МОСКОВСКАЯ БИРЖА

# Биржевые инструменты финансирования малого и среднего бизнеса

Денис Пряничников,
Начальник управления РИИ Московской биржи
08 октября 2018

# Сектор РИИ

**Цель Сектора: содействие привлечению инвестиций в высокотехнологические компании**

## На кого рассчитан?

- Инновационные компании (осуществляют производство продукции, или применяет технологии, входящие в перечень приоритетных направлений развития науки, технологий и техники в РФ (Постановление N 899), получили финансирование от институтов развития, применяют инновационные подходы;

## Ключевые инструменты:

Акции, биржевые облигации, паи фондов

## Меры поддержки:

- Налоговые льготы для инвесторов
- Льготный доступ к средствам НПФ
- Компенсация затрат на подготовку
- Пре-IPO финансирование

# Инструменты поддержки Сектора РИИ

- ✓ субсидирование расходов «Фондом содействия развитию малых форм предприятий в НТС». Грант - до 10 млн. рублей (до 50% общих расходов) на допуск ценных бумаг малых инновационных предприятий к торгам в Секторе РИИ

- ✓ ставка 0% по налогу на прибыль и НДФЛ по доходу от реализации ценных бумаг (акций, облигаций и паев)*, торгующихся в Секторе РИИ Московской Биржи, при условии владения инвестором сроком более 1 года.

- ✓ До 5% средств пенсионных накоплений НПФ могут быть инвестированы в акции РИИ-Прайм (соответствие требованием II уровня листинга, капитализация от 6 млрд. руб.)**

** В случае если отнесены к акциям высокотехнологичного (инновационного) сектора экономики в порядке, установленном Правительством Российской Федерации Постановление Правительства РФ № 156 (Закон № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства»).*
*** Положение Банка России от 1 марта 2017 г. № 580-П*

# Сектор Роста

**Цель: содействие привлечению инвестиций компаниями малой и средней капитализации**

## Требования к эмитентам

**Выручка:**
**⩽10** млрд. руб.*

**Уровень листинга:**
**II или III**

**Срок существования:**
**⩾1 года**

## Фокус на компании

- демонстрирующие рост финансовых показателей
- получившие поддержку от корпорации МСП, ФРП, РЭЦ, РФПИ
- промышленные
- с экспортной выручкой
- субъекты МСП

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

** С октября 2018г. максимальный лимит по выручке для эмитентов акций - 25 млрд. руб.*

# Инструменты поддержки от партнеров и биржи

**МСП** | **MidCap**

Корпорация МСП

- Поручительство по облигационным выпускам;
- Якорные инвестиции (в процессе разработки)

фрп

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

РОССИЙСКИЙ ФОНД ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

- Якорные инвестиции;

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

- Сниженные требования по free float для II-го уровня листинга - 500 млн. руб. для обыкновенных акций и 250 млн. руб. для привилегированных;
- IR-поддержка на каждом этапе подготовки и после сделки: страница эмитента на сайте биржи, включение в информационные материалы биржи, презентации для инвесторов и аналитиков;
- Независимая аналитика – включение профиля компании в отраслевые обзоры от российских и международных вендоров;
- Обучающие программы для менеджмента компаний.



** Постановление Правительства РФ №3 в редакции от 21 апреля 2018 г.*

# Примерные параметры эмитентов и доступные инструменты

**До 2 млрд. руб.**

- **Высокодоходные облигации**:
  - облигации без проспекта
  - биржевые облигации

**3-5 млрд. руб.**

- **«Долг/ EBITDA» – не выше 3х**
- **Наличие МСФО**

- **Облигации**:
  - программы биржевых облигаций

**5-10* млрд. руб.**

- **«Долг/ EBITDA» – не выше 3х**
- **Наличие аудита МСФО**
- **Кредитный рейтинг**

- **Облигации:**
  - программы биржевых облигаций
- **Акции:**
  - IPO/SPO

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

** С октября 2018г. максимальный лимит по выручке составит 25 млрд. руб.*

# Сектор Роста – пилотные эмитенты

## Пилотные эмитенты

### Акции

**ЧЗПСН-Профнастил**
- Листинг
- MCap 3,0 млрд руб.

**Обувь России**
- IPO октябрь 2017 5,9 млрд руб.
- MCap 13,6 млрд руб.

**Globaltruck**
- IPO ноябрь 2017 3,5 млрд руб.
- MCap 7,95 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.**

# Примеры размещений облигаций в Секторе Роста

## О компании

- **InfoWatch** - разработчик ПО для защиты бизнеса от угроз информационной безопасности.
- Портфельная компания **РФПИ**
- В 2017 году **выручка** составила 922 млн. руб.

## Параметры облигационного выпуска

- Дата размещения: 05 марта 2018 г
- **Объем эмиссии**: 400 млн. руб.
- **Дюрация**: 2 года
- **Купон: 14,5%** (ежеквартальная выплата)
- Организатор размещения: **АТОН**

## О компании

- ООО "Обувьрус" входит в группу компаний "**Обувь России**" - федеральная обувная компания, входит в тройку крупнейших обувных ритейлеров России (511 магазинов в 143 городах Российской Федерации).
- **Выручка** компании в 2017 году составила 1,44 млрд рублей, **чистая прибыль** 53,54 млн. руб.

## Параметры облигационного выпуска

- Дата размещения: 25 июля 2017 г
- **Объем эмиссии**: 1 млрд рублей
- **Дюрация**: 5 лет
- **Купон: 13,8%** (ежеквартальная выплата)
- Организатор размещения: **БКС**

# СПАСИБО
# **ЗА ВНИМАНИЕ**

**Денис Пряничников**

Начальник управления РИИ
+7(495) 363-32-32
Denis.pryanichnikov@moex.com

МОСКОВСКАЯ БИРЖА