



с 1994 года

НОВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ



> 36 300 000

зарегистрировано на бирже
счетов физических лиц

> 450 000

человек ежемесячно открывают счета

> 2 300 000

человек активно
торгуют

1 039,8 млрд руб.

Объем торгов облигациями по итогам сентября 2022.

Рост составил 5,6% по сравнению с августом 2022.
Среднедневной объем торгов – 47,3 млрд рублей.

Источник: Московская Биржа

> 66 млрд руб.

Объем рынка

> 250

Количество выпусков
сейчас

12,9%

Средневзвешенная
ставка купона

> 80

Количество эмитентов

> 9 млрд руб.

Объем рынка

> 59

Количество выпусков

12.9%

Средневзвешенная ставка купона

> 20

Количество эмитентов

ПРЕИМУЩЕСТВА КОММЕРЧЕСКИХ ОБЛИГАЦИЙ

Облегченная процедура подготовки выпуска

Без прохождения процедуры листинга на Московской Бирже (МБ). Без и регистрации проспекта ценных бумаг.

Сжатые сроки осуществления эмиссии

Общий срок подготовки, регистрации и размещения КО — около 1-1,5 месяца.

Более низкие расходы

На подготовку и размещение выпуска, экономия на инфраструктурных расходах (биржи, андеррайтеры).

Сектор экономики	Доля в объеме выпусков
МФО	17%
Лизинг	16%
Производство	15%
Девелопмент	15%
Непродовольственная торговля	12%
Сельское хозяйство	6%
Торговля ГСМ	5%
Финансовые услуги	5%
Прочие	9%

Источник: Септем Капитал



ДИВЕРСИФИКАЦИЯ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ

Нет зависимости от одного банка-кредитора.
Открыт доступ к широкому кругу инвесторов.



СТОИМОСТЬ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ДЕНЕГ СНИЖЕНА

Есть инструменты (гарантии, поручительства, субсидии), позволяющие существенно снижать стоимость привлеченных денег.



ПРОСТОЙ, УДОБНЫЙ И БЫСТРЫЙ СПОСОБ ПРИВЛЕЧЕНИЯ СРЕДСТВ

Подготовка выпуска и размещения средств занимает примерно 3 мес., пакет документов существенно меньше, чем для получения кредита в банке, возможно привлечение средств на любые цели (банки контролируют целевое использование).



ВОЗМОЖНОСТЬ БЕЗЗАЛОГОВОГО ПРИВЛЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ

Для определенных категорий МСП (например, Hi-Tech компании) банковское кредитование недоступно по причине отсутствия залога.



ПРОЗРАЧНЫЙ МЕХАНИЗМ ПРИВЛЕЧЕНИЯ БОЛЬШОГО ОБЪЕМА СРЕДСТВ НА ДЛИТЕЛЬНЫЙ СРОК

Длительный срок заимствования при отсутствии существенного пакета дополнительных условий.



ДОСТУПНОСТЬ ДЛЯ ШИРОКОГО КРУГА ИНВЕСТОРОВ, ВЫХОД НА ПУБЛИЧНЫЙ РЫНОК ЗАИМСТВОВАНИЙ

Формирование публичной кредитной истории.



СУБСИДИРОВАНИЕ КУПОННОГО ДОХОДА:

В пределах 70% ключевой ставки Банка России, Действующей на дату выплаты купонного дохода, рассчитанной от остаточной номинальной стоимости облигаций за купонный период.



ПЕРИОДИЧНОСТЬ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ СУБСИДИИ ЭМИТЕНТАМ:

2 раза в год



ПОЛУЧАТЕЛИ СУБСИДИЙ:

Эмитенты, прошедшие отбор Минэкономразвития России



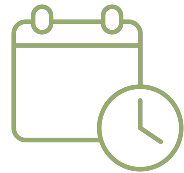
СУБСИДИРОВАНИЕ КОМИССИЙ ПО РАЗМЕЩЕНИЮ:

2%, но не более 2,5 млн. ₽

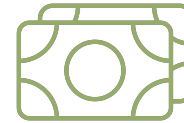


РАССМОТРЕНИЕ КОМИССИЕЙ ЗАЯВОК ЭМИТЕНТОВ:

2 раза в год



КОМПАНИЯ РАБОТАЕТ БОЛЕЕ 3-Х ЛЕТ



ГODOВАЯ ВЫРУЧКА ОТ 120 МЛН. РУБ.

Объем займа не превосходит годовую выручку.



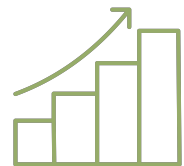
ПРОЗРАЧНАЯ СТРУКТУРА СОБСТВЕННОСТИ

Активы и выручка сосредоточены на Заемщике. При группе компаний – поручительство.



ЛЮБОЙ СЕКТОР ЭКОНОМИКИ

Стабильное и прибыльное функционирование компании, уверенные перспективы развития.



БЕЗУБЫТОЧНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Прибыль, $\text{ДОЛГ/EBITDA} < 3$



БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ

Наличие действующих банковских кредитов.



АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ, РЕЙТИНГ

Дорожная карта подготовки и выпуска эмиссии облигаций

	Этапы	Срок		
1	Принятие Эмитентом решения о размещении облигаций. Подготовка информации о Компании и целях выпуска. Выбор Организатора, DueDil. Уточнение параметров выпуска. Презентация на Бирже.	≈ 5-10 рабочих дней		
2	Заключение Договора с Организатором на организацию выпуска БО. Заключение Договоров с Биржей, НРД, ПВО и информационным агентством.	≈ 10-15 рабочих дней		
3	Подготовка Программы БО, проекта решения уполномоченного органа Эмитента об утверждении Программы БО, пакета документов по форме Биржи	≈ 3 рабочих дня		
4	Рассмотрение документов Биржей и присвоение регистрационного номера Программе БО	12 рабочих дней		
5	Раскрытие информации о присвоении регистрационного номера Программе БО, раскрытие на странице Эмитента в сети Интернет текста Программы БО	≈ 1 рабочий день		
6	Подготовка Решения о выпуске, пакета документов для Биржи для присвоения регистрационного номера выпуску БО в рамках Программы БО		≈ 3 рабочих дня	
7	Рассмотрение документов Биржей, присвоение Биржей регистрационного номера выпуску БО и включение его в Список ценных бумаг, допущенных к торгам		7 рабочих дней	
8	Подготовка Условий размещения, Инвестиционного меморандума, предварительное согласование с Биржей. Согласование даты размещения с Биржей		≈ 3 рабочих дня	
9	Принятие решения уполномоченного органа Эмитента о форме размещения, о назначении андеррайтера, о дате размещения, о процентной ставке по первому купону, о частичном досрочном погашении (при необходимости), о количестве купонов, равных первому и раскрытия информации на сайте информационного агентства		≈ 2 рабочих дня	
10	Подготовка и представление пакета документов для размещения выпуска БО на Биржу и в НРД		≈ 2 рабочих дня	
11	Размещение выпуска БО		от 1 рабочего дня	
12	Вторичное обращение БО на рынке. Регулярное раскрытие информации на сайте информационного агентства			В течение всего срока обращения БО

Приблизительно 3 месяца занимает график подготовки размещения биржевых облигации

- ✓ Подготовка эмиссионной документации
- ✓ Рейтинговое консультирование и аналитика
- ✓ Взаимодействие с МСП Банком по якорному инвестированию, консультирование при получении государственных льгот по компенсации расходов на выпуск и купонов



Услуги при размещении выпуска

- Маркетинг
- Брендинг выпуска
-
- Взаимодействие с инвесторами (IR)
- Раскрытие информации

Услуги на вторичном рынке облигаций

- Маркет-мейкинг облигаций
- Услуги агента по ofercie
- Операции с облигациями на вторичном рынке. РЕПО, как инструмент финансирования под залог цб
- Внебиржевой магазин облигаций

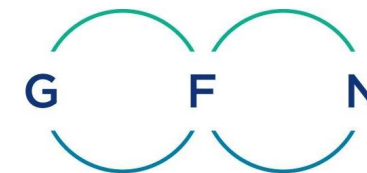
Примеры выпусков коммерческих облигаций



ТД «Випом»
Инжиниринговая компания

Объем выпуска
150 000 000 ₽

Ставка купона
16% ГОДОВЫХ

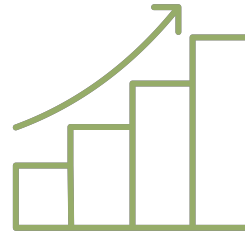


GLOBAL FACTORING NETWORK

ООО «Глобал Факторинг Нетворк Рус»
Факторинговая компания

Объем выпуска
30 000 000 ₽

Ставка купона
16% ГОДОВЫХ



АГРЕССИВНЫЙ РОСТ БИЗНЕСА



Объем программы

1 000 000 000 ₽

Рост бизнеса более чем в 5 раз за 3 года:

- Рост активов с 205 млн ₽ в 2017 г. до 2 735 млн ₽ за 9 мес. 2021 г.
- Рост выручки с 81 млн ₽ в 2017 г. до 411 млн ₽ за 9 мес. 2021 г.
- Объем выпусков в обращении 700 млн руб



ОТСУТСТВИЕ ЗАЛОГОВ НЕ ДАЕТ ВОЗМОЖНОСТИ ПРИВЛЕЧЬ КРЕДИТ

Хотя финансовое состояние компании позволяет занять деньги



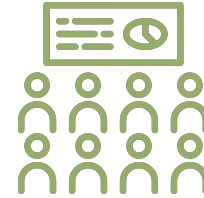
Объем программы

200 000 000 ₽

Старт Программы биржевых облигаций – 2018 г.

По итогам 2020 года, выручка эмитента выросла **в 2 раза** по отношению к 2019 году.

- **Привлечены инвестиции** для разработки и развития своих продуктов (операционная система «Ред ОС», СУБД «Ред База Данных» и др.).
- Подписано соглашение о Партнерстве со Сколково.



РАСХОДЫ НА ВЫПУСК ОБЛИГАЦИЙ ЗА СЧЁТ МАРКЕТИНГОВОГО БЮДЖЕТА



Объем программы

500 000 000 ₽

Три выпуска с сентября 2019 г.

Цель размещения

- Расширение и оптимизация действующего парка промышленного оборудования.
- Завершение строительства нового производственного цеха.
- Запуск производства промывочных установок для пищевой промышленности России и стран СНГ.



Объем программы

500 000 000 ₽

Два выпуска облигаций с сентября 2020 г.

Цель размещения

- Запуск новой производственной линии, которая позволит снизить себестоимость готовой продукции.
- Модернизация линии по производству гренок.
- Строительство нового склада с организацией полноценной системы погрузки, чтобы удовлетворять растущий спрос на продукцию.



ИНФРАСТРУКТУРА РЫНКА СФОРМИРОВАНА.

Инвесторы готовы приобретать облигации субъектов МСП.



СТОИМОСТЬ ПРИВЛЕЧЕНИЯ СНИЖАЕТСЯ.

Действует Нацпроект по господдержке расширения доступа субъектов МСП к финансовым рынкам.



СЕРЬЕЗНЫЙ РОСТ БИЗНЕСА НЕВОЗМОЖЕН БЕЗ ФОНДОВОГО РЫНКА.

Возможности, которые он предоставляет, кратно превосходят трудозатраты по выходу на рынок.



Контакты

Леоненков Николай Александрович
Директор
Департамента корпоративных
финансов

Адрес

121099, г. Москва, Проточный переулок, д.6

Телефон

+7 (499)241-53-07 доб. 101

E-mail

Corp@ricom.ru