Условия и критерии по отбору банков-андеррйтеров для выпуска и размещения еврооблигаций   
АО «Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан»

1. Общие сведения

## 1.1 Полное наименование проекта и его условное обозначение

Выполнение консалтинговых услуг, связанных с организацией выпуска и размещения еврооблигаций АО «Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан» (далее - Банк) на международном рынке капитала, включая:

* Рекомендации по структуре и параметрам выпуска, времени выхода на рынок, формирование совместно с эмитентом оптимальной структуры выпуска и размещения еврооблигаций;
* Составление сетевого графика по сопровождению размещения еврооблигаций Банка и назначение ответственных исполнителей;
* Разработка стратегии действий по выпуску и размещению еврооблигаций;
* Совместно с юристами, подготовка транзакционной документации (Сроки и условия, соглашение по подписке, договор о доверительном управлении, агентское соглашение, юридические заключения и другие документы по сделкам) и юридической экспертизы;
* 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;
* Услуги по проведению роудшоу в США, Европе и Азии, либо виртуального роад-шоу;
* Предоставление рекомендаций по ключевым условиям размещения, в т.ч. по уровню ставки купона по Облигациям;
* Рейтинговое консультирование при присвоение рейтинга еврооблигациям;
* Координация реализации сделки на всех этапах выпуска и размещения еврооблигаций;
* Услуги по оказанию содействия в назначении трастового, платежного и листингового агентов и других третьих лиц;
* Стандартные услуги банков-андеррайтеров, включая прием заявок от потенциальных инвесторов о приобретении размещаемых ценных бумаг, ведение сводного реестра заявок и организация размещения еврооблигаций;
* Организация расчетов по выпуску еврооблигаций с международными инвесторами - роль биллинга и доставки, что подразумевает передачу недавно выпущенных еврооблигаций международным инвесторам и соответствующую передачу выручки в Узнацбанк;
* Содействие в поддержании ликвидности еврооблигаций при их обращении на вторичном рынке;
* Осуществление иных необходимых мероприятий, направленных на успешное размещение еврооблигаций.

## 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

## 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 еврооблигаций 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 евробондов на международным рынке капитала для последующего финансирования крупных инвестиционных проектов и проектов развития малого бизнеса и предпринимательства, а также розничного кредитования.

## 2.2 Цель реализации проекта

Основной целью реализации данного проекта является диверсификация источников финансирования, привлечение долгосрочных ресурсов в долларах США и в национальной валюте сум на международным рынке капитала для Банка.

**2.3 Ориентировочное расписание по сопровождению размещения еврооблигаций Банка**

Банки-андеррайтеры должны составить ориентировочный график работ по сопровождению размещения облигаций эмитента. Общий срок выполнения процессов выпуска не должен превышать 12 недель. При условии направления общих усилий всех сторон, вовлеченных в выпуске, предполагается сократить срок примерно до 10 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 еврооблигаций Банка**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Наименования мероприятий** | **Май** | | **Июнь** | | **Июль** | |
| **01-15** | **15-30** | **01-15** | **15-30** | **01-15** | **15-30** |
| **1** | Установочная встреча участников выпуска - Банк и участники проекта (банки-андеррайтеры, юридическая компания, внешний аудитор) |  |  |  |  |  |  |
| **2** | Утверждение и подписание Мандатного письма с банками-андеррайтерами |  |  |  |  |  |  |
| **3** | Назначение третьих лиц (Платежный агент, доверительный управляющий) |  |  |  |  |  |  |
| **4** | Подготовка финансовой отчетности Банка в соответствии с МСФО за 2020 год |  |  |  |  |  |  |
| **5** | Встреча всех участников выпуска (банки-андеррайтеры, юридические компании) для распределения обязанностей |  |  |  |  |  |  |
| **6** | Составление и подготовка предварительного проспекта эмиссии |  |  |  |  |  |  |
| **7** | Подготовка транзакционной документации (Сроки и условия, соглашение по подписке, договор о доверительном управлении, агентское соглашение, юридические заключения и другие документы по сделкам) |  |  |  |  |  |  |
| **8** | Проведение проверки проспекта эмиссии на фондовой бирже |  |  |  |  |  |  |
| **9** | Предоставление проспекта эмиссии рейтинговым агентствам |  |  |  |  |  |  |
| **10** | Проведение "due diligence" с банками-андеррайтерами |  |  |  |  |  |  |
| **11** | Подготовка презентации для инвесторов |  |  |  |  |  |  |
| **12** | Завершение предварительного проспекта эмиссии: сдача проспекта эмиссии на биржу для подписания |  |  |  |  |  |  |
| **13** | Присвоение рейтинга еврооблигациям Банка |  |  |  |  |  |  |
| **14** | Объявление о проведении Roadshow |  |  |  |  |  |  |
| **15** | Публикация проспекта эмиссии |  |  |  |  |  |  |
| **16** | Проведение Roadshow с иностранными инвесторами в США, Европе и Азии |  |  |  |  |  |  |
| **17** | Объявление и запуск транзакции |  |  |  |  |  |  |
| **18** | Ценообразование и публикация окончательного проспекта эмиссии |  |  |  |  |  |  |
| **19** | Подготовка необходимой юридической документации для подписания |  |  |  |  |  |  |
| **20** | Открытие и закрытие книги. Прайсинг |  |  |  |  |  |  |
| **21** | Закрытие сделки и расчеты |  |  |  |  |  |  |

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), готовности аудиторов выдать комфортные письма в указанные сроки, процедуры листинга еврооблигаций на бирже.

## 3. Комиссии банков-андеррайтеров

Общий размер комиссии банков-андеррайтеров не должен превышать:

- при выпуске еврооблигаций на сумму в эквиваленте до 400 млн. долл. США 0,20%;

- при выпуске еврооблигаций на сумму в эквиваленте от 401 млн. до 500 млн. долл. США 0,18%;

- при выпуске еврооблигаций на сумму в эквиваленте от 501 млн. до 600 млн. долл. США 0,16%;

- при выпуске еврооблигаций на сумму в эквиваленте свыше 600 млн. долл. США 0,14% от суммы объема выпуска еврооблигаций (цены указаны без учета НДС).

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

В случае назначения глобального/-ых координатора/-ов среди банков-андеррайтеров, комиссия глобального/-ых координатора/-ов будет установлена на уровне выше, чем уровень вознаграждения других банков-андеррайтеров (букранеров).

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

## 4. Объем выпуска

* Объем выпуска будет составлять не менее 300 млн. долларов США и в национальной валюте сум в эквиваленте не менее 100 млн. долларов США;
* Валюта выпуска еврооблигаций - доллар США и сум.

## 5. Рекомендуемая периодичность и порядок выплаты купонов

* Срок до погашения еврооблигации должен составит:

В долларах США от 5 до 10 лет;

В национальной валюте не менее 3 лет.

* Периодичность выплата процентов по еврооблигациям полугодичная.

## 6. Предполагаемая процентная ставка

Процентная ставка (купон) выпуска еврооблигации зависит от срока обращения и конъюнктуры рынка капитала, но не должна превышать в долларах США 5,5% и в национальной валюте 16%.

## 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 еврооблигаций. Квалификация каждого ведущего члена команды:

-Минимальный стаж работы на международных рынках 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 еврооблигаций 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 евробондов будет осуществляться при помощи разделения сфер ответственности для каждого отдельно взятого банка. Выпуск еврооблигации включает в себя следующие основные действия:

* Установочная встреча (Kick-off);
* 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;
* Подписание документации;
* 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 еврооблигаций;
* все документы будут составлены на английском языке, при необходимости документы должны быть переведены на русский язык Исполнителями;
* в случае необходимости итоговая документация переводится Исполнителями с английского на русский язык;
* 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 избежании 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);
* формат выпуска еврооблигаций RegS или 144А/RegS;
* облигации будут выпускаться номиналом не менее 200 000 долларов США;
* 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;
* После объявление цены еврооблигаций между Банком и банками-андеррайтерами заключается соглашений о подписке (subscription agreement).

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

Банки-андеррайтеры должны предоставить информацию в виде рейтинговых таблиц (источник: Bloomberg или Thomson Reuters), 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.

## Рекомендации относительно структуры выпуска

* Отдельный выпуск (Standalone) оптимален для дебютных размещений и в случае, если эмитент планирует выпускать еврооблигации реже, чем 2 раза в год;
* Программа (GMTN Programme) традиционно регистрируется квазисуверенными финансовыми институтами и эмитентами, планирующими размещения еврооблигаций чаще, чем раз в год.

## Формат выпуска

* **Regulation S (RegS)**

Размещение по стандартам RegS ориентировано на широкий круг международных инвесторов (включая европейских и азиатских) и рекомендуется для дебютных транзакций со средним объемом выпуска. Для подготовки проспекта потребуется консолидированная МСФО отчетность за 2-3 года.

* **Rule 144A**

Размещение по стандартам 144A дополнительно открывает доступ к американским инвесторам, однако потребуется более детальное раскрытие информации в проспекте, получение юридических заключений от американских юристов и комфортных писем от аудиторов, которые покрывают срок не более 135 дней с даты последней отчётности. Для проспекта потребуется консолидированная МСФО отчетность за 3 года.

## Целевые инвесторы

Потенциальными покупателями еврооблигаций являются институциональные и частные инвесторы из Азии, Европы и США.

## Рекомендуемая индикативная шкала выполнения работ

Потенциальные банки - андеррайтеры выполняют следующие действия:

* Организация процесса подготовки и размещения выпуска еврооблигаций, координация всех сторон по сделке;
* 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;
* Взаимодействие с инвесторами, организация и проведение маркетинга выпуска, в т.ч. проведение роудшоу;
* Сбор книги заявок и организация размещения еврооблигаций.

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

* Выпуск еврооблигаций 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 еврооблигации не должно превышать 4 банков или инвестиционных компаний.

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

## Взаимодействие и условия оплаты с юридическим консультантом банков - андеррайтеров, трастовым агентом, фондовой биржей, налоговым консультантом, в процессе выпуска и размещения еврооблигаций, а также рекомендации по ним[[1]](#footnote-1).

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, трастовый агент, 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).

Юридический консультант банков-андеррайтеров должен соответствовать всем параметрам указанным в техническом задании по выбору юриста эмитента.

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  - Обзор проспекта и подготовка части проспекта в отношении условий выпуска  - Предоставление юридических заключений |
| Юридический консультант банков - андеррайтеров по узбекскому праву | Предоставление юридического заключения по узбекскому праву |
| Трастовый агент\*, Платежный агент, Регистратор | Трастовый агент представляет интересы инвесторов в процессе обращения еврооблигаций и обеспечивает защиту прав инвесторов. Платежный агент оказывает услуги по проведению платежей по еврооблигациям: купона и номинала. Регистратор ведет реестр владельцев нот |
| Юридический консультант Трастового агента (при необходимости) | Обзор транзакционных документов и юридическое консультирование Трасти |
| Листинговый агент | Подача проспекта на биржу и взаимодействие с биржей |
| Фондовая биржа | Обзор проспекта и оказание услуг по листингу проспекта |
| Налоговый консультант (при необходимости) | - Предоставление налоговых заключений (Prospectus Tax, Withholding Tax, Facility Fee)  - 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: английском 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 еврооблигаций, 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 выпуске и размещении еврооблигаций Банка.

**ЦЕНОВАЯ ЧАСТЬ**

1. **Общая предельная стоимость.**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1 | Предельная стоимость | 1 693 500 долл. США |
| 2 | Источник финансирования | Собственные средства |
| 3 | Условия оплаты | По факту выполненных работ/услуг |
| 4 | Валюта платежа | Сум / долл. США |
| 5 | Сроки окончания услуг | Декабрь 2021 года |
| 6 | Срок действия предложения | 120 дней |

1. **Общий размер комиссии банков-андеррайтеров не должен превышать:**

- при выпуске еврооблигаций на сумму в эквиваленте до 400 млн. долл. США 0,20%;

- при выпуске еврооблигаций на сумму в эквиваленте от 401 млн. до 500 млн. долл. США 0,18%;

- при выпуске еврооблигаций на сумму в эквиваленте от 501 млн. до 600 млн. долл. США 0,16%;

- при выпуске еврооблигаций на сумму в эквиваленте свыше 600 млн. долл. США 0,14% от суммы объема выпуска еврооблигаций (цены указаны без учета НДС).

1. **Ценовые параметры юридических консультантов, трастового, листинговых компаний, налоговый консультант и др. в процессе выпуска и размещения еврооблигаций, а также рекомендации по ним.**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Сторона по сделке** | **Ответственность** | **Индикативная котировка** |
| Юридический консультант  банков-андеррайтеров | - Подготовка транзакционной документации  - Обзор проспекта и подготовка части проспекта в отношении условий выпуска  - Предоставление юридических заключений | До USD 240 000  (включая накладные расходы) |
| Юридический консультант банков-андеррайтеров по узбекскому праву | Предоставление юридического заключения по узбекскому праву | До USD 37 500 |
| Трастовый агент, Платежный агент, Регистратор | Трастовый агент представляет интересы инвесторов в процессе обращения еврооблигаций и обеспечивает защиту прав инвесторов. Платежный агент оказывает услуги по проведению платежей по еврооблигациям: купона и номинала. Регистратор ведет реестр владельцев нот | До USD 50 000 |
| Юридический консультант Трастового агента | Обзор транзакционных документов и юридическое консультирование Трасти | До USD 30 000 |
| Листинговый агент | Подача проспекта на биржу и взаимодействие с биржей | До USD 10 000 |
| Фондовая биржа | Ревю проспекта и оказание услуг по листингу проспекта | До USD 11 000 |
| Прочие расходы | - Проведение роудшоу (до USD 100 000)  - командировочные расходы (до USD 25 000) | |

\*Все цены указаны без учета НДС

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.**

Annex No. 3

to the protocol №\_\_\_/2021 of “\_\_\_”\_\_\_\_\_\_\_\_\_2021

TERMS AND CRITERIA FOR SELECTION OF BANKS-UNDERWRITERS FOR ISSUE AND PLACEMENT OF EUROBONDS by

JSC NATIONAL BANK OF FOREIGN ECONOMIC ACTIVITY OF THE REPUBLIC OF UZBEKISTAN

1. GENERAL INFORMATION

**1.1 Full name of the project and its conditional identification.**

Rendering consulting services related to the organization of the issue and placement of Eurobonds of the "National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan" JSC (hereinafter - the "Bank") in the international capital market, including:

* Recommendations on the structure and parameters of the issue, time to market, formation together with the issuer of the optimal structure of issue and placement of Eurobonds;
* Drawing up a network diagram for supporting the placement of the Bank's Eurobonds and appointing responsible executors;
* Development of an actions strategy for the issue and placement of Eurobonds;
* In collaboration with lawyers, preparation of Transaction Documents (Terms and Conditions, subscription agreement, trust agreement, agency agreement, legal opinions and other transaction documents) and due diligence;
* Preparation of marketing materials (preparation of presentations to investors, organization of one-on-one meetings / conference calls);
* Informing investors about the creditworthiness of the issuer;
* Preparation of answers to investors' questions to be posed during the roadshow;
* Rendering roadshow services in the U.S., Europe and Asia, or a virtual roadshow;
* Submitting recommendations on the key terms and conditions of the placement, including the coupon rate on the Bonds;
* Rating consultancy services in assignment of a rating to Eurobonds;
* Coordination of transaction execution at all stages of Eurobond issuance and placement;
* Services to facilitate the appointment of trust, paying and listing agents and other third parties;
* Standard services of banks-underwriters, including acceptance of bids from potential investors for purchase of securities to be placed, maintenance of the consolidated register of bids and organization of placement of Eurobonds;
* Organization of settlements related to Eurobond issues with international investors - the role of billing and delivery, which implies the transfer of newly issued Eurobonds to international investors and the corresponding transfer of proceeds to the Bank;
* Assistance in maintaining the liquidity of Eurobonds in their circulation on the secondary market;
* Implementation of other necessary measures aimed at the successful placement of Eurobonds.

## 1.2 Client

JSC National Bank of Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan (hereinafter referred to as "Client", "Bank" and "NBU").

Details:

**Address:** 101, Amir Temur av., 100084, Tashkent, Republic of Uzbekistan

**Phones:** +998 71 234-43-12

**1.3 Executor**

The contractor for this project will be determined based on the results of the selection.

**1.4 Scheduled start and end dates**

Planned timeline of the project:

Start: May 2021

Completion: December 2021

The above deadlines may be revised for reasons of unfavorable market conditions and compliance with applicable laws governing the Eurobond issuance process.

**1.5 Sources of funding**

The source of financing of services under the project “Rendering consulting services related to the organization of the issue and placement of Eurobonds of the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC” is the Bank's own funds.

**1.6 Registration and presentation of the results of services**

The order of registration and presentation of the results of services will be determined in accordance with the contract for advisory services for the issue and placement of Eurobonds with the banks-underwriters – winners of the selection.

2. PURPOSE AND GOALS OF THE PROJECT

**2.1 Purpose of the project**

The main purpose of this project is to attract long-term resources by issuing Eurobonds in the international capital market for the subsequent financing of large investment projects and projects aimed at the development of small businesses and entrepreneurship, as well as retail lending.

**2.2 Goal of the project**

The main goal of this project is to diversify funding sources, attract long-term resources in U.S. dollars and in the national currency (Uzbek soum) for the Bank in the international capital market.

**2.3 Approximate schedule in supporting the placement of the Bank's Eurobonds**

Banks-underwriters should draw up an indicative schedule of jobs in supporting the placement of the issuer's bonds. The total timeframe for the issuance processes should not exceed 12 weeks. Given the combined efforts of all parties involved in the issue, it is anticipated that the period will be reduced to about 10 weeks. The tentative schedule will not be the final schedule, as all work processes should be coordinated with banks-underwriters, legal advisors and auditor.

**Approximate schedule of jobs in supporting the placement of the Bank's Eurobonds**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Names of events** | **May** | | **June** | | **July** | |
| **01-15** | **15-30** | **01-15** | **15-30** | **01-15** | **15-30** |
| **1** | Kick-off meeting of the issue participants - Bank and project participants (banks-underwriters, law firm, external auditor) |  |  |  |  |  |  |
| **2** | Approval and conclusion of the Mandate Letter with the banks-underwriters |  |  |  |  |  |  |
| **3** | Designation of third parties (Paying agent, trustee) |  |  |  |  |  |  |
| **4** | Preparation of the Bank's financial statements in accordance with IFRS for 2020 |  |  |  |  |  |  |
| **5** | Meeting of all participants of the issue (underwriting banks, law firms) to delegate obligations |  |  |  |  |  |  |
| **6** | Drafting and preparation of a preliminary prospectus |  |  |  |  |  |  |
| **7** | Preparation of Transaction Documents (Terms and Conditions, subscription agreement, trust agreement, agency agreement, legal opinions and other transaction documents) |  |  |  |  |  |  |
| **8** | Conducting a review of the prospectus on the stock exchange |  |  |  |  |  |  |
| **9** | Submission of the prospectus to rating agencies |  |  |  |  |  |  |
| **10** | Conducting due diligence with banks-underwriters |  |  |  |  |  |  |
| **11** | Preparing a presentation for investors |  |  |  |  |  |  |
| **12** | Completion of the preliminary prospectus: delivery of the prospectus to the stock exchange for signing |  |  |  |  |  |  |
| **13** | Assignment of rating to the Bank's Eurobonds |  |  |  |  |  |  |
| **14** | Roadshow Announcement |  |  |  |  |  |  |
| **15** | Publication of the prospectus |  |  |  |  |  |  |
| **16** | Roadshows with foreign investors in the U.S., Europe and Asia |  |  |  |  |  |  |
| **17** | Announcement and launch of a transaction |  |  |  |  |  |  |
| **18** | Price formation and publication of the final prospectus |  |  |  |  |  |  |
| **19** | Preparation of necessary legal documentation for signing |  |  |  |  |  |  |
| **20** | The opening and closing of the book. Pricing |  |  |  |  |  |  |
| **21** | Closing the transaction and settlement |  |  |  |  |  |  |

Please note that the above schedule is indicative, and the actual deal schedule will be prepared by the banks-underwriters in collaboration with the legal advisors and will depend on the date of readiness of the audited financial statements for 2020 or 6 months of 2021 (if the deal is based on 6 months of 2021 statements), the readiness of auditors to issue comfort letters within the specified period, the Eurobond listing procedure on the exchange.

## 3. Banks-Underwriters' Commission Fees

The total commission fees of the banks-underwriters shall be:

* + 0.20%, if the bond issue amount is less/equal to 400 million USD equivalent;
  + 0.18%, if the bond issue amount is in the region of 401 to 500 million USD equivalent;
  + 0.16%, if the bond issue amount is in the region of 501 to 600 million USD equivalent;
  + 0.14%, if the bond issue amount is above 600 million USD equivalent.

This amount of commission fee will be divided among the banks-underwriters by agreement between the Client and the banks-underwriters.

If Global Coordinator(s) is/are appointed among the banks-underwriters, the commission fee of the Global Coordinator(s) will be set at a level higher than that of the other banks-underwriters (bookrunners).

Success fee (up to 0.03% of the issue amount excluding VAT) on successful placement of Eurobonds is paid at the discretion of NBU, provided it does not exceed the total cost of the project.

## 4. Issue volume

* The issue volume will be at least 300 million in U.S. dollars and in the national currency of Uzbek soum in the equivalent of not less than 100 million USD;
* Currency of Eurobonds issue - US dollar and Uzbek soum.

## 5. Recommended frequency and procedure for coupon payments

* The term to maturity of the Eurobond should be:

In U.S. dollars from 5 to 10 years;

In the national currency not less than 3 years.

* The periodicity of interest payment on Eurobonds is semiannual.

## 6. Estimated interest rate

The interest rate (coupon) of the Eurobond issue depends on the term of circulation and capital market conditions, but shall not exceed 5,5% in U.S. dollars and 16% in the local currency.

## 7. Interbank relations with the Bank

Banks-underwriters must be informed and familiar with the activities of the Bank and the entire banking sector of Uzbekistan. When selecting banks-underwriters, among other factors the following should be taken into account:

* Availability of correspondent relations with the Bank;
* Existence of transactions in the money market;
* Availability of large credit facilities between the Bank and the potential underwriter;
* Existence of interbank relations in terms of experience exchange and holding trainings and seminars for the Bank's employees.

## 8. Qualification and documentation requirements

Before the start of the selection, the Procurement Commission shall qualify the participants. Only those participants who have passed the qualification selection are allowed to further participate in the selection. In order to qualify, a participant must meet the following requirements:

* Experience in the Republic of Uzbekistan (credit lines, project financing, etc.);
* Professional experience and qualification of the Eurobond placement team members. Qualification of each leading member of the team:
* Must have a minimum of 3 years of experience in international debt capital markets (licenses, certificates, transaction support information/certificates if applicable);
* A mandatory work experience on issues of the banks-issuers (licenses, certificates, information/reference on transaction support, if applicable);
* Confirmation that the bank has received all internal powers to act as an underwriter on coordination of the issue of Eurobonds of the Uzbek issuer;
* Absence of conflicts of interest.

In addition to the above requirements, to participate in the qualification of participants are not allowed the organizations who:

did not submit the package of necessary documents via e-mail for the qualification selection within the established deadline;

are undergoing reorganization, liquidation or bankruptcy;

are in the Unified Register of Unscrupulous Performers;

are in arrears in the payment of taxes and other obligatory payments;

The language of the submitted proposal is to be Russian or Uzbek. Participants have the right to submit a proposal in another language with the obligatory provision of its translation into Russian or Uzbek language. In case of discrepancies in the texts, the document submitted in Russian or Uzbek language shall have priority. All correspondence related to the selection documentation can be executed in the language of the participant with obligatory attachment of translation into Russian or Uzbek language.

## 9. The procedure for organizing and conducting the marketing and placement of the issue

If no more than 4 foreign banks-underwriters are chosen, the organization of the Eurobond issue will be carried out by dividing the areas of responsibility for each individual bank. Eurobond issuance includes the following main actions:

* Kick-off meeting
* Preparation of IFRS accounts for 2020 (6th month of 2021);
* Preparation of the Prospectus;
* Preparation of transaction documents;
* Due Diligence;
* Preparation of presentation for investors;
* Roadshow;
* The opening and closing of the book. Pricing;
* Signing of documents;
* Closing the transaction and settlement.

## 10. Terms of service

The following are prerequisites for the provision of services:

* provision by the Contractors of the price for the scope of services specified in the section "price part" in respect of the project as a whole;
* the commission fee of the underwriting banks specified in the section "price part" of the selection documentation will be paid after the placement of Eurobonds;
* all documents will be drawn up in English; if necessary, the documents must be translated into Russian by the Contractors;
* if necessary, the final documentation is translated by the Contractors from English into Russian;
* expenses of the Contractors, connected with the services rendering (including organization and holding the Roadshow, transport, for travel and accommodation of the employees on the territory of the Republic of Uzbekistan, photocopying, secretary work, remuneration of subcontractors, and any other expenses), are compensated by the Client to the extent of the sum indicated in the bids of banks-underwriters and in the section "price part". The expenses incurred by the Contractors on behalf of the Client and documented shall be reimbursed by the Client in full to the extent of the amount specified in the proposals of the banks-underwriters and in the section "price part". The amount of remuneration shall include all applicable taxes under the legislation of the Republic of Uzbekistan, as well as under the legislation of the Contractor's location, taking into account the requirements of international conventions on avoidance of double taxation;
* provision by the Contractors of a list of works to be carried out with specification of the scope of work, the number and cost of necessary specialists (by name), their qualifications (resume) and man-hours (justification of the formation of the cost of the proposal);
* Eurobond issue format is either RegS or 144A/RegS;
* the bonds will be issued in denominations of at least $200,000;
* the exchange of information on this transaction will be carried out through the corporate mail of the responsible employees of both parties;
* If necessary, after the winners of the selection are identified, a global coordinator is determined at a general meeting among the banks-underwriters;
* transaction functions/authorities (documentation, ratings, roadshow, presentation) are distributed among the banks-underwriters in accordance with the Client's wishes;
* after announcing the price of Eurobonds, a subscription agreement is signed between the Bank and the banks-underwriters.

## 11. Banks-underwriters’ positions in rating tables and experience in attracting such financing

Banks-underwriters must provide information in the form of rating tables (source: Bloomberg or Refinitiv) confirming the underwriting bank's leading position in bond offerings for issuers in emerging markets, CEEMEA region, CIS countries over the past three (3) years, as well as proof of experience in organizing debut issues.

## 12. Recommendations on issue structure

* Standalone is optimal for debut offerings and if the issuer plans to issue Eurobonds less than twice a year;
* GMTN Program is traditionally registered by quasi-sovereign financial institutions and issuers who plan to issue Eurobonds more than once a year.

## 13. Issue format

* **Regulation S (RegS)**

RegS placement is aimed at a wide range of international investors (including European and Asian investors) and is recommended for debut transactions with a medium-volume issue. The preparation of the prospectus will require consolidated IFRS financial statements for 2-3 years.

* **Rule 144A**

A Rule 144A offering additionally opens access to U.S. investors, but will require more detailed disclosure in the prospectus, legal opinions from U.S. lawyers and comfort letters from auditors, which cover no more than 135 days from the date of the last statement. The prospectus will require 3 years of consolidated IFRS statements.

## 14. Target investors

Potential buyers of Eurobonds are institutional and private investors from Asia, Europe and the United States.

## 15. Recommended indicative scale of work performance

Potential banks-underwriters perform the following actions:

* Organization of the process of preparation and placement of Eurobonds, coordination of all parties to the transaction;
* Existence of a clear strategy for the organization of the issue;
* Cooperative work between the banks-underwriters;
* Absence of conflict of interest;
* Advising the Borrower on the parameters and conditions of the placement, providing recommendations on the time of entry into the market;
* Interaction with investors, organization and conduct of marketing of the issue, including roadshows;
* Collection of application book and organization of placement of Eurobonds.

## 16. Conflict of Interests. Required restrictive agreements (covenants) when issuing debt securities

* The Eurobond issue will set a public benchmark on covenants for the Bank's future borrowings;
* When selecting optimal covenants, the Bank's ability to conduct flexible business and the interests of potential investors should be taken into account.
* When determining covenant triggers, use the Material Adverse Effect (MAE) concept in order to give more flexibility to constraints (material adverse effect).
* It is later possible to use established covenants to make positive changes to non-public borrowing covenants.
* The package of covenants is subject to separate discussion with the Issuer.

## 17. Proposed Structure

The number of underwriters for a Eurobond issue should not exceed 4 banks or investment companies.

One or more global coordinators may be appointed among the banks-underwriters.

## 18. Interaction and terms of payment with the legal adviser of the banks-underwriters, trust agent, stock exchange, tax adviser, in the process of issue and placement of Eurobonds, as well as recommendations on them.

Based on the results of the selection, the winners will be determined by selecting the best price offers from the underwriting banks, including prices for services from other mandatory issuers (legal counsel for the banks-underwriters, trust agent, tax advisor and other expenses).

The price for the services of the legal adviser of the banks-underwriters shall not exceed the price for the services of the legal adviser of the issuer (excluding additional services).

The legal advisor of the banks-underwriters must meet all the parameters specified in the statement of work on the selection of the issuer's lawyer.

The Bank will enter into direct contracts with each issue participant for the provision of the relevant services. The total cost of the services listed in the table below, taking into account the commissions of the banks-underwriters, shall not exceed the amount specified in the section "price part".

|  |  |
| --- | --- |
| **Party to the transaction** | **Responsibility** |
| Legal advisor of the banks-underwriters | - Preparation of transaction documentation  - Review of the prospectus and preparation of the part of the prospectus regarding the terms of the issue  - Providing legal opinions |
| Legal advisor of banks - underwriters on Uzbek law | Providing a legal opinion on Uzbek law |
| Trust Agent[[2]](#footnote-2), Paying Agent, Registrar | A trust agent represents the interests of investors in the circulation process of Eurobonds and ensures the protection of investors' rights. The paying agent provides services for making payments on Eurobonds: coupon and par value. The Registrar maintains the register of note holders |
| Legal advisor to the Trustee (if necessary) | Transaction Documents Review and Legal Consulting for the Trusty |
| Listing agent | Submission of the prospectus to the exchange and interaction therewith |
| Stock Exchange | Review of the prospectus and provision of services for the listing of the prospectus |
| Tax consultant (if necessary) | - Providing tax opinions (Prospectus Tax, Withholding Tax, Facility Fee)  - Writing the tax section of the prospectus |

## 19. Safety requirements for the provision of services and their results

All services must be performed in accordance with the requirements of international agreements and applicable laws containing confidentiality and security requirements. All information provided as part of the services provided is confidential, and the Contractor must comply with all confidentiality requirements in relation to the information received.

## 20. Order of delivery and acceptance of the results of services

Based on the results of the full scope of services provided under the underwriting services contract, a final Acceptance Act of all services rendered shall be drawn up in one of two languages: English or Russian, in at least 2 copies. The services shall be deemed provided in full after the Customer signs the Acceptance Act in writing.

## 21. Requirements for the scope of quality assurance of services

The results of rendering services in full must meet the requirements for their scope and quality in accordance with the contract for the provision of services. The Contractor shall compensate the Customer for losses incurred through his fault.

## 22. Place of service provision

Services shall be rendered remotely from the place of the Contractor's legal address. If actual presence is necessary for rendering services, the Contractor shall actually be present in Tashkent city at least once.

## 23. Other requirements for services and conditions of their provision

## Additional expenses

The commercial proposal should include a proposal to limit the maximum amount of reimbursement by the Client of (the budget of) all expenses incurred by the banks-underwriters during their support of the Eurobond issue and placement, including airfare, accommodation, courier services and other expenses. This amount shall not include expenses of legal advisors, the Client's own expenses or expenses incurred by the Contractors on behalf of the Client (agreed upon and documented in advance).

Services in accordance with this annex should be provided with the understanding that the main purpose of using the results of services will be the use of information by the Client in the issuance and placement of Eurobonds of the Bank.

**PRICE PART**

1. **Total maximum value.**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1 | Maximum cost | 1,693,500 U.S. Dollars |
| 2 | Source of funding | Own funds |
| 3 | Payment Terms | As per performed works/services |
| 4 | Payment currency | Uzbek Soums / U.S. Dollars |
| 5 | Deadlines for completing services | December 2021 |
| 6 | Offer validity period | 120 days |

1. **The total amount of the commission fee of the banks-underwriters shall not exceed (costs exclude VAT)::**
   * 0.20%, if the bond issue amount is less/equal to 400 million USD equivalent;
   * 0.18%, if the bond issue amount is in the region of 401 to 500 million USD equivalent;
   * 0.16%, if the bond issue amount is in the region of 501 to 600 million USD equivalent;
   * 0.14%, if the bond issue amount is above 600 million USD equivalent.
2. **Pricing specifications of legal advisors, trust, listing companies, tax advisor, etc. in the process of issuing and placement of Eurobonds, as well as recommendations on them.**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Party to the transaction** | **Responsibility** | **Индикативная котировка** |
| Legal advisor for the banks-underwriters | - Preparation of transaction documentation  - Review of the prospectus and preparation of the part of the prospectus regarding the terms of the issue  - Providing legal opinions | Up to USD 240,000  (including overhead) |
| Legal advisor of banks-underwriters on Uzbek law | Providing a legal opinion on Uzbek law | Up to USD 37,500 |
| Trust Agent, Paying Agent, Registrar | A trust agent represents the interests of investors in the circulation process of Eurobonds and ensures the protection of investors' rights. The paying agent provides services for making payments on Eurobonds: coupon and par value. The Registrar maintains the register of note holders | Up to USD 50,000 |
| Legal advisor to the Trustee (if necessary) | Transaction Documents Review and Legal Consulting for the Trusty | Up to USD 30,000 |
| Listing agent | Submission of the prospectus to the exchange and interaction therewith | Up to USD 10,000 |
| Stock Exchange | Review of the prospectus and provision of services for the listing of the prospectus | Up to USD 11,000 |
| Прочие расходы | - Conducting a roadshow (Up to USD 100,000)  - travel expenses (Up to USD 25,000) | |

1. **Success fee (up to 0.03% of the issue amount excluding VAT) on successful placement of Eurobonds is paid at the discretion of NBU, provided it does not exceed the total cost of the project.**

1. *В некоторых случаях один из банков-андеррайтеров имеет возможность выступить трастовым агентом.* [↑](#footnote-ref-1)
2. In some cases, one of the banks-underwriters has the ability to act as a trust agent. [↑](#footnote-ref-2)