

Корпорация  
МСП

# **Предоставление АО «Корпорация «МСП» независимых гарантий и поручительств по биржевым облигациям**

**Москва, 2019**

# Расширение доступа субъектов МСП к финансовой поддержке, в т.ч. к льготному финансированию



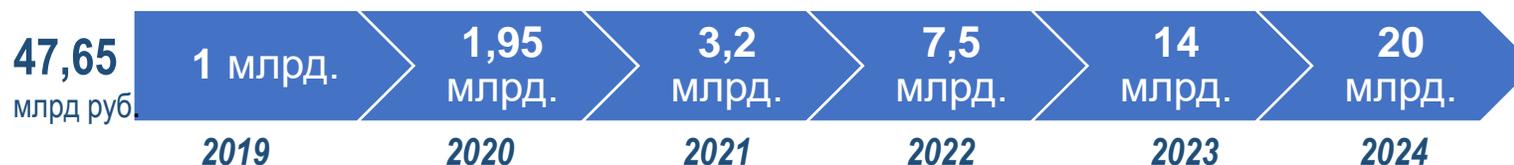
27 февраля 2019 г. АО «Корпорация «МСП» утвердило Правила предоставления акционерным обществом «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства» независимых гарантий и поручительств по биржевым облигациям, которые размещены на сайте Корпорации [https://corpmsp.ru/upload/pravila\\_po\\_birj.oblig.pdf](https://corpmsp.ru/upload/pravila_po_birj.oblig.pdf)

		Лимит, млн. руб.
<b>Поручительство</b>	в размере номинала облигаций и купонного дохода за весь срок до даты погашения облигаций	до <b>50</b>
<b>Независимая гарантия</b>	в размере номинала облигаций	от <b>50</b> до <b>500</b> .

В рамках развития инструментов финансового рынка, в т.ч. сектора роста на Московской бирже АО «МСП Банк» планирует выступить в качестве «якорного» инвестора в объеме – до

**800**  
млн. руб.

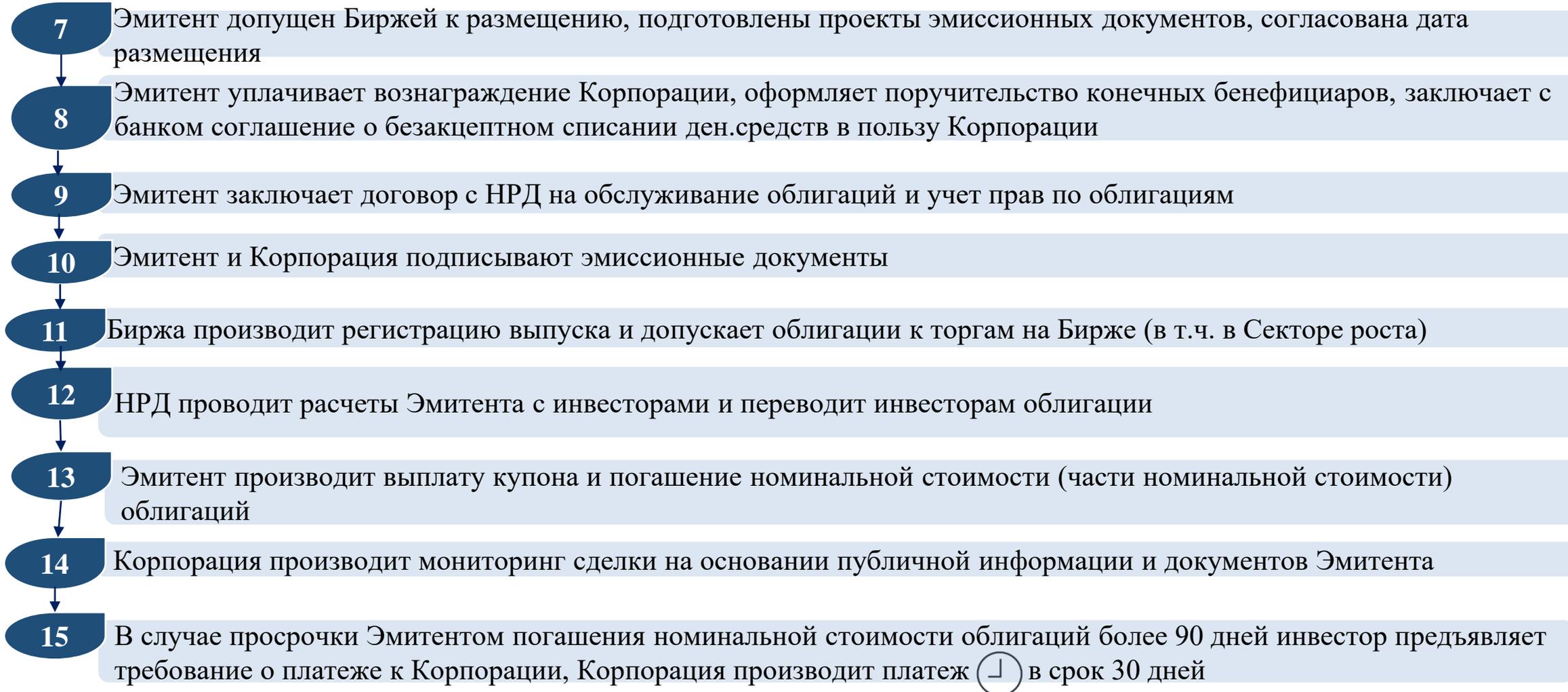
В рамках Национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» предусмотрен выпуск облигаций субъектами МСП в 2019-2024г. в размере 47,65 млрд. руб.



Поручительства	Гарантии
1) лимит ответственности Поручителя -100% от номинала + купон за весь срок обращения облигаций, ≤ 50 000 000 рублей;	1) Сумма Гарантии -100% от номинала, >50 000 000 и ≤ 500 000 000 рублей;
2) срок Поручительства - срок обращения облигаций + 1 год, ≤16 лет;	2) срок действия Гарантии - срок обращения облигаций + 6 мес., ≤16 лет;
3) валюта Поручительства/Гарантии – российские рубли;	
4) солидарная ответственность Корпорации и Эмитента перед инвесторами за неисполнение Эмитентом обязательств;	
5) Поручительство вступает в силу с момента приобретения облигаций 1-м инвестором;	5) Гарантия вступает в силу с даты начала размещения облигаций;
6) поручительства бенефициарных владельцев по договору Поручительства/ Гарантии;	
7) вознаграждение Поручителя – 2%	7) вознаграждение Гаранта: 2% – сумма Гарантии ≤100 000 000 руб.; 1,7% – сумма Гарантии ≤ 200 000 000 руб.; 1,25% – сумма Гарантии > 200 000 000 руб. уплата единовременно/ ежегодно (при сроке Гарантии ≥2 года)
Уплата вознаграждения единовременно/ ежегодно (при сроке Поручительства/ Гарантии ≥2 года)	
Гарантия не может быть отозвана или изменена Корпорацией;	
Исполнение обязательств Корпорацией по Поручительству перед инвесторами производится в размере просроченной на срок >90 дней части номинальной стоимости облигаций и непогашенного купонного дохода, «поставка против платежа с контролем расчетов по денежным средствам»	Исполнение обязательств Корпорацией по Гарантии перед инвесторами производится в размере просроченной на срок >90 дней части номинальной стоимости облигаций

- 1) резидент РФ;
- 2) субъект МСП в соответствии с № 209–ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации», включен в реестр субъектов МСП;
- 3) не имеет просроченной задолженности по начисленным налогам, сборам, пеням и штрафам;
- 4) не применяются процедуры несостоятельности (банкротства), санкции в виде аннулирования/приостановления действия лицензии, приостановления деятельности;
- 5) заключено соглашение с Биржей о взаимодействии при подготовке к допуску облигаций;
- 6) отсутствует просрочка перед банками–кредиторами и по ценным бумагам сроком 30 и более дней;
- 7) деятельность в Приоритетных отраслях экономики;
- 8) не осуществляет предпринимательскую деятельность в сфере игорного бизнеса, производство и/или реализацию подакцизных товаров, добычу и/или реализацию полезных ископаемых (за исключением общераспространенных полезных ископаемых);
- 9) не является участником соглашений о разделе продукции, кредитной организацией, страховой организацией (за исключением потребительских кооперативов), инвестиционным фондом, негосударственным пенсионным фондом, профессиональным участником рынка ценных бумаг, ломбардом;
- 10) не является заемщиком, допустившим нарушение возврата кредитного продукта, в обеспечение которого Корпорацией был предоставлен гарантийный продукт, и не имеет в составе участников (акционеров) лиц, являющихся участниками (акционерами) клиентов, по обязательствам которых Корпорацией был предоставлен гарантийный продукт, и которые допустили нарушение возврата кредитного продукта.





 Договором между Организатором и Эмитентом м.б. предусмотрено выполнение части функций за Эмитента Организатором

## Требования к облигациям

- 1) процентные неконвертируемые облигации, удовлетворяющие требованиям закона № 39–ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
- 2) выпускаются в документарной форме на предъявителя с обязательным централизованным хранением;
- 3) валюта – российские рубли;
- 4) эмиссионные документы могут предусматриваться право Эмитента на полное досрочное погашение облигаций в дату, согласованную с Организатором и/или в дату выплаты купонного дохода;
- б) устанавливаются периодичность выплаты и ставка купона на весь срок обращения;
- 7) предоставлено обеспечение в виде поручительства/ гарантии Корпорации

## Требования к ПВО

- 1) срок работы на рынке не менее 2 лет;
- 2) зарегистрировано не менее 10 выпусков облигаций;
- 3) наличие лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, или входит в группу компаний, в составе которой имеется профессиональный участник рынка ценных бумаг, или наличие в штате экономистов, имеющих опыт работы в профессиональном участнике рынка ценных бумаг не менее 3 лет;
- 4) наличие в рейтинге Cbonds ПВО;
- 5) наличие юристов с опытом судебной практики;
- б) положительные ЧА.

## Требования к Организатору

- 1) имеет лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности;
- 2) срок работы на рынке не менее 3 лет;
- 3) резидент РФ;
- 4) выполняет лицензионные требования и условия Положения ЦБ от 27.07.2015 № 481–П;
- 5) **наличие сотрудников с опытом оценки кредитного риска.**



Список организаторов размещен на сайте Корпорации:  
<https://corpmsp.ru/about/partners/akkreditovannye-organizatory-razmeshcheniya-obligatsiy/>

# Преимущества по сравнению с банковскими кредитами

## 1) Расширение и диверсификация источников финансирования

диверсифицированная база инвесторов, нет зависимости от банка-кредитора, приобретать облигации могут банки (поручительство/гарантия Корпорации с рейтингом AAA(ru, АКРА) → 1-я категория качества обеспечения (590-П), НПФ (580-П), страховые компании;

## 2) Простой, удобный и быстрый способ привлечения средств

подготовка выпуска и размещение облигаций занимают до 2-3 мес., пакет документов существенно меньше чем для получения кредита в банке, возможно привлечение средств на любые цели (банки контролируют целевое использование);

## 3) Прозрачный механизм привлечения большого объема средств на длительный срок

длительный срок заимствования при отсутствии существенного пакета отлагательных и дополнительных условий, сложного ковенантного пакета;

## 4) Ставка купона сопоставима или ниже ставки кредитования

с учетом поручительства/гарантии Корпорации - ставка купона будет рассчитываться как спред от кривой доходности ОФЗ;

## 5) Возможно отсутствие залога в пользу Корпорации

для определенных категорий субъектов МСП (например, Hi-Tech компании) банковское кредитование недоступно по причине отсутствия залога;

## 6) Прозрачность для широкого круга инвесторов, выход на публичный рынок заимствований

повышение степени публичности и прозрачности, формирование публичной кредитной истории → кредитные рейтинги от рейтинговых агентств → снижение ставок по кредитам. На эмитентов распространяются требования ЦБ по раскрытию информации (финансовая отчетность, существенные факты и прочее), что способствует уменьшению «серой зоны» в МСП;

## 7) Управление оборотным капиталом

возможность выкупа «долга» с рынка путем публичной оферты при наличии свободных денежных средств → снижение долговой нагрузки.



## Приоритетные отрасли экономики:

- **Сельское хозяйство**, включая производство сельскохозяйственной продукции, а также предоставление услуг в этой отрасли экономики, в том числе в целях обеспечения импортозамещения и развития несырьевого экспорта
- **Обрабатывающее производство**, в том числе производство пищевых продуктов, первичная и последующая (промышленная) переработка сельскохозяйственной продукции, в том числе в целях обеспечения импортозамещения и развития несырьевого экспорта
- Производство и распределение **электроэнергии, газа и воды**
- **Строительство**, в том числе в рамках развития внутреннего туризма
- **Транспорт и связь**
- **Туристская деятельность** и деятельность в области туристской индустрии в целях развития внутреннего туризма
- **Здравоохранение**
- **Сбор, обработка и утилизация отходов**, в том числе отсортированных материалов, а также переработка металлических и неметаллических отходов, мусора и прочих предметов во вторичное сырье
- Отрасли экономики, в которых реализуются **приоритетные направления развития науки, технологий и техники**, а также **критические технологии Российской Федерации**, утвержденные **Указом Президента Российской Федерации от 7 июля 2011 г. № 899**;
- Отрасли экономики, предназначенные для инновационного развития согласно **Стратегии инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 года**, утвержденной **распоряжением Правительства Российской Федерации от 8 декабря 2011 г. № 2227-р**
- Приоритеты и перспективы научно-технологического развития Российской Федерации, предусмотренные **Стратегией научно-технологического развития Российской Федерации**, утвержденной **Указом Президента Российской Федерации от 1 декабря 2016 г. № 642**
- Поставка товаров, выполнение работ, оказание услуг, включенных в перечни товаров, работ, услуг, удовлетворяющих критериям отнесения к **инновационной продукции, высокотехнологичной продукции**, утвержденные заказчиками в соответствии с **Федеральным законом от 18 июля 2011 г. № 223-ФЗ «О закупках товаров, работ, услуг отдельными видами юридических лиц»** и размещенные в единой информационной системе в сфере закупок.

# Спасибо за внимание!



**Корпорация  
МСП**

**Акционерное общество «Федеральная корпорация  
по развитию малого и среднего предпринимательства»**

Москва, Славянская площадь, д. 4, стр. 1, тел. +7 495 698 98 00  
[www.corpmsp.ru](http://www.corpmsp.ru), [info@corpmsp.ru](mailto:info@corpmsp.ru)

При возникновении вопросов обращайтесь:

Зак Ирина [IZak@corpmsp.ru](mailto:IZak@corpmsp.ru)