемых работ с конкретизацией объема работ, количества и стоимости необходимых специалистов (поименно), их квалификации (резюме) и человеко-часов (обоснование формирования стоимости предложения);
* обмен информации по данной сделке будет осуществляться посредством корпоративной почты ответственных сотрудников обеих сторон;
* При необходимости, после выявления победителей отбора, на общем собрании из участников банков-андеррайтеров определяются глобальный координатор;
* Функции/полномочия по сделке (документация, рейтинги, роудшоу, презентация) распределяются между банками-андеррайтерами в соответствии с пожеланиями Заказчика;

## Позиции банков-андеррайтеров в рейтинговых таблицах и опыт привлечения подобного финансирования

Банки-андеррайтеры должны предоставить информацию в виде рейтинговых таблиц (источник: Bloomberg, Thomson Reuters или известные интернет издания), подтверждающих лидирующие позиции банка-андеррайтера в размещении облигаций для эмитентов развивающихся рынков, региона CEEMEA, стран СНГ за последние три (3) года, а также подтверждение опыта организации дебютных выпусков облигаций номинированные в российских рублях.

## Рекомендации относительно структуры выпуска

* Размещение через SPV (российское юридическое лицо) с поручительством Узнацбанка (Публичная безотзывная оферта (внеэмиссионная) / Поручительство в рамках Проспекта эмиссии);
* Размещение напрямую.

## Целевые инвесторы

Потенциальными покупателями облигаций являются институциональные и частные инвесторы из России и других стран.

## Рекомендуемая индикативная шкала выполнения работ

Потенциальные банки - андеррайтеры выполняют следующие действия:

* Оптимальное структурирование выпуска, позволяющее провести эффективное размещение;
* Наличие четкой стратегии по организации выпуска;
* Кооперативная работа между банками-андеррайтерами;
* Отсутствие конфликта интересов;
* Консультирование Заемщика по параметрам и условиям размещения, предоставление рекомендаций по времени выхода на рынок;
* Подготовка и регистрация эмиссионных документов на Московской бирже / в Банке России (совместно с юридическим консультантом);
* Сопровождение в соблюдении порядка раскрытия информации в рамках законодательства Российской Федерации (совместно с юридическим консультантом);
* Консультирование на всех этапах эмиссии облигаций;
* Выполнение функции агента по размещению облигаций и оказание содействия во взаимодействии с Московской Биржей, Национальным Расчётным Депозитарием;
* Взаимодействие с инвесторами, организация и проведение маркетинга выпуска, в т.ч. проведение роудшоу;
* Сбор книги заявок и организация размещения облигаций.

## Конфликт интересов. Требуемые ограничительные соглашения (ковенанты) при выпуске долговых ценных бумаг

* Дебютный выпуск облигаций установит публичный ориентир по ковенантам для будущих заимствований Банка;
* При выборе оптимальных ковенантов следует учитывать возможности Банка вести гибкий бизнес и интересы потенциальных инвесторов.
* При определении триггеров ковенант использовать концепцию Material Adverse Effect (MAE) для того, что бы придать больше гибкости ограничениям (материальный негативный эффект).
* В дальнейшем возможно использовать установленные ковенанты для внесения положительных изменений в ковенанты не публичных заимствований.
* Пакет ковенант подлежит отдельному обсуждению c Эмитентом.

## Предлагаемая структура

Число андеррайтеров по выпуску облигации не должно превышать 4 банков или инвестиционных компаний.

Из банков-андеррайтеров возможно назначение одного или нескольких глобальных координаторов.

## Взаимодействие (условия оплаты) с юридическим консультантом банков – андеррайтеров и другими третьими лицами, в процессе выпуска и размещения облигаций, а также рекомендации по ним.

По итогам отбора победители будут определены путём выбора самых наилучших ценовых предложений от банков-андеррайтеров, в т.ч. цены на услуги от остальных обязательных участников выпуска (юридический консультант банков - андеррайтеров, налоговый консультант и прочие расходы).

Цена за услугу юридического консультанта банков-андеррайтеров не должна превышать цену за услуги юридического консультанта эмитента (без учета дополнительных услуг).

При необходимости, Банк будет заключать прямые контракты с каждым участником выпуска на оказание соответствующих услуг. Общая стоимость нижеуказанных в таблице услуг с учетом комиссий банков-андеррайтеров не должна превышать сумму, указанную в разделе **«**ценовая часть».

|  |  |
| --- | --- |
| **Сторона по сделке** | **Ответственность** |
| Юридический консультант банков - андеррайтеров | - Подготовка транзакционной документации  - Юридическое сопровождение сделки  - Предоставление юридических заключений |
| Юридический консультант банков - андеррайтеров по узбекскому праву (При необходимости) | Предоставление юридического заключения по узбекскому праву |
| Представители владельцев облигаций | Представляет интересы инвесторов в процессе обращения облигаций и обеспечивает защиту прав инвесторов. |
| НКО АО НРД | Обслуживание облигаций (с использованием электронного документооборота) и клиринг с возможностью обеспечения доступа в Euroclear/ Clearstream |
| Фондовая биржа | Обзор проспекта и оказание услуг по листингу проспекта |
| Налоговый консультант (при необходимости) | - Предоставление налоговых заключений  - Написание налоговой секции проспекта |

## Требования к безопасности оказания услуг и их результатов

Все услуги должны производиться в соответствии с требованиями международных соглашений и применимого законодательства, содержащих требования к конфиденциальности и безопасности. Вся предоставляемая информация в рамках оказываемых услуг является конфиденциальной, и Исполнитель обязан соблюдать все требования конфиденциальности по отношению к получаемым информациям.

## Порядок сдачи и приемки результатов услуг

По результатам оказания полного объема услуг, предусмотренного договором об оказании андеррайтинговых услуг, составляется итоговый Акт приема-сдачи результатов всех оказанных услуг, которые должны составляться на одном из двух языках: узбекском или русском, не менее чем в 2 экземплярах. Услуги будут считаться оказанными в полном объеме после письменного подписания Заказчиком акта приема-сдачи результатов оказанных услуг.

## Требования по объему гарантий качества услуг

Результаты оказания услуг в полном объеме должны соответствовать требованиям, предъявляемым к их объему и качеству в соответствии с договором оказания услуг. Исполнитель возмещает Заказчику убытки, возникшие по его вине.

## Место оказания услуг

Услуги оказываются дистанционно с места нахождения юридического адреса Исполнителя. При необходимости фактического присутствия для оказания услуг, Исполнитель должен фактически присутствовать в г. Ташкент, не менее одного раза.

## Иные требования к услугам и условиям их оказания

## Дополнительные расходы

Коммерческое предложение должно включать в себя предложение об ограничении максимальной суммы возмещения Заказчиком (бюджета) всех расходов, понесенных банками-андеррайтерами в ходе сопровождения выпуска и размещения облигаций, включая авиаперелет, проживание, курьерские услуги и другие расходы. Данная сумма не должна включать расходы юридических консультантов, собственные расходы Заказчика или расходы, понесенные Исполнителями от лица Заказчика (заранее оговоренные и документарно подтвержденные).

Услуги, в соответствии с настоящим приложением должны быть оказаны с учетом понимания того факта, что основной целью использования результатов услуг будет применение информации Заказчиком при дебютном выпуске и размещении облигаций Банка.

**ЦЕНОВАЯ ЧАСТЬ**

1. **Общая предельная стоимость.**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1 | Предельная стоимость, при: |  |
| - выпуске облигаций напрямую | 32 525 000 российских рублей |
| - выпуске через российское **SPV** | 44 020 000 российских рублей |
| 2 | Источник финансирования | Собственные средства |
| 3 | Условия оплаты | По факту выполненных работ/услуг |
| 4 | Валюта платежа | Сум / Рубль |
| 5 | Сроки окончания услуг | Декабрь 2021 года |
| 6 | Срок действия предложения | 120 дней |

1. **Общий размер комиссии банков-андеррайтеров не должен превышать 0,15% от суммы объема выпуска облигаций (цены указаны без учета НДС).**
2. **Ценовые параметры юридических консультантов, налоговый консультант и др. в процессе выпуска и размещения облигаций.**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| СТРУКТУРА ВЫПУСКА | Выпуск облигаций на российском рынке через российское **SPV** путем регистрации Программы биржевых облигаций | Выпуск облигаций на российском рынке напрямую Эмитентом |
| Учреждение и обслуживание SPV | 10 000 000 |  |
| Юридический консультант | 3 500 000 |  |
| Раскрытие информации. Доступ к центру раскрытия Интерфакс (на срок выпуска) | 50 000 | |
| Регистрация Проспекта/Выпуска в Банке России |  | 35 000 |
| Регистрация Программы биржевых облигаций на Московской Бирже | 130 000 |  |
| Размещение на Московской Бирже | 2 600 000 | |
| Обслуживание облигацийв НРД | 1 900 000 | 3 000 000 |
| Налоговое заключение |  | 1 000 000 |
| Расходы на маркетинговые мероприятия | 400 000 | |
| Перевод проспекта для Euroclear/Clearstream | 240 000 | |
| Представитель владельцев облигаций (ПВО) | 1 500 000 | |
| Комиссия российского рейтингового агентства | 6 300 000 | |
| Комиссия рейтингового консультанта | 2 400 000 | |
| Итого расходы с учетом комиссии андеррайтинга | 29 020 000\* | 17 525 000\* |

\*Все цены указаны с учетом НДС и в российских рублях

1. **Комиссия за успех (до 0,03% от суммы выпуска без учета НДС) при успешном размещении еврооблигаций платится по усмотрению Банка при условии не превышения общей стоимости проекта.**