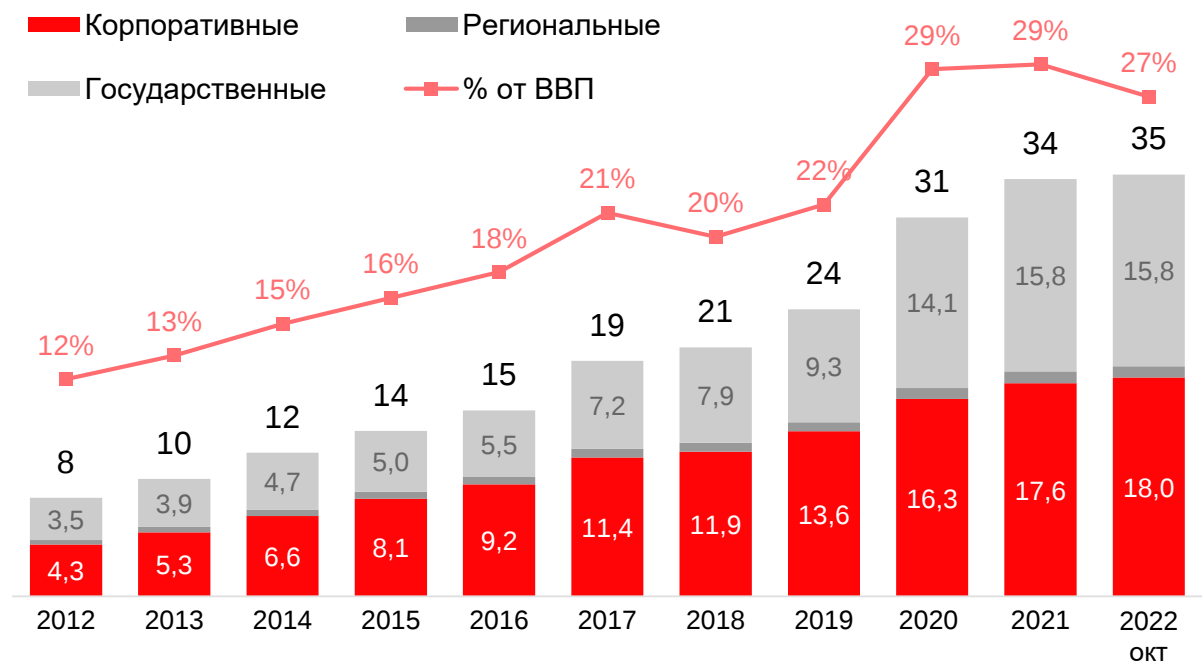


Инструменты долгового рынка для привлечения инвестиций девелоперскими компаниями

Дмитрий Таскин,
Начальник управления по работе с эмитентами облигаций
и сопровождению национальных проектов



Объем локальных облигаций в обращении
трлн руб.



Облигации vs. корп. кредиты
трлн руб.

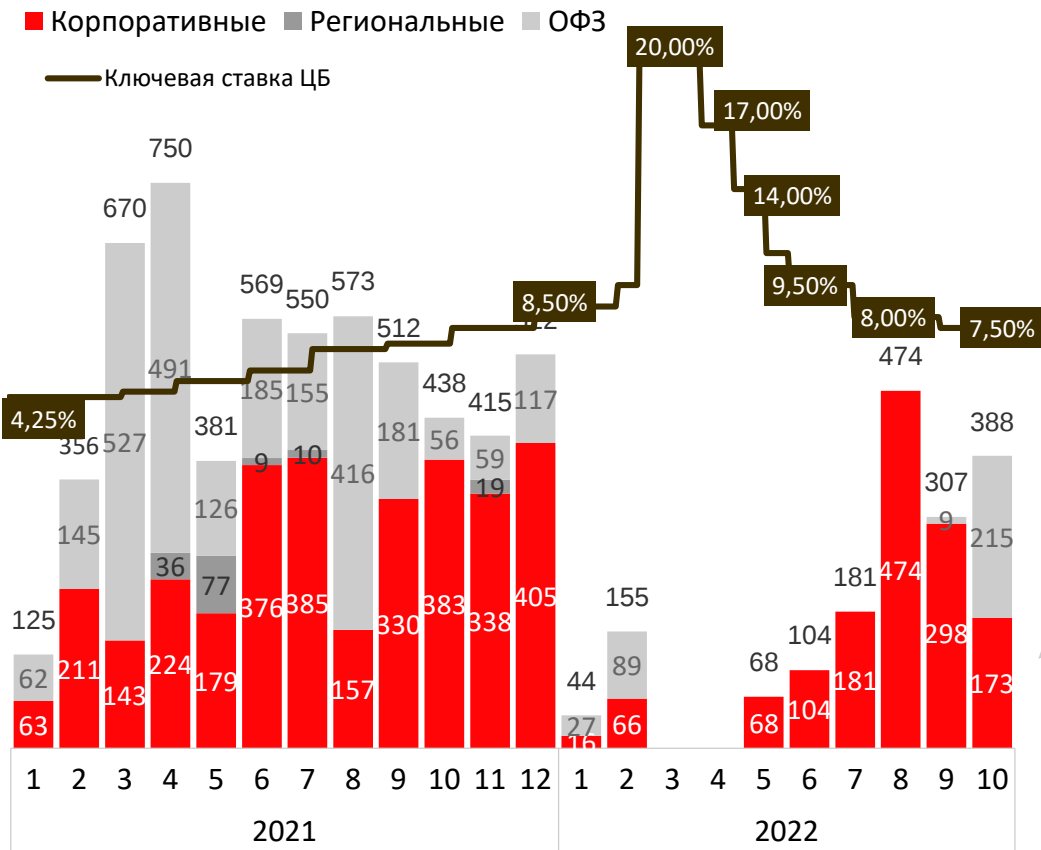


Источник: Банк России, Cbonds, Московская Биржа

Первичный рынок облигаций восстанавливается

Объем размещений облигаций на Московской бирже млрд руб.

БЕЗ КРАТКОСРОЧНЫХ ВЫПУСКОВ



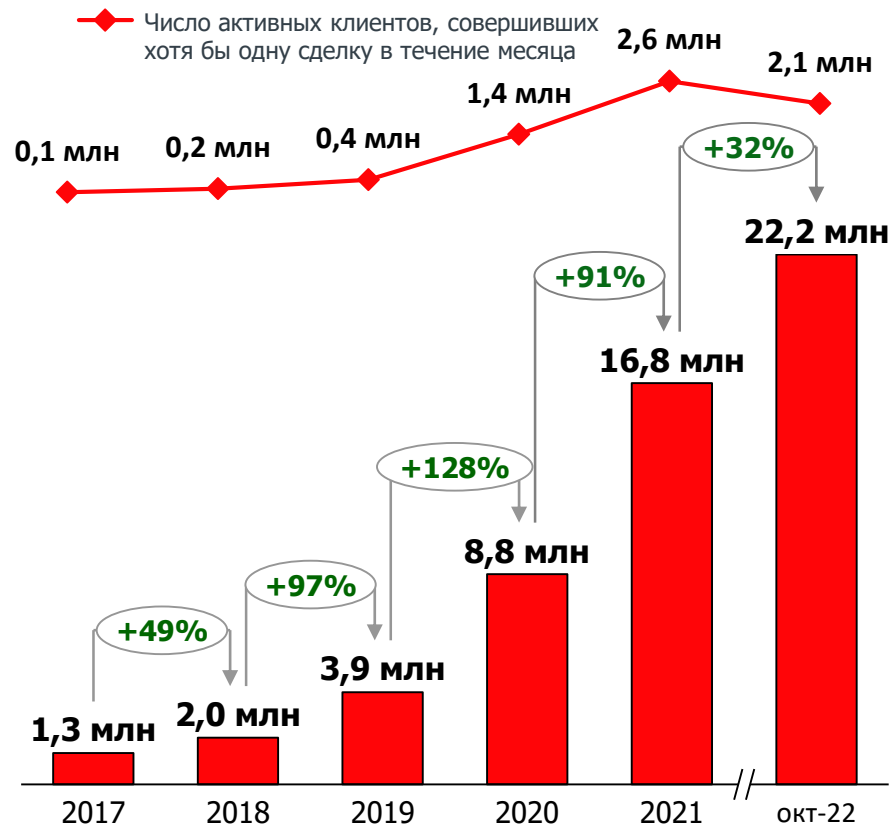
Наиболее крупные рыночные размещения корпоративных облигаций, август-ноябрь 2022

Эмитент	Кол-во выпусков	Объем, руб.	Срок обращения	Доходность на размещении
СБЕР БАНК	1	82 млрд	2 года	9,04%
НОРНИКЕЛЬ	1	25 млрд	5 лет	9,09%
ГАЗПРОМ КАПИТАЛ	1	30 млрд	3 года	9,21%
МТС	1	20 млрд	2 года	8,56%
ДОМ.РФ	1	20 млрд	2 года	8,68%
Ростелеком	1	15 млрд	3,5 года	8,94%
SetiGroup	1	10 млрд	3 года	12,71%
segezha group	1	10 млрд	3,5 года	11,04%
МТС БАНК	1	7 млрд	3 года	9,90%
ДОМ.РФ	1	30 млрд	3 года	8,99%
ПОЧТА РОССИИ	1	20 млрд	5 лет	9,46%
segezha group	1	5 млрд	3 года	11,19%

Источник: Банк России, Московская Биржа

Приток розничных клиентов в 2022 продолжается несмотря на сложную ситуацию на финансовом рынке

Число клиентов-физлиц на фондовом рынке



Активы физических лиц на брокерском обслуживании



Облигации девелоперских компаний

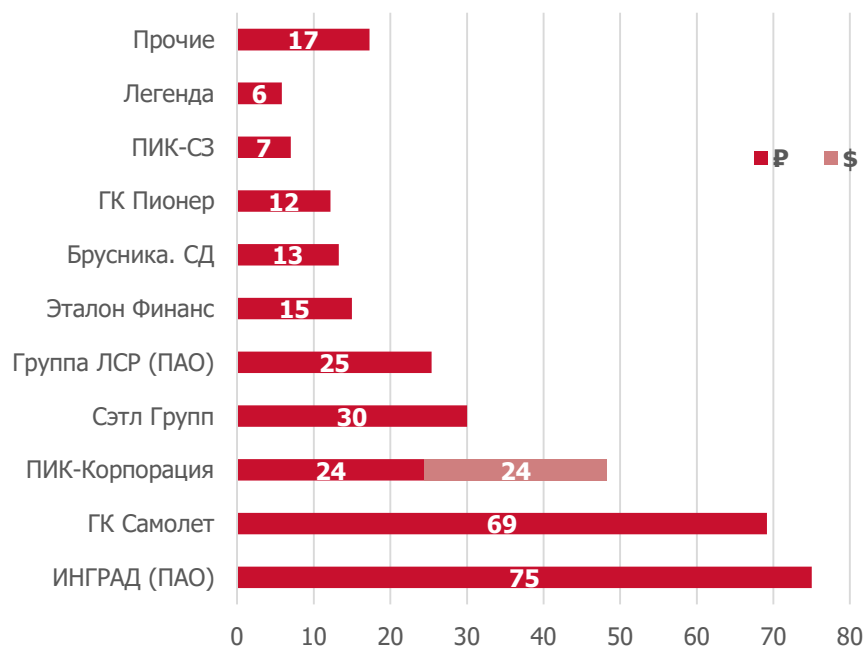
20

ЭМИТЕНТОВ

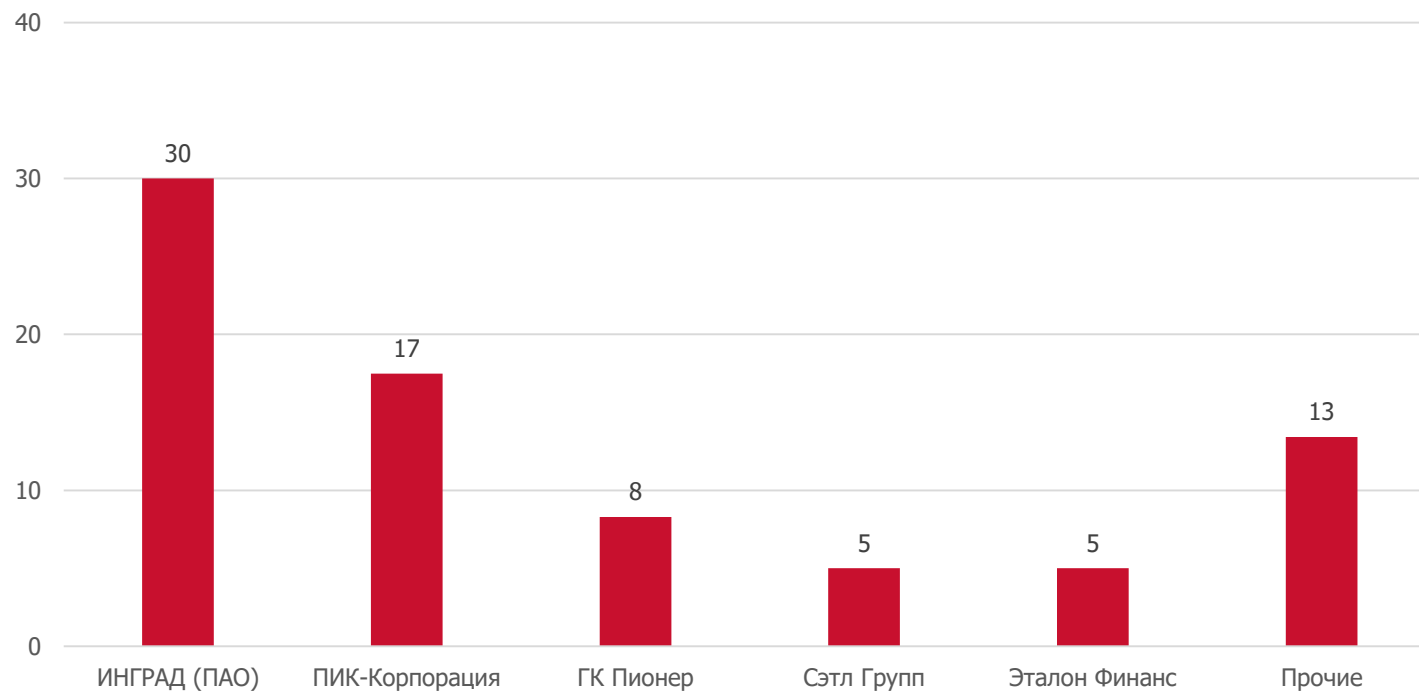
56

выпусков облигаций
в обращении

~271 млрд руб. объем выпусков в обращении



Потребность в рефинансировании в 2022 году – порядка 80 млрд руб.



50

ценных бумаг в обращении:

49 облигаций

1 акция

33

эмитента **МСП**

15

сделок по размещению облигаций **МСП**
в 2022 году

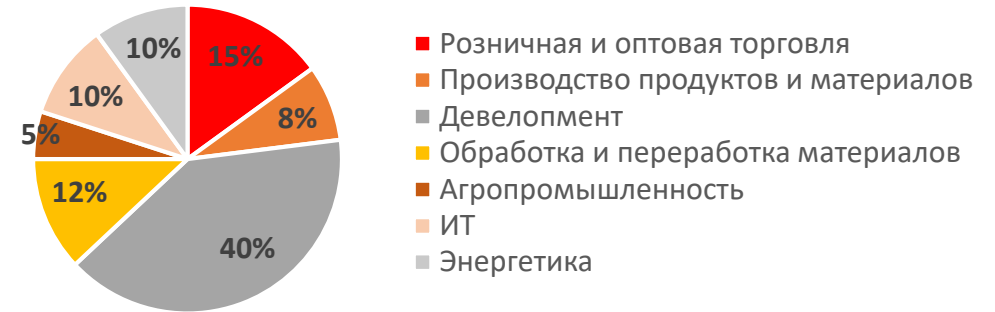
5,5

объем выпущенных облигаций **МСП**
в 2022 году

Требования к эмитентам облигаций:

- 120 млн руб. < **Выручка** < 10 млрд руб.
- Объем выпуска** не менее 50 млн руб
- Срок существования** эмитента – не менее 3 лет
- Наличие рейтинга не ниже ВВ-** или **поддержки от институтов развития** (поручительство от Корпорации МСП, «якорные» инвестиции от МСП Банка)

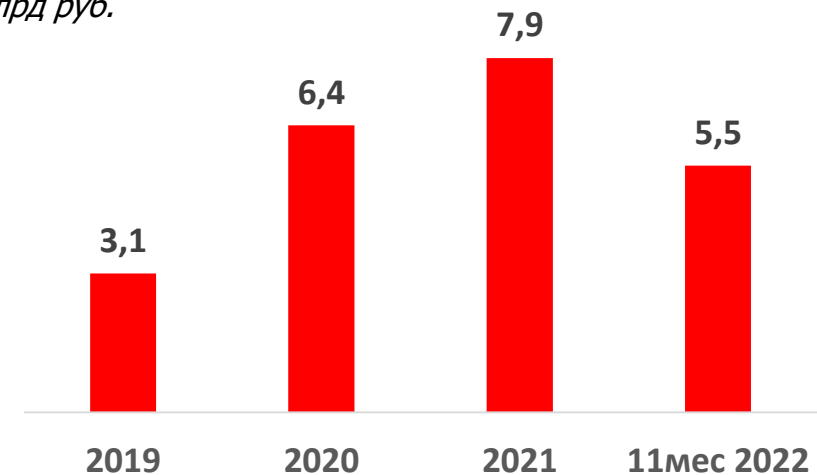
Отрасли



Объемы размещений облигаций в Секторе Роста

■ Объем размещений облигаций МСП в Секторе Роста

млрд руб.

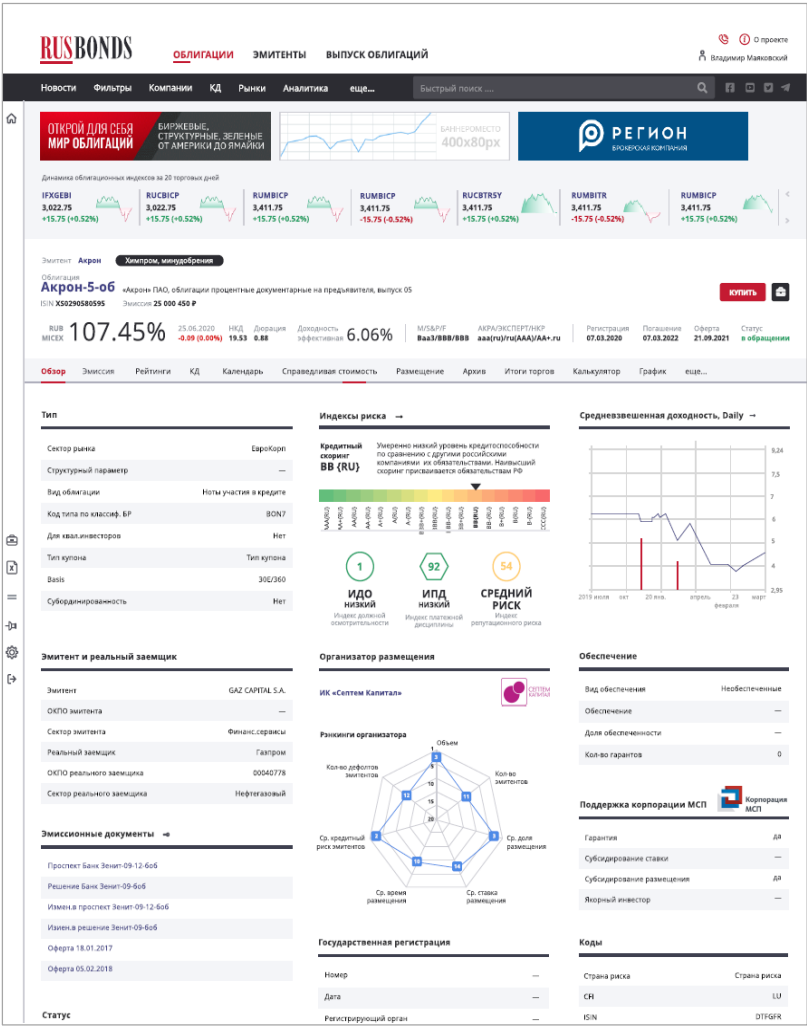


В рамках реализации положений Национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы»

Субсидирование ставки купона по облигациям	Минэкономразвития Корпорация МСП	Размер субсидии: 70% от ключевой ставки ЦБ <i>В 2022 году по 33 сделкам выплачены субсидии уплаченного процентного дохода по купону на сумму 386 млн. рублей</i>
Субсидирование подготовки к листингу	Минэкономразвития Корпорация МСП	Компенсация затрат в размере не более 2,5 млн руб. <i>В 2022 году 19 эмитентов получили субсидии в размере 35 млн рублей</i>
Якорные инвестиции	МСП Банк	Участие в размещении облигационных выпусков эмитентов МСП <i>В 2021 году МСП Банк участвовал в 1 размещении в объеме 200 млн рублей. В 2022 году сделок с участием МСП Банка не было.</i>
Поручительство / гарантии по облигационным выпускам	Корпорация МСП	Максимальная сумма поручительств и гарантий - 1 млрд руб.

Поддержка со стороны Московской Биржи – льготные тарифы

- **льготный размер вознаграждения** за услуги листинга при размещении эмитентами МСП выпусков облигаций в Секторе Роста
- с эмитентов МСП **не взимается вознаграждение за листинг** облигаций объемом выпуска до 400 млн руб.
(решением Набсовета льготный период продлен до 31 декабря 2023 года)



- Совместный проект с порталом www.rusbonds.ru (Группа Интерфакс).
- Цели портала «RusBonds для МСП» - оказывать информационно-аналитическую и маркетинговую поддержку эмитентам, включая IR, справочно-аналитическая поддержка для инвесторов и участников рынка.

- Информационные ресурсы для эмитентов и инвесторов**
 - информирование субъектов МСП о возможностях привлечения финансирования на фондовом рынке
 - IR-сервисы, единое коммуникационное поле для всех участников (эмитенты, инвесторы, биржа, институты поддержки, андеррайтеры, брокеры, консультанты и пр.)
 - повышение прозрачности фондового рынка и доступности информации для инвесторов
 - инструментарий для анализа рисков инвестирования в ценные бумаги эмитентов МСП



О компании

- **ГК "ТАЛАН"** - девелоперская компания, входит в ТОП-20 по объёмам строительства в регионах России. Портфель проектов более 1 млн.кв.м.
- Выручка по итогам 2021 года порядка **680 млн рублей**.
- Субъект **МСП**
- Рейтинг: **ruBB+** (Эксперт РА)

Параметры облигационного выпуска

- Дата начала торгов: 01.02.2022
- Объем эмиссии: **1 млрд руб.**
- Дюрация: 4 года
- Купон: **13%** (ежеквартальная выплата)
- **Якорные инвестиции:** МСП Банк (в 1-ом выпуске БО)
- Организаторы размещения: **Банк Синара**

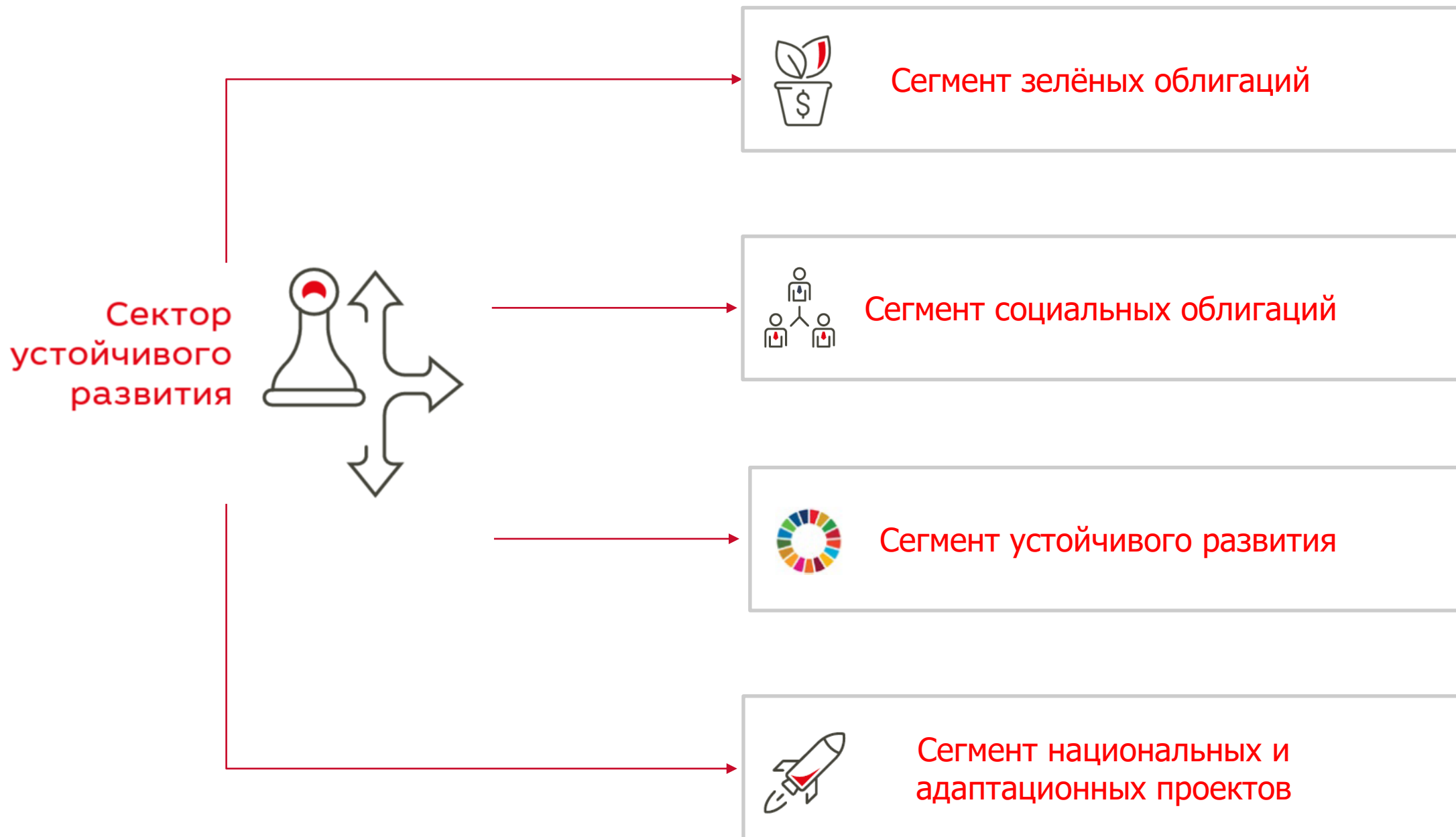


О компании

- **ООО «Охта Групп»** – специализируется на строительстве жилых комплексов различного класса, преимущественно в Санкт-Петербурге.
- Выручка по итогам 2021 года порядка **900 млн рублей**.
- Субъект **МСП**
- Рейтинги: **BB** (АКРА)

Параметры облигационного выпуска

- Дата начала торгов: 22.02.2022
- Объем эмиссии: **945 млн руб.**
- Дюрация: 3 года
- Купон: **12,5%** (ежеквартальная выплата)
- **Якорные инвестиции:** МСП Банк (в 1-ом выпуске БО)
- Организатор размещения: **Септем Капитал**

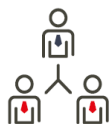


Требования к эмитентам для включения в Сектор устойчивого развития (1)



Сегмент зелёных облигаций

- проведение **независимой внешней оценки выпуска** или проекта на соответствие российским принципам в сфере экологии и (или) "зеленого" финансирования, предусмотренными Стандартами эмиссии или международным принципам (ICMA, CBI)
- регистрация облигаций Банком России или Московской биржей с дополнительной **идентификацией «зеленые облигации»**
- **отчет о целевом использовании** денежных средств (ежегодно, но не позднее 15 июля)



Сегмент социальных облигаций

- проведение **независимой внешней оценки выпуска** или проекта на соответствие международным принципам (ICMA)
- регистрация облигаций Банком России или Московской биржей с дополнительной **идентификацией «социальные облигации»**
- **отчет о целевом использовании** денежных средств (ежегодно, но не позднее 15 июля)



Сегмент устойчивого развития

- проведение **независимой внешней оценки выпуска** или проекта на соответствие принципам зелёных и социальных облигаций, предусмотренными Стандартами эмиссии, или международным принципам (ICMA, CBI)
- регистрация облигаций Банком России или Московской биржей с дополнительной **идентификацией «облигации устойчивого развития»**
- **отчет о целевом использовании** денежных средств (ежегодно, но не позднее 15 июля)



Сегмент национальных и адаптационных проектов

- проведение **независимой внешней оценки выпуска** или проекта на соответствие российским принципам, предусмотренными Стандартами эмиссии принципам для адаптационных проектов или о соответствии задачам национальных проектов
- регистрация облигаций Банком России или Московской биржей с дополнительной **идентификацией «национальные и адаптационные облигации»**
- **отчет о целевом использовании** денежных средств (ежегодно, но не позднее 15 июля)

Требования к эмитентам для включения в Сектор устойчивого развития (2)

Дополнительные требования по раскрытию информации:

1

Идентификация выпуска как «зеленые облигации», «социальные облигации», «устойчивого развития» или «национальных и адаптационных проектов»

2

Независимая внешняя оценка – российским и международным принципам и стандартам, предусмотренными Стандартами эмиссии

3

Политика эмитента по привлечению средств на финансирование ESG-проектов

4

Отчет эмитента о надлежащем использовании денежных средств – ежегодно

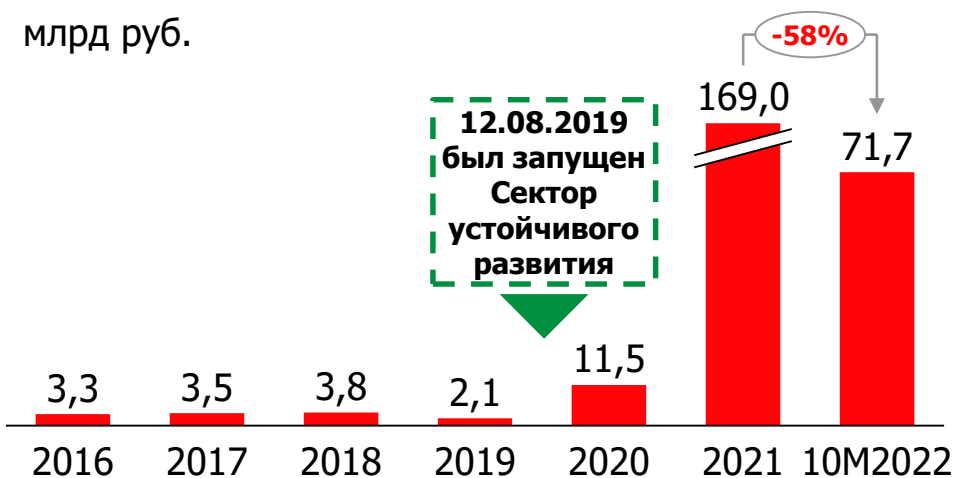
Лица, подготовившие независимую внешнюю оценку, должны входить в перечень верификаторов



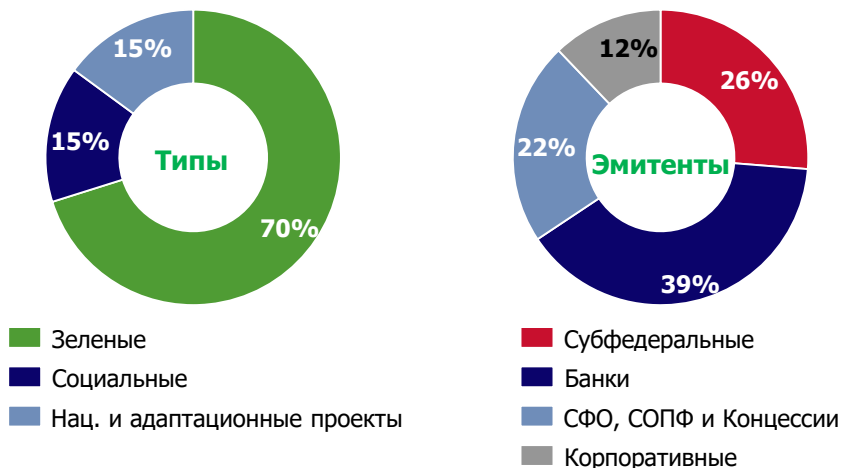
Статистика Сектора устойчивого развития

Статистика размещений облигаций в Секторе устойчивого развития (СУР)

млрд руб.



Структура облигаций СУР



Компания	Дата	Объем, млрд руб.	Сегмент сектора
ООО «Транспортная концессионная компания»	сент. 2016	3,3	зел.
ООО «Транспортная концессионная компания»	нояб. 2017	3,5	зел.
ООО «Транспортная концессионная компания»	дек. 2018	3,8	зел.
Итого за 2016-2018 гг.		10,5	
ООО «Транспортная концессионная компания»	сент. 2019	1,4	зел.
ПАО «КБ «Центр-инвест»*	нояб. 2019	0,25	зел.
ФПК «Гарант-Инвест»	дек. 2019	0,5	зел.
Итого за 2019 г.		2,2	
ООО «СФО РуСол 1»	фев. 2020	5,7	зел.
СФО Социального развития	июнь 2020	5	зел.
ПАО «КБ «Центр-инвест»*	дек. 2020	0,3	зел.
ФПК «Гарант-Инвест»	дек. 2020	0,5	зел.
Итого за 2020 г.		11,5	
SovCom Capital**	фев. 2021	22,5	соц.
ПАО «МТС»	март 2021	4,5	соц.
Правительство Москвы	май 2021	70	зел.
АО «Атомный энергопромышленный комплекс»	июнь 2021	10	зел.
АО «Синара - Транспортные Машины»	июль 2021	10	зел.
СОПФ «Инфраструктурные облигации»	сент. 2021	10	нац. и адапт. проекты
ПАО «Сбербанк России»	нояб. 2021	25	зел.
ПАО «КАМАЗ»	нояб. 2021	2	зел.
СОПФ «Инфраструктурные облигации»	дек. 2021	10	нац. и адапт. проекты
ООО «Иркутская нефтяная компания»***	дек. 2021	5	нац. и адапт. проекты
Итого за 2021 г.		169	
ДОМ.РФ (ИА	июль 2022	6,7	соц.
ВЭБ.РФ	июль 2022	50	зел.
СОПФ «Инфраструктурные облигации»	окт. 2022	15	нац. и адапт. проекты
Итого за 2022 г.		71,7	

*В декабре 2020 и декабре 2021 года выпуски Центр-Инвест погашены

**Размещение еврооблигаций SovCom Capital прошло на Ирландской бирже, после этого они были включены в Сектор устойчивого развития МосБиржи

*** первый выпуск адаптационных облигаций

Руководство для эмитентов по включению в Сектор устойчивого развития

Руководство для эмитента: как соответствовать лучшим практикам устойчивого развития

<https://fs.moex.com/f/15022/esg.pdf>

Руководство предназначено для компаний, которые стремятся следовать принципам устойчивого развития и быть прозрачными для своих клиентов, контрагентов и инвесторов



Основные разделы

I ВВЕДЕНИЕ В ESG

1. О Московской бирже
2. Индексы МосБиржи – РСПП
3. Сектор устойчивого развития
4. Что такое ESG?
5. Экосистема рынка ESG

II ГЛОБАЛЬНАЯ СОСТАВЛЯЮЩАЯ ESG В РОССИЙСКИХ КОМПАНИЯХ

1. Инвесторы – главный игрок, задающий тон рынка ESG
2. ESG в стратегии публичной компании
3. Практические аспекты рынка ESG
4. Как рассказывать о себе так, чтобы вас понимали
5. Про E – охрана окружающей среды
6. Про E – климат
7. Про S – социальная составляющая
8. Про G – повестка устойчивого развития в работе совета директоров



В подготовке руководства приняли участие специалисты



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Дмитрий Таскин

Начальник управления по работе с эмитентами
облигаций и сопровождению национальных проектов,
ПАО Московская Биржа

+7(916) 500-2105

Dmitry.Taskin@moex.com