



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Апрель 2021

**Сектор Роста – биржевая
площадка для привлечения
инвестиций компаниями
малого и среднего бизнеса**

Рынок облигаций Московской биржи

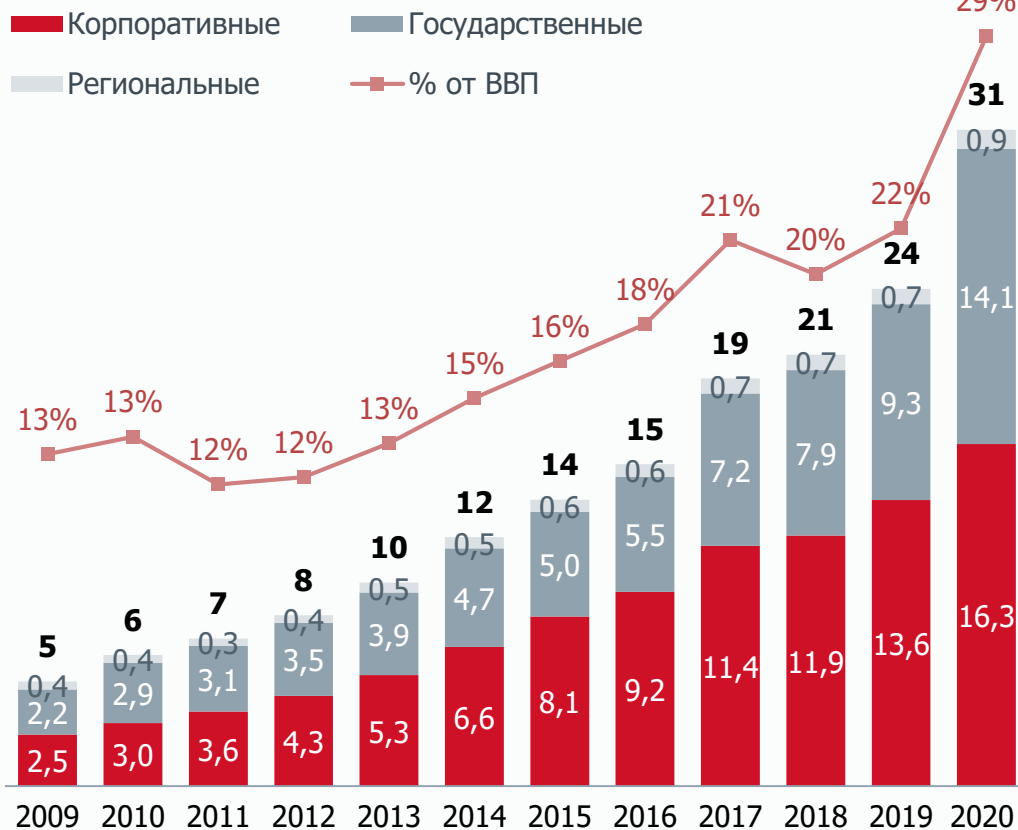
Рост объема локальных облигаций в обращении

RUB трлн, номинальный объем



4 трлн руб.

размещено корпоративных облигаций с начала COVID-19

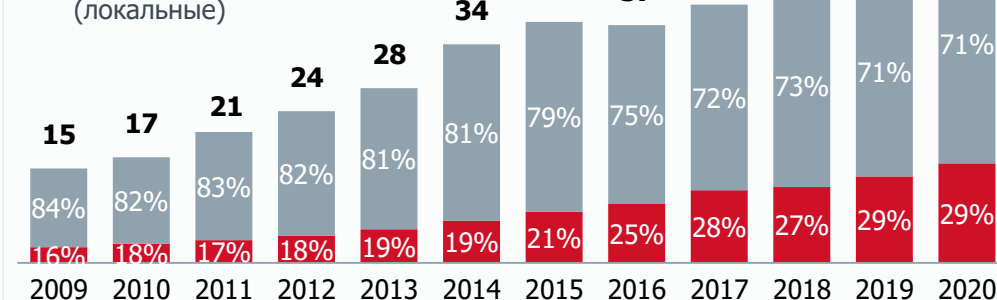


Облигации vs. Корп. кредиты

RUB трлн

■ Банковские кредиты

■ Корп. облигации (локальные)

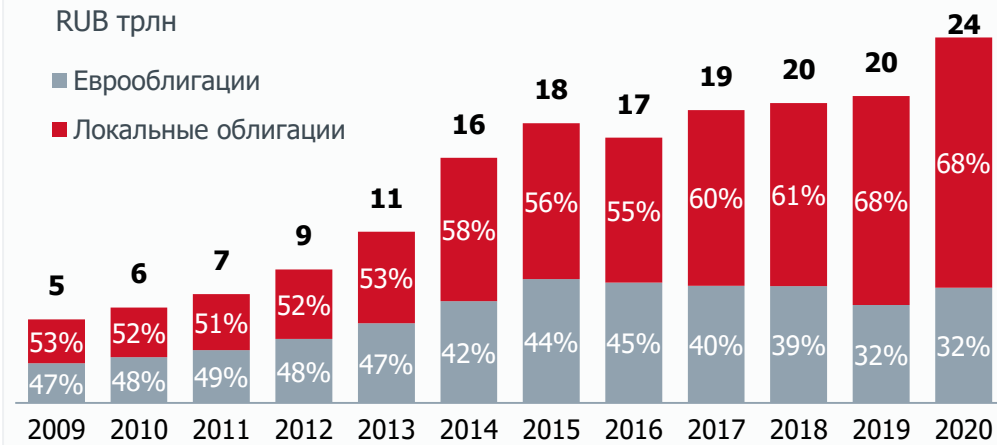


Еврооблигации vs. Локальные корп. облигации

RUB трлн

■ Еврооблигации

■ Локальные облигации



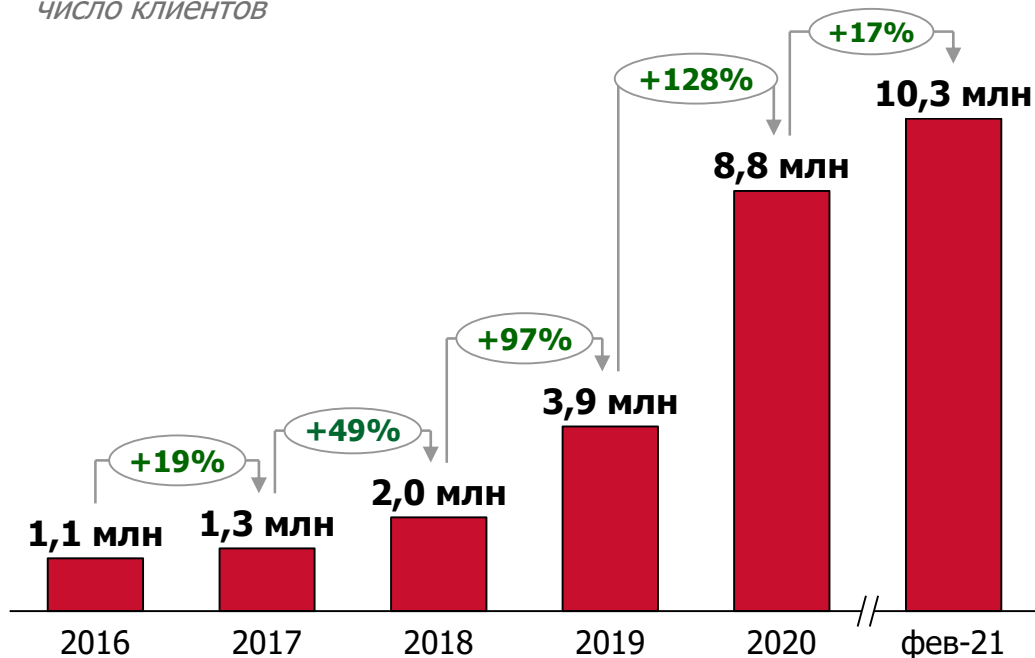
**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Источник: Банк России, Московская Биржа

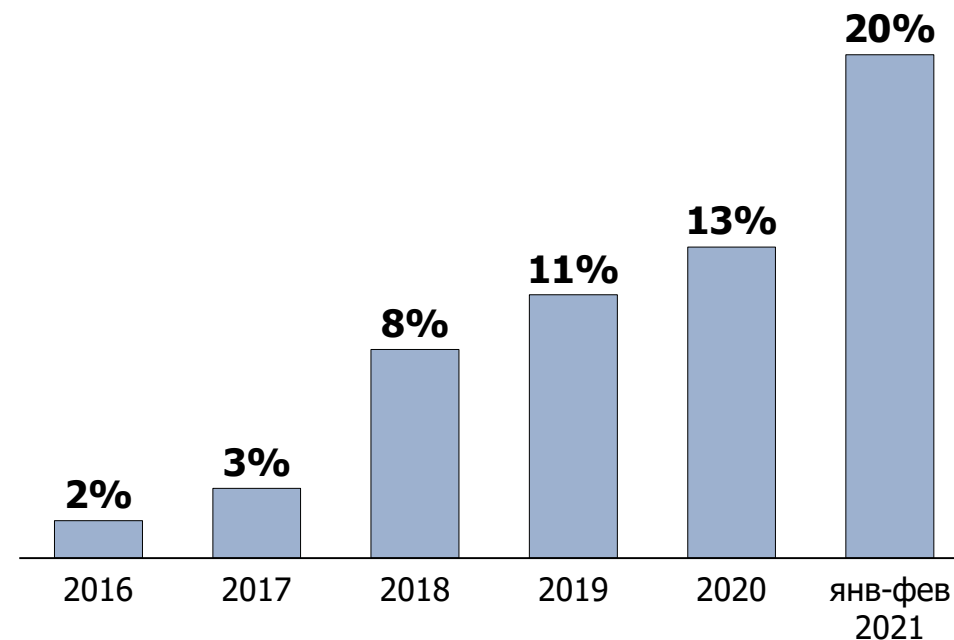
Рост активности розничных инвесторов на фондовом рынке

Рост числа зарегистрированных физических лиц на фондовом рынке

число клиентов



Доля физических лиц во вторичном объеме торгов на рынке корпоративных облигаций



4,9 млн новых розничных инвесторов на фондовом рынке в 2020 году
1,5 млн – в январе-феврале 2021 года

6 трлн руб.

Инвестиции граждан в ценные бумаги
(данные НАУФОР по итогам 2020 года)



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Источник: Московская Биржа, НАУФОР

Сектор Роста

Фокус на компании:

- субъекты МСП
- демонстрирующие рост финансовых показателей
- получившие поддержку от институтов развития

Требования к эмитентам облигаций:

- 120 млн руб. < **Выручка** < 10 млрд руб.
- **Объем выпуска** не менее 50 млн руб
- **Срок существования** эмитента – не менее 3 лет
- **Наличие рейтинга** или **поддержки от институтов развития** (поручительство от Корпорации МСП, «якорные» инвестиции от МСП Банка)

В Секторе Роста обращаются:

- 67 ценных бумаг, в т.ч. 40 облигаций эмитентов МСП
 - 12 эмитентов МСП разместили облигации в 2020 году

Статистика

67

ценных бумаг:
65 облигаций, в т.ч. **40 МСП**
2 акции

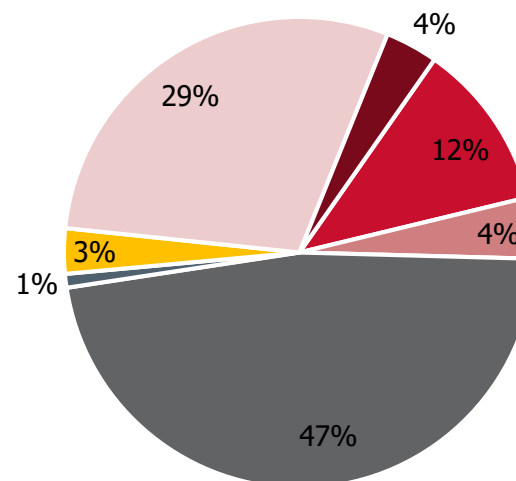
40

эмитентов,
в т.ч. **22 МСП**

6,4

млрд. руб.
совокупный объем размещений **эмитентов МСП**
в 2020 году

Отрасли



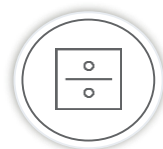
- Розничная и оптовая торговля
- Производство продуктов и материалов
- Девелопмент и недвижимость
- Обработка и переработка материалов
- Агропромышленность
- Секьюритизация МСП
- Прочее



Портрет потенциального эмитента



Минимальный размер выручки – 120 млн руб.
Минимальный объем выпуска – 50 млн руб.



Чистый долг / EBIT (операционная прибыль)
менее 3х

или

Объем выпуска не более 1/2 от объема
выручки или валюты баланса



Структура выпуска облигаций соответствует
реальному периметру бизнеса



Отчетность МСФО по крайней мере за последний
отчетный год (в случае группы компаний)



Высокие стандарты корпоративного
управления



Устойчивые рыночные позиции и перспективы
развития

Средний темп прироста выручки (CAGR) не
менее 10% за последние 3 года

Размещение облигаций – первый шаг компании к публичности

Преимущества выпуска облигаций (в сравнении с кредитами)

- Создание публичной кредитной истории, удешевляющей дальнейшие заимствования
- Не требуется обеспечение
- Нет зависимости от одного кредитора
- Более длительный срок привлечения средств
- Возможность гибкого управления долгом в случае ухудшения конъюнктуры рынка
- Облегчает дальнейший выход на рынки акционерного капитала
- Повышение узнаваемости бренда



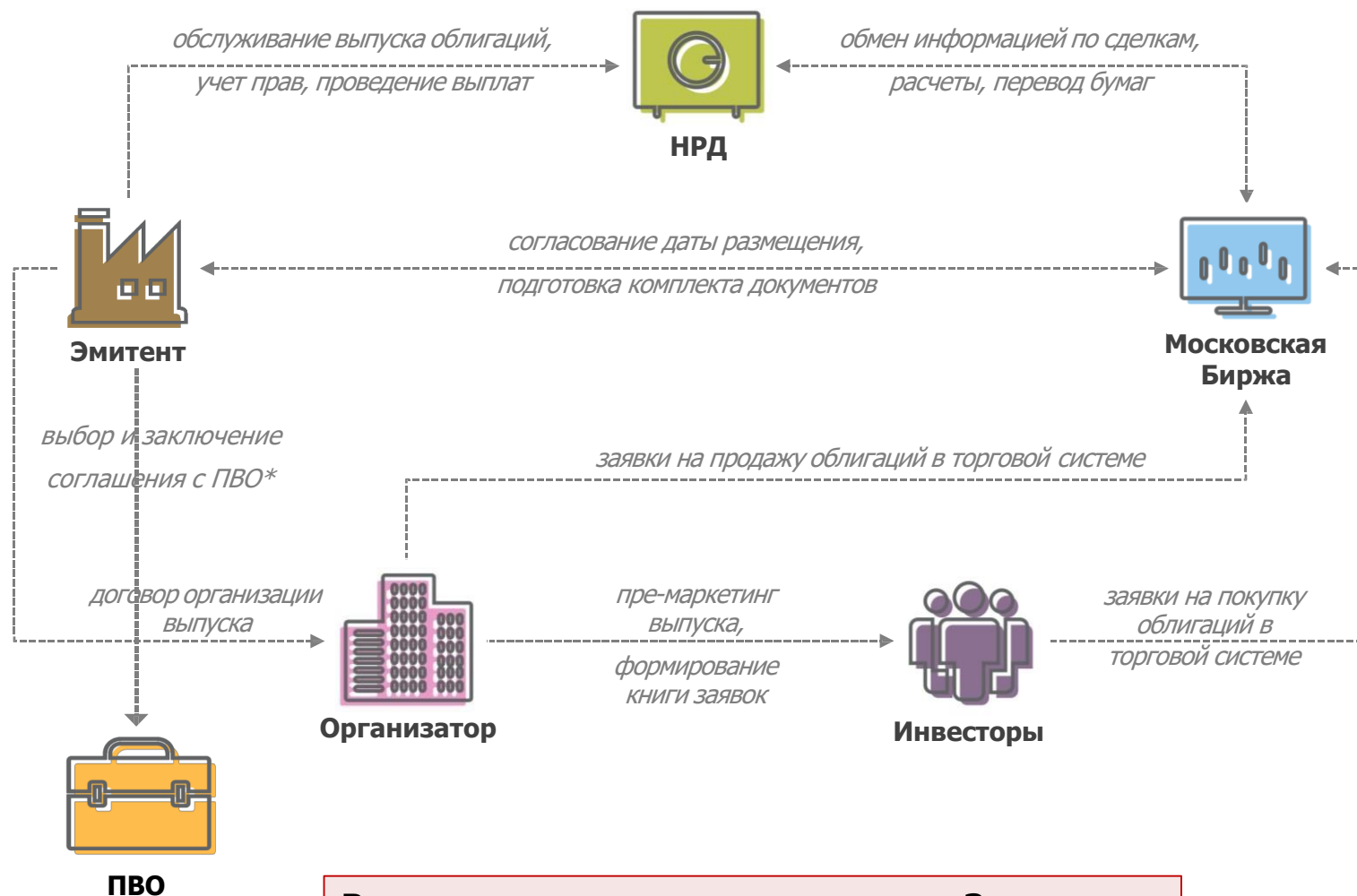
Успешный выход на **IPO**

Биржевые облигации

- ✓ Выпуск биржевых облигаций **не требует государственной регистрации** в Банке России
- ✓ Отдельный выпуск биржевых облигаций оформляется составлением **одного документа** – РЕШЕНИЕ О ВЫПУСКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ
- ✓ Выпуски биржевых облигаций могут быть как с представлением бирже **проспекта биржевых облигаций**, так и без проспекта. **Облигации без проспекта** могут быть включены только в Третий уровень листинга.
- ✓ Биржевые облигации могут быть размещены в рамках **программы биржевых облигаций**
- ✓ Программа биржевых облигаций - единый документ, закрепляющий **общие условия** размещения для **различных выпусков** биржевых облигаций.

Программа биржевых облигаций представляет собой гибкий инструмент **регулярных заимствований**, позволяющий эмитенту в **кратчайшие сроки** выйти на рынок с биржевыми облигациями, параметры выпуска которых будут максимально соответствовать текущей конъюнктуре рынка или потребностям эмитента.

Схема размещения облигаций



Весь процесс размещения занимает от **3-х** месяцев

Конструктор эмиссионных документов

- это автоматизированная подготовка текста эмиссионных документов по биржевым облигациям в информационном сервисе **Личный кабинет эмитента**



Универсальный шаблон

нами разработаны универсальные шаблоны типовых эмиссионных документов по биржевым облигациям



Единый подход

в Личном кабинете эмитента встроен конструктор, который позволяет генерировать эмиссионные документы на базе таких универсальных шаблонов



Экономия времени

создание типовой эмиссионной документации по биржевым облигациям займет около 15 минут времени

Преимущества конструктора: простота использования, вариативность использования шаблонов, сокращение и упрощение цикла согласования документов на Бирже.



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Национальный проект «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы»



Период реализации национального проекта 2019–2024 гг.

Инструменты поддержки эмитентов МСП

- В рамках реализации положений Национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы».

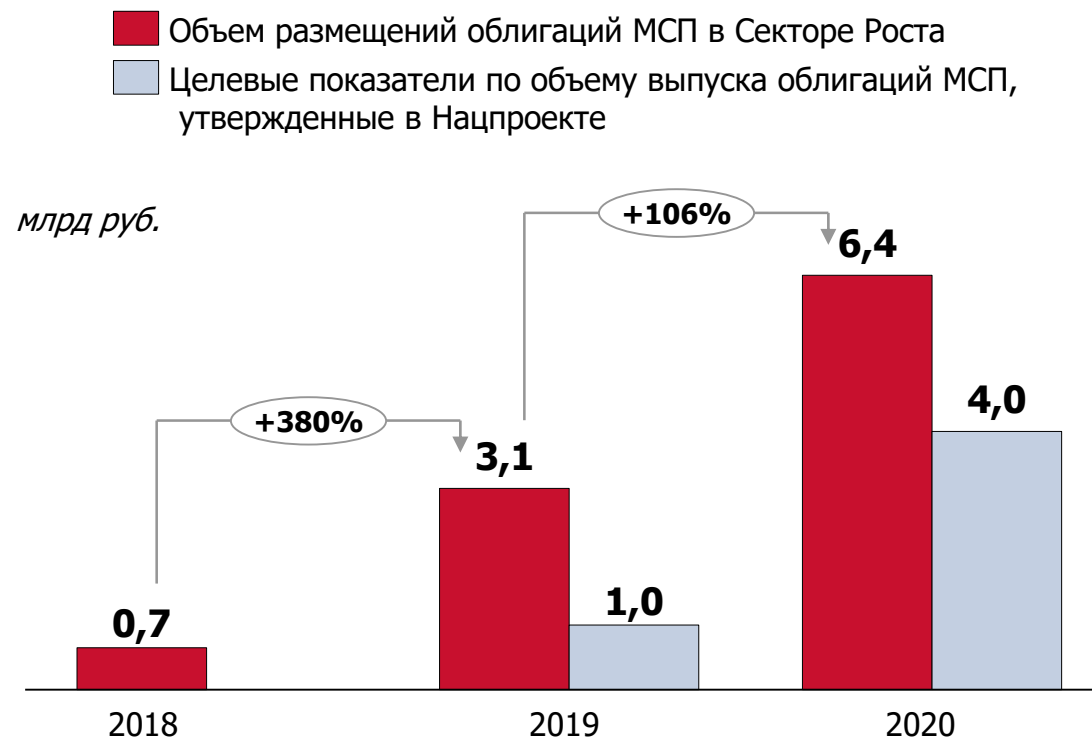
Субсидирование ставки купона по облигациям	Минэкономразвития Корпорация МСП	Размер субсидии 70% от ключевой ставки ЦБ
Субсидирование подготовки к листингу	Минэкономразвития Корпорация МСП	Компенсация затрат в размере 2% от объема выпуска облигаций, но не более 1,5 млн руб.
Якорные инвестиции	МСП Банк	Участие в размещении облигационных выпусков эмитентов МСП
Поручительство / гарантии по облигационным выпускам	Корпорация МСП	Максимальная сумма поручительств и гарантий - 1 млрд руб.

- по десяти сделкам в 2020 году МСП Банком были предоставлены «якорные» инвестиции на общую сумму **1 280 млн. рублей**;
- в 2020 году по восемнадцати сделкам были получены от Минэкономразвития субсидии уплаченного процентного дохода по купону на сумму **124,2 млн. рублей**.

Льготные тарифы со стороны Московской Биржи:

- с 01 января 2020 г действует льготный размер вознаграждения за услуги листинга при размещении эмитентами МСП выпусков облигаций в Секторе Роста
- с 27 апреля 2020 года с эмитентов МСП, не взимается вознаграждение за листинг облигаций объемом выпуска до 400 млн. руб (действует до 31 декабря 2020 года)

Объемы размещений облигаций в Секторе Роста



Целевые показатели по объему выпуска облигаций МСП, утвержденные в Нацпроекте, млрд руб.

2019	2020	2021	2022	2023	2024
1	4	5	7	12	16,5

Приложение 1. Примеры размещений облигаций в Секторе Роста



О компании

- **АО «РЕГИОН-ПРОДУКТ»** - производитель снековой продукции, предприятие полного цикла. Компания производит и продаёт сухарики и гренки под собственными торговыми марками "Хруст", "Пшеничный Хруст" и др. Выручка по итогам 2020 года порядка **250 млн рублей**.
- Субъект **МСП**

Параметры облигационного выпуска

- Дата начала торгов: 24.09.2020
- Объем эмиссии: **50 млн руб.**
- Дюрация: 3 года
- Купон: **12%** (ежеквартальная выплата)
- **Якорные инвестиции:** МСП Банк
- Организаторы размещения: **ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент** и **МСП Банк**



О компании

- ООО «**СИБСТЕКЛО**» - входит в РАТМ Холдинг. Производитель стеклотары. Стекольное производство и оптико-электронное приборостроение.
- **Выручка** по итогам 1П2020 года - порядка **2,4 млрд рублей**.
- **EBITDA** по итогам 1П2020 года - порядка **789 млн рублей**.
















Параметры облигационного выпуска

- Дата начала торгов: 05.10.2020
- Объем эмиссии: **125 млн руб.**
- Дюрация: 5 лет
- Купон: **12,5%** (ежемесячная выплата)
- Организатор размещения: **Юнисервис Капитал**



Приложение 2. Эмитенты Сектора Роста, 2019-2021

Биржевые облигации

 МСП 2 млрд руб.	 1,5 млрд руб.	 МСП 2 выпуска 350 млн руб.	 МСП 125 млн. руб.	 2 выпуска 500 млн руб.
 МСП 2 выпуска 250 млн. руб.	 МСП 500 млн. руб.	 МСП 80 млн. руб.	 МСП 220 млн. руб.	 МСП 2 выпуска 110 млн. руб.
 МСП 120 млн. руб.	 МСП 200 млн. руб.	 МСП 3 выпуска 450 млн. руб.	 1 млрд. руб.	 МСП 1 млрд руб.

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Дмитрий Таскин

Директор по развитию Сектора Роста
ПАО Московская Биржа

+7(495) 363-32-32, ext. 5347

Dmitry.Taskin@moex.com



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА