



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

## Возможности финансирования малого и среднего бизнеса с использованием биржевых инструментов

Пряничников Денис, Московская биржа  
10 октября 2017

## Сектор Роста

**Цель: создание Сектора для привлечения финансирования субъектами МСП и среднего бизнеса, распространение опыта Сектора РИИ по созданию благоприятной среды на эмитентов традиционных отраслей \***

### На кого рассчитан?

- Компании с объемом выручки **до 10 млрд.руб.**
- Срок существования компании – **не менее 1 года**
- Приоритет: компаниям, демонстрирующим рост финансовых показателей; компаниям, получившим поддержку от корпорации МСП, ФРП, РЭЦ, РФПИ; промышленным компаниям; компаниям с экспортной выручкой; субъектам МСП

### Ключевые инструменты:

- биржевые облигации, облигации без проспекта, акций

#### **\* - господдержка сектора РИИ:**

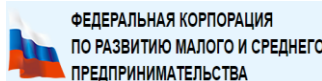
- НПФ могут инвестировать до 5% пенс. накоплений в акции РИИ (не ниже II уровня листинга, от 6 млрд. руб.)
- нулевая ставка для инвесторов на прирост капитала при владении свыше 1 года для акций и облигаций

## Эмитенты Сектора Роста

Эмитент	Размер выручки, 2016г., млн. руб.	Отрасль/сектор	Тип инструмента
ООО "Обувьрус"	1 750	Розничная и оптовая торговля обувью и сопутствующими товарами	Биржевые облигации
АО "Полипласт"	9 290	Производство химических добавок для различных отраслей промышленности	Биржевые облигации
ПАО "ЧЗПСН-Профнастил"	5 925	Разработка и производство металлоконструкций	Акция

# Сектор Роста. Инструменты поддержки

## Поддержка от партнеров



МСП-Банк



займы под залог ценных бумаг

«якорные» инвестиции

субсидирование ставки по купонам облигаций

гарантии/ поручительства по облигациям

Рабочая группа по МСП  
(институты развития, ЦБ, Минэко, Минпромторг)

## Сектор Роста

- Инструменты:
  - размещение акций
  - размещение облигаций, в том числе без проспекта
  - конвертируемые облигации (в перспективе)

## Поддержка Биржи



сниженные требования по free float для акций II-го уровня листинга - 500 млн.руб. для обыкновенных акций и 250 млн. руб. для привилегированных)

стимулирование независимой аналитики

маркет-мейкерские программы  
PR и IR поддержка

## Поддержка от Государства



Центральный банк  
Российской Федерации



Министерство экономического  
развития Российской Федерации



инвестирование средств пенс. накоплений НПФ и страховых резервов

налоговые льготы для инвесторов

новые инструменты:  
конвертируемые облигации,  
привилегированные акции

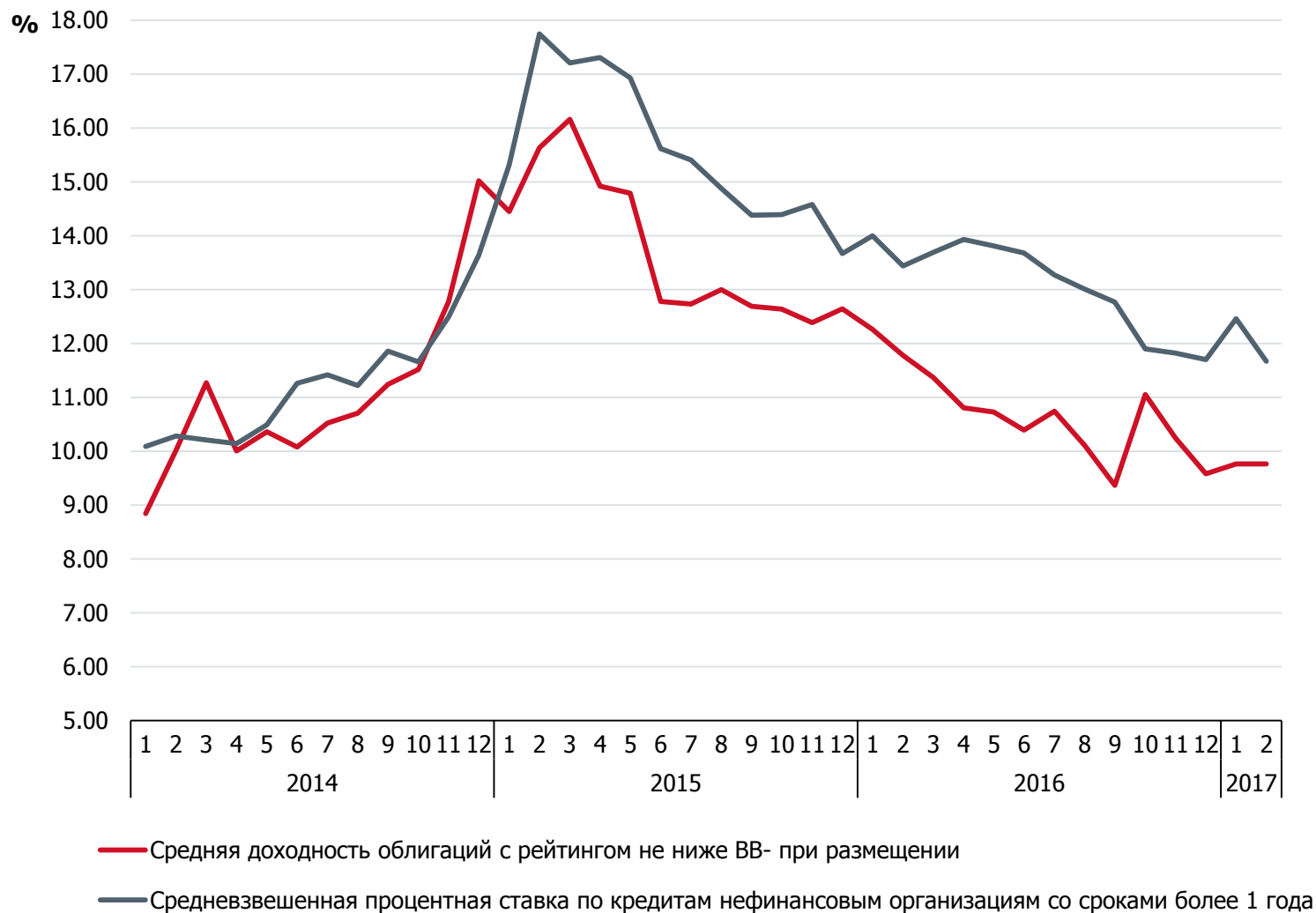
# Размещение облигаций – первый шаг компании к публичности

## Преимущества выпуска облигаций (в сравнении с кредитами)

- Большой объем привлечения средств
- Более длительный срок привлечения средств
- Создание публичной кредитной истории, удешевляющей дальнейшие заимствования. Не требуется обеспечение
- Нет зависимости от одного кредитора
- Возможность гибкого управления долгом в случае ухудшения конъюнктуры рынка
- Размещение облигаций облегчает дальнейший выход на рынки акционерного капитала
- Повышение узнаваемости бренда



# Ставки по облигациям и банковским кредитам на российском рынке



# Биржевые облигации: процесс подготовки и размещения (минимальные сроки)

Описание действий	неделя Дней от Т (РД – рабочих дней)					
		1	2	3	4	5
Подготовка и согласование эмиссионных документов Принятие корпоративных решений (решение о размещении, утверждение решения о выпуске ), раскрытие информации, предоставление документов на регистрацию, получение кода эмитента в Банке России)	Т - 21 РД					
Предоставление документов для регистрации выпуска и листинга на Московскую биржу. Заключение договора с НРД	Т - 20 РД					
Пре-маркетинг (рассылка аналитической информации инвесторам, презентация, проведение переговоров с инвесторами, создание благоприятного новостного фона и пресс-релизов о компании и займе)	Т - 4 РД					
Раскрытие информации об открытии книги заявок	Т - 4 РД					
Формирование книги заявок	Т - 3 РД					
Закрытие книги заявок, раскрытие информации	Т - 2 РД					
Определение ставки купона, раскрытие информации	Т - 2 РД					
Определение даты начала размещения, раскрытие информации	Т - 2 РД					
Решение Московской биржи о листинге выпуска и присвоении ид. номера	Т - 1 РД					
Заключение предварительных договоров о намерении заключить основной договор купли-продажи (акцепты предложений инвесторов)	Т - 1 РД					
Уведомление Московской биржи, НРД о ставке купона	Т - 1 РД					
<b>Техническое размещение облигаций на Бирже</b>	Т					
Предоставление на Биржу письма о завершении размещения, раскрытие информации о завершении размещения	Т					
Начало вторичного обращения	Т					

# Основания выпуска биржевых облигаций без проспекта

Условия размещения *	Способ размещения	Условия обращения
<b>Размещение среди любых лиц, если их число &lt; 150</b> без учета квал. инвесторов и уже существующих участников (акционеров) общества и при условии, что число таких участников (акционеров) не больше 500	Открытая подписка	Публичное обращение
<b>Объем привлекаемых денежных средств в течение года</b> (путем одного или нескольких выпусков) $\leq$ 200 млн. рублей	Открытая подписка	Публичное обращение
<b>Сумма денежных средств, вносимая в оплату каждым из приобретателей <math>\geq</math> 4 млн. рублей</b>	Открытая подписка	Публичное обращение

*\* Закон о Рынке ценных бумаг (статья 22) позволяет не составлять проспект ценных бумаг при выполнении хотя бы одного из представленных условий*





# Упрощенное раскрытие информации для облигаций без проспекта

## Раскрытие по требованиям Биржи

- Инвестиционный меморандум
- Отчет эмитента облигаций (ежегодно)
- Сообщения эмитента в объеме требований по законодательству об инсайте\*
- Эмиссионные документы
- Годовая бухгалтерская отчетность с аудиторским заключением
- Сообщения (раскрытие сведений о выпуске и эмитенте)

## Инвестиционный меморандум (структура)

- Общие сведения об эмитенте
- Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента
- Сведения о размещаемых ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним
- Иная информация (по усмотрению эмитента)

\* с момента подачи заявления на Биржу



# СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Денис Пряничников  
Начальник управления РИИ

+7 (495) 363-32-32

[Denis.pryanichnikov@moex.com](mailto:Denis.pryanichnikov@moex.com)



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА