

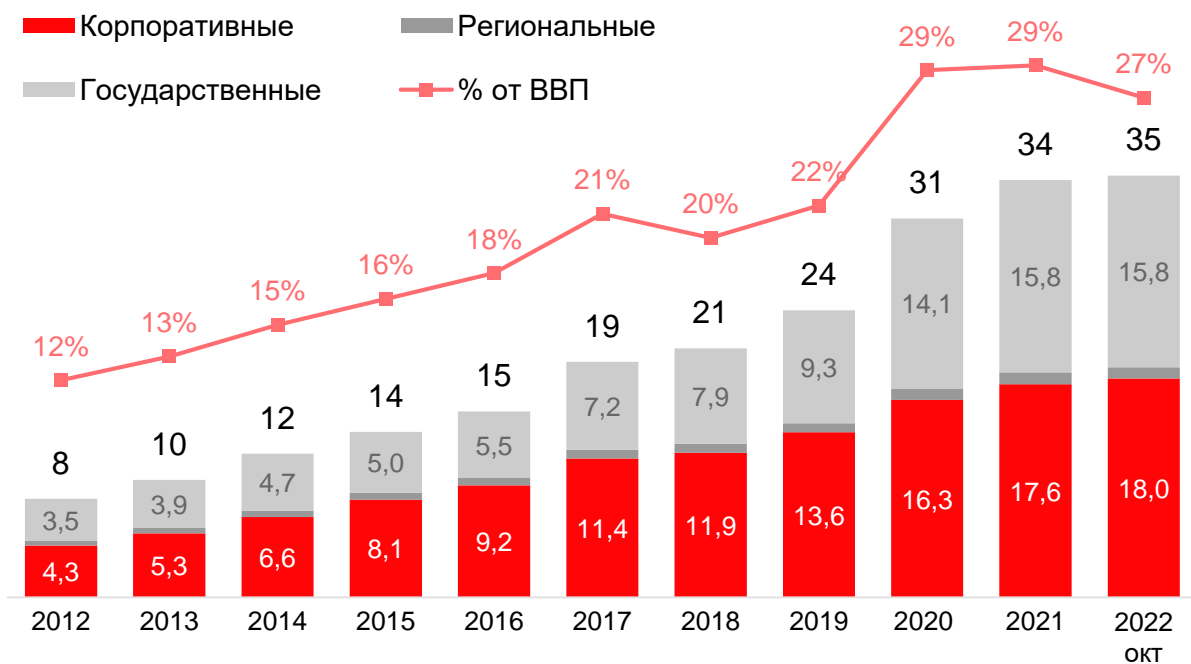
Сектор Роста - биржевые инструменты привлечения инвестиций для компаний МСП

Дмитрий Таскин,
Начальник управления по работе с эмитентами облигаций
и сопровождению национальных проектов



Рынок облигаций Московской Биржи

Объем локальных облигаций в обращении
трлн руб.



Облигации vs. корп. кредиты
трлн руб.

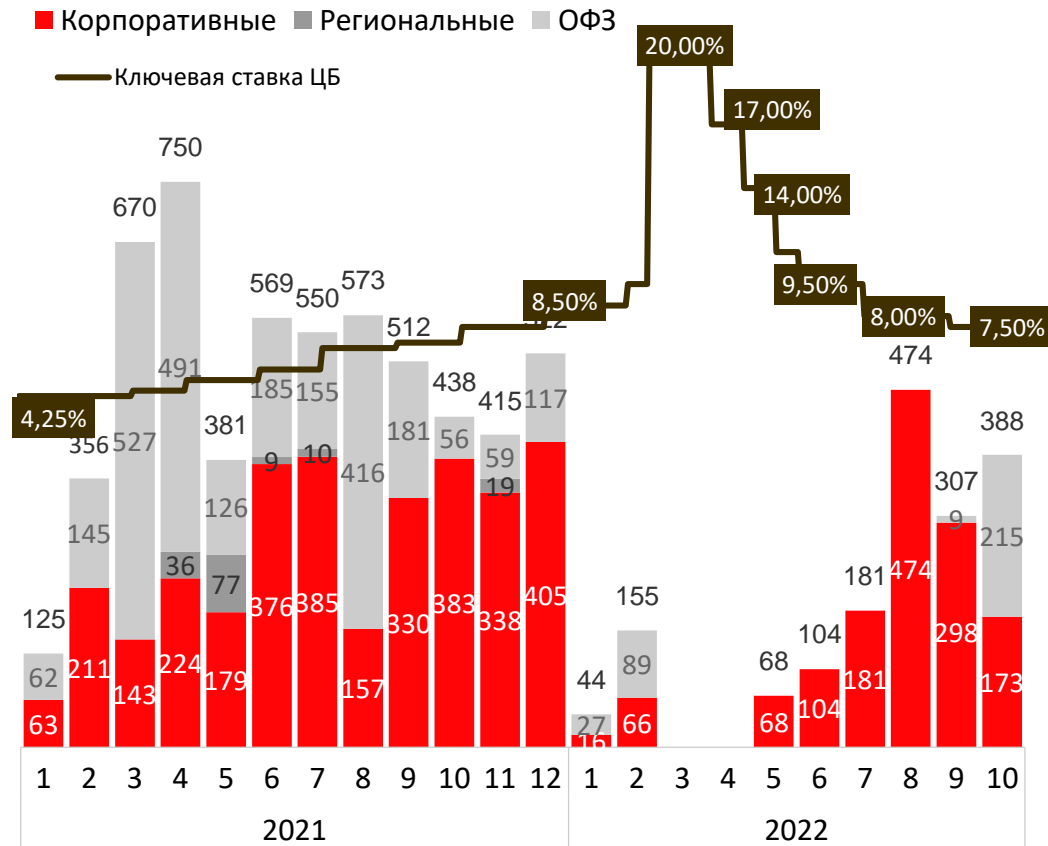


Источник: Банк России, Cbonds, Московская Биржа

Первичный рынок облигаций восстанавливается

Объем размещений облигаций на Московской бирже млрд руб.

БЕЗ КРАТКОСРОЧНЫХ ВЫПУСКОВ



Наиболее крупные рыночные размещения корпоративных облигаций, август-ноябрь 2022

Эмитент	Кол-во выпусков	Объем, руб.	Срок обращения	Доходность на размещении
СБЕР БАНК	1	82 млрд	2 года	9,04%
НОРНИКЕЛЬ	1	25 млрд	5 лет	9,09%
ГАЗПРОМ КАПИТАЛ	1	30 млрд	3 года	9,21%
МТС	1	20 млрд	2 года	8,56%
	1	20 млрд	2 года	8,68%
Ростелеком	1	15 млрд	3,5 года	8,94%
SetlGroup	1	10 млрд	3 года	12,71%
segezha group	1	10 млрд	3,5 года	11,04%
МТС БАНК	1	7 млрд	3 года	9,90%
	1	30 млрд	3 года	8,99%
ПОЧТА РОССИИ	1	20 млрд	5 лет	9,46%
segezha group	1	5 млрд	3 года	11,19%

Источник: Банк России, Московская Биржа

Приток розничных клиентов в 2022 продолжается несмотря на сложную ситуацию на финансовом рынке



Активы физических лиц на брокерском обслуживании

5,4 трлн руб.

Источник: Банк России

Сектор Роста

50

ценных бумаг в обращении:

49 облигаций

1 акция

33

эмитента **МСП**

15

сделок по размещению облигаций **МСП**
в 2022 году

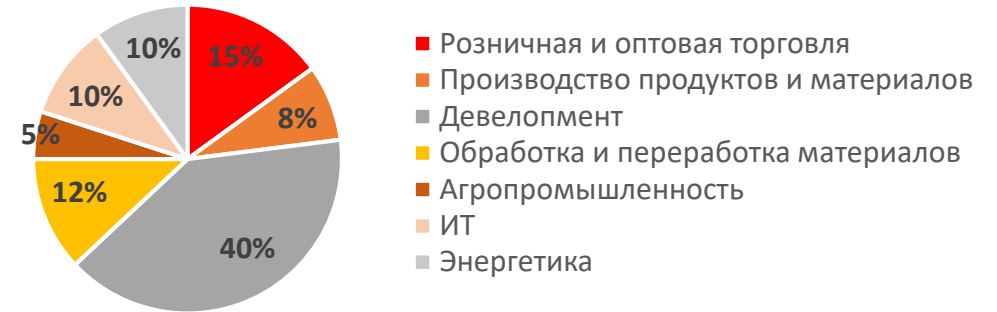
5,5

объем выпущенных облигаций **МСП**
в 2022 году

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 не ниже ВВ-** или **поддержки от институтов развития** (поручительство от Корпорации МСП, «якорные» инвестиции от МСП Банка)

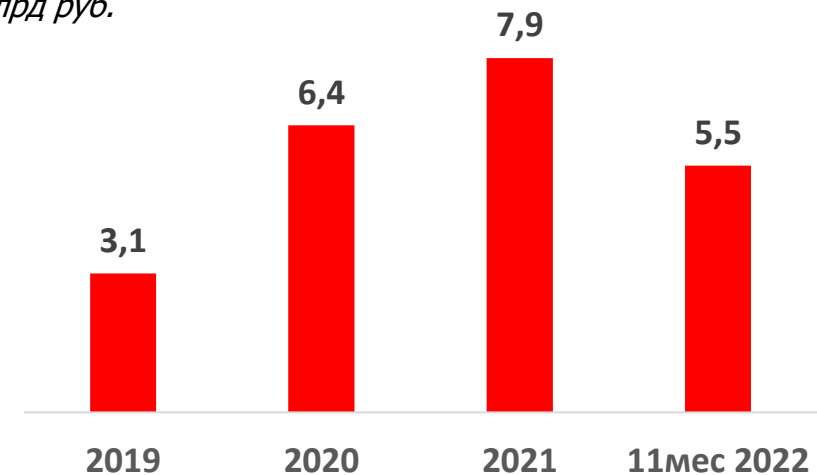
Отрасли



Объемы размещений облигаций в Секторе Роста

■ Объем размещений облигаций МСП в Секторе Роста

млрд руб.



Инструменты поддержки 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 <i>В 2022 году по 33 сделкам выплачены субсидии уплаченного процентного дохода по купону на сумму 386 млн. рублей</i>
Субсидирование подготовки к листингу	Минэкономразвития Корпорация МСП	Компенсация затрат в размере не более 2,5 млн руб. <i>В 2022 году 19 эмитентов получили субсидии в размере 35 млн рублей</i>
Якорные инвестиции	МСП Банк	Участие в размещении облигационных выпусков эмитентов МСП <i>В 2021 году МСП Банк участвовал всего в 1 размещении в объеме 200 млн рублей. В 2022 году сделок с участием МСП Банка не было.</i>
Поручительство / гарантии по облигационным выпускам	Корпорация МСП	Максимальная сумма поручительств и гарантий - 1 млрд руб.

Поддержка со стороны Московской Биржи – льготные тарифы

- **льготный размер вознаграждения** за услуги листинга при размещении эмитентами МСП выпусков облигаций в Секторе Роста
- с эмитентов МСП **не взимается вознаграждение за листинг** облигаций объемом выпуска до 400 млн руб. (решением Набсовета льготный период продлен до 31 декабря 2023 года)

Преимущества выпуска облигаций

- 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.

Конструктор эмиссионных документов

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



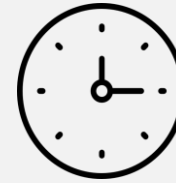
Универсальный шаблон

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

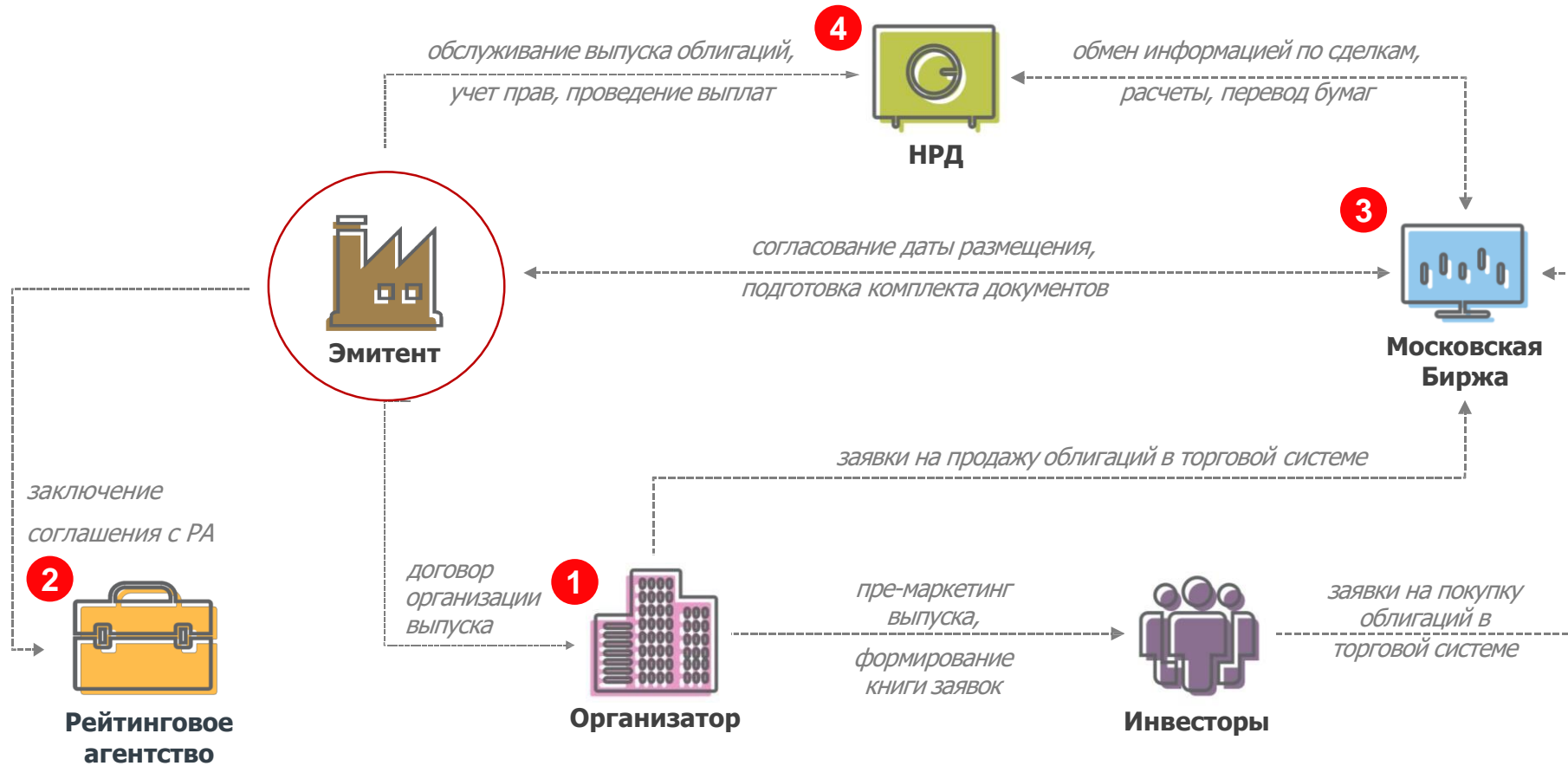


Экономия времени

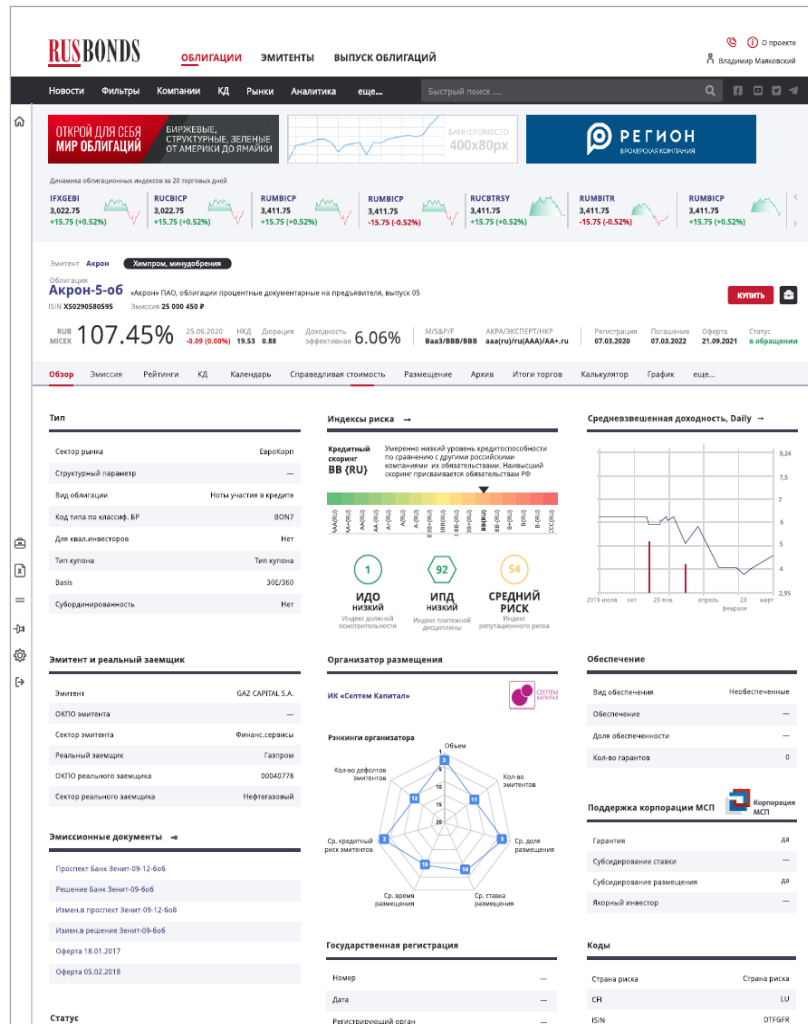
создание типовой эмиссионной документации по биржевым облигациям займет около 15 минут времени

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

Схема размещения облигаций



Весь процесс размещения занимает от 3-х месяцев



- Совместный проект с порталом www.rusbonds.ru (Группа Интерфакс).
- Цели портала «RusBonds для МСП» - оказывать информационно-аналитическую и маркетинговую поддержку эмитентам, включая IR, справочно-аналитическая поддержка для инвесторов и участников рынка.

• **Информационные ресурсы для эмитентов и инвесторов**

- информирование субъектов МСП о возможностях привлечения финансирования на фондовом рынке
- IR-сервисы, единое коммуникационное поле для всех участников (эмитенты, инвесторы, биржа, институты поддержки, андеррайтеры, брокеры, консультанты и пр.)
- повышение прозрачности фондового рынка и доступности информации для инвесторов
- инструментарий для анализа рисков инвестирования в ценные бумаги эмитентов МСП

Примеры размещений облигаций МСП



О компании

- **ООО «Ред Софт»** – российская ИТ компания, разработчик ПО.
- Выручка по итогам 2021 года порядка **580 млн рублей**.
- Субъект **МСП**
- Рейтинг: **ВВ** (АКРА)

Параметры облигационного выпуска

- Дата начала торгов: 08.06.2022
- Объем эмиссии: **100 млн руб.**
- Дюрация: 2 года
- Купон: **19%** (ежеквартальная выплата)
- **Якорные инвестиции:** МСП Банк (в 1-ом выпуске БО)
- Организаторы размещения: **РИКОМ Траст**



О компании

- **ООО «СЕЛЛ-Сервис»** – производство и реализация компонентов и ингредиентов для предприятий молочного производства.
- Выручка по итогам 2021 года порядка **900 млн рублей**.
- Субъект **МСП**
- Рейтинги: **ruВВ+.ru** (Эксперт РА)

Параметры облигационного выпуска

- Дата начала торгов: 22.02.2022
- Объем эмиссии: **65 млн руб.**
- Дюрация: 3 года
- Купон: **16%** (ежемесячная выплата)
- Организатор размещения: **Банк Акцепт**

Размещения облигаций эмитентов МСП в Секторе Роста в 2022 году

Выпуски биржевых облигаций

 50 млн руб.	 943 млн руб.	 150 млн руб.	 1 000 млн. руб.	 600 млн руб.
 100 млн. руб.	 200 млн. руб.	 160 млн. руб.	 100 млн. руб.	 200 млн. руб.
 150 млн. руб.	 1500 млн. руб.	 150 млн. руб.	 65 млн руб.	

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Дмитрий Таскин

Начальник управления по работе с эмитентами
облигаций и сопровождению национальных проектов,
ПАО Московская Биржа

+7(916) 500-2105

Dmitry.Taskin@moex.com