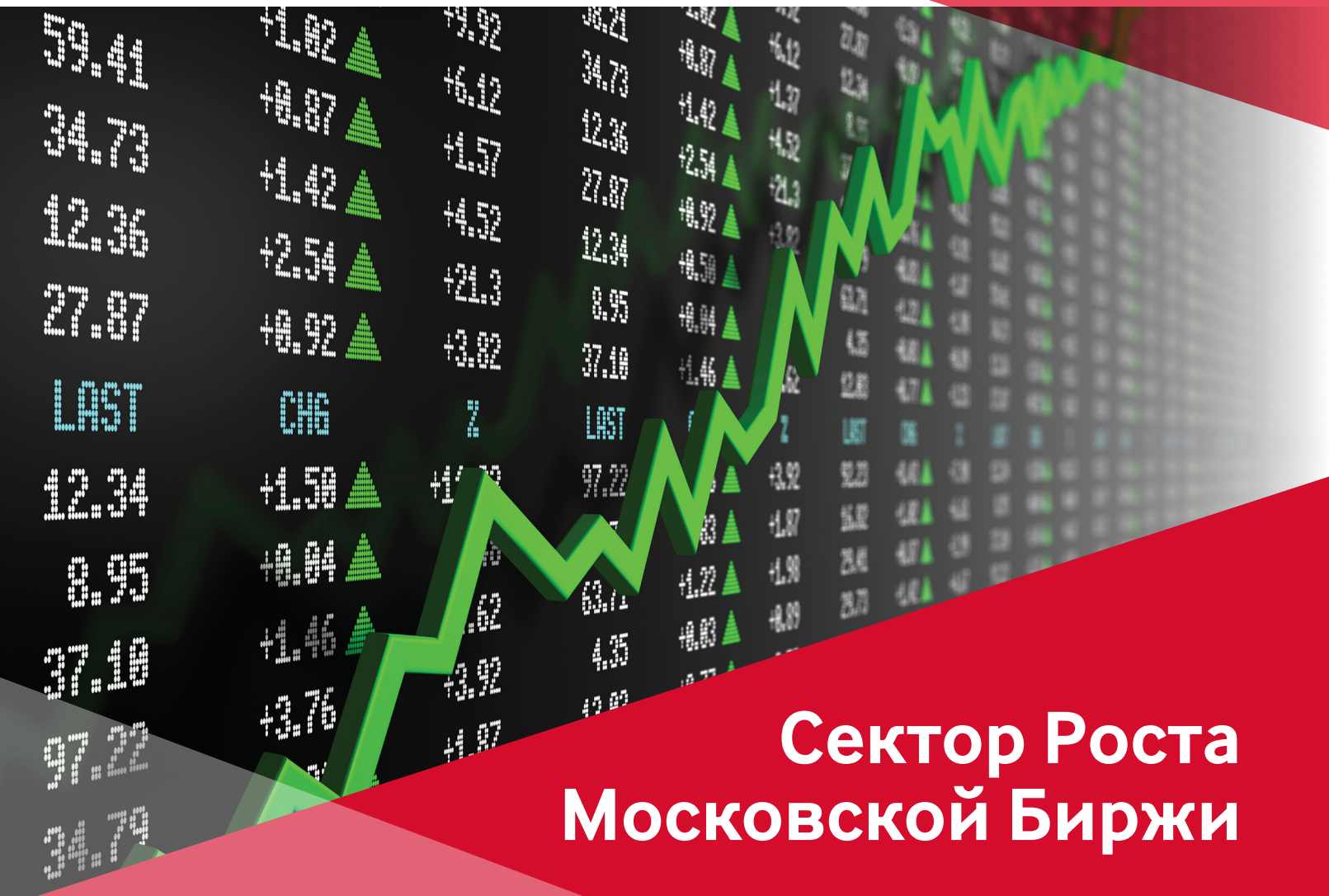




МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

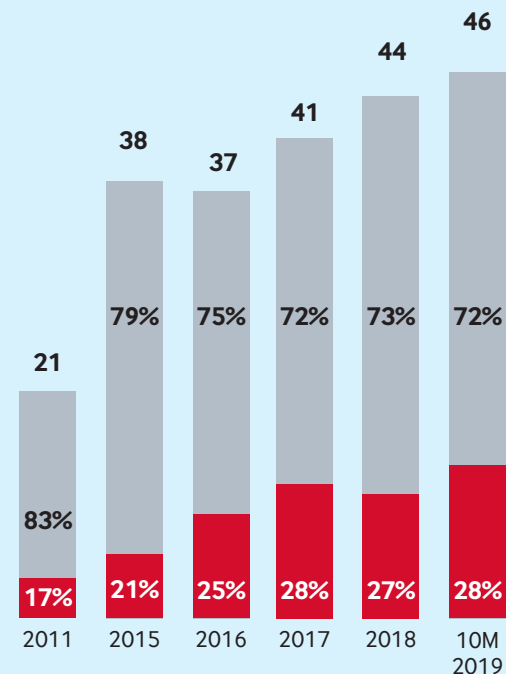


Сектор Роста Московской Биржи

СЕКТОР РОСТА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

ДОЛЯ ОБЛИГАЦИЙ В ОБЩЕЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ КОРПОРАЦИЙ РАСТЕТ

КОРПОРАТИВНЫЕ КРЕДИТЫ
VS КОРПОРАТИВНЫЕ ОБЛИГАЦИИ



■ Банковские кредиты
■ Корпоративные облигации (локальные)

РОСТ ОБЪЕМА
ЛОКАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ
В ОБОРАЩЕНИИ,
ТРЛН РУБ.



■ Региональные облигации
■ Государственные облигации
■ Корпоративные облигации

СЕКТОР РОСТА

Цель:

содействие привлечению инвестиций компаниями малой и средней капитализации

Фокус на компании:

- демонстрирующие рост финансовых показателей
- получившие поддержку от Корп. МСП, МСП Банка, ФРП, РЭЦ, РФПИ
- субъекты МСП

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

Инструменты поддержки:

МСП



- Якорные инвестиции
- Гарантии / поручительства по облигационным выпускам



- Субсидирование купонной ставки
- Субсидирование подготовки к листингу

46

ценных бумаг:

43 облигации, в т.ч. **25 МСП**
3 акции

14

млрд. руб.

совокупный объем размещений **эмитентов МСП**

MidCap



- Субсидирование процентной ставки по купонам облигаций (до 2/3 базового индикатора)



- Якорные инвестиции

РАЗМЕЩЕНИЕ ОБЛИГАЦИЙ — ПЕРВЫЙ ШАГ КОМПАНИИ К ПУБЛИЧНОСТИ

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
- / 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
- / могут выпускаться в рамках **Программы биржевых облигаций**
- / в Личном кабинете эмитента бесплатно предоставляется Конструктор для Условий выпуска биржевых облигаций

ПРОГРАММА БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ:

- / гибкость привлечения средств за счет сокращения времени вывода на рынок выпусков в рамках Программы облигаций
- / в рамках Программы облигаций могут размещаться выпуски облигаций с различной конфигурацией
- / срок действия Программы облигаций определяется эмитентом и может быть бессрочным

БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ БЕЗ ПРОСПЕКТА:

- / упрощенное раскрытие информации
- / нет необходимости регистрировать проспект — готовится только **инвестиционный меморандум**

ПРИМЕРНЫЙ ПОРТРЕТ ПОТЕНЦИАЛЬНОГО ЭМИТЕНТА



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



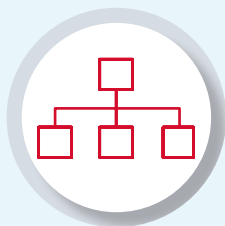
Отчетность МСФО по крайней
мере за последний отчетный год
(в случае группы компаний)



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



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

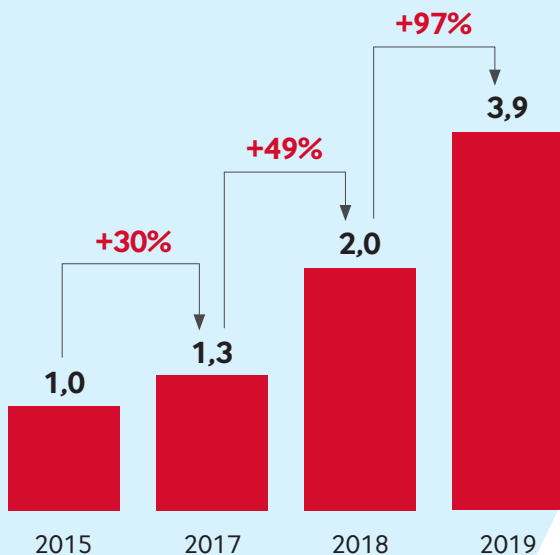


Устойчивые рыночные позиции
и перспективы развития
Средний темп прироста выручки
(CAGR) не менее 10% за последние
3 года

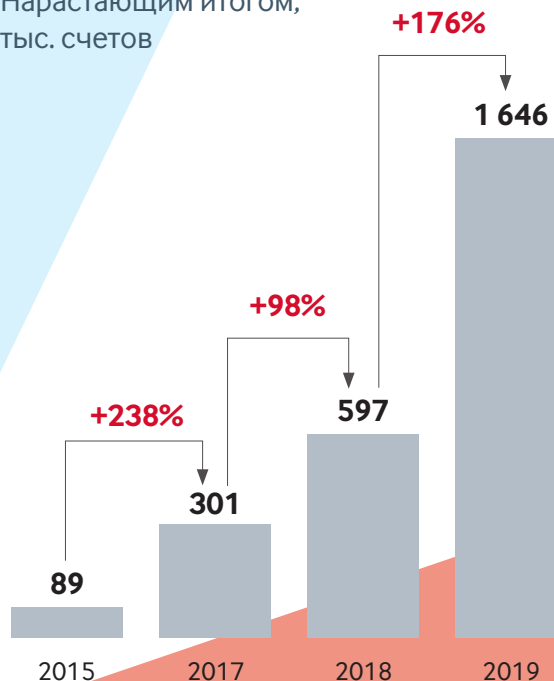
ПОТЕНЦИАЛ СПРОСА

рекордный приток розничных инвесторов на фондовый рынок: ~ **150 ТЫС. НОВЫХ КЛИЕНТОВ** в месяц с начала 2019 года

РОСТ ЧИСЛА ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ
млн уникальных клиентов



РОСТ ОТКРЫТЫХ СЧЕТОВ ИИС
Нарастающим итогом,
тыс. счетов



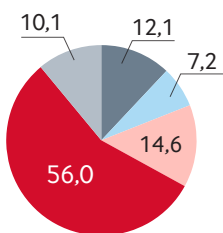
ДОЛЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

в облигациях малых эмитентов выше, чем в целом по рынку облигаций

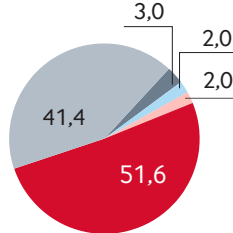
РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ МОЕХ – **ВСЕГО**

Структура инвесторов

Вторичные торги



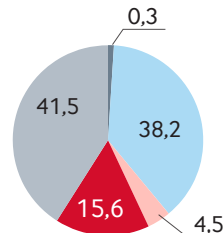
Размещения



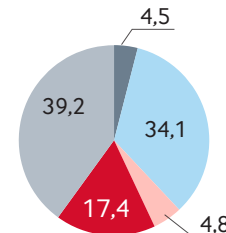
ОБЛИГАЦИИ МАЛЫХ ЭМИТЕНТОВ НА МОЕХ

Структура инвесторов

Вторичные торги



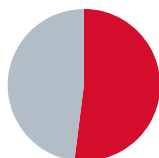
Размещения



ду
 Физические лица
 Нерезиденты
 Дилеры
 Дилеры

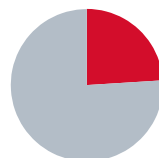
В АВГУСТЕ 2019 ГОДА НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ БЫЛ ОТКРЫТ **МИЛЛИОННЫЙ ИИС**

Структура активов на ИИС



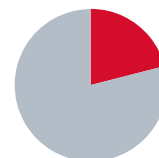
52%

Акции



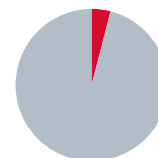
24%

Корпоративные облигации



24%

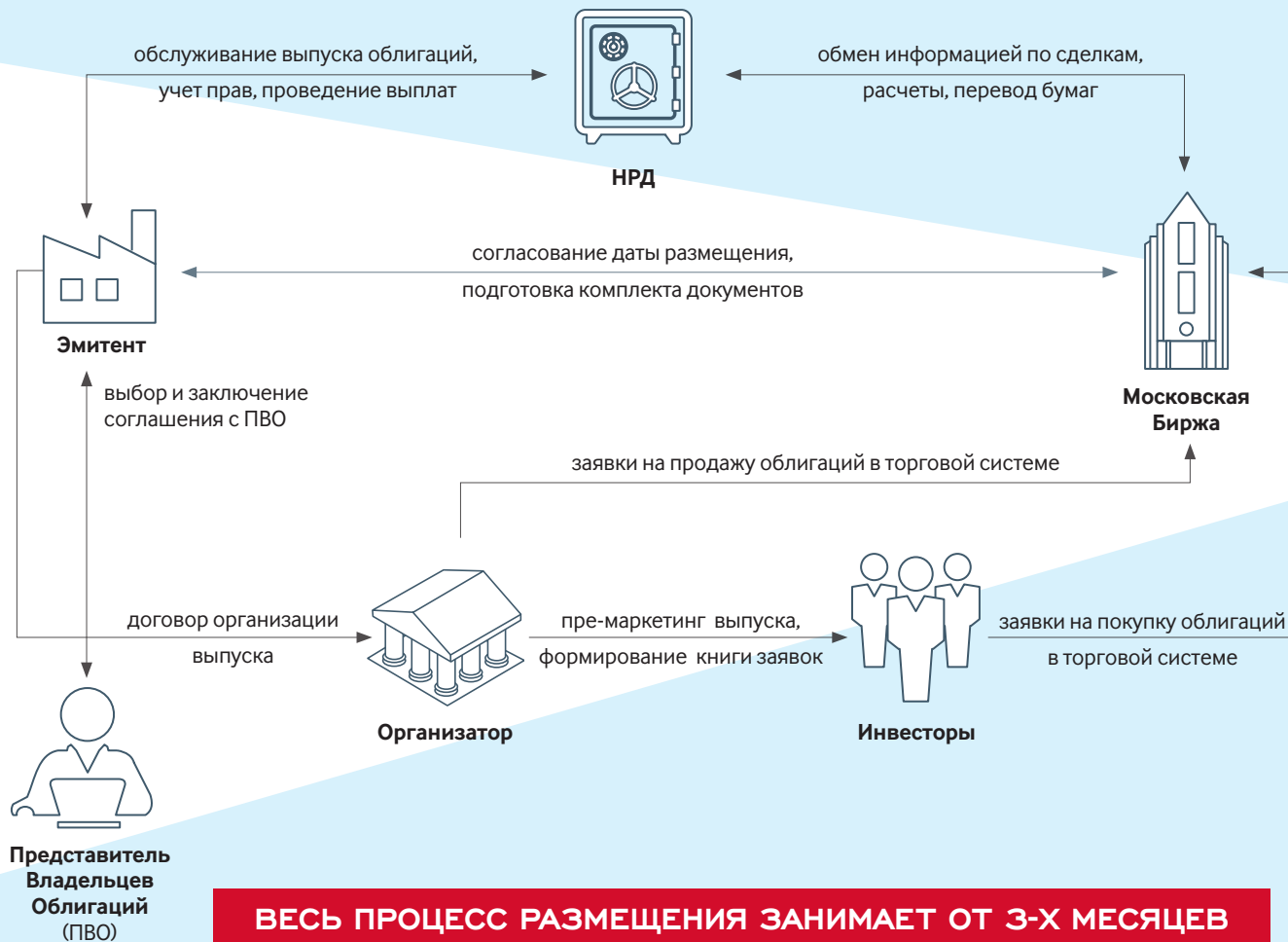
Государственные облигации



52%

ETF, БПИФ, ПИФ

СХЕМА РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ



РАСХОДЫ НА РАЗМЕЩЕНИЕ ВЫПУСКА



МОСКОВСКАЯ БИРЖА

**Льготный тариф
для размещения биржевых
облигаций в рамках ПБО**

110 000 Р

(объем выпуска < 200 млн руб.)

Тариф за поддержание

45 000 Р в год

(со следующего года после
размещения)



Калькулятор Московской Биржи



НРД

Учет прав на облигации

и обязательное
централизованное
хранение сертификата

Обслуживание выпуска

облигаций на эмиссионном
счете и казначейском
счете депо эмитента

**Функции
платежного агента**

Стоимость услуг зависит
от параметров выпуска –
от **59 000 Р**



Калькулятор НРД

СТОРОННИЕ РАСХОДЫ



**Представитель
Владельцев
Облигаций
(ПВО)**



Организатор

ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ПРОЕКТ

«Расширение доступа субъектов МСП к финансовым ресурсам, в том числе льготному финансированию»



Развитие инструментов фондового рынка для использования субъектами МСП в целях получения доступа к дополнительным источникам финансирования

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.

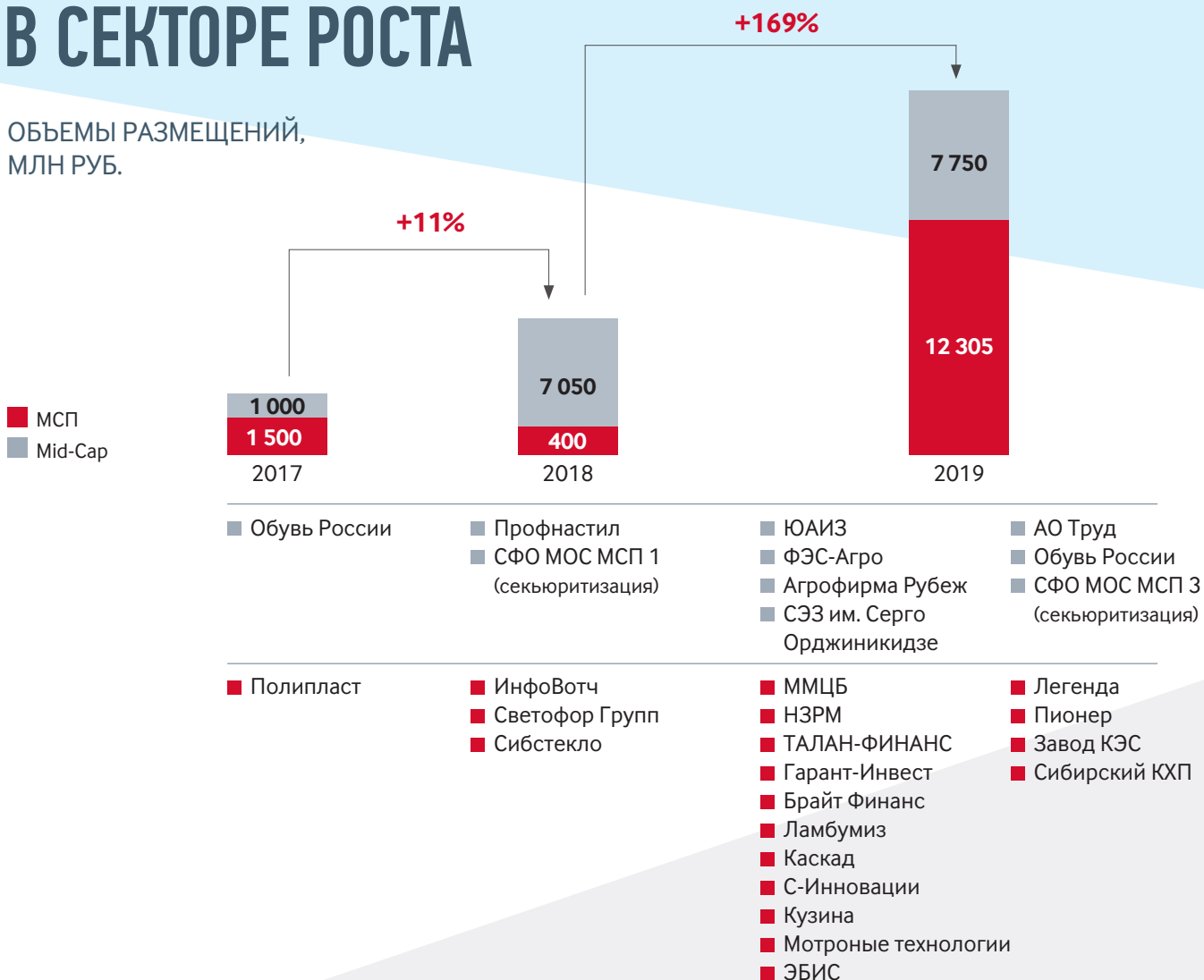
МЕХАНИЗМЫ СТИМУЛИРОВАНИЯ ВЫХОДА МСП НА ФОНДОВЫЙ РЫНОК

	Субсидирование ставки купона по облигациям	Минэкономразвития Корпорация МСП	Размер субсидии 70% от выплат купонного дохода, но не более 2/3 ключевой ставки ЦБ 7 эмитентов получили субсидии
	Субсидирование подготовки к листингу	Минэкономразвития Корпорация МСП	Компенсация затрат в размере 2% от объема выпуска облигаций, но не более 1,5 млн руб. 7 эмитентов получили субсидии
	Поручительство/гарантии по облигационным выпускам	Корпорация МСП	Максимальная сумма поручительств и гарантий – 1 млрд руб.
	Якорные инвестиции	МСП Банк УК МИР	Участие в размещении облигационных выпусков эмитентов МСП 4 сделки с участием МСП Банка
	Со-организатор размещений	МСП Банк	Определение МСП Банка в качестве со-организатора облигационных выпусков 4 сделки с участием МСП Банка
	Помощь в работе с эмитентами	Банк России	Территориальные подразделения Банка России помогают в организации мероприятий для эмитентов

Федеральный проект на период 2019-2024 гг. «Расширение доступа субъектов МСП к финансовым ресурсам, в том числе льготному финансированию»

ОБЪЕМЫ РАЗМЕЩЕНИЙ ОБЛИГАЦИЙ В СЕКТОРЕ РОСТА

ОБЪЕМЫ РАЗМЕЩЕНИЙ,
МЛН РУБ.



ЭМИТЕНТЫ СЕКТОРА РОСТА

Биржевые облигации





3 выпуска
4,5 млрд руб.




Выпуск
1,45 млрд руб.



Выпуск
400 млн руб.





Выпуск
200 млн руб.





Выпуск
250 млн руб.




Выпуск
50 млн. руб.





Выпуск
300 млрд руб.





Выпуск
80 млн руб.



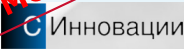

Выпуск
220 млн руб.



Выпуск
50 млн руб.




Выпуск
120 млн руб.



Выпуск
220 млн руб.



Выпуск
150 млн руб.



Выпуск
1 млрд руб.



Выпуск
300 млн руб.

КОНТАКТЫ

Дмитрий Таскин

Сектор Роста

T +7 (495) 363-32-32 доб. 5347

M +7 (916) 500-21-05

E Dmitry.Taskin@moex.com



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

12.36
27.87
LAST
12.34

+0.87 ▲
+1.42 ▲
+2.54 ▲
+8.92 ▲
0.16
+1.50 ▲
+0.94 ▲

+6.12
+1.57
+4.52
+21.3
+3.82
7

58.21
34.73
12.36
27.87
12.34
8.95
37.18
LAST
97.22

+9.43 ▲
+1.82 ▲
+8.87 ▲
+1.42 ▲
+2.54 ▲
+8.92 ▲
+8.50 ▲
+8.04 ▲
+1.46 ▲
+0.83 ▲
+1.22 ▲
+8.03 ▲
+8.77 ▲
+0.43 ▲

+9.92
+6.12
+1.37
+4.52
+21.3
+3.82
+62
+3.92
+1.87
+1.98
+8.89
+3.53
+7.98
+6.61

12.36
27.87
12.34
1.75
7
63.71
4.35
12.81
92.23
16.82
29.41
29.77
82.66
27.82
34.74
11.85

+1.42 ▲
+2.54 ▲
+8.92 ▲
+8.04 ▲
+1.22 ▲
+1.87 ▲
+1.98 ▲
+8.89 ▲
+3.53 ▲
+7.98 ▲
+6.61 ▲

