



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Июль 2021

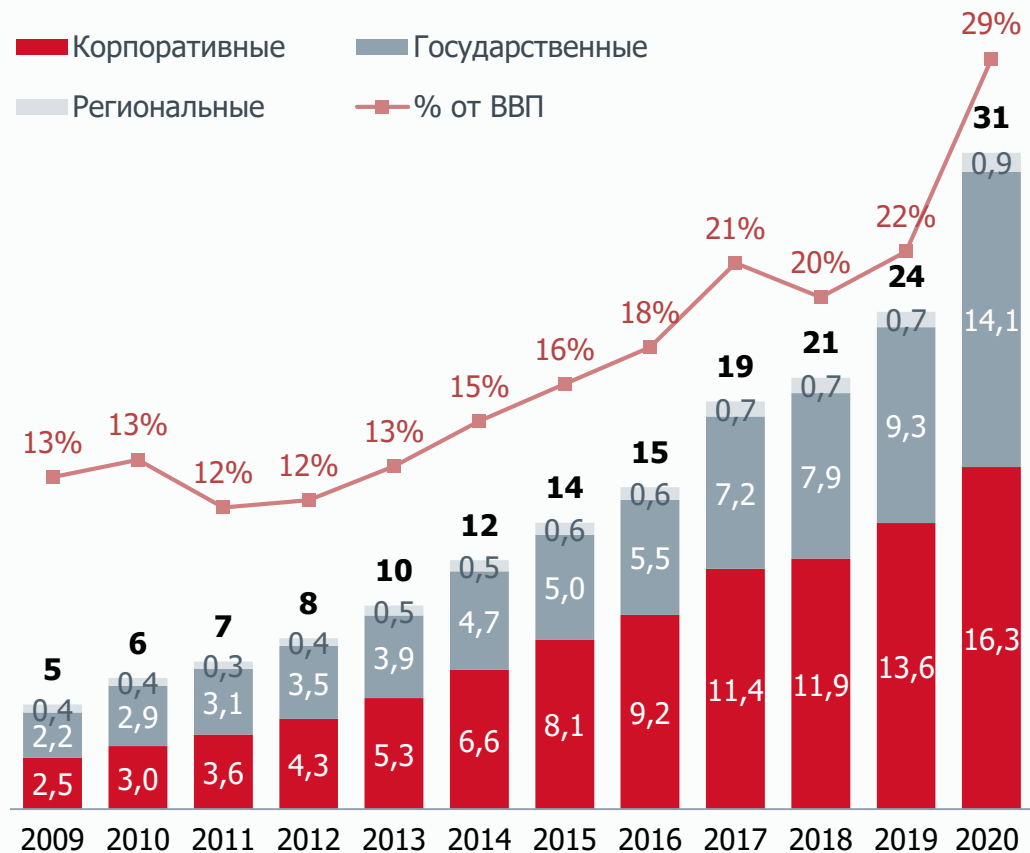
**Сектор Роста – биржевая
площадка для привлечения
инвестиций компаниями
малого и среднего бизнеса**

Рынок облигаций Московской биржи

Рост объема локальных облигаций в обращении

RUB трлн, номинальный объем

4 трлн руб.
размещено корпоративных облигаций с начала COVID-19

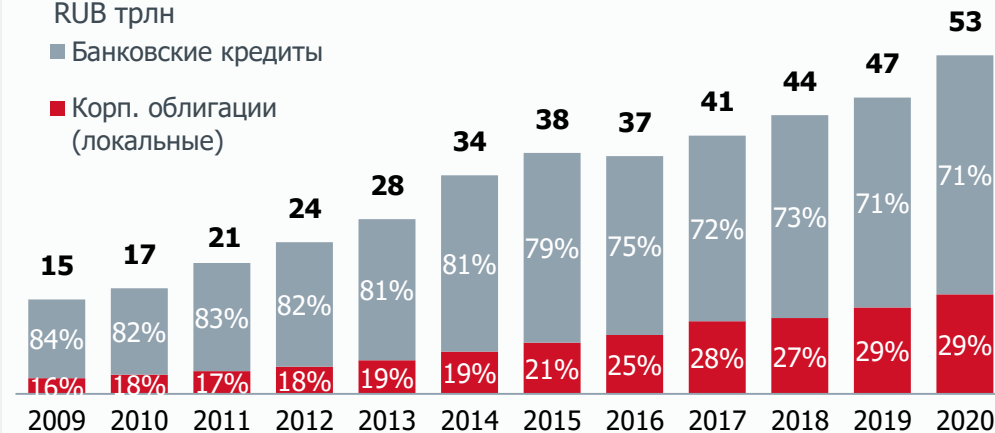


Облигации vs. Корп. кредиты

RUB трлн

■ Банковские кредиты

■ Корп. облигации (локальные)

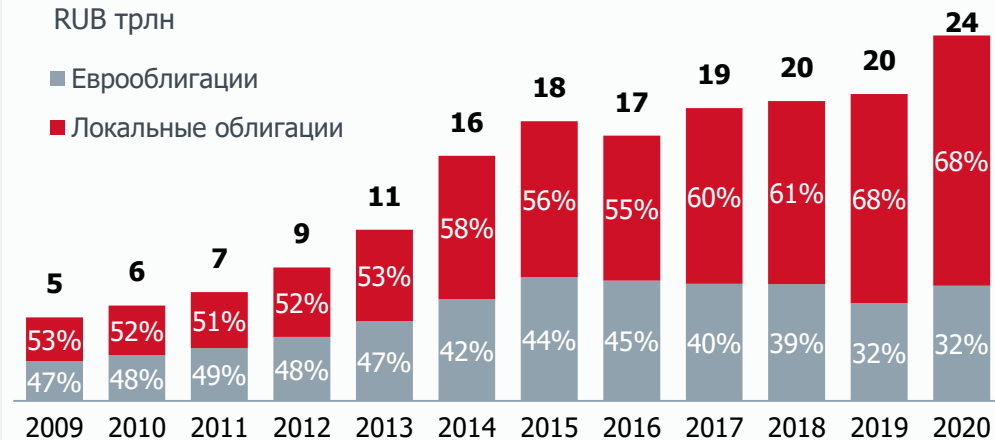


Еврооблигации vs. Локальные корп. облигации

RUB трлн

■ Еврооблигации

■ Локальные облигации

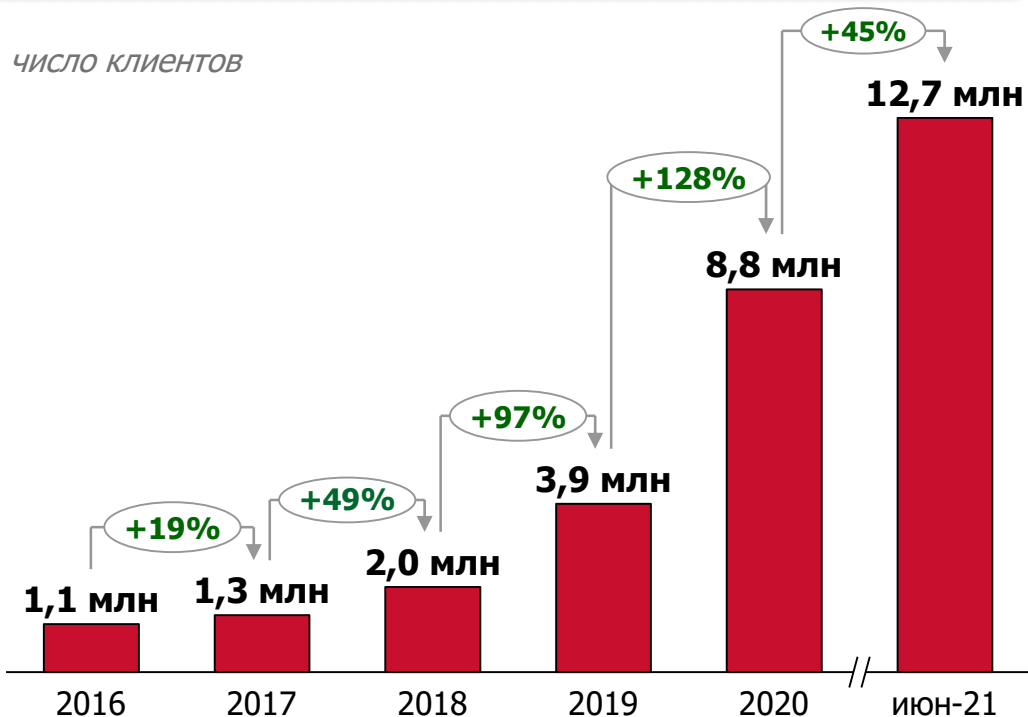


МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

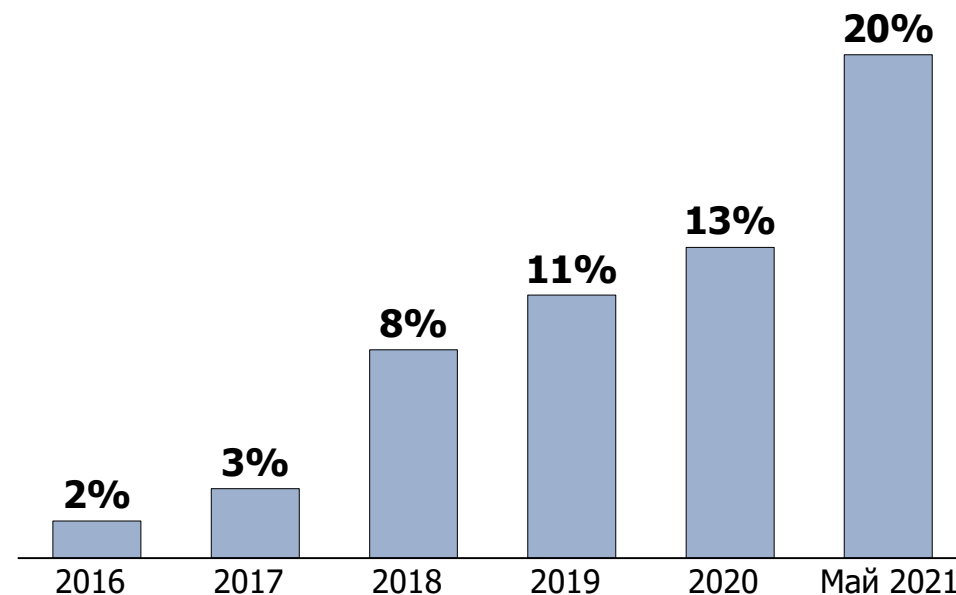
Источник: Банк России, Московская Биржа

Рост активности розничных инвесторов на фондовом рынке

Рост числа зарегистрированных физических лиц на фондовом рынке



Доля физических лиц во вторичном объеме торгов на рынке корпоративных облигаций



4,9 млн новых розничных инвесторов на фондовом рынке в 2020 году
3,9 млн – за первое полугодие 2021 года

6 трлн руб.
Инвестиции граждан в ценные бумаги
(данные НАУФОР по итогам 2020 года)

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. 44 облигации эмитентов МСП
 - 9 эмитентов МСП разместили облигации в 2021 году

Статистика

67

ценных бумаг:
65 облигаций, в т.ч. **44 МСП**
2 акции

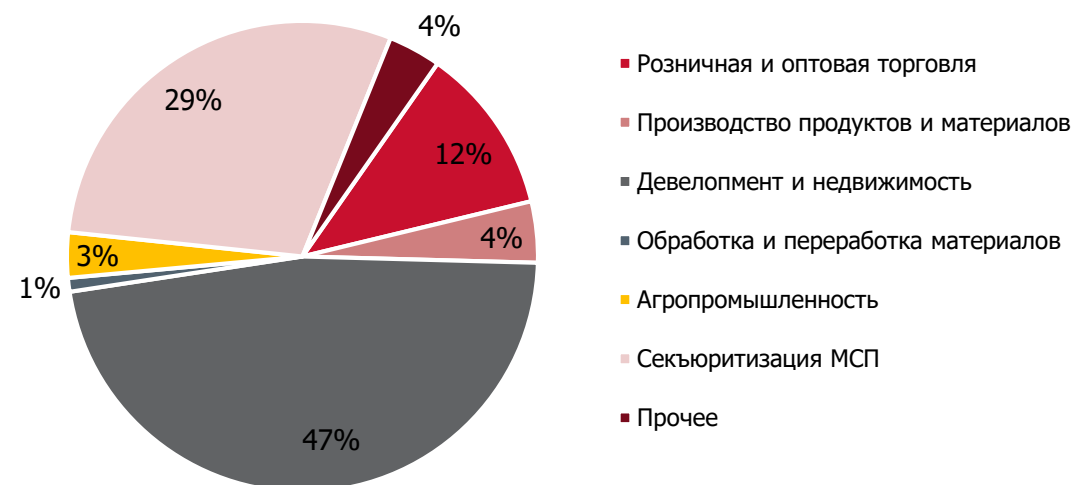
42

эмитента,
в т.ч. **24 МСП**

6,8

млрд. руб.
совокупный объем размещений **эмитентов МСП**
за первое полугодие 2021 года

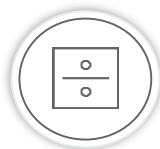
Отрасли



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



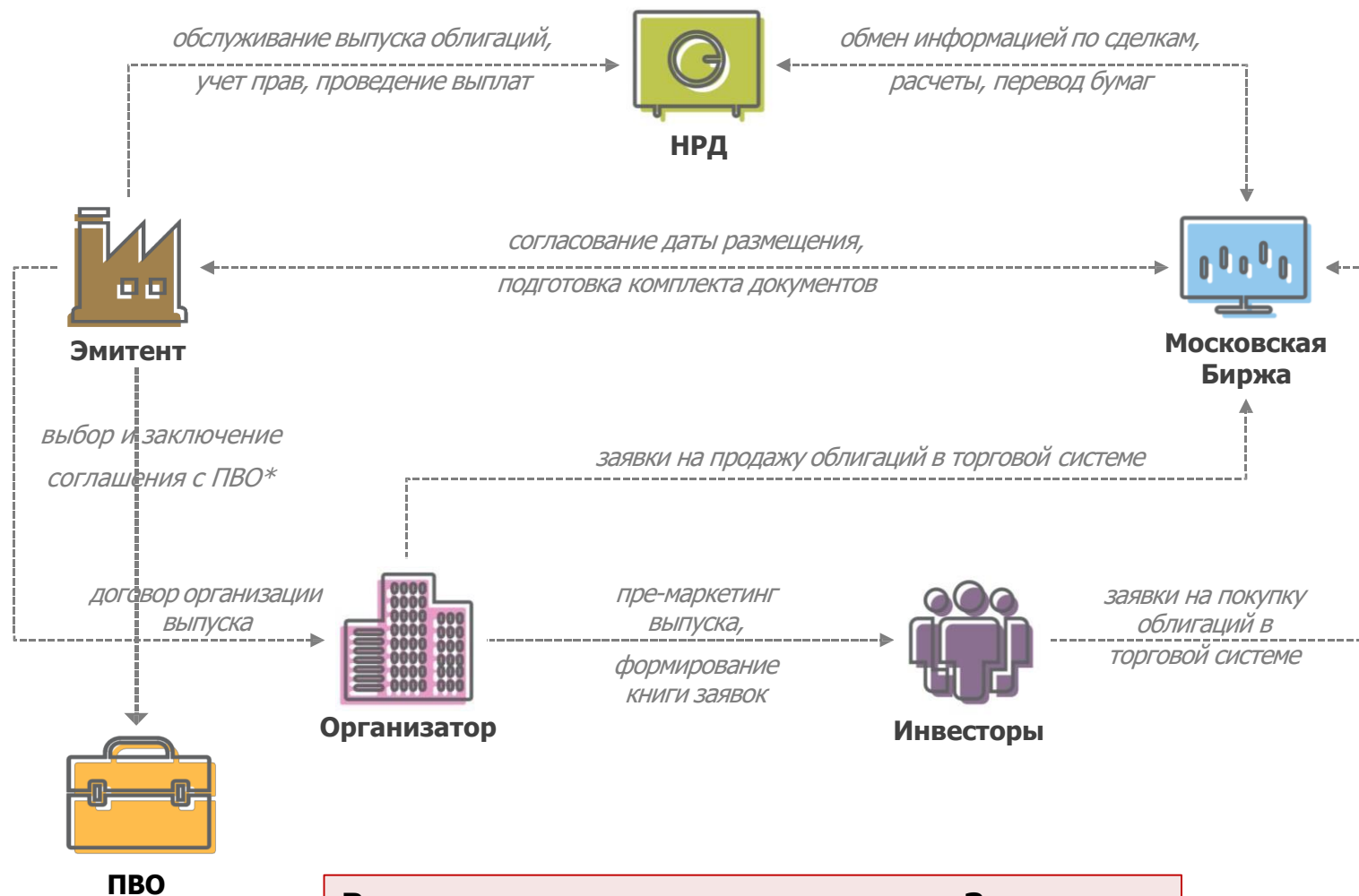
Успешный выход на **IPO**

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.



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.

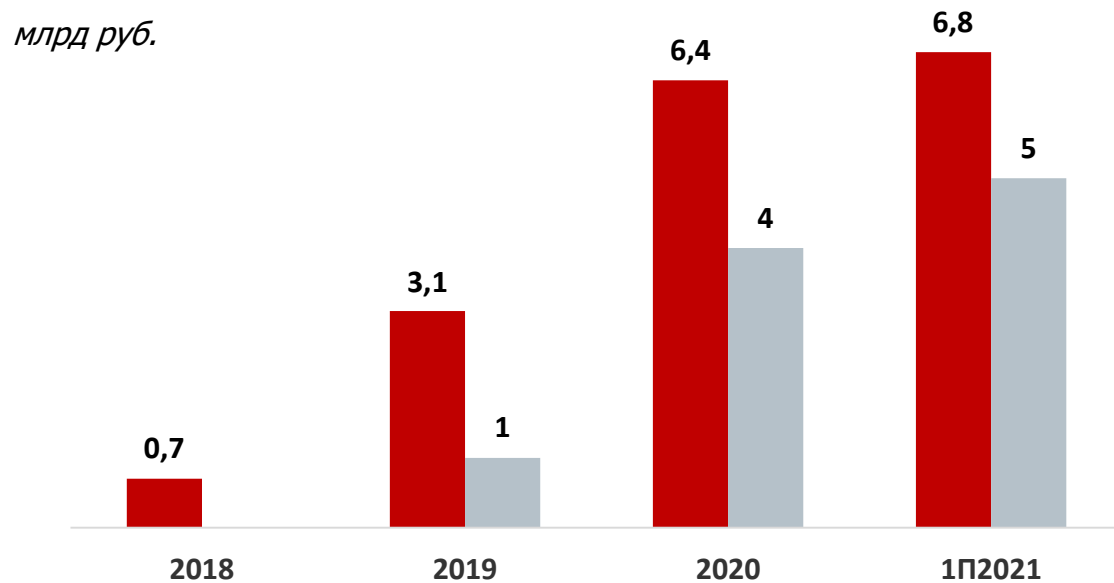
- по десяти сделкам в 2020 году МСП Банком были предоставлены «якорные» инвестиции на общую сумму **1 280 млн. рублей**;
- в 2020 году по восемнадцати сделкам были получены от Минэкономразвития субсидии уплаченного процентного дохода по купону на сумму **124,2 млн. рублей**.

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

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



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

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

- **«Охта Групп»** - портфель проектов жилищного строительства жилых комплексов различного класса, в основном в Санкт-Петербурге и в Петрозаводске (проект "Петровская Слобода").
- Выручка МСФО по итогам 2019 года порядка **3,8 млрд рублей**.
- Рейтинги: **ruBB-** (Эксперт РА)

Параметры облигационного выпуска

- Дата начала торгов: 16.12.2020
- Объем эмиссии: **300 млн руб.**
- Дюрация: 3 года
- Купон: **12%** (ежеквартальная выплата)
- **Якорные инвестиции:** МСП Банк
- Организатор размещения: **Септем Капитал**



Приложение 2. Эмитенты Сектора Роста, 2020-2021

Биржевые облигации

МСП

LEGENDA
INTELLIGENT
DEVELOPMENT

2 млрд руб.

ПОЛИПЛАСТ®

1,5 млрд руб.

МСП

krial
Energo Stroi

2 выпуска
350 млн руб.

МСП

СИБСТЕКЛО

125 млн. руб.

ИЗЛИЗ

2 выпуска
500 млн руб.

МСП

**SVETOFOR
GROUP**

2 выпуска
250 млн. руб.

МСП

РКС
Девелопмент

500 млн. руб.

МСП

НЗРМ

80 млн. руб.

МСП

Bright Fit

220 млн. руб.

МСП

**Моторные
технологии**

2 выпуска
110 млн. руб.

МСП

ЛАМБУМИЗ

120 млн. руб.

МСП

С Инновации

200 млн. руб.

МСП

ЭКО RECYCLING

3 выпуска
450 млн. руб.

**ФЭС
АГРО**

1 млрд. руб.

МСП

Т. талан

1 млрд руб.