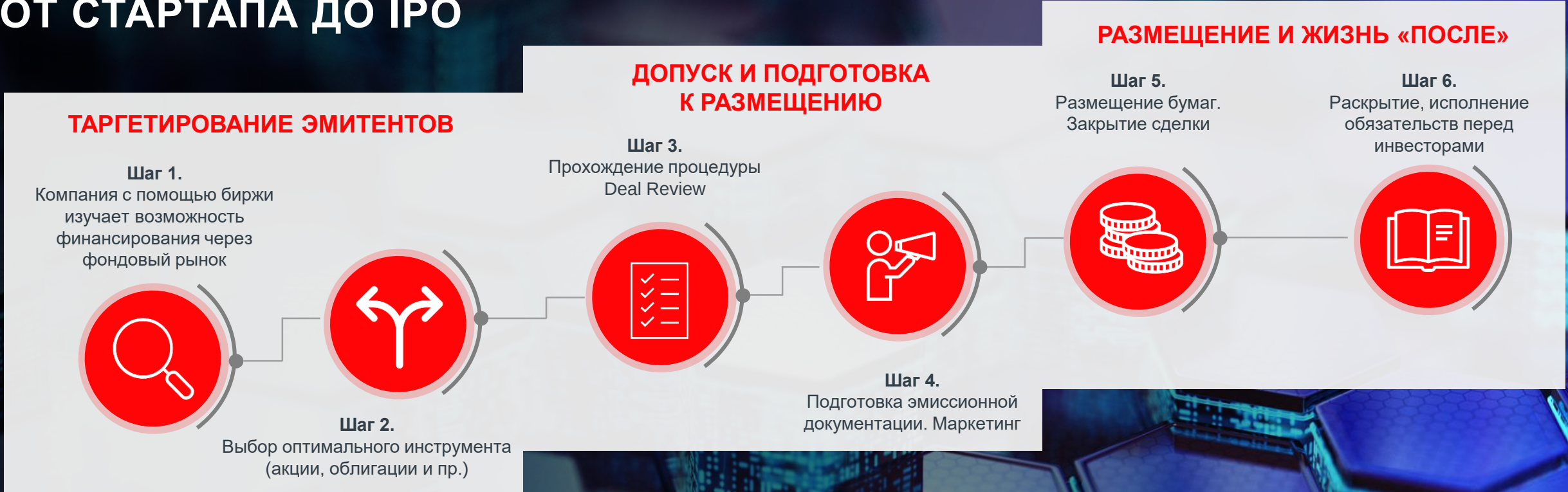


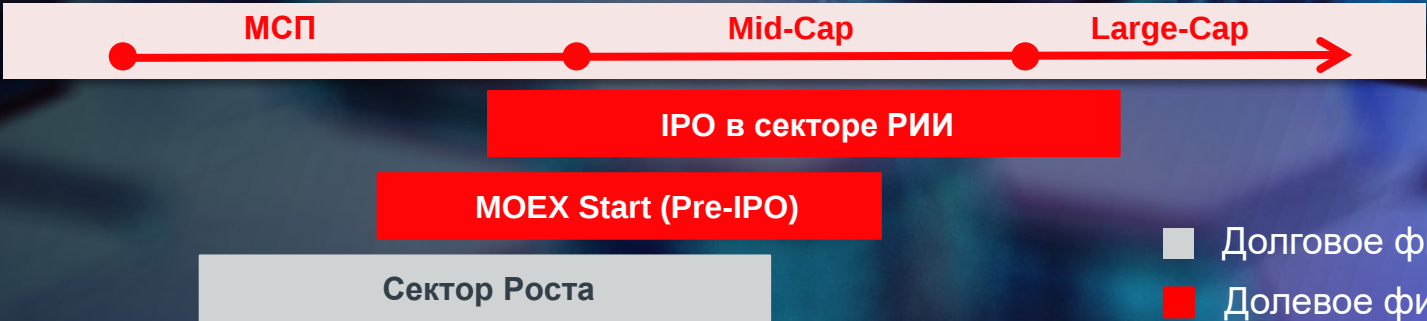
СЕКТОР РОСТА И СЕКТОР РИИ: ВОЗМОЖНОСТИ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ КОМПАНИЯМИ МСП И МТК

ЕЛЕНА КУРИЦЫНА,
СТАРШИЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР
ПО ВЗАИМОДЕЙСТВИЮ С ЭМИТЕНТАМИ И ОРГАНАМИ ВЛАСТИ

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ЛИФТ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ: ОТ СТАРТАПА ДО IPO



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ЛИФТ ДЛЯ КОМПАНИЙ: ОТ СТАРТАПА ДО IPO



СЕКТОР РОСТА: РЫНОК БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ В СЕГМЕНТЕ МСП

Сектор Роста создан в 2017 году для содействия привлечению капитала компаниями малой и средней капитализации

В 2017 году в Секторе Роста обращались облигации одного эмитента МСП АО «Полипласт» объемом 900 млн руб.

В 2019 году с даты вступления в силу программы поддержки субъектов МСП при выходе на фондовый рынок в Секторе Роста субъекты МСП привлекли финансирование в объеме 3,1 млрд руб.

За весь период действия программы поддержки МСП с 2019 по 2024 в Секторе Роста субъекты МСП разместили 141 выпуск облигаций объемом > 46 млрд руб.

ВСЕГО

125 ЦЕННЫХ БУМАГ

ВКЛ 4 АКЦИИ, 98 ОБЛИГАЦИЙ СУБЪЕКТОВ МСП

50 МЛРД РУБЛЕЙ

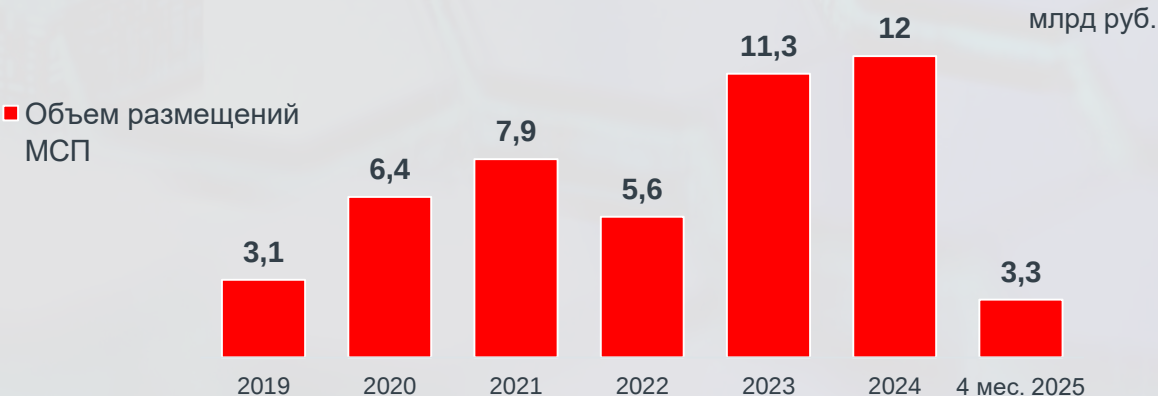
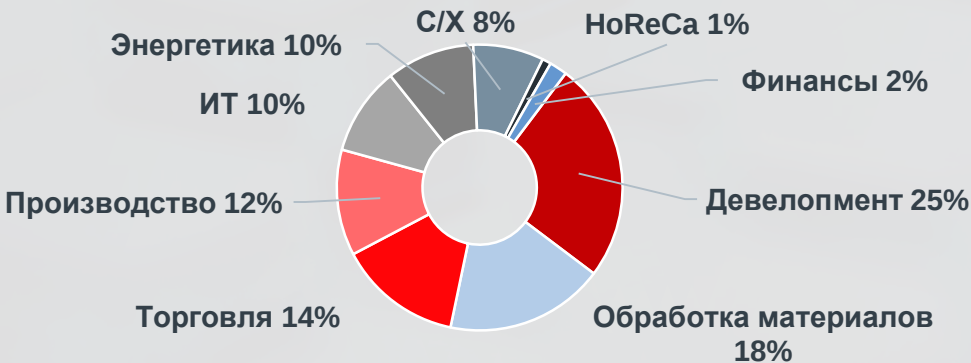
ОБЩИЙ ОБЪЕМ ПРИВЛЕЧЕННОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ СУБЪЕКТОВ МСП ЗА ПЕРИОД 2019 - 4 МЕС. 2025

65

ЭМИТЕНТОВ

59

СУБЪЕКТОВ МСП



СЕКТОР РОСТА – ИНСТРУМЕНТЫ ПОДДЕРЖКИ

- СУБСИДИРОВАНИЕ СТАВКИ КУПОНА ПО ОБЛИГАЦИЯМ
- СУБСИДИРОВАНИЕ ПОДГОТОВКИ К ЛИСТИНГУ
- ЯКОРНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ АО «МСП БАНК»
- ПОРУЧИТЕЛЬСТВО ПО ОБЛИГАЦИОННЫМ ВЫПУСКАМ АО «КОРПОРАЦИЯ «МСП»



Суммарный объем субсидирования составил **~ 1,5 млрд руб.**

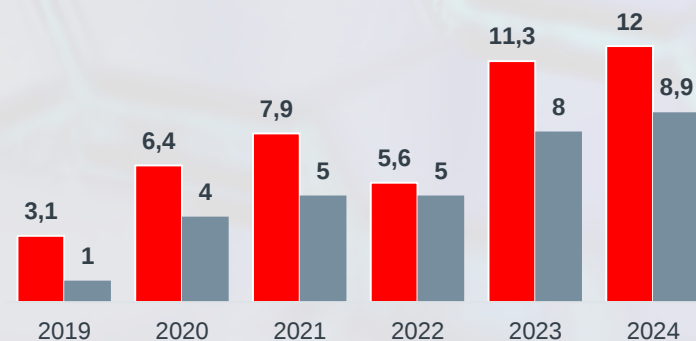


За период с 2019 по 2024 субъекты МСП разместили в Секторе Роста **141 выпуск** облигаций объемом свыше **46 млрд руб.**



Каждый год КРІ нацпроекта по МСП перевыполнялись

■ Объем размещений МСП
■ КРІ Нацпроекта по МСП



РЫНОК ИННОВАЦИЙ И ИНВЕСТИЦИЙ (РИИ): БИРЖЕВОЙ СЕКТОР ДЛЯ ВЫСОКОТЕХНОЛОГИЧНЫХ КОМПАНИЙ МАЛОЙ И СРЕДНЕЙ КАПИТАЛИЗАЦИИ

С 2009 ГОДА ФУНКЦИОНИРУЕТ
РЫНОК ИННОВАЦИЙ И
ИНВЕСТИЦИЙ МОСКОВСКОЙ
БИРЖИ (СЕКТОР РИИ)

ОСНОВНАЯ ЗАДАЧА –
СОДЕЙСТВИЕ ПРИВЛЕЧЕНИЮ
ИНВЕСТИЦИЙ В КОМПАНИИ
ИННОВАЦИОННОГО СЕКТОРА
РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ
ЧЕРЕЗ БИРЖЕВЫЕ
МЕХАНИЗМЫ

39 ЦЕННЫХ БУМАГ

22 ЭМИТЕНТА

24 ОБЛИГАЦИИ
ОБРАЩАЕТСЯ В РИИ

14 АКЦИЙ
ОБРАЩАЕТСЯ В РИИ

1 ЗПИФ PRE-IPO ФОНДА
ВИМ-ИНВЕСТИЦИИ

4 СДЕЛКИ IPO В 2024 ГОДУ
(«ИВА», «ДИАСОФТ», «КАРШЕРИНГ
РУССИЯ», «ГРУППА АРЕНАДАТА»)

~980 МЛРД РУБЛЕЙ

КАПИТАЛИЗАЦИЯ
ЭМИТЕНТОВ РИИ



РЫНОК ИННОВАЦИЙ И ИНВЕСТИЦИЙ (РИИ) – ИНСТРУМЕНТЫ ПОДДЕРЖКИ

НАЛОГОВАЯ ЛЬГОТА

ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

Освобождаются от налогообложения **ДОХОДЫ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ**, полученные от реализации или иного выбытия (в том числе погашения) акций и облигаций российских организаций, а также инвестиционных паев, являющихся ценными бумагами высокотехнологичного (инновационного) сектора экономики, при условии, что они непрерывно принадлежали налогоплательщику **НЕ МЕНЕЕ ОДНОГО ГОДА**

НАЛОГОВАЯ ЛЬГОТА распространяется на операции с **АКЦИЯМИ** высокотехнологичных компаний с рыночной **КАПИТАЛИЗАЦИЕЙ** не более **75 МЛРД РУБ.**, **ОБЛИГАЦИИ** эмитентов с годовой **ВЫРУЧКОЙ** не более **75 МЛРД РУБ.**, инвестиционные паи (**СЧА** не более **75 МЛРД РУБ.**)

НАЛОГОВАЯ ЛЬГОТА для инвесторов применяется в отношении доходов от реализации ценных бумаг **ДО 50 МЛН РУБ.** Доход свыше 50 млн руб. будет включаться в налоговую базу для целей налогообложения

ЧТО РЫНОК IPO ДАЕТ КОМПАНИЯМ МСП И МТК

ДЛЯ ФИНАНСОВ



- Привлечение **дополнительного** бессрочного капитала без увеличения долговой нагрузки на финансирование развития бизнеса и улучшения качества продуктов
- Диверсификация источников капитала и снижение стоимости привлечения капитала в дальнейшем
- Неограниченный круг инвесторов

ДЛЯ ПАРТНЁРОВ



- Возможность частичного выхода для ранних инвесторов
- Инструмент мотивации и удержания команды
- Налоговая льгота на НДФЛ для инвесторов при включении акций в Сектор РИИ

ДЛЯ СОБСТВЕННИКА



- Выстраивание системы корпоративного управления
- Рост прозрачности для принятия решений
- Получение рыночной оценки своего бизнеса
- Реализация осмысленной стратегии, понятной рыночным инвесторам
- Валюта для M&A (консолидация в сегменте)
- Защита от недружественных поглощений

ДЛЯ ИМИДЖА



- Повышение узнаваемости бренда и выделение среди множества конкурентов
- Улучшение репутации бизнеса за счет эффекта «ореола» публичности

РАБОТА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ ПО РАЗВИТИЮ РЫНКА IPO

01 ИНФОРМИРОВАНИЕ

КОЛЛАБОРАЦИЯ С ДЕЛОВЫМИ АССОЦИАЦИЯМИ

ОПОРА РОССИИ

МИК

Ассоциация
«Национальные
чемпионы»

Региональные
деловые
ассоциации

Деловая
Россия

Акселератор
«Биржевые
чемпионы»

СОВМЕСТНЫЕ СЕМИНАРЫ ПО ВСЕЙ РОССИИ

02 ОБУЧЕНИЕ

ТРЕКИ АКАДЕМИИ ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ

РАБОТА С
ИНВЕСТОРАМИ (IR)

УСТОЙЧИВОЕ
РАЗВИТИЕ

АКЦИИ

ЛИСТИНГ

ОБЛИГАЦИИ

КОМПЛАЕНС

700 СЛУШАТЕЛЕЙ АКАДЕМИИ
ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ

NPS-96 %

03 РАБОТА С ПРОФУЧАСТНИКАМИ

СТАНДАРТЫ IPO

Рекомендации к:

Эмитенту

Структуре
сделки

Выбору
партнеров
по сделке

ТИПИЗАЦИЯ КАЧЕСТВЕННЫХ СДЕЛОК IPO

ЭЛЕМЕНТЫ КАЧЕСТВА:

- Корпоративное управление
- МСФО отчетность за 3 года
- Стабилизация акций
- Lock-up
- Диверсифицированная аллокация
- Заблаговременная подготовка к ПНИИИМР
- Маркет-мейкинг
- Работа с инвесторами

ПОДДЕРЖКА МСП и МТК СО СТОРОНЫ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

Льготные тарифы Московской биржи

- **Льготный тариф за услуги листинга** при размещении эмитентами МСП выпусков облигаций в Секторе Роста (льгота продлена до конца 2025 года)
- С эмитентов МСП **НЕ ВЗИМАЕТСЯ ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ЗА ЛИСТИНГ** облигаций объемом выпуска до 400 млн рублей
- **Одновременное включение ценных бумаг эмитентов МСП в Сектор Роста и Сектор РИИ**
- **Упрощение порядка включения компаний МТК в Сектор РИИ**
Прорабатывается вопрос возможности включения в Сектор РИИ компаний из Реестра МТК без необходимости получения заключения Экспертного совета РИИ для обеспечения наиболее гибкого механизма предоставления доступа технологическим компаниям к биржевым инструментам
- **МОЕХ IR сервисы** для новых эмитентов МСП и МТК: первый эфир для инвесторов — **БЕСПЛАТНО**

МОЕХ IR-СЕРВИСЫ ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ МСП И МТК МАРКЕТИНГ И ЭФФЕКТИВНОЕ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ИНВЕСТОРАМИ

СЕРВИСЫ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ

■ ОРГАНИЗАЦИЯ **ВСТРЕЧИ ЭМИТЕНТА С ИНВЕСТОРАМИ**
ДЛЯ МАРКЕТИНГА КАК САМОГО ЭМИТЕНТА, ТАК И
ВЫПУСКА ЕГО ЦЕННЫХ БУМАГ:
(вебинар или очное мероприятие или гибридный формат)

- **Актуальная информация**
о компании, финансовом положении
и результатах деятельности
- **Прямой диалог** ТОП-менеджмента
и инвестора
- Совокупное число подписчиков на IR-платформе
и в социальных сетях МОЕХ – **более 300 000 человек**

■ ДЛЯ ЭМИТЕНТА - АКТУАЛЬНАЯ РЫНОЧНАЯ
ИНФОРМАЦИЯ О ТОРГАХ ЕГО БУМАГАМИ И
ИНВЕСТОРАХ:

- Отчет о торгах акциями эмитента
- Отчет по инвесторам-физическим лицам

СЕРВИСЫ
ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ
mirs@moex.com



РУКОВОДСТВА МОЕХ ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ

**КАК СТАТЬ ПУБЛИЧНОЙ
КОМПАНИЕЙ**



**КАК ВЫЙТИ НА РЫНОК
ПУБЛИЧНОГО ДОЛГА**



**СТАНДАРТЫ
СДЕЛКИ IPO**



**КАК СООТВЕТСТВОВАТЬ
ЛУЧШИМ ПРАКТИКАМ
УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ**



ПРИЛОЖЕНИЕ. СЕКТОР РОСТА: ТРЕБОВАНИЯ К ЭМИТЕНТАМ

ТРЕБОВАНИЯ ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ ЭМИТЕНТОВ В СЕКТОР РОСТА

- 120 млн руб. < **ВЫРУЧКА** < 10 млрд руб.
- **ОБЪЕМ ВЫПУСКА** $\geq$ 50 млн руб.
- **СРОК СУЩЕСТВОВАНИЯ** эмитента $\geq$ 3 лет
- **НАЛИЧИЕ РЕЙТИНГА НЕ НИЖЕ ВВ-** (АКРА, НКР, ЭКСПЕРТ РА) или **ВВ (НРА)** или **ПОДДЕРЖКИ ОТ ИНСТИТУТОВ РАЗВИТИЯ** (поручительство от Корпорации МСП, «якорные» инвестиции от МСП Банка)

ПРИЛОЖЕНИЕ. РЫНОК ИННОВАЦИЙ И ИНВЕСТИЦИЙ (РИИ): ТРЕБОВАНИЯ К ЭМИТЕНТАМ

ТРЕБОВАНИЯ ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ ЭМИТЕНТОВ В СЕКТОР РИИ

ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ АКЦИЙ:

- капитализация эмитента от 500 млн руб.

ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ ОБЛИГАЦИЙ:

- наличие кредитного рейтинга
- объем выпуска от 500 млн руб.

СООТВЕТСТВИЕ КРИТЕРИЯМ ИННОВАЦИОННОСТИ:

- осуществляет хозяйственную деятельность с применением инновационных подходов и технологий
- осуществляет производство продукции, оказывает услуги, производит и (или) применяет технологии, входящие в перечень приоритетных направлений развития науки, технологий и техники в Российской Федерации
- осуществляет инвестиции в инновационные и высокотехнологичные компании
- входит в Реестр аккредитованных организаций, осуществляющих деятельность в области информационных технологий