



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Портрет идеального эмитента в сделках проектного финансирования

Сентябрь
2020



3-4
слайды

Статистика по проектному финансированию

5-6
слайды

Список эмитентов

7 слайд

Регистрация программы и выпуска

8 слайд

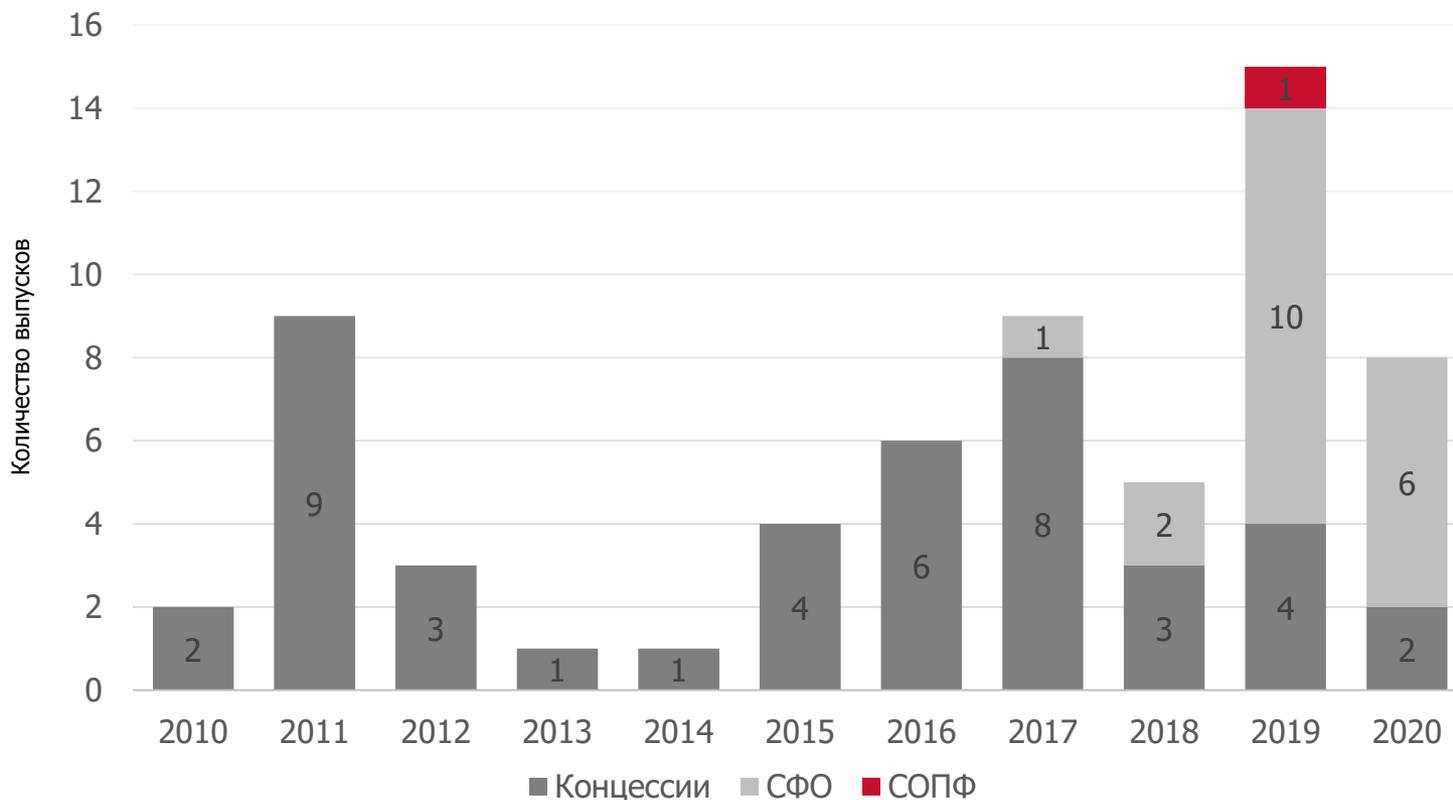
Знакомство с эмитентом

9 слайд

Портрет идеального эмитента



Динамика размещений облигаций (концессии, СФО, СОПФ)



Сегодня на Московской Бирже...

... **60** выпусков **26** эмитентов совокупным объемом **175** млрд руб.

Концессии

13 эмитентов

40 выпусков

1 выпуск в ПИР

118 млрд руб.

СФО

12 эмитентов

19 выпусков

5 выпусков в СУР
2 выпуска в Росте
1 выпуск в ПИР

47 млрд руб.

СОПФ

1 эмитент

1 выпуск

10 млрд руб.



Концессионеры

Эмитент	Котировальный список	Рейтинг
Волга-Спорт	1	BB+
Магистраль двух столиц	1	AA
Транспортная концессионная компания	1	A+ / AA-
Главная дорога	2	A / AAA
Новая концессионная компания	2	BBB+
Управление отходами - НН	3	
Управление отходами	3	
Концессии водоснабжения - Саратов	3	
Концессии водоснабжения	3	
Концессии теплоснабжения	3	
Ресурсосбережение ХМАО	3	
Северо-Западная концессионная компания	3	
Западный скоростной диаметр	1	AA



СФО и СОПФ

Эмитент	Котировальный список	Рейтинг
СФО Социальное развитие	2	A
СФО Локосервис финанс	3	BBB+
СФО СБ Структурные продукты	3	
СФО Аккорд Финанс	3	
СФО БКС Структурные Ноты	3	
СФО ИнвестКредит Финанс	3	
СФО МОС МСП 1	3	
СФО МОС МСП 2	3	AAA
СФО МОС МСП 3	3	
СФО РуСол 1	3	BBB+/A+
СФО ТКБ МСП 1	3	AAA
СФО ВТБ Инвестиционные продукты	3	
СОПФ Фабрика проектного финансирования	2	AAA



Регистрация программы и выпуска

➤ СФО и СОПФ.

В силу законодательства регистрация проходит в Банке России.
Московская Биржа приветствует наличие кредитного рейтинга у выпусков.

➤ Концессии.

Регистрация программы и выпуска в Банке России **или** на Московской Бирже.

**Если программа и/или выпуск регистрируется на
Московской Бирже...**



Знакомство с эмитентом

Первичный анализ (KYC)

Бизнес профиль

- Информация о компании;
- Структура владения;
- Операционная/регулятивная среда;
- Текущее положение компании;
- Стратегия развития;
- Параметры и цели эмиссии;

Финансовый профиль

- Отчетность за 3 завершенных года;
- Структура выручки/себестоимости;
- Концентрация дебиторов/кредиторов;
- Сведения о текущем долге;
- Модель на срок обращения выпуска;
- Дивидендная политика;

Презентация

Расшифровки



Портрет идеального эмитента



ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

НЕ ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ В ЧАСТИ В США, АВСТРАЛИИ, КАНАДЕ ИЛИ ЯПОНИИ.

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-ПТС» (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.
- Настоящая презентация либо ее копии не могут быть перемещены или перевезены в Соединенные Штаты Америки или на их зависимые и иные территории или прямо или косвенно распространены в Соединенных Штатах Америки или на их зависимых и иных территориях в соответствии с Положением S Закона США о ценных бумагах 1933 г., с учетом изменений и дополнений (далее - «Закон о ценных бумагах»), за исключением случаев распространения настоящей презентации среди «квалифицированных институциональных покупателей» в значении Правила 144A Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является офертой или продажей ценных бумаг в Соединенных Штатах. Группа Московской Биржи не зарегистрировала и не намерена регистрировать никакие ценные бумаги в Соединенных Штатах или осуществлять публичное предложение ценных бумаг в Соединенных Штатах.
- Настоящая презентация не представляет собой рекламу или публичное предложение ценных бумаг в какой-либо юрисдикции. Данная презентация не предназначена для публичного распространения в какой-либо юрисдикции. Доступ к настоящему документу предназначен только для заинтересованных лиц на том основании, что: (А) если данные лица являются гражданами Соединенного Королевства либо зарегистрированы в Соединенном Королевстве, то они попадают под действие статей 19 и 49 Приказа 2005 г., изданного на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама); или (Б) данные лица находятся за пределами Соединенного Королевства, и в соответствии с действующим законодательством имеют право на получение настоящего документа. Получатели данного документа в юрисдикциях за пределами Соединенного Королевства должны узнать и соблюдать применимые требования законодательства.
- Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.
- Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.
- Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:
 - восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
 - волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (б) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
 - изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (б) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
 - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
 - способностью успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способность сохранять процесс внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

В презентации использованы иконки авторов Good Ware, Made by Made, Freepik, dDara, Cursor Creative, Elias Bikbulatov, Smashicons, Tomas Knop, Kiranshastry, Pixel perfect с сайта www.flaticon.com

