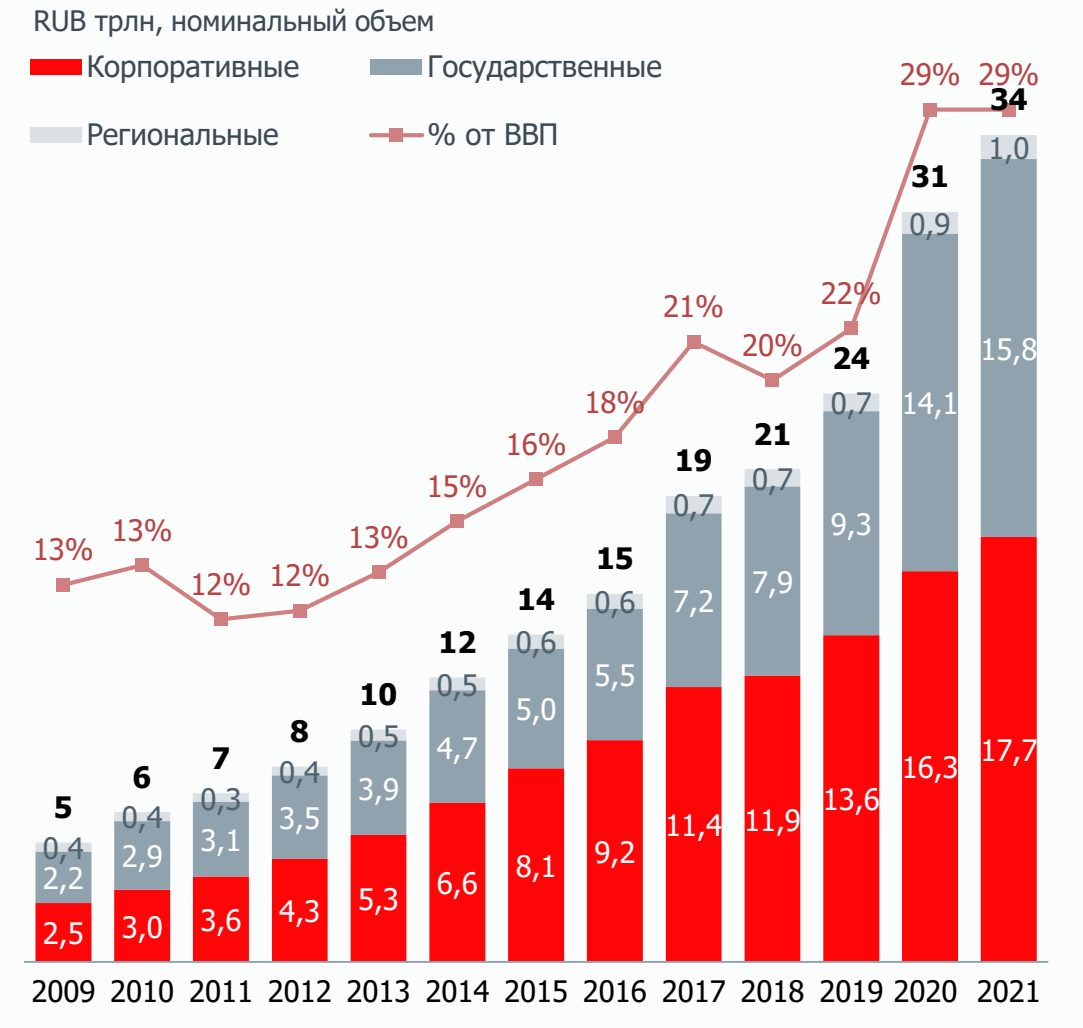
MOEX МОСКОВСКАЯ БИРЖА

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

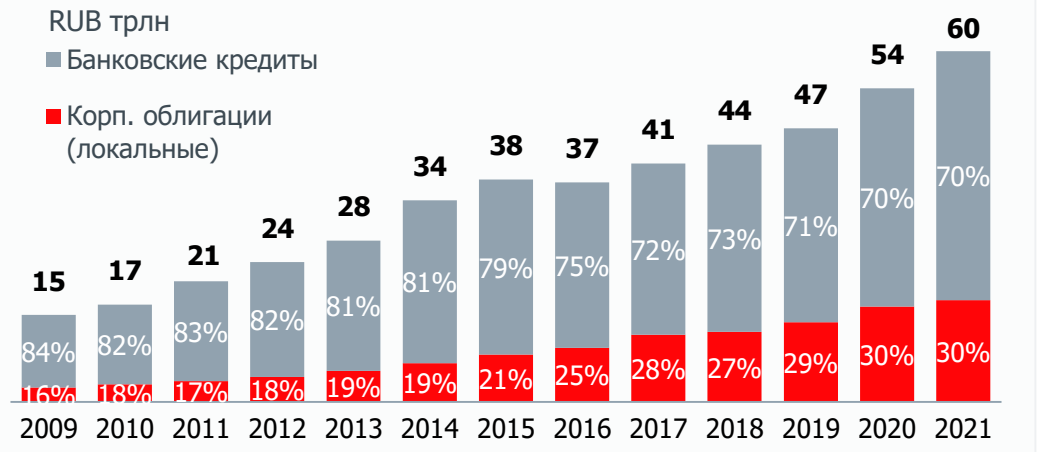
Рынок облигаций Московской биржи

MOEX GROUP

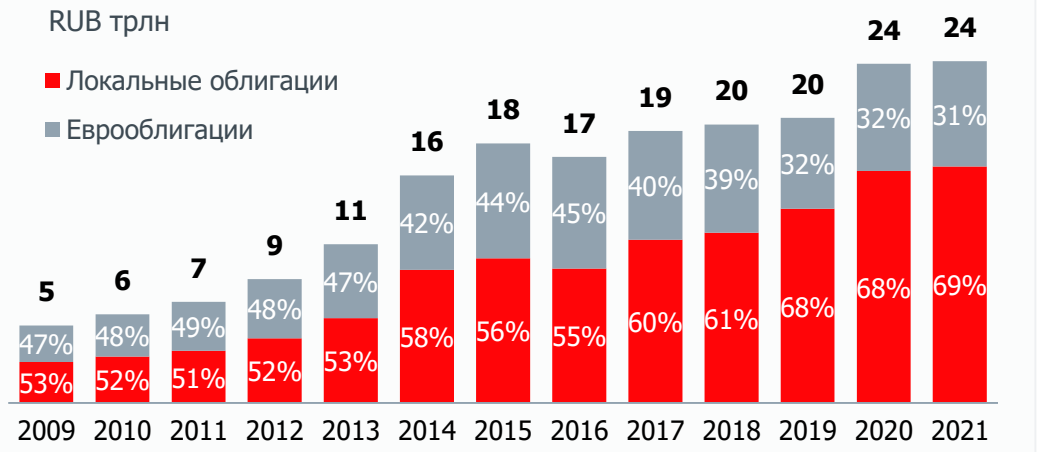
Рост объема локальных облигаций в обращении



Облигации vs. Корп. кредиты



Еврооблигации vs. Локальные корп. облигации

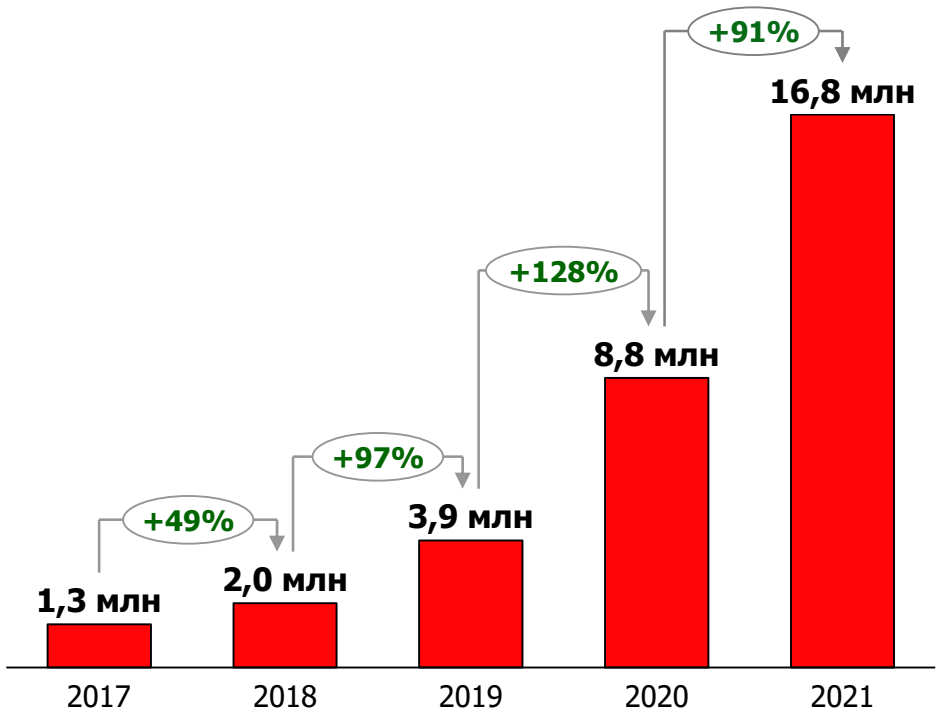


Источник: Банк России, Cbonds, Московская Биржа

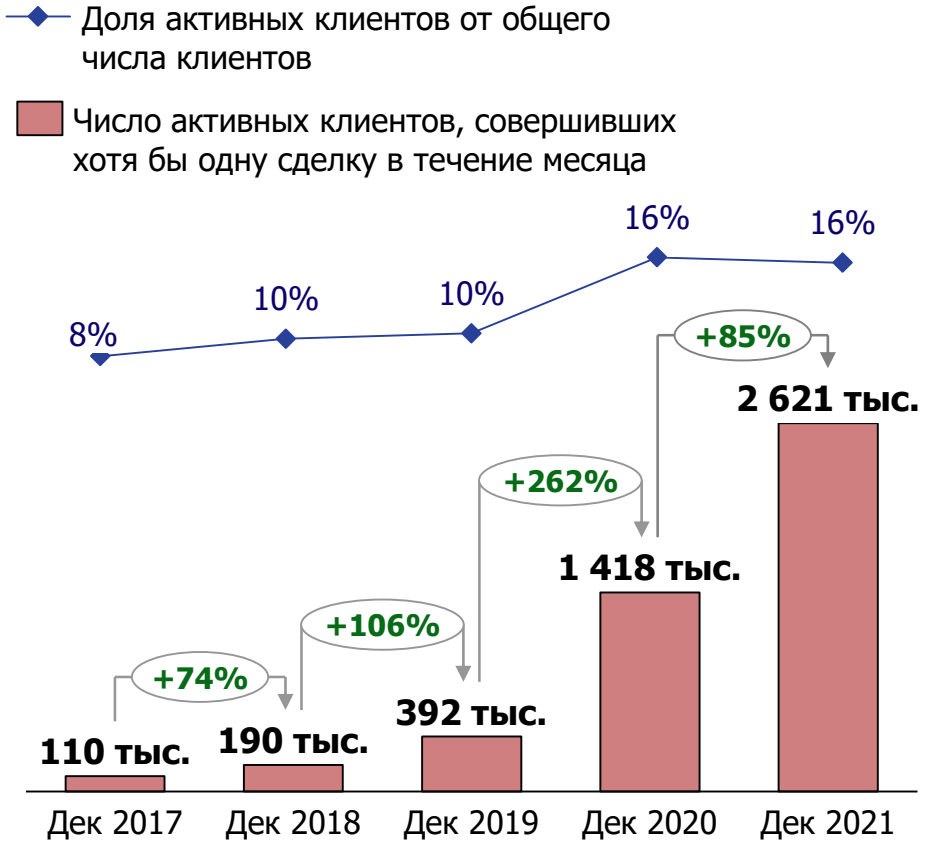
В 2021 г. на фондовом рынке появилось ~8 млн новых розничных инвесторов

MOEX GROUP

Рост числа физических лиц на фондовом рынке в России



Рост активности клиентов на фондовом рынке



7,3 трлн руб. **Инвестиции граждан в ценные бумаги**
(данные Банка России по итогам 3 квартала 2021 года)

Источник: Московская Биржа, Банк России

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

В Секторе Роста обращаются:

- 48 ценных бумаг эмитентов МСП
  - 16 эмитентов МСП разместили облигации в 2021 году

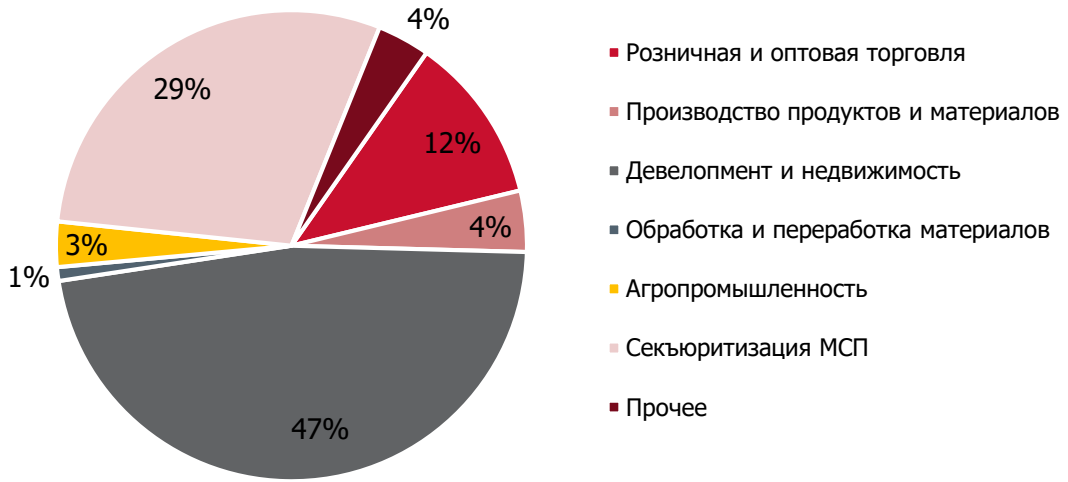
Статистика

48 ценных бумаг:
47 облигаций
1 акция

30 эмитентов МСП

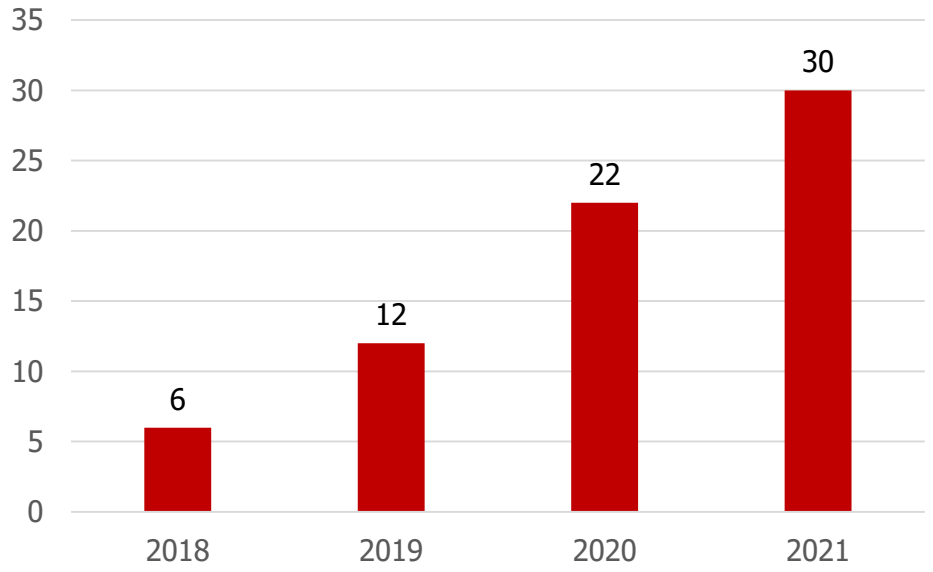
7,9 млрд. руб.
совокупный объем размещений **эмитентов МСП** в 2021 году

Отрасли

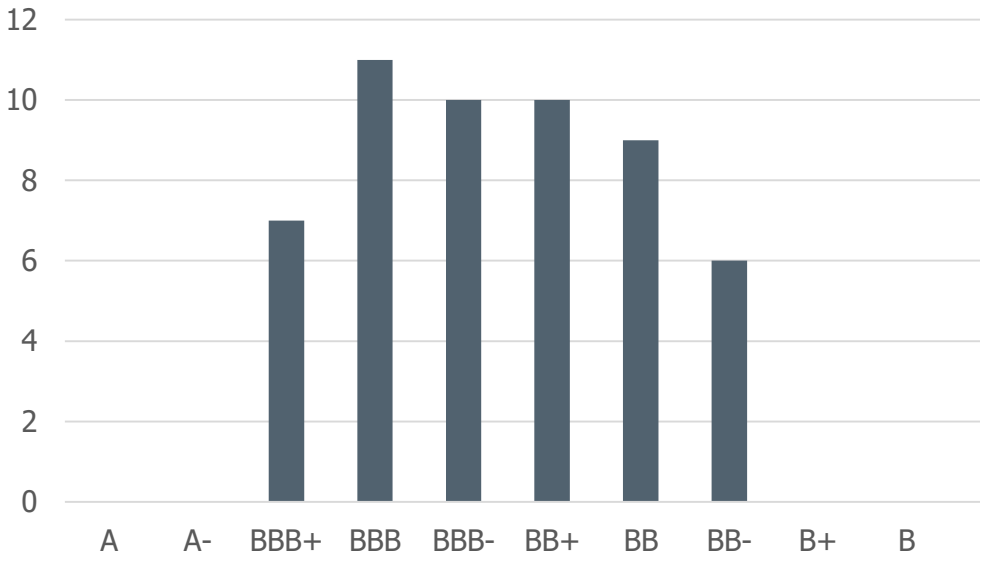


Рейтинговое покрытие эмитентов МСП

РОСТ ДОЛИ ЭМИТЕНТОВ МСП С РЕЙТИНГОМ



РАСПРЕДЕЛЕНИЕ УРОВНЕЙ РЕЙТИНГОВ В СЕГМЕНТЕ МСП



Требования по включению эмитентов МСП в Сектор Роста:

- наличие кредитного рейтинга на уровне не ниже **BB-** от российских рейтинговых агентств
- требование не распространяется на эмитентов / выпуски облигаций, получивших поддержку в форме «якорных» инвестиций от МСП Банка, либо поручительства от Корпорации МСП

Размещение облигаций – первый шаг компании к публичности

MOEX GROUP

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 брэнда

Успешный выход на **IPO**

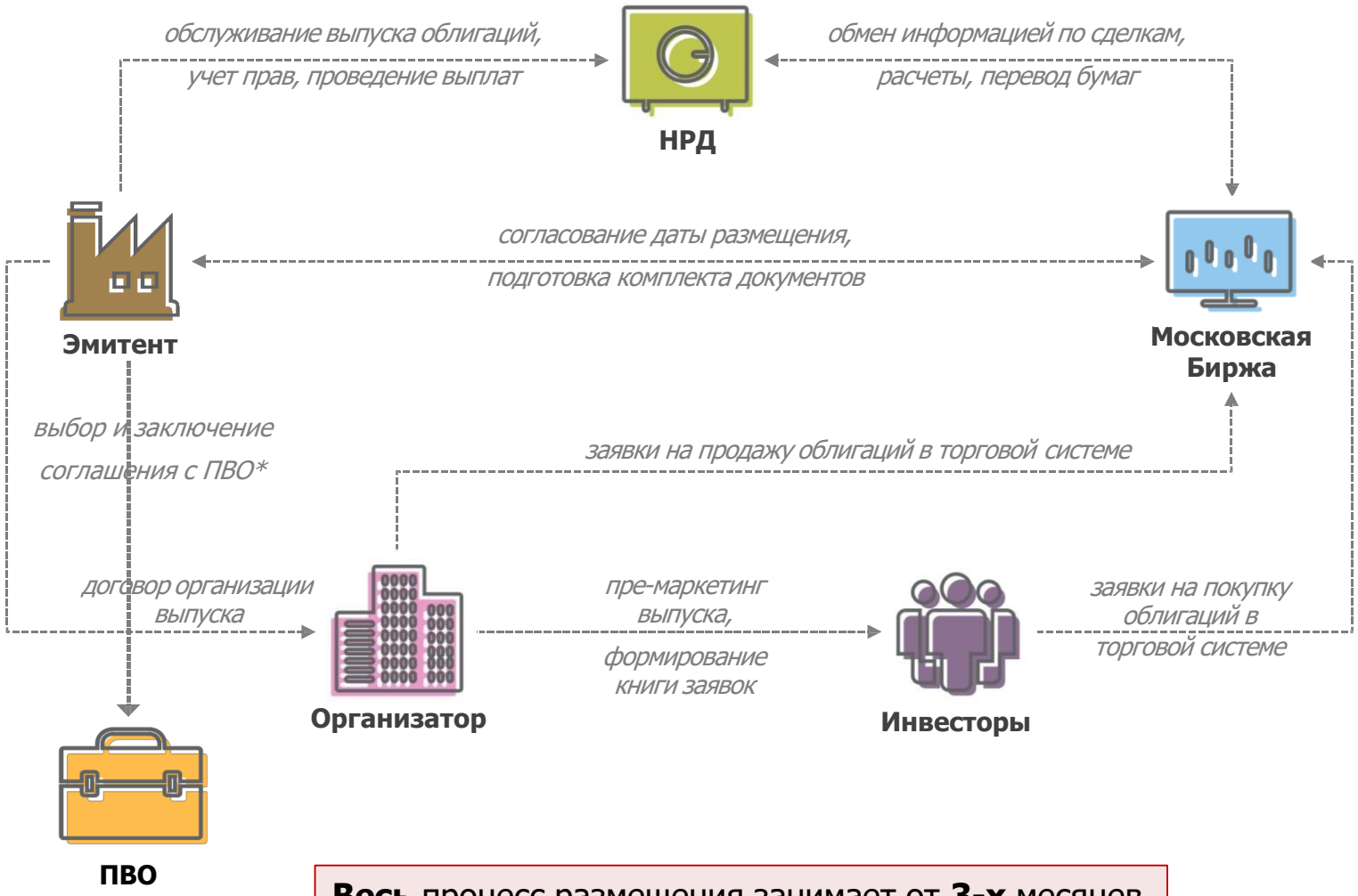
Биржевые облигации

MOEX GROUP

- 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 биржевым облигациями, параметры выпуска которых будут максимально соответствовать текущей конъюнктуре рынка или потребностям эмитента.

Схема размещения облигаций



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

* ПВО – Представитель Владельцев Облигаций

Конструктор эмиссионных документов

MOEX GROUP

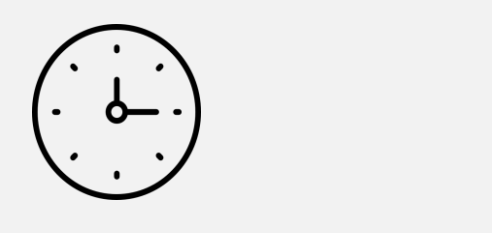
- это автоматизированная подготовка текста эмиссионных документов по биржевым облигациям в информационном сервисе **Личный кабинет эмитента**

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

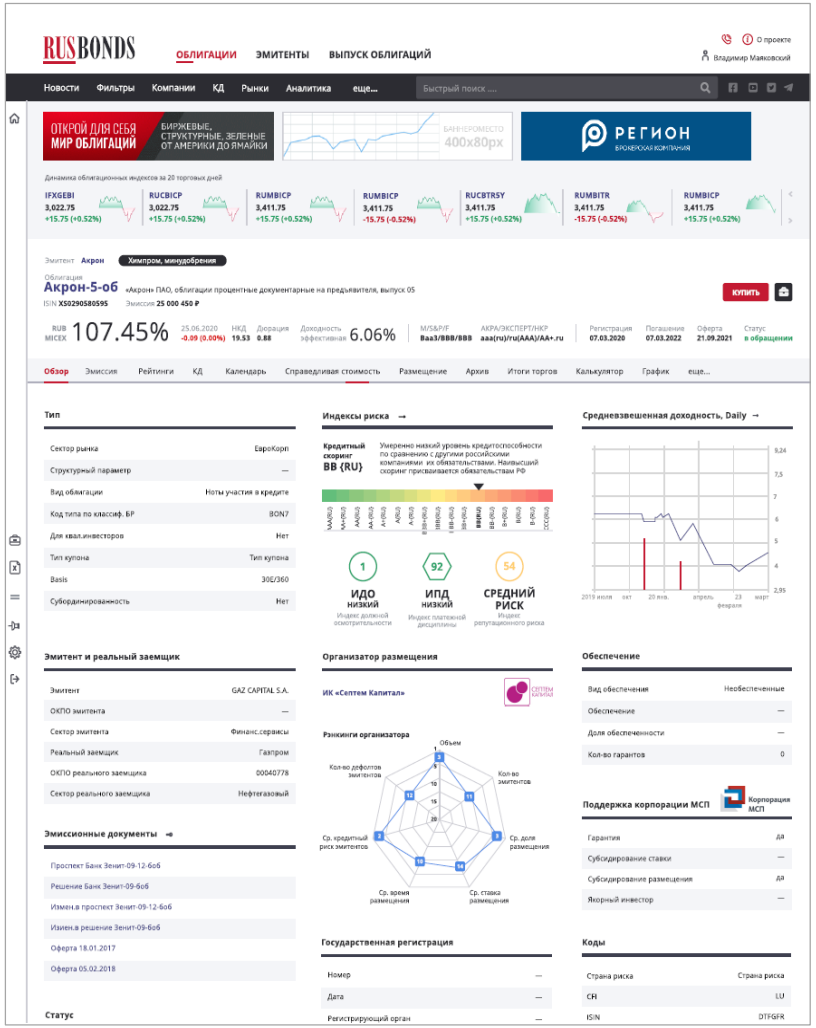
создание типовой эмиссионной документации по биржевым облигациям займет около 15 минут времени

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

Информационно-аналитический портал

MOEX GROUP

RUSBONDS для МСП



- 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

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

MOEX GROUP

Федеральные проекты

Акселерация субъектов МСП

Основные направления работы

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

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

Период реализации национального проекта 2019–2024 гг.

Инструменты поддержки эмитентов МСП

MOEX GROUP

- **В рамках реализации положений Национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы».**

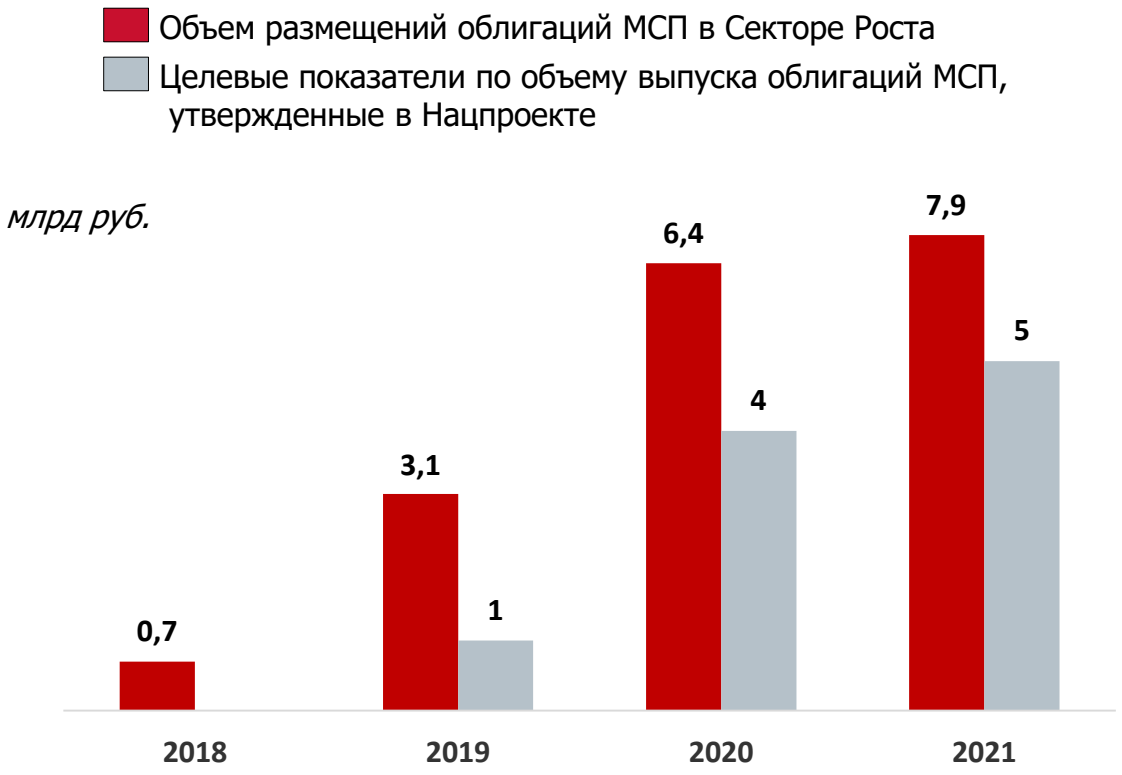
Субсидирование ставки купона по облигациям	Минэкономразвития Корпорация МСП	Размер субсидии 70% от ключевой ставки ЦБ
Субсидирование подготовки к листингу	Минэкономразвития Корпорация МСП	Компенсация затрат в размере 2% от объема выпуска облигаций, но не более 2,5 млн руб.
Якорные инвестиции	МСП Банк	Участие в размещении облигационных выпусков эмитентов МСП
Поручительство / гарантии по облигационным выпускам	Корпорация МСП	Максимальная сумма поручительств и гарантий - 1 млрд руб.

- в 2021 году по **20 сделкам** были выплачены **субсидии уплаченного процентного дохода по купону** на сумму **128,3 млн. рублей, 17 эмитентов** получили **компенсации затрат по выходу на биржу** в размере **24,65 млн рублей**

Льготные тарифы со стороны Московской Биржи:

- **льготный тариф** за услуги листинга при размещении эмитентами МСП выпусков облигаций в Секторе Роста
- **не взимается вознаграждение за листинг** облигаций МСП объемом выпуска до 400 млн. рублей

Объемы размещений облигаций в Секторе Роста



	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Целевые показатели по объему выпуска облигаций МСП, утвержденные в Нацпроекте, млрд руб.	**1**	**4**	**5**	**7**	**12**	**16,5**

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