



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Сектор Роста Московской Биржи

Пряничников Денис,
Начальник управления РИИ, ПАО Московская биржа

19 апреля 2018

Сектор Роста



Цель Сектора: содействие привлечению инвестиций компаниями малой и средней капитализации

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, акции

** - в текущем году планируется увеличение предельного значения выручки до 25 млрд.руб. для эмитентов акций*



Требования к эмитентам Сектора Роста



Утверждены Правилами листинга 24 июля 2017

Требования к эмитентам

Акции

2 или 3 уровень листинга

**Выручка
≤ 10 млрд руб.**

**Срок существования
≥ 1 года**

**Free float: 2 уровень листинга - ≥10% ≥
500 млн руб.**

Облигации

2 или 3 уровень листинга
(1 уровень – для секьюритизированных облигаций МСП)

**Выручка
≤ 10 млрд руб.**

**Срок существования
≥ 1 года**



Сектор Роста – пилотные эмитенты

Пилотные эмитенты

Акции

ЧЗПСН-
Профнастил

- Листинг
- МСар 1,5 млрд руб.

Обувь России

- IPO октябрь 2017
5,9 млрд руб.
- МСар 13,6 млрд руб.

Globaltruck

- IPO ноябрь 2017
3,5 млрд руб.
- МСар 7,69 млрд руб.

Объем размещений акций 9,4 млрд руб.

Биржевые облигации

Обувьрус

3 выпуска
4,5 млрд руб.

Полипласт

4 выпуска
3,05 млрд руб.

InfoWatch

400 млн руб.

Объем размещений облигаций 7,95 млрд руб.



Инструменты поддержки для эмитентов и инвесторов Сектора Роста



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



Примерные параметры компании, при достижении которых возможен выход на рынок облигаций

- ▶ Годовой объем выручки – свыше 1 млрд руб.
- ▶ Коэффициент Чистый долг/ЕБИТДА должен быть менее 3х
- ▶ Финансовая отчетность по МСФО
- ▶ Структура собственности компании должна быть простой и прозрачной
- ▶ Компания должна придерживаться высоких стандартов корпоративного управления
- ▶ Желательно наличие кредитного рейтинга
- ▶ Бизнес компании должен успешно существовать на протяжении длительного времени, компания должна иметь устойчивые рыночные позиции и хорошие перспективы развития



Биржевые облигации

- Выпуск биржевых облигаций **не требует государственной регистрации в Банке России**, эта функция возложена на биржу, которая осуществляет допуск биржевых облигаций к торгам.
- Могут выпускаться в рамках **Программы биржевых облигаций**, преимущества:
 - повышается 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
- Упрощение процедуры подготовки: для компаний в Личном кабинете эмитента бесплатно предоставляется **Конструктор для Условий выпуска биржевых облигаций**:
 - генерирует эмиссионные документы на базе универсальных шаблонов;
 - экономит время на составление документа (занимает около 15 минут);
 - исключает риск появления ошибок в документе;

Биржевые облигации могут размещаться без проспекта, если:

1. Объем привлекаемых средств в течение года: **200 млн. руб.** (для некредитных организаций)

или

2. Сумма денежных средств, вносимая в оплату каждым из приобретателей ≥ 4 млн. руб.



Биржевые облигации: процесс подготовки и размещения



Примеры размещений (1): Облигации Infowatch

О компании InfoWatch

- Компания **InfoWatch** является российским производителем решений для защиты бизнеса от внутренних и внешних угроз и информационных атак
- InfoWatch более 14 лет является одним из лидеров рынка защиты данных, входит в пятерку крупнейших ИБ-производителей России.
- **Выручка** в 2016 году составила **869 млн руб.**, **чистая прибыль** - **33,7 млн руб.**

Параметры облигационного выпуска

- Дата размещения: 05 марта 2018 г
- **Объем эмиссии:** 400 млн рублей (в рамках программы облигаций на 5 млрд рублей)
- **Купон: 14,5 %** (ежеквартальная выплата)
- Организатор размещения: **Атон**



Примеры размещений (2): IPO Глобалтрак

О компании Глобалтрак

- Занимает **2-ое место в России** по размеру парка среди автомобильных грузовых FTL-перевозчиков и является крупнейшим перевозчиком на Урале и в Сибири (1 090 тягачей, 1 170 полуприцепов)
- **Выручка** составила **6,2 млрд руб.** в 2016 году при среднегодовом темпе роста (**CAGR**) **19,9% в 2014-2016 годах**
- **EBITDA** - **1 397 млн руб.** в 2016 году, рентабельность по EBITDA составила **22,5%**

Сделка IPO

- Дата размещения: 03 ноября 2017 г
- Объем размещения составил **3,5 млрд руб (48% от капитала)**, из них **2,8 млрд рублей cash-in**
- **Рыночная капитализация** составила **7,72 млрд рублей**
- Организаторы размещения: **БКС** и **Citigroup**
- Якорный инвестор – **РФПИ (порядка 39% от объема сделки)**



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Денис Пряничников

Начальник управления РИИ

+7(495) 363-32-32 #26043

denis.pryanichnikov@moex.com



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА