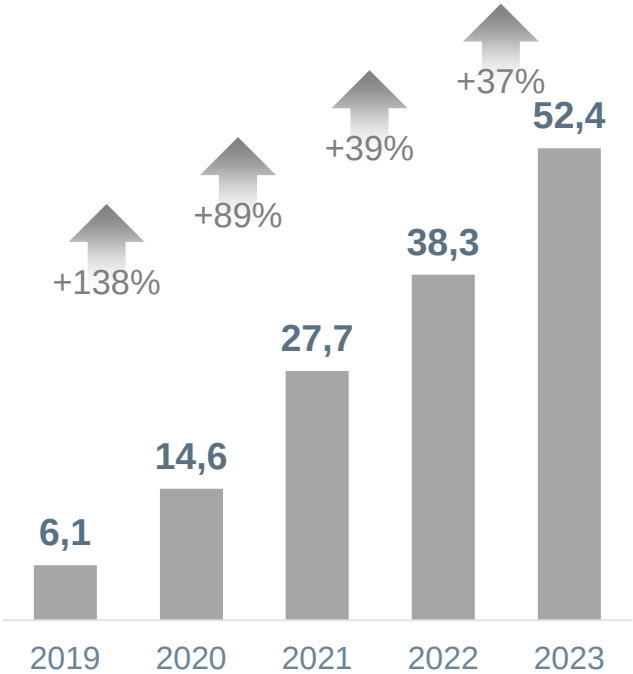


# Биржевые инструменты привлечения инвестиций для mid-cap компаний IT-сектора

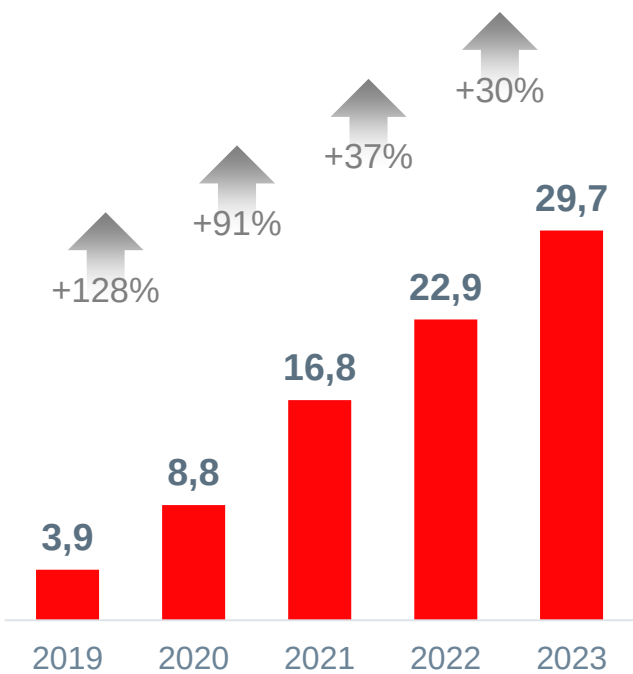
Февраль 2024

# УВЕЛИЧЕНИЕ КОЛИЧЕСТВА РОЗНИЧНЫХ ИНВЕСТОРОВ НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Число счетов физлиц на фондовом рынке, млн шт.



Число клиентов-физлиц на фондовом рынке, млн клиентов



Число активных клиентов на фондовом рынке, млн клиентов



Доля физлиц в оборотах рынка<sup>1</sup>

РЫНОК АКЦИЙ

80%

СРОЧНЫЙ РЫНОК

65%

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

16%

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК СПОТ

18%

394 млрд руб.

ПРИТОК СРЕДСТВ ФИЗЛИЦ В АКЦИИ И БПИФ

+55%

715 млрд руб.

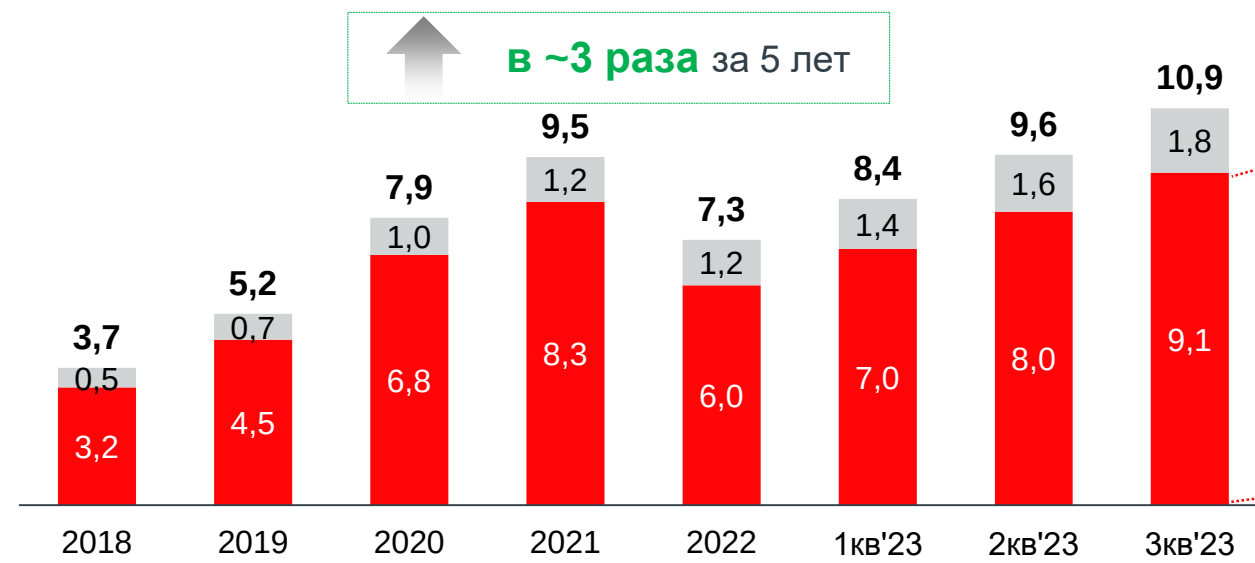
ПРИТОК СРЕДСТВ ФИЗЛИЦ В ОБЛИГАЦИИ

~4x

Источник: Московская Биржа  
1 Данные по рынку акций и облигаций представлены в режиме основных торгов и переговорных сделок; данные за 2023  
2 Данные по притокам за 2023

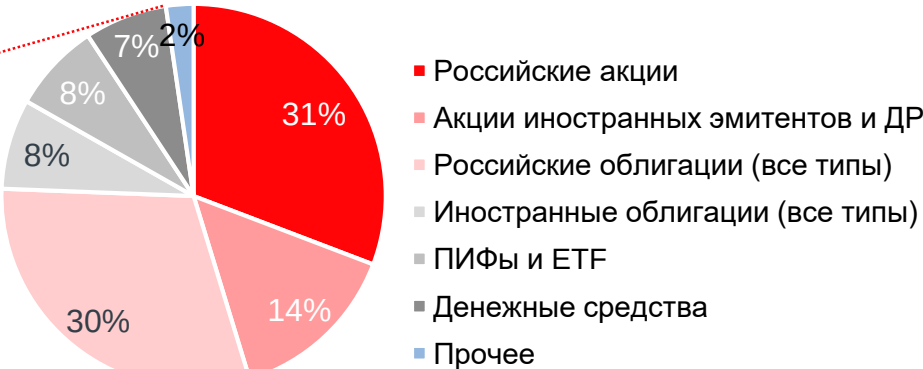
# СТОИМОСТЬ АКТИВОВ ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ ДОСТИГЛА ~11 ТРЛН РУБЛЕЙ

Динамика инвестиций физлиц<sup>1</sup>



■ Стоимость активов частных инвесторов в брокерском обслуживании, трлн руб.  
■ Стоимость активов частных инвесторов в ДУ, трлн руб.

Структура брокерских счетов физлиц



**41,1 трлн руб.**

Банковские депозиты физлиц (рублевые и валютные)<sup>2</sup>  
(+12% к 2022)

**27%**

Соотношение инвестиций в ценные бумаги и депозитов физлиц<sup>3</sup>



**2,8 трлн руб.**

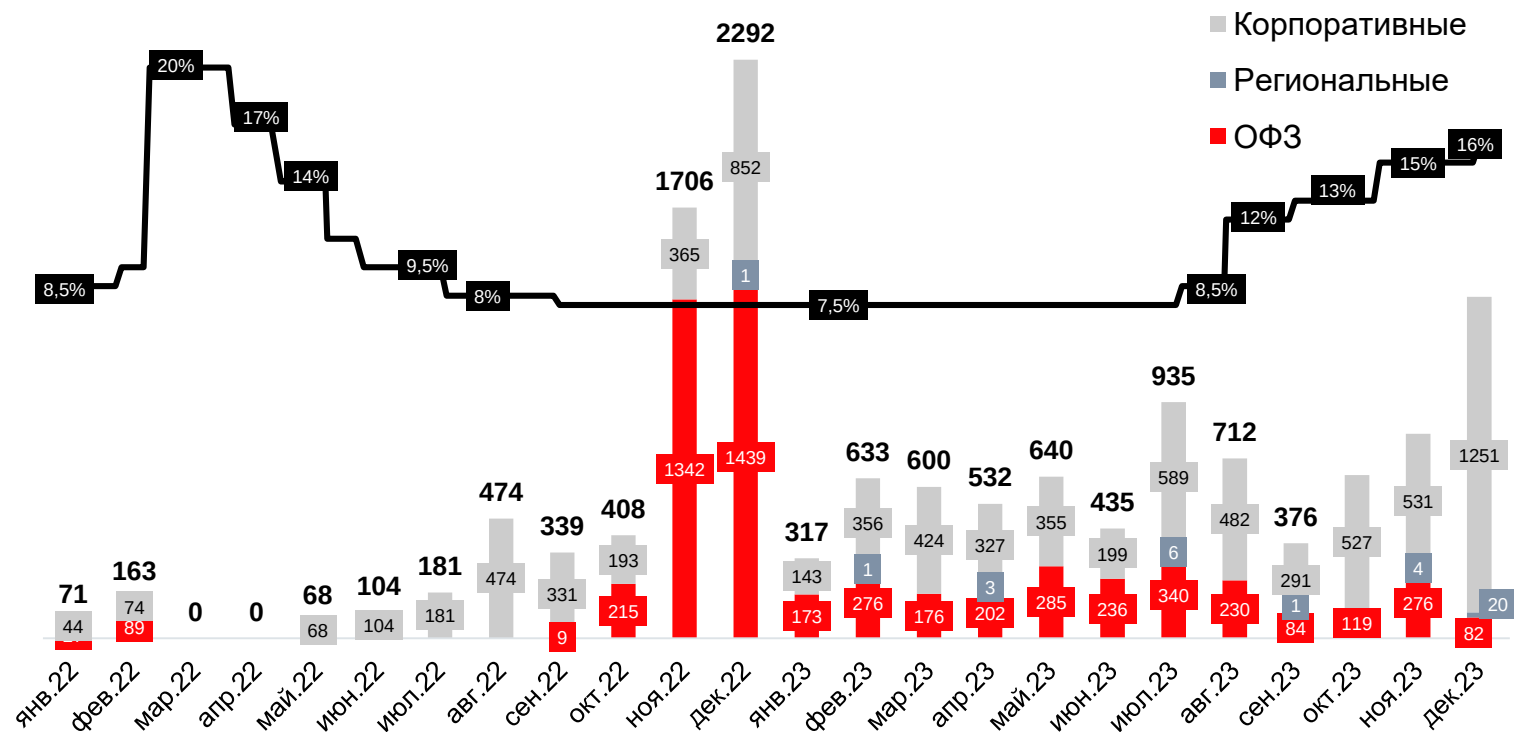
стоимость российских акций на брокерских счетах физлиц<sup>3</sup>

**~5%**

всей капитализации рынка акций – акции на брокерских счетах физлиц<sup>3</sup>

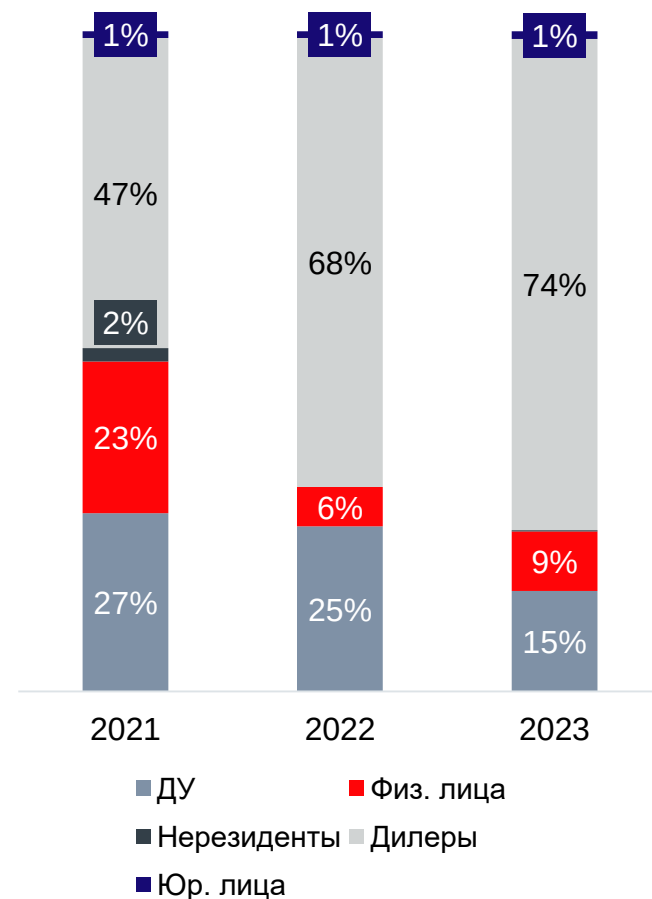
1. Данные за 2021, 2022 основаны на обновлённой методологии Банка России. Данные за 2018, 2019, 2020 включают оценочную долю денежных средств, основанную на структуре ИИС  
2. Данные Банка России на 01.10.2023  
3. Расчётные данные MOEX на конец 3 кв 2023

## Объем размещений облигаций на Московской бирже\* млрд руб.



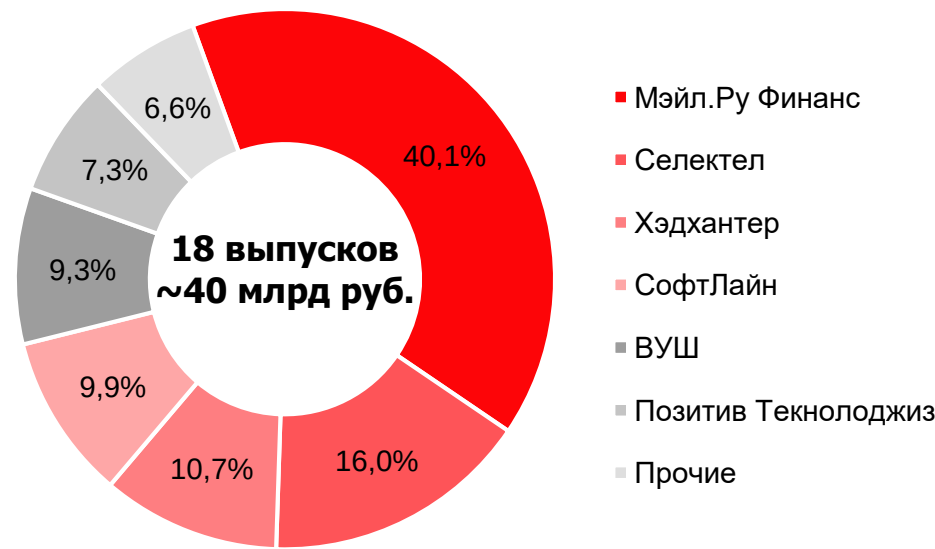
В 2023 году компании привлекли **рекордные 5,5 трлн рублей** через выпуск корпоративных облигаций\* на Московской бирже

## Структура инвесторов в размещениях корпоративных облигаций\*



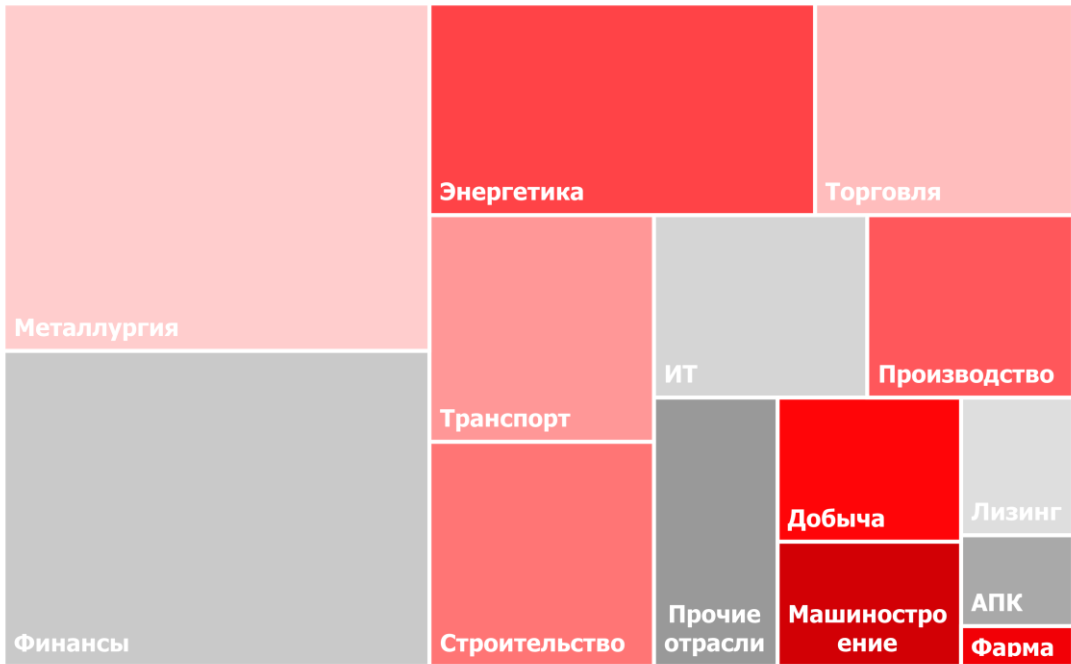
\* Без учета однодневных облигаций  
Источник: Банк России, Московская биржа

## Выпуски облигаций IT-сектора в обращении



## Отраслевая структура новых\* выпусков облигаций 2021-2023

ПО ОБЪЕМУ ВЫПУСКОВ



Источник: RUSBONDS, Московская биржа

\* Примечание: Дебютные выпуски и выпуски эмитентов, которые 3 и более лет не размещали облигации на первичном рынке

# СЕКТОР РОСТА СОДЕЙСТВУЕТ ПРИВЛЕЧЕНИЮ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЛЯ КОМПАНИЙ МСП

MOEX GROUP

В ОБРАЩЕНИИ В СЕКТОРЕ РОСТА:

70

68 ОБЛИГАЦИЙ

2 АКЦИИ

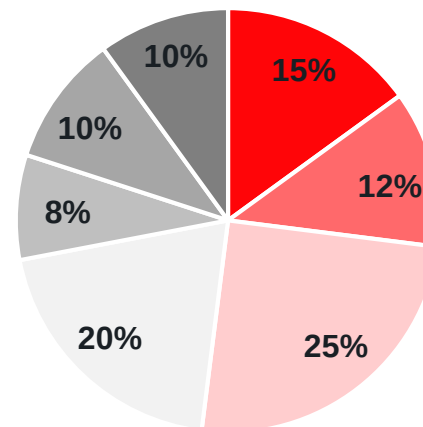
40

ЭМИТЕНТОВ МСП

11,3

МЛРД РУБ

КОМПАНИИ МСП ПРИВЛЕКЛИ В ВИДЕ ОБЛИГАЦИЙ В 2023 ГОДУ

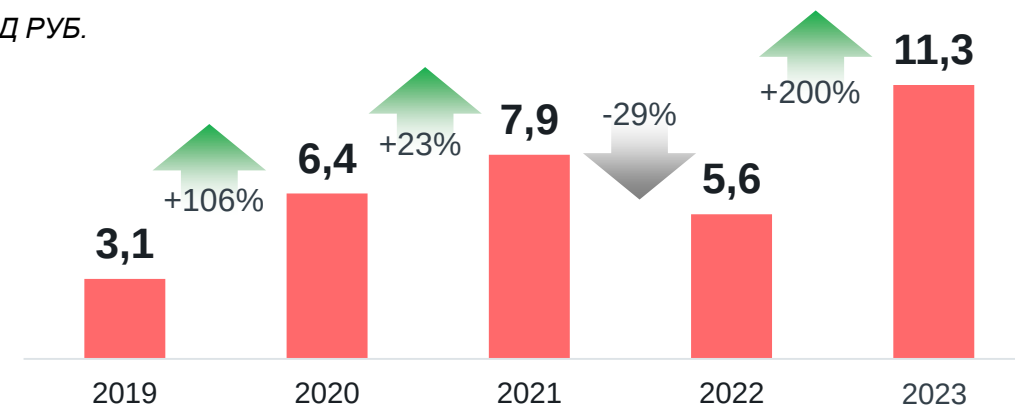


## ОТРАСЛЕВАЯ ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

- РОЗНИЧНАЯ И ОПТОВАЯ ТОРГОВЛЯ
- ПРОИЗВОДСТВО ПРОДУКТОВ И МАТЕРИАЛОВ
- ДЕВЕЛОПМЕНТ
- ОБРАБОТКА И ПЕРЕРАБОТКА МАТЕРИАЛОВ
- АГРОПРОМЫШЛЕННОСТЬ
- ИТ
- ЭНЕРГЕТИКА

## РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ МСП В 2019-2023 В СЕКТОРЕ РОСТА СОСТАВИЛИ 34 МЛРД РУБ

МЛРД РУБ.



## БАЗОВЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ЭМИТЕНТАМ:

- 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)

# ИНСТРУМЕНТЫ ПОДДЕРЖКИ ЭМИТЕНТОВ МСП В СЕКТОРЕ РОСТА

Инструменты поддержки эмитентов МСП в рамках реализации положений Национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы»:

| Инструмент                                 | Оператор инструмента                | Описание инструмента                                      | 2020                          | 2021                          | 2022                         | 2023                           |
|--------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Субсидирование ставки купона по облигациям | Минэкономразвития<br>Корпорация МСП | Размер субсидии: 70% от ключевой ставки ЦБ                | 124 млн руб. /<br>35 выпусков | 128 млн руб. /<br>46 выпусков | 386 млн руб. /<br>33 выпуска | 680 млн руб. /<br>53 выпуска   |
| Субсидирование подготовки к листингу       | Минэкономразвития<br>Корпорация МСП | Компенсация затрат в размере не более 2,5 млн руб.        | -                             | 25 млн руб. /<br>23 выпуска   | 35 млн руб. /<br>19 выпусков | 45,5 млн руб. /<br>22 выпусков |
| Якорные инвестиции                         | МСП Банк                            | Участие в размещении облигационных выпусков эмитентов МСП | 1,3 млрд руб. /<br>10 сделок  | 200 млн руб. /<br>1 сделка    | -                            | 2,6 млрд руб. /<br>12 сделок   |
| Поручительство по облигационным выпускам   | Корпорация МСП                      | Максимальный объем поручительства - 1 млрд руб.           | -                             | -                             | -                            | 150 млн руб. /<br>1 сделка     |

## 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.

# ПРЕИМУЩЕСТВА ОБЛИГАЦИЙ КАК ИНСТРУМЕНТА ПРИВЛЕЧЕНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ

1

## БЕЗЗАЛОГОВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

Возможность высвобождения активов из банковского залога

2

## ДИВЕРСИФИКАЦИЯ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ

Нет зависимости от одного или нескольких кредиторов, уменьшение влияния банков-кредиторов

3

## ВЫБОР ОПТИМАЛЬНОГО РЕЖИМА ОБСЛУЖИВАНИЯ ДОЛГА

Периодичность купонных выплат, амортизация облигационного займа  
Более длительный срок привлечения средств

4

## ФОРМИРОВАНИЕ ПУБЛИЧНОЙ ИСТОРИИ

Повышение узнаваемости бренда. Формирование лояльной инвесторской базы, создание предпосылок для дальнейшего выхода на рынок акционерного капитала. Удешевление последующих долговых выпусков

5

## ВОЗМОЖНОСТЬ ВЫКУПА ОБЛИГАЦИЙ ПО ОФЕРТЕ

Управление ликвидностью. Возможность гибкого управления долгом в случае изменения рыночной конъюнктуры

6

## СУБСИДИИ И КОМПЕНСАЦИИ ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ МСП

Предусмотрены Постановлением Правительства №532 от 30 апреля 2019 г.  
Распространяются на затраты по размещению (до 2% от объема выпуска, не более 2.5 млн руб.) и выплату купонов (70% от ключевой ставки)



- Выпуск биржевых облигаций **не требует государственной регистрации** в Банке России
- Отдельный выпуск биржевых облигаций оформляется составлением **одного документа** – РЕШЕНИЕ О ВЫПУСКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ
- Выпуски биржевых облигаций могут быть как с представлением бирже **проспекта биржевых облигаций**, так и без проспекта. **Облигации без проспекта** могут быть включены только в Третий уровень листинга.
- Биржевые облигации могут быть размещены в рамках **программы биржевых облигаций**
- Программа биржевых облигаций - единый документ, закрепляющий **общие условия** размещения для **различных выпусков** биржевых облигаций.

Программа биржевых облигаций представляет собой гибкий инструмент **регулярных заимствований**, позволяющий эмитенту в **кратчайшие сроки** выйти на рынок с биржевыми облигациями, параметры выпуска которых будут максимально соответствовать текущей конъюнктуре рынка или потребностям эмитента.

- это автоматизированная подготовка текста эмиссионных документов по биржевым облигациям в информационном сервисе **Личный кабинет эмитента**



## Универсальный шаблон

нами разработаны универсальные шаблоны типовых эмиссионных документов по биржевым облигациям



## Единый подход

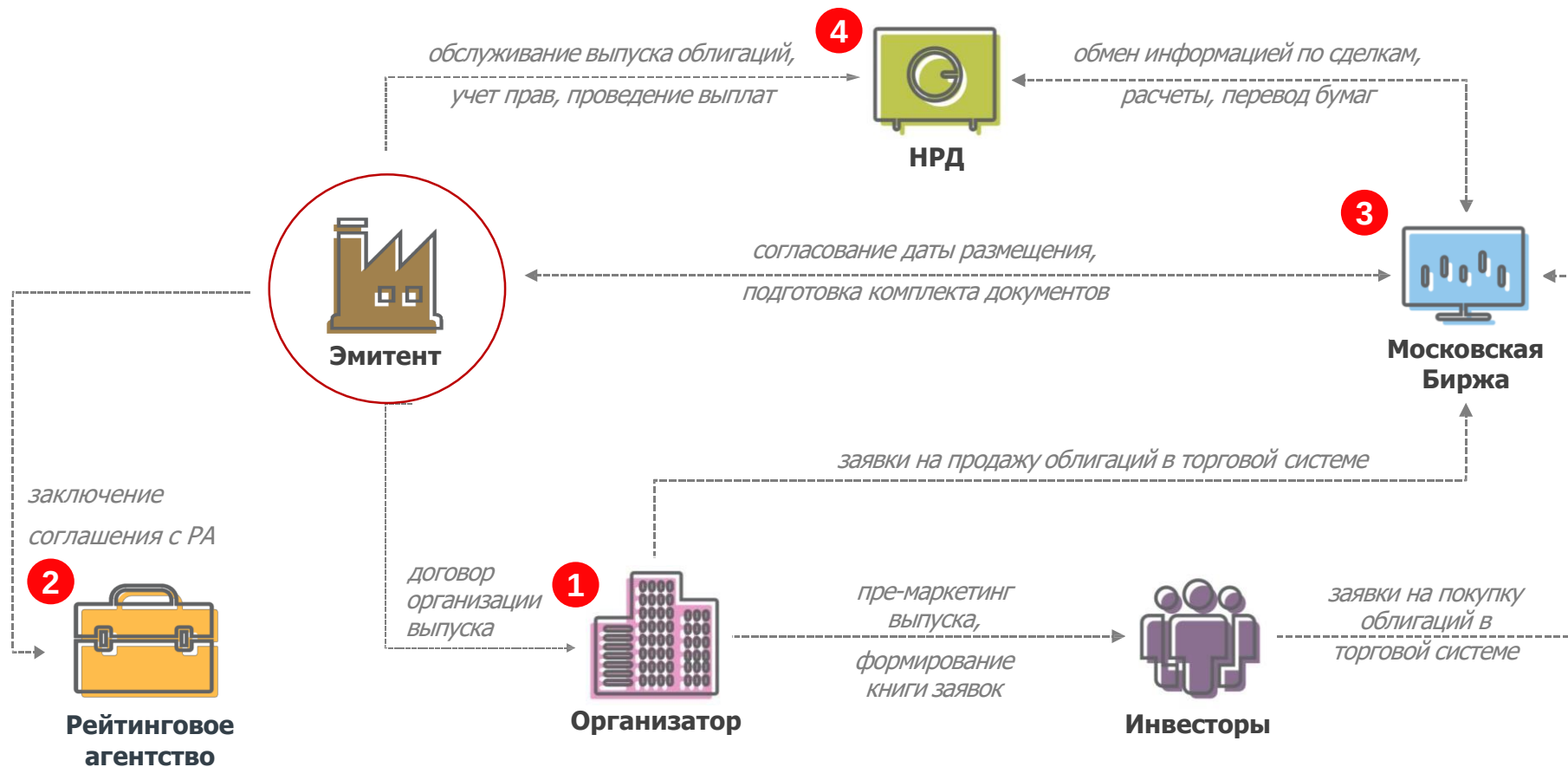
в Личном кабинете эмитента встроен конструктор, который позволяет генерировать эмиссионные документы на базе таких универсальных шаблонов



## Экономия времени

создание типовой эмиссионной документации по биржевым облигациям займет около 15 минут времени

Преимущества конструктора: простота использования, вариативность использования шаблонов, сокращение и упрощение цикла согласования документов на Бирже.



Весь процесс размещения занимает от 3-х месяцев

## Маркетинговые мероприятия для эмитентов

- **Дни инвестора** - организация Дня инвестора в собственном офисе биржи или в формате онлайн
- **Home Talks** - серия онлайн-встреч с первыми лицами компаний для обсуждения ведения бизнеса и инвестиционной привлекательности эмитента
- **RUSBONDS для МСП** – партнёрская IR платформа для эмитентов МСП



## Обучение

- **MOEX IR Club** – клуб IR специалистов. Позволяет эмитентам получить актуальное представление о текущих тенденциях на рынке IR, а также иметь возможность поделиться лучшими практиками в сфере связей с инвесторами
- **IR Academy** - крупнейшая в России площадка для обмена опытом специалистами по связям с инвесторами
- **Школа Московской биржи** для частных инвесторов



УЧИТЕСЬ УПРАВЛЯТЬ  
ДЕНЬГАМИ У ЭКСПЕРТОВ  
МОСКОВСКОЙ БИРЖИ





## Основные разделы

**I**

Требования к  
эмитентам

**II**

Выбор  
посредников и  
консультантов

**III**

Кредитные  
рейтинги

**IV**

Подготовка  
эмиссионной  
документации

**V**

Раскрытие информации и  
Investor Relations



## О компании

- **ООО "Хайтек-Интеграция"** - системный интегратор, специализирующийся на создании и поддержке ИТ-инфраструктуры, систем информационной и технической безопасности.
- Выручка по итогам 2023 года порядка **1,5 млрд рублей**.
- Рейтинг: **BBB-.ru** (НКР)

## Параметры облигационного выпуска

- Дата начала торгов: 30.03.2023
- Объем эмиссии: **500 млн руб.**
- Дюрация: 3 года
- Купон: **15%** (ежеквартальная выплата)
- Организаторы размещения: **ИК Иволга Капитал**



## О компании

- **ООО «Унител»** - предоставления услуг для бизнеса по подключению к интернету, телефонии, облачным хранилищам данных. Линейка продуктов для b2b, b2o и b2g сегментов.
- Выручка по итогам 2023 года порядка **350 млн рублей**.
- Рейтинг: **BB-(RU)** от АКРА

## Параметры облигационного выпуска

- Дата начала торгов: 20.12.2023
- Объем эмиссии: **150 млн руб.**
- Дюрация: 3 года
- Купон: **19%** (ежеквартальная выплата)
- Организатор размещения: **Совкомбанк, МСП Банк**

|                                                                                                    |                                                                                                    |                                                                                                      |                                                                                                     |                                                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>50 млн руб.   | <br>250 млн руб.  | <br>300 млн руб.  | <br>300 млн руб. | <br>200 млн руб.  |
| <br>100 млн руб.  | <br>200 млн руб. | <br>160 млн руб.  | <br>100 млн руб. | <br>200 млн руб.  |
| <br>150 млн руб. | <br>135 млн руб. | <br>500 млн руб. | <br>65 млн руб. | <br>100 млн руб. |

# СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

**Дмитрий Таскин**

Директор по развитию первичного рынка облигаций,  
ПАО Московская Биржа

+7(916) 500-2105

[Dmitry.Taskin@moex.com](mailto:Dmitry.Taskin@moex.com)