

Первичное размещение  
бессрочных субординированных облигаций  
АО «Россельхозбанк» серии 01Т1  
(материалы для частных инвесторов)

# Предварительные параметры размещения облигаций АО «Россельхозбанк» серии 01Т1



Эмитент	Акционерное общество «Российский Сельскохозяйственный банк»
Инструмент	Облигации
Классификация	Младший бессрочный субординированный облигационный заем, учитываемый в составе капитала первого уровня*
Рейтинг Эмитента	Ba2 / BB+ / AA(RU) (Moody's / Fitch / АКРА)**
Объем выпуска	10 млрд. руб.
Серия	01Т1; гос. рег. номер 42903349В от 10.06.2016
Срок погашения	Бессрочный, с правом колл-опциона у Эмитента после 10 лет (3640 дней) с даты размещения
Опцион call	Через 10 лет (3 640 дней) с даты размещения и далее через каждые последующие 10 лет (3 640 дней)
Ориентир по купону	9.00 - 9.25% (УТС 9.20-9.46%)
Купонный период	182 дня
Способ размещения	букбилдинг
Дата открытия книги заявок	18 апреля 2018г. (предварительно) в 11-00 МСК
Дата закрытия книги заявок	18 апреля 2018г. (предварительно) в 16-00 МСК
Дата начала размещения	25 апреля 2018г. (предварительно)
Цена размещения	100% от номинальной стоимости
Ставка купона	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Фиксируется на срок до даты первого колл-опциона</li> <li>• Предусмотрена возможность пересмотра через каждые 10 лет (3 640 дней); ставка определяется по формуле: Доходность 10летних ОФЗ в дату переустановки купона( через 10лет) + спрэд между ставкой по 1-му купону и доходностью 10летних ОФЗ в дату установления 1-го купона + 100 б.п.</li> </ul>

\* Выпуски облигаций серий 06Т1, 07Т1, 08Т1 с аналогичными условиями, размещенные 15, 18 июля и 5 октября 2016 г. соответственно, согласованы Банком России для включения в состав добавочного капитала АО «Россельхозбанк» 28 июля и 27 октября 2016г.

\*\* Ожидаемый рейтинг выпусков от АКРА: В-(RU). В соответствии с методологией АКРА кредитный рейтинг бессрочных субординированных облигаций определяется как уровень оценки собственной кредитоспособности (ОСК) Банка, сниженный на 5 ступеней. При этом фактор поддержки Банка государством, который является основным в оценке высокой общей кредитоспособности Банка и его устойчивого финансового положения не учитывается.

# Предварительные параметры размещения облигаций АО «Россельхозбанк» серии 01Т1

Включение в регуляторный капитал 1-го уровня	Планируется получение разрешения ЦБ РФ для признания облигационного займа субординированным и включения в капитал 1-го уровня Эмитента*
Погашение в случае несоответствия требованиям ЦБ	Облигации должны быть погашены, если их выпуск не будет признан соответствующим требованиям законодательства Российской Федерации к субординированным облигационным займам
Невыплата купонного дохода по облигациям	В соответствии с требованиями законодательства РФ к субординированным займам Эмитент имеет право отказаться в одностороннем порядке от уплаты купона по Облигациям. Указанное право включено в эмиссионную документацию в силу закона. Эмитент объявляет об отсутствии намерений использовать право отказа в одностороннем порядке от уплаты купона по Облигациям.
Абсорбация убытков	Полное или частичное прекращение обязательств по возврату суммы основного долга и накопленных процентов в случае наступления одного из двух Событий прекращения обязательств**
События прекращения обязательств	<p>Событиями прекращения обязательств признаются:</p> <p>(А). достижение значения норматива достаточности базового капитала Эмитента уровня ниже 5.125% в совокупности за 6 и более операционных дней в течение любых последовательных 30 операционных дней,</p> <p>или</p> <p>(Б). утверждение Комитетом банковского надзора Банка России плана участия Агентства по страхованию вкладов в осуществлении мер по предупреждению банкротства.</p> <p>При этом, во избежание сомнений, увеличение капитала Эмитента акционером(-ами) Эмитента в рамках дополнительной эмиссии акций и/или иных источников капитала Эмитента, а также получение Эмитентом доступа к кредитным линиям для поддержания ликвидности, предоставляемым ЦБ РФ, включая чрезвычайные кредитные линии для поддержания ликвидности, не являются основаниями для прекращения обязательств по Облигациям</p>
Размещение, вторичное обращение, листинг	Московская Биржа
Депозитарий	НРД
Организаторы	ВТБ Капитал, Россельхозбанк
Тех. андеррайтер	Россельхозбанк

\* Выпуски облигаций серий 06Т1, 07Т1, 08Т1 с аналогичными условиями, размещенные 15, 18 июля и 5 октября 2016 г. соответственно, согласованы Банком России для включения в состав добавочного капитала АО «Россельхозбанк» 28 июля и 27 октября 2016г.

\*\*Прекращение обязательств осуществляется в соответствии с очередностью, устанавливаемой Эмитентом с учетом требований законодательства РФ к субординированным облигационным займам.

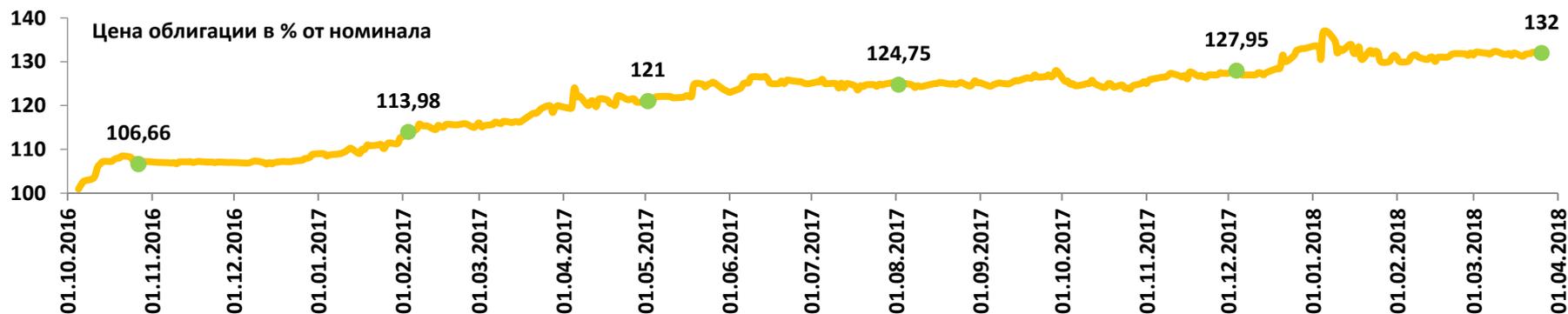
## Покупка облигаций в текущих рыночных условиях предполагает рост цены облигаций АО «Россельхозбанк»

Ключевая ставка Банка России с начала 2017 года до февраля 2018 года была снижена на 2,75% годовых. Согласно результатам опросов аналитиков, проведенных информационным агентством Bloomberg, ключевая ставка продолжит снижение, и на конец 2018 года ее прогнозируемое значение составит 6,50% годовых (текущее значение 7,25% годовых). Как следствие, снижаются уровни ставок депозитов банков, а инвестиции в облигации в случае их покупки при первичном размещении и продажи до даты погашения предоставляют возможность получения дополнительного дохода.

Наиболее распространенной стратегией инвестирования средств в бессрочные субординированные облигации является покупка облигаций с их последующей продажей через некоторое время. Срок размещения средств в данный тип облигаций зависит от предпочтений инвестора (минимальный рекомендуемый срок – 6 месяцев).

Кроме этого ставки купонов и доходность бессрочных субординированных облигаций существенно выше ставок депозитов в банках и ставок купонов и доходности облигаций, имеющих срок обращения.

Также за счет того, что облигации являются бессрочными, их стоимость более подвержена колебаниям по сравнению с облигациями, имеющими срок обращения. Но при благоприятной рыночной конъюнктуре бессрочные облигации сильнее растут в цене по сравнению с другими видами облигаций. Подобный рост стоимости продемонстрировали бессрочные субординированные облигации банка серии 08T1\*.



\* Доходность инвестиций за прошлые периоды не гарантирует сопоставимую доходность в будущем



- **Заключить договор на брокерское обслуживание**

Не менее чем за два дня до даты закрытия книги заявок (до 16.04.2018 включительно) Вам необходимо заключить в отделении банка договор на брокерское обслуживание или договор индивидуального инвестиционного счета (ИИС). Для заключения договора необходимо иметь при себе паспорт и ИНН

- **Зачислить на брокерский счет деньги, на которые Вы планируете приобрести облигации**

Не менее чем за два дня до даты закрытия книги заявок (до 16.04.2018 включительно) необходимо перевести на свой брокерский счет, открываемый при заключении договора на брокерское обслуживание, денежные средства на которые Вы планируете купить облигации (с учетом суммы комиссий)

- **Подать заявку на приобретение облигаций**

В день закрытия книги (18.04.2018) по телефону или не менее чем за два дня до даты закрытия книги (до 16.04.2018) через любой офис банка

- **После покупки облигации будут зачислены на Ваш счет в депозитарии**

На следующий день после размещения (предварительная дата размещения – 25.04.2018) Вы получите по электронной почте отчет о совершенной операции с указанием количества и цены приобретенных облигаций

- **Выплаты процентов по купону (один раз в полгода) будут зачисляться на Ваш банковский счет.** Вы можете использовать эти деньги по своему усмотрению

- **Комиссия биржи** в размере 0,0125% от суммы, на которую Вы покупаете, и 0,01% от суммы, на которую продаете облигации
- **Комиссия брокера** в размере от 0,0075% до 0,2% от суммы, на которую Вы покупаете или продаете облигации (размер комиссии зависит от суммы, на которую Вы приобретаете или продаете облигации, а также выбранного Вами тарифного плана)

### Тарифный план «Базовый»

Оборот по сделкам за день, руб.	Комиссионное вознаграждение Банка от суммы дневного оборота
до 100 000	0,075%
от 100 000 до 1 000 000	0,05%
от 1 000 000 до 5 000 000	0,035%
от 5 000 000 до 20 000 000	0,025%
от 20 000 000 до 50 000 000	0,02%
от 50 000 000 до 100 000 000	0,01%
от 100 000 000	0,0075%

### Тарифный план «Консультационный»

Оборот по сделкам за день, руб.	Комиссионное вознаграждение Банка от суммы дневного оборота
—	0,2%

- **Комиссия депозитария** за хранение облигаций на счете клиента отсутствует

- Подать заявку на продажу любого количества принадлежащих Вам (купленных ранее) облигаций

По телефону (+7 495 663 65 12) с использованием кодового слова подать заявку на продажу требуемого количества облигаций (или на требуемую сумму) или с использованием информационно-торговой системы QUIK. Продать облигации **без кодового слова или установленной на Ваш компьютер информационно-торговой системы QUIK НЕВОЗМОЖНО**. В связи с этим при заключении брокерского соглашения обязательно подписывайте заявление об установлении кодового слова

- Подать заявку на вывод с брокерского на текущий счет денежных средств, полученных от продажи облигаций

С использованием электронной почты ([broker@rshb.ru](mailto:broker@rshb.ru)) сразу после подачи заявки на продажу необходимо подать поручение на вывод денежных средств с брокерского на текущий банковский счет. Не позднее следующего рабочего дня после подачи поручения деньги поступят на Ваш текущий счет, указанный в анкете клиента, и Вы сможете использовать их по своему усмотрению

## Нужно ли платить налоги и в каком размере?

- **Купонный доход** по облигациям, выпущенным, начиная с 01.01.2017, не облагается налогом на доходы физических лиц\*  
Таким образом, если Вы купите облигации АО «Россельхозбанк» при их первичном размещении в 2018 году, купонный доход облагаться налогом на доходы физических лиц не будет
- **Доход от продажи облигаций**  
В случае продажи облигаций **Вы заплатите налог на доходы физических лиц в размере 13% от положительной разницы между ценой продажи и покупки.** Т.е. только от дополнительной прибыли, полученной в результате продажи по цене, превышающей цену покупки. В этом случае Банк является налоговым агентом, поэтому произведет расчет, удержание и выплату налога за Вас
- **Инвестиционный налоговый вычет при долгосрочном владении ценными бумагами**
  - В случае если Вы приобретете облигации при первичном размещении и продадите их не ранее, чем через 3 года, то сможете получить инвестиционный налоговый вычет
  - Данный вычет распространяется только на положительный финансовый результат от сделок купли-продажи ценных бумаг
  - Налоговый вычет не применяется при реализации ценных бумаг, учитываемых на индивидуальном инвестиционном счете
  - Максимальный налоговый вычет в размере положительного финансового результата =  $N \cdot 3$  млн рублей, где N – количество полных лет владения

	2019	2020	2021	2022
Размер налогового вычета (прибыли по брокерскому счету)	>=3 млн. руб.	>=3 млн. руб.	>=3 млн. руб.	
Сумма возврата из бюджета	0	0	0	9 млн. руб. * 13% = <u>1,17 млн. руб.</u>

\* Купонные выплаты по локальным корпоративным облигациям, выпущенным с 01.01.2017, не облагаются налогом на доходы физических лиц, в случае если ставка купона не превышает величину ставки рефинансирования ЦБ РФ+5 процентных пунктов. В случае превышения ставки купона над ставкой рефинансирования более чем на 5 процентных пунктов уплачивается налог с суммы превышения (35% для резидентов, 30% для нерезидентов).

- Если Вы планируете инвестировать до 400 000 рублей и имеете эквивалентный доход, с которого взимается НДФЛ (например, заработную плату в размере, на который Вы приобретаете облигации) **рекомендуем покупать облигации на индивидуальный инвестиционный счет (ИИС)**, который предоставляет возможность получения дополнительного дохода за счет возврата уплаченного НДФЛ

При покупке на ИИС облигаций и наличия источника дохода, с которого уплачивается НДФЛ, рекомендуем воспользоваться «первым типом» налогового вычета. Для возврата ранее уплаченного НДФЛ в сумме, равной «13% x сумма средств, зачисленных на ИИС» достаточно заполнить и подать в налоговую инспекцию декларацию по форме 3-НДФЛ. **Например, если Вы инвестировали в покупку облигаций на ИИС 400 000 рублей, Вы сможете получить возврат ранее уплаченного налога в сумме 13% x 400 000 рублей = 52 000 рублей.**

- Если Вы планируете инвестировать в покупку облигаций более 400 000 рублей или не имеете источников дохода, по которым уплачивается НДФЛ, целесообразно заключить **обычный договор на брокерское обслуживание**

В случае инвестирования более 400 000 рублей можно инвестировать сумму двумя частями: **400 000 рублей в ИИС** (если есть источник дохода, по которому уплачивается НДФЛ), **остальную сумму – по обычному брокерскому договору**

- **Риск дефолта эмитента: эмитент не в состоянии рассчитаться по собственным обязательствам, в том числе облигациям**  
Риск минимизируется при покупке облигаций эмитентов с максимальной надежностью
- **Риск снижения стоимости облигаций в период до наступления даты погашения: цена продажи облигаций ниже цены покупки, снижение расчетной доходности инвестиций**  
Риск минимизируется контролем динамики котировок облигаций и разработкой инвестиционной стратегии, в том числе определением ценовых уровней, на которых целесообразно продавать облигации
- **Риск низкой ликвидности: невозможно продать облигации в сжатые сроки**  
Риск минимизируется при покупке облигаций эмитентов, имеющих высокий рейтинг надежности и существенный объем выпуска
- **Риск наступления события прекращения обязательств**  
Риск минимизируется мониторингом финансового положения эмитента и продажей облигаций, если у инвестора возникают сомнения в кредитном качестве эмитента

В случае приобретения субординированных облигаций инвестор несет дополнительные риски по сравнению с «классическими» облигациями, получая взамен повышенную ставку купона.

Подробная информация представлена на сайте банка в разделах:

- «Облигации» (<http://www.rshb.ru/investors/obligatio>)
- «Брокерское обслуживание» (<http://www.rshb.ru/stock/broker-service>)

По всем возникающим вопросам Вы можете обратиться в **офис банка к своему менеджеру**, а также по тел: **+7 495 651-60-91** или электронной почте **invest@rshb.ru**

### Ограничение ответственности

Настоящий документ был подготовлен Департаментом по работе на рынках капитала АО «Россельхозбанк» (далее – Банк). Представленные в настоящем документе оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату выхода документа. Банк оставляет за собой право вносить или не вносить в данный документ изменения и корректировки без предварительного уведомления. Настоящий документ носит исключительно ознакомительный характер и не является предложением по покупке либо продаже ценных бумаг и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Инвесторам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Данный материал может использоваться инвесторами на территории РФ при условии соблюдения российского законодательства. Использование настоящего документа за пределами Российской Федерации должно регулироваться законодательством той страны, в которой оно осуществляется. Банк обращает внимание на то, что инвестиции в российскую экономику и операции на финансовом рынке связаны с повышенным риском и требуют соответствующей квалификации и опыта. Распространение, копирование и изменение материалов Банка не допускается без получения предварительного письменного согласия Банка. Дополнительная информация предоставляется на основании запроса.