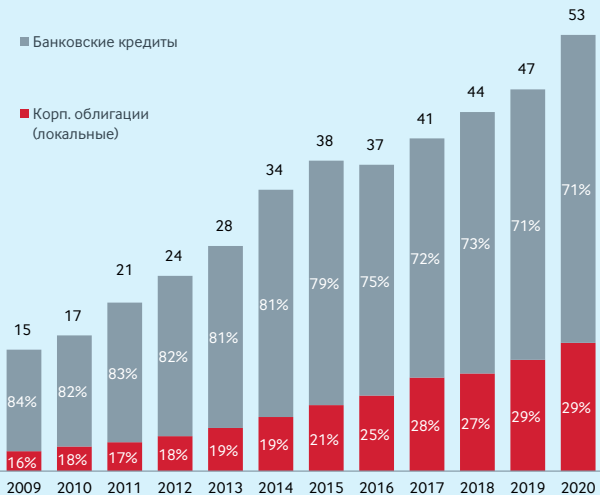


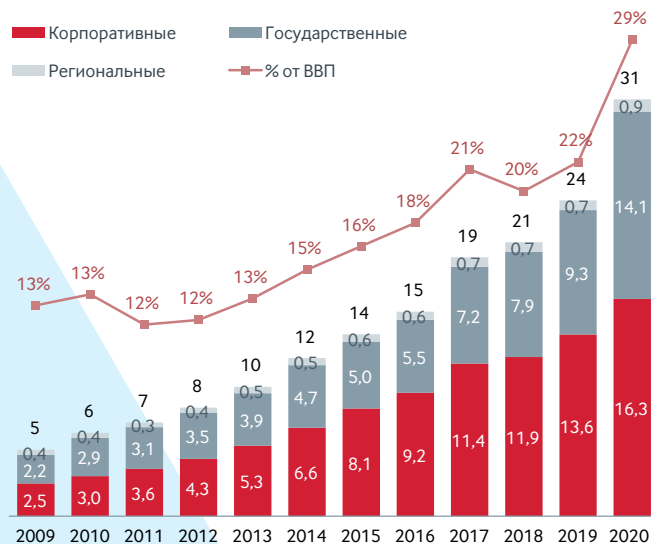
**СЕКТОР РОСТА – ИНСТРУМЕНТЫ
ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ
КОМПАНИЯМИ МАЛОГО
И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА**

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ ДЕМОНСТРИРУЕТ УСТОЙЧИВЫЙ РОСТ

КОРПОРАТИВНЫЕ КРЕДИТЫ
VS КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ



РОСТ ОБЪЕМА
ЛОКАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ
В ОБРАЩЕНИИ,
ТРЛН РУБ.



СЕКТОР РОСТА – СОДЕЙСТВИЕ ПРИВЛЕЧЕНИЮ ИНВЕСТИЦИЙ КОМПАНИЯМИ МСП

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)

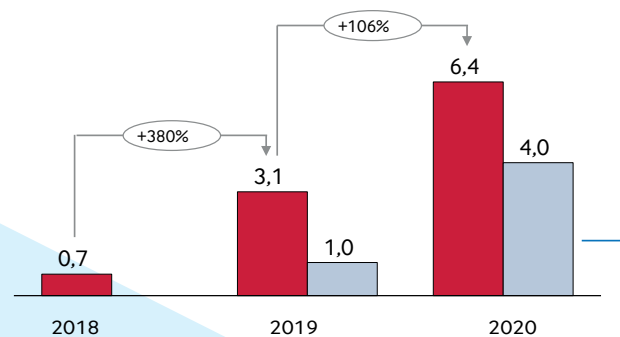
В Секторе Роста обращаются:

- / 58 ценных бумаг, в т.ч. 42 облигации эмитентов МСП
- / 12 эмитентов МСП разместили облигации в 2020 г,

Объемы размещений облигаций МСП в Секторе Роста

млрд руб.

- Объем размещений облигаций МСП в Секторе Роста
- Целевые показатели по объему выпуска облигаций МСП, утвержденные в Нацпроекте



2019	2020	2021	2022	2023	2024
1	4	5	7,5	14	20

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

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
- / Размещение облигаций облегчает дальнейший выход на рынки акционерного капитала
- / Повышение узнаваемости бренда



**УСПЕШНЫЙ
ВЫХОД НА IPO**

Биржевые облигации

- / выпуск 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.

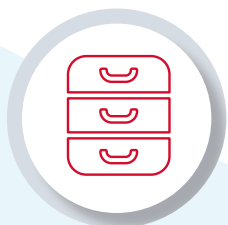
ПРИМЕРНЫЙ ПОРТРЕТ ПОТЕНЦИАЛЬНОГО ЭМИТЕНТА



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



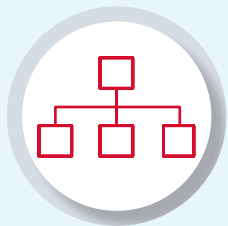
Отчетность МСФО по крайней
мере за последний отчетный год
(в случае группы компаний)



Чистый долг / EBIT
(операционная прибыль)
менее 3х
или
Объем выпуска не более
 $\frac{1}{2}$ от объема выручки
или валюты баланса



Высокие стандарты
корпоративного управления



Структура выпуска облигаций
соответствует реальному
периметру бизнеса



Устойчивые рыночные позиции
и перспективы развития
Средний темп прироста выручки
(CAGR) не менее 10% за последние
3 года

КОНСТРУКТОР ЭМИССИОННЫХ ДОКУМЕНТОВ

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



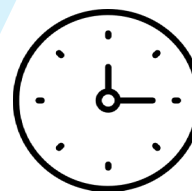
Универсальный шаблон

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.

СХЕМА РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ



НАЦИОНАЛЬНЫЙ ПРОЕКТ

«Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы»



Акселерация субъектов МСП

Основные направления работы

1

Разработка и утверждение механизмов доступа субъектов МСП к фондовому рынку, в том числе с использованием мер государственной поддержки

2

Создание и поддержка информационно-аналитической инфраструктуры Сектора Роста на Московской Бирже

ПЕРИОД РЕАЛИЗАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОГО ПРОЕКТА — 2019–2024 ГГ.

ИНСТРУМЕНТЫ ПОДДЕРЖКИ ЭМИТЕНТОВ МСП

В рамках Федерального проекта «Расширение доступа субъектов МСП к финансовым ресурсам, в том числе льготному финансированию»

	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** 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 2021 года).

ПРИЛОЖЕНИЕ. НОВЫЕ ОБЛИГАЦИИ МСП В СЕКТОРЕ РОСТА, 2020

№	Дата размещения	Эмитент	Сектор	Объем размещения, руб.	Купон, %	Город	Организатор
1	15.10.2020	ООО "Охта Групп"	Девелопмент	300 000 000	12	Санкт-Петербург	Септем Капитал
2	29.10.2020	ООО "Завод КЭС"	Энергетика	200 000 000	14	Казань	Универ Капитал
3	24.09.2020	РЕГИОН-ПРОДУКТ	Агропромышленность	50 000 000	12	Пенза	Церих Кэпитал
4	13.08.2020	Светофор Групп	EdTech	200 000 000	12	С-Петербург	Универ Капитал
5	27.08.2020	ПР-Лизинг	Лизинг	1 000 000 000	10	Уфа	Уралсиб
6	14.08.2020	ЭБИС	Переработка материалов	150 000 000	13	Москва	Септем Капитал
7	06.08.2020	Новосибирск-хлебопродукт	Агропромышленность	70 000 000	12,5	Новосибирск	Юнисервис
8	27.07.2020	ЛЕГЕНДА	Девелопмент	3 200 000 000	13	Санкт-Петербург	БКС, Солид
9	29.06.2020	ГЕНЕТИКО	Медико-генетические исследования и услуги	145 000 000	14	Москва	Универ
10	26.05.2020	ТД РКС-Сочи	Девелопмент	500 000 000	14	Санкт-Петербург	Септем Капитал
11	04.03.2020	Моторные технологии	Производство оборудования	60 000 000	13	Пенза	Церих Кэпитал
12	11.03.2020	Дядя Денер	Ресторанный бизнес	50 000 000	13,5	Новосибирск	Юнисервис



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

12.36

27.87

LAST

12.34

+1.87 ▲

+1.42 ▲

+2.54 ▲

+0.92 ▲

CH6

+1.59 ▲

+0.04 ▲

+6.12

+1.57

+4.52

+21.3

Z

+3.82

+12.22

12.36

27.87

12.34

8.95

LAST

37.10

97.22

+1.82 ▲

+0.87 ▲

+1.42 ▲

+2.54 ▲

Z

+0.92 ▲

+0.50 ▲

+0.04 ▲

+1.46 ▲

+1.62

+3.92

+1.87

+1.98

+9.92

+6.12

+1.37

+4.52

+21.3

+3.82

+0.92

+0.50

+0.04

+1.46

+1.62

+3.92

+1.87

+1.98

12.36

27.87

12.34

8.95

LAST

37.10

97.22

12.36

27.87

12.34

8.95

37.10

97.22

+1.82 ▲

+0.87 ▲

+1.42 ▲

+2.54 ▲

Z

+0.92 ▲

+0.50 ▲

+0.04 ▲

+1.46 ▲

+1.62

+3.92

+1.87

+1.98

+9.92

+6.12

+1.37

+4.52

+21.3

+3.82

+0.92

+0.50

+0.04

+1.46

+1.62

+3.92

+1.87

+1.98

12.36

27.87

12.34

8.95

LAST

37.10

97.22

12.36

27.87

12.34

8.95

37.10

97.22

КОНТАКТЫ

Дмитрий Таскин

Директор по развитию Сектора Роста

ПАО Московская Биржа

T +7 (495) 363-32-32 доб. 5347

M +7 (916) 500-21-05

E Dmitry.Taskin@moex.com