



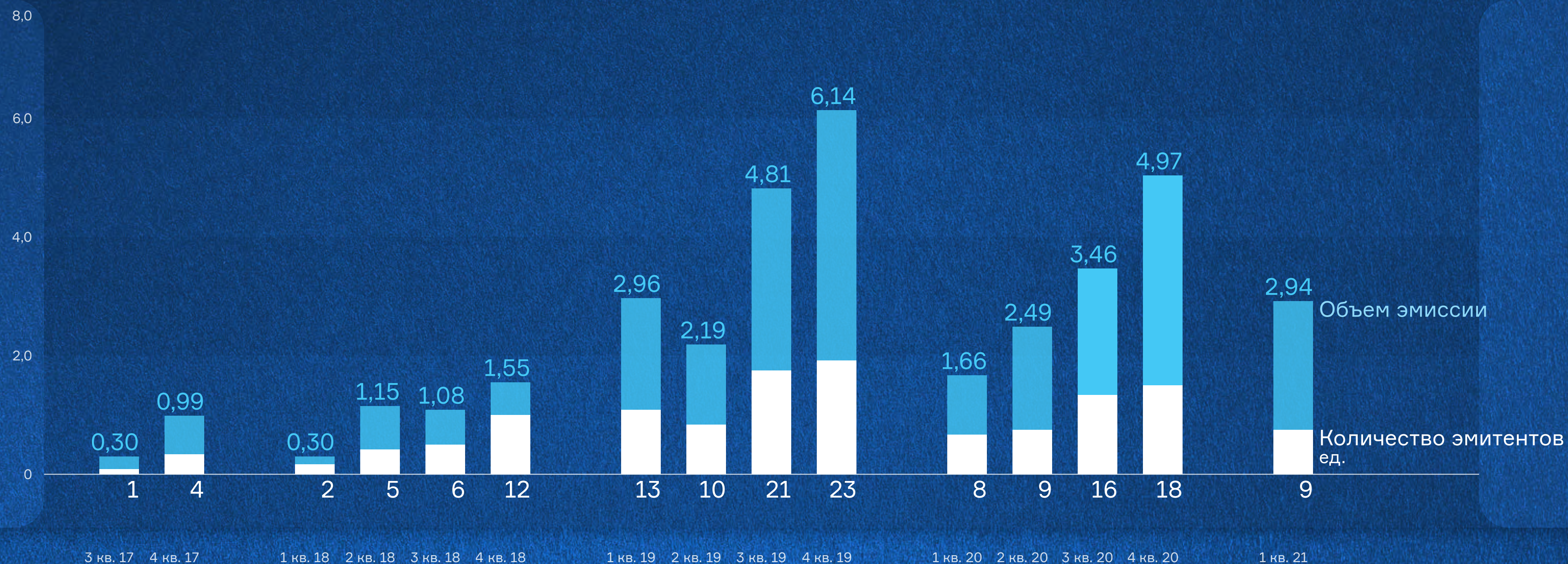
# Отклонить нельзя принять

как компаниям  
получить поддержку биржи  
и разместить облигации



# Роль организатора

Количество эмитентов и размещений малых займов (до 500 млн руб.)  
млрд руб.





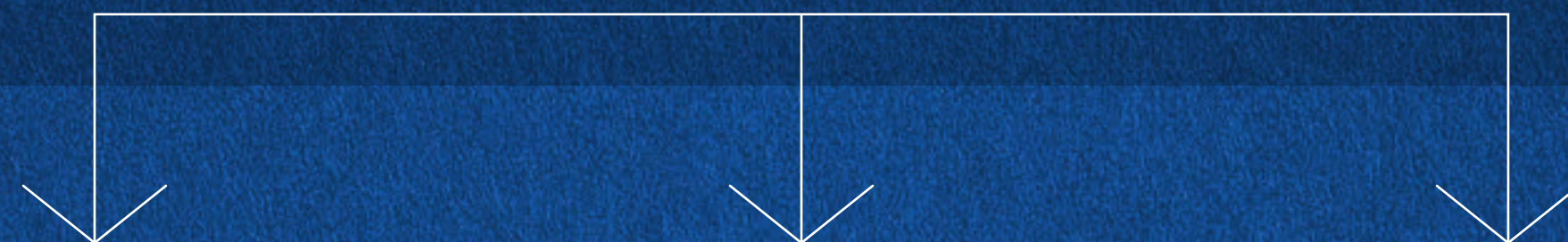
# Роль организатора



КОМПАНИЯ-ЗАЕМЩИК



ОРГАНИЗАТОР ДОЛГОВОЙ ПРОГРАММЫ



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА



НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
РАСЧЁТНЫЙ  
ДЕПОЗИТАРИЙ



ШИРОКИЙ  
КРУГ ИНВЕСТОРОВ



# Требования к потенциальным эмитентам



Организационно-правовая форма

**ООО, ЗАО, АО, ПАО**

Компании с объемом выручки

**не менее 120 млн руб.**

Срок существования эмитента

**не менее 3 лет**

Чистый долг/EBIT

**менее 3х**

- Прозрачная юридическая структура.
- Отсутствие опыта банкротств у текущих собственников.
- Стабильное финансовое положение с положительной динамикой.
- Устойчивые рыночные позиции и перспективы развития: **средний темп прироста не менее 10% за последние 3 года.**
- Понятная стратегия развития и цели привлечения инвестиций.



# Тенденции рынка и отбора эмитентов



Более  
крупные компании  
с большими  
выпусками



Наличие рейтинга  
или начало работ  
по его получению



Возможность  
включения в один  
из специальных  
Секторов



Закон  
о квалификации  
инвесторов  
и ограничения  
на покупку бумаг  
некоторых эмитентов



# Секторы ценных бумаг



## Сектор устойчивого развития

Могут включаться облигации при соответствии выпуска, эмитента или инвестиционного проекта задачам и результатам национальных проектов: «Экология», «Демография», «Здравоохранение».

**7**  
компаний

**15**  
выпусков

**28**  
млрд руб.

## Сектор роста

Попадают выпуски от промышленных предприятий, компаний с экспортной выручкой и те, что получили поддержку институтов развития.

**36**  
компаний

**65**  
выпусков

**63**  
млрд руб.

## Рынок инноваций и инвестиций

Включаются облигации, чьи эмитенты производят или применяют технологии, входящие в перечень приоритетных направлений развития науки, технологий и техники в РФ, входят в реестр аккредитованных организаций, осуществляющих деятельность в области информационных технологий.

**8**  
компаний

**18**  
выпусков

**137**  
млрд руб.

## Сектор повышенного инвестиционного риска (ПИР)

Попадают бумаги третьего уровня листинга, по усмотрению Биржи. Предусмотрено ограничение перечня допустимых режимов торгов в целях снижения рисков финансовых потерь инвесторов.

**52**  
компаний

**97**  
выпусков

**76**  
млрд руб.



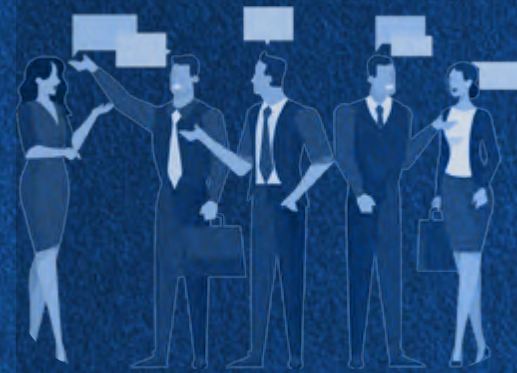
# Этапы ПОДГОТОВКИ



**1** Внутренний  
анализ



**2** Предварительные  
параметры



**3** Материалы  
для биржи



**4** Собеседование



**5** Решение

**1,5**  
месяца



# Для компаний, разместивших облигации



Представитель владельцев облигаций (ПВО)



Юридическое раскрытие информации



Investor Relations и аналитика (IR)



Поддержание котировок



Прохождение оферт, амортизации и гашения



Получение рейтинга (пока опционально)



# Дополнительные возможности



Включение  
в Сектор Роста,  
инноваций  
или устойчивого  
развития



Субсидии  
для субъектов МСП  
из приоритетных  
отраслей  
экономики



Участие  
институтов  
развития  
в размещении



# Как компаниям разместить облигации



**1** Обратиться к одному из организаторов и получить предложение



**2** Качественно подготовиться к собеседованию с Биржей



**3** Сформулировать стратегию развития в отношении публичного рынка капитала



**4** Готовиться к процедуре получения рейтинга



**5** Заранее подготовиться и учесть все затраты на обслуживание займа



# От идеи до выхода на биржу



**3-6**

месяцев

Временные  
затраты

около

**5%**

от суммы  
выпуска\*

Затраты  
на регистрацию  
и размещение  
облигаций

**500**

тыс. руб.\*

Получение  
рейтинга

**262**

млн руб.

Средняя  
сумма выпуска  
для компаний  
МСП

**11,9%**

годовых

Средняя  
ставка  
купонного  
дохода

**3** года

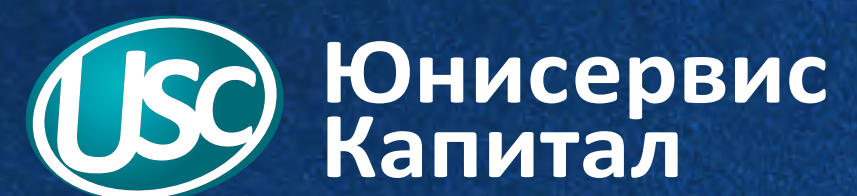
и 9 месяцев

Средний  
срок  
обращения

По данным за последние 12 месяцев  
в категории выпусков до 500 млн руб.

\* Данные затраты частично могут быть компенсированы  
в рамках предоставления субсидий со стороны Минэкономразвития.





Благодарим за внимание!

**ООО «Юнисервис Капитал»**  
Россия, 630099, Новосибирск,  
ул. Романова, 28, 5 этаж

[info@uscapital.ru](mailto:info@uscapital.ru)

+7 (383) 349-57-76