



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Ноябрь 2020

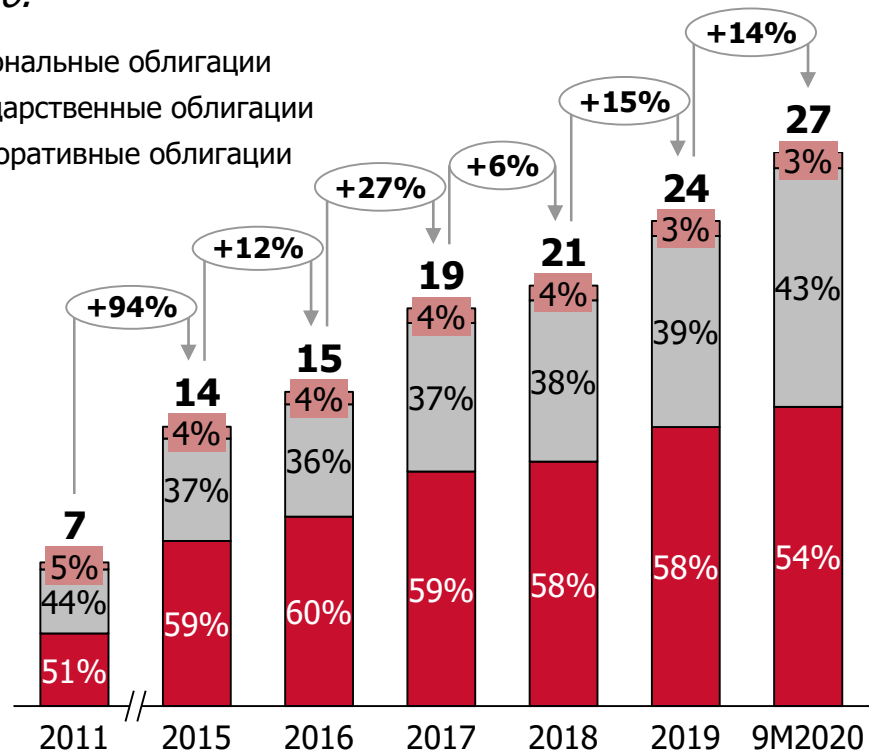
Сектор Роста Московской Биржи.

Рост объема облигаций в обращении и рост доли облигаций в корпоративном долге

Рост объема локальных облигаций в обращении

трлн руб.

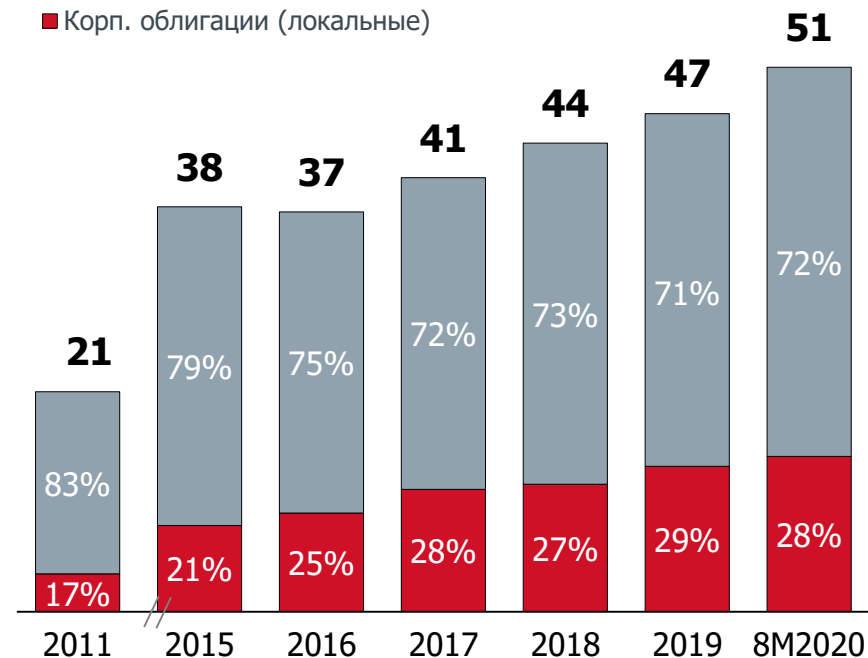
- Региональные облигации
- Государственные облигации
- Корпоративные облигации



Банковские кредиты vs корпоративные облигации

трлн руб.

- Банковские кредиты
- Корп. облигации (локальные)



Новые продукты

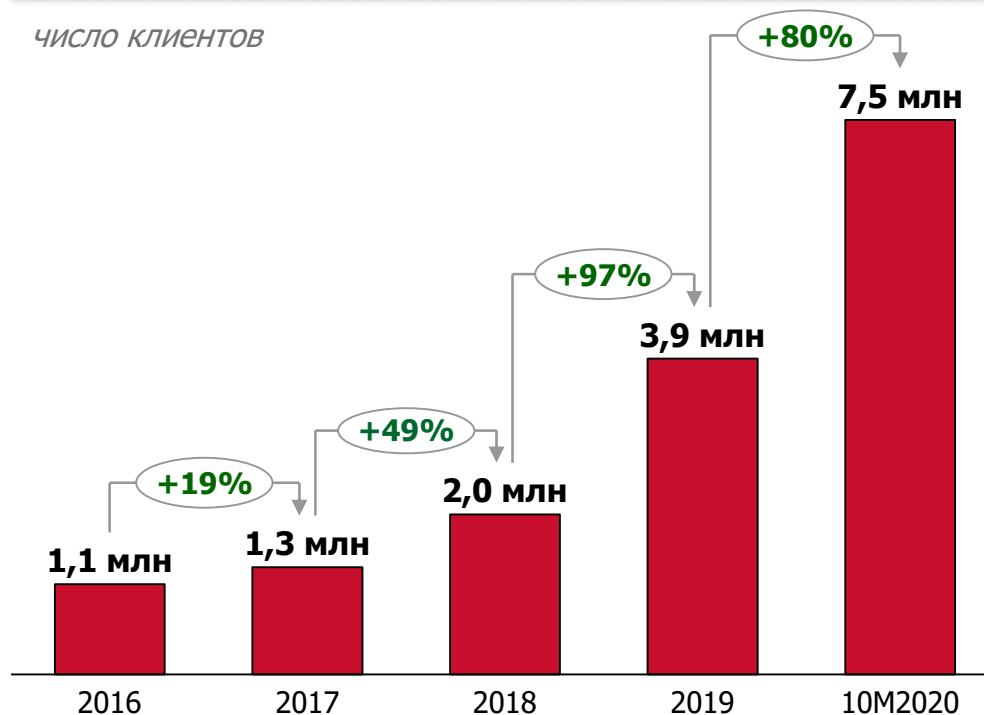
- Инфраструктурные облигации
- Структурные облигации

- Зеленые облигации
- Социальные облигации
- Высокодоходные облигации (ВДО)

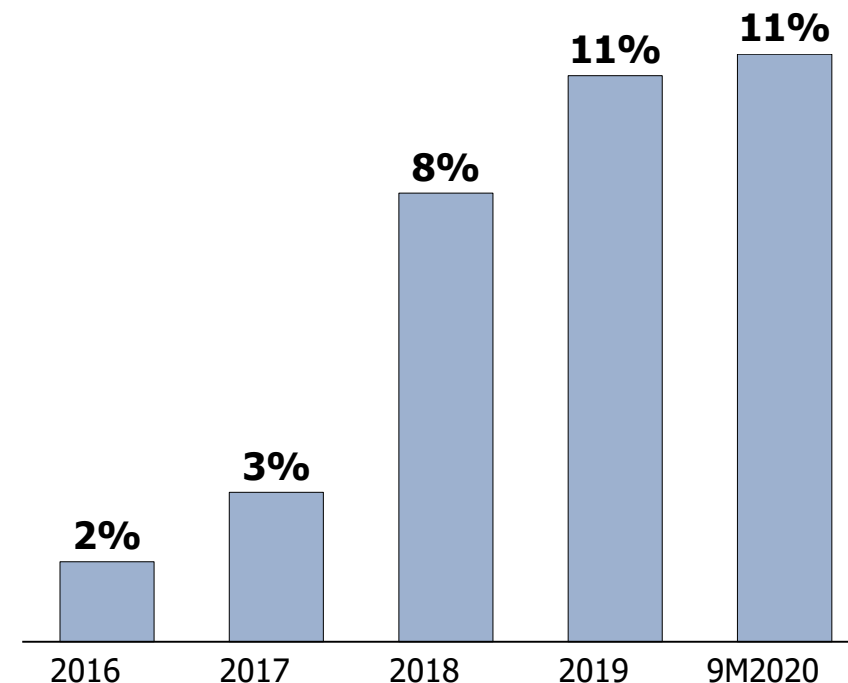
Развитие рынка облигаций: рост активности физлиц

Рост числа зарегистрированных физических лиц на фондовом рынке

число клиентов



Доля физических лиц во вторичном объеме торгов на рынке корпоративных облигаций



3,6 млн

новых розничных инвесторов на фондовом рынке в январе-октябре 2020



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Источник: Московская Биржа, Cbonds

Сектор Роста в цифрах

Цель: содействие привлечению инвестиций компаниями МСП

Фокус на компании:

- демонстрирующие рост финансовых показателей
- получившие поддержку от институтов развития 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
- Наличие рейтинга или поддержки от институтов развития (поручительство от Корпорации МСП, «якорные» инвестиции от МСП Банка)

57

ценных бумаг:
55 облигаций, в т.ч. **42 МСП**
2 акции

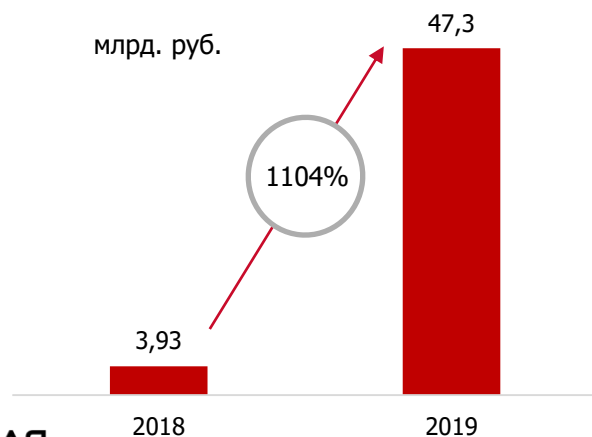
33

эмитента,
в т.ч. **24 МСП**

5,6

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

Объем торгов, 2019/2018



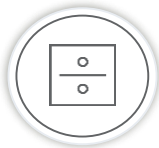
Отрасли



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

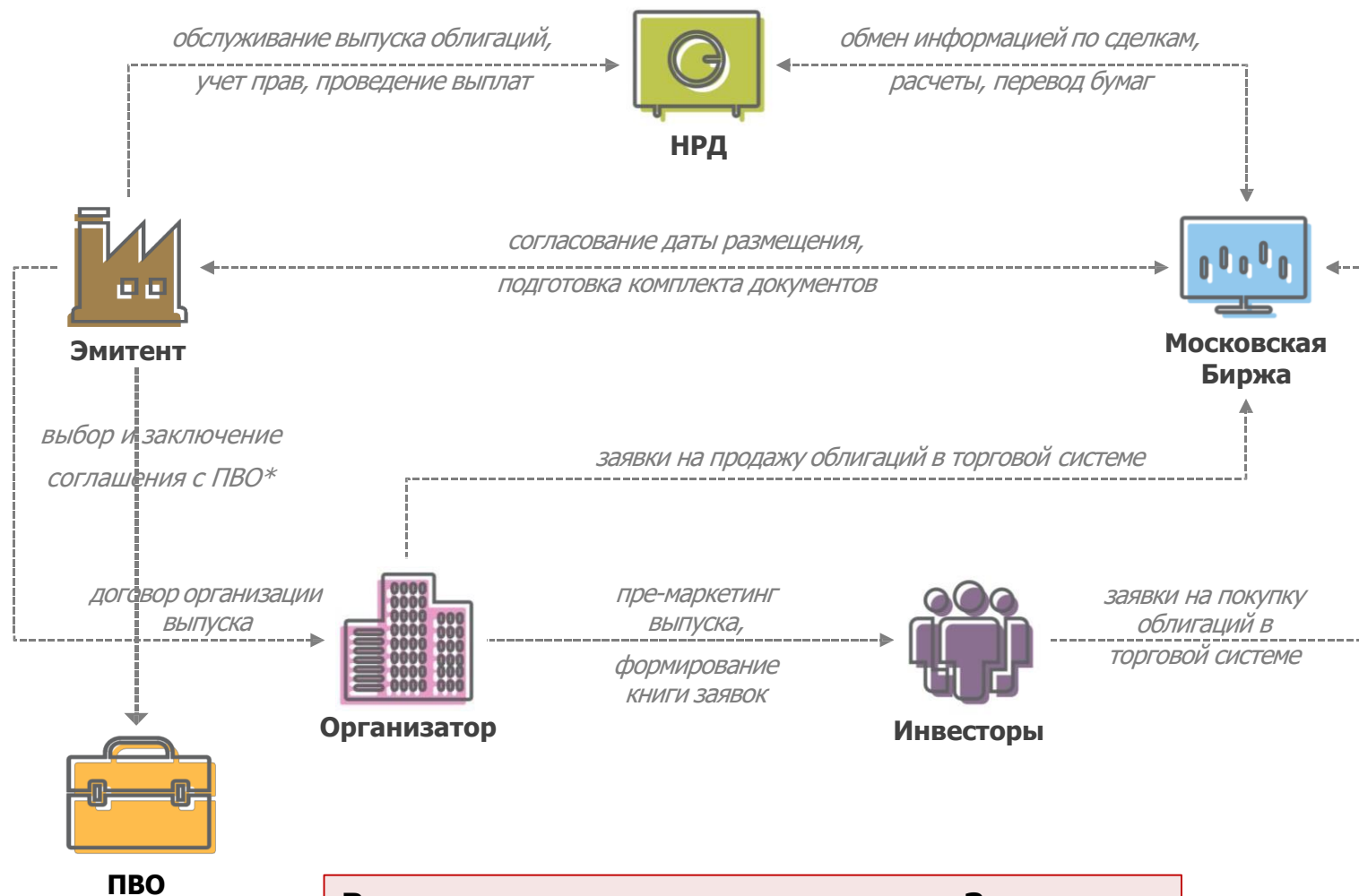
Преимущества выпуска облигаций (в сравнении с кредитами)

- ✔ 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**

Схема размещения облигаций



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

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



Период реализации национального проекта 2019–2024 гг.

Инструменты поддержки эмитентов МСП

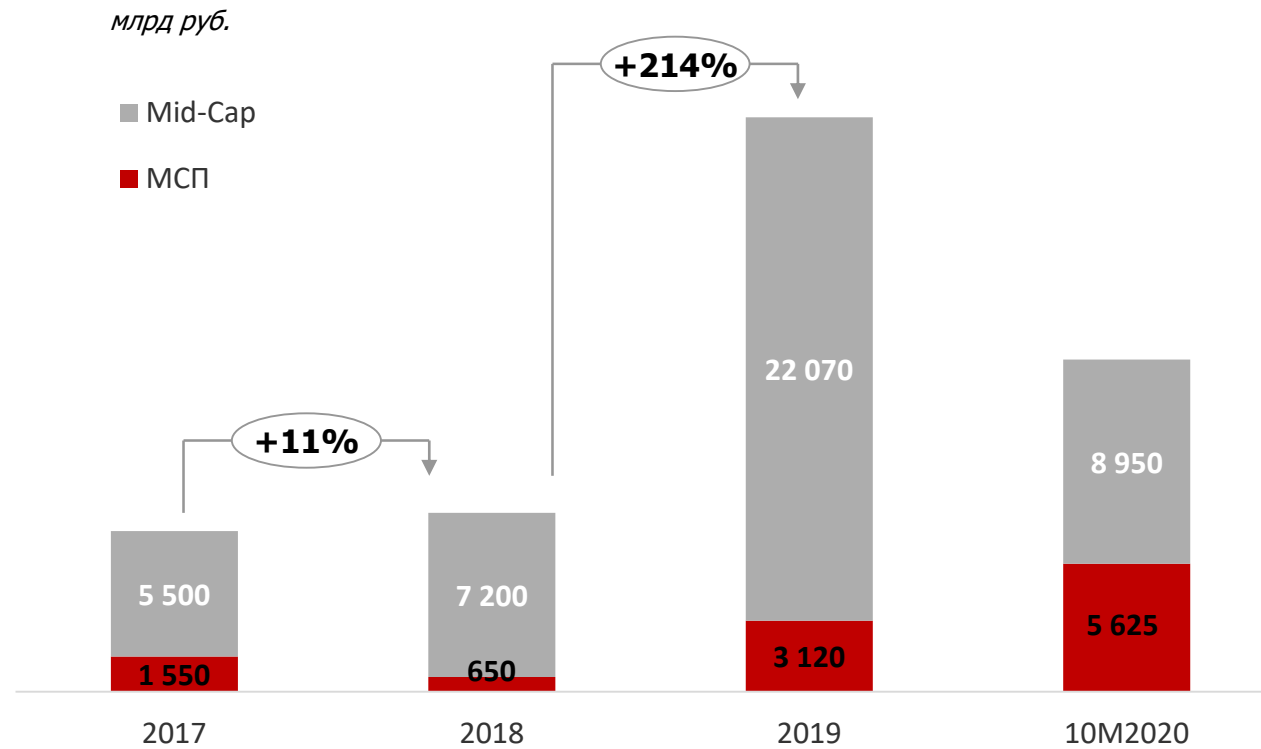
- В рамках Федерального проекта «Расширение доступа субъектов МСП к финансовым ресурсам, в том числе льготному финансированию»

| | | |
|---|-------------------------------------|---|
| 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. |

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



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 2019 года порядка **190 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 "С-Инновации"** производит ВТСП-провод. В 2019 году объем выпуска ВТСП-провода составил 50 км. Компания является резидентом Фонда "Сколково". Выручка по итогам 2019 года порядка **340 млн рублей**, **ЕВИТДА 200 млн рублей**.
- Субъект **МСП**
















Параметры облигационного выпуска

- Дата начала торгов: 03.07.2019
- Объем эмиссии: **200 млн руб.**
- Дюрация: 2 года
- Купон: **14,5%** (ежеквартальная выплата)
- Организатор размещения: **Септем Капитал**



Приложение 2. Эмитенты Сектора Роста, 2019-2020

Биржевые облигации

| | | | | |
|---|--|---|--|--|
|  <p>3 выпуска 4,5 млрд руб.</p> |  <p>МСП</p> <p>1,45 млрд руб.</p> |  <p>МСП</p> <p>2 выпуска 350 млн руб.</p> |  <p>МСП</p> <p>200 млн. руб.</p> |  <p>2 выпуска 500 млн руб.</p> |
|  <p>МСП</p> <p>2 выпуска 250 млн. руб.</p> |  <p>МСП</p> <p>300 млн. руб.</p> |  <p>МСП</p> <p>80 млн. руб.</p> |  <p>МСП</p> <p>220 млн. руб.</p> |  <p>МСП</p> <p>2 выпуска 110 млн. руб.</p> |
|  <p>МСП</p> <p>120 млн. руб.</p> |  <p>МСП</p> <p>200 млн. руб.</p> |  <p>МСП</p> <p>3 выпуска 450 млн. руб.</p> |  <p>1 млрд. руб.</p> |  <p>Гемабанк[®] Банк стволовых клеток</p> <p>30 млн. руб.</p> |

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Дмитрий Таскин

Директор по развитию Сектора Роста
ПАО Московская Биржа

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

Dmitry.Taskin@moex.com