

MOEX

МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

ПОТЕНЦИАЛ РЫНКА IPO

Форум СИБИРЬ ПОКОРЯЕТ

НАТАЛЬЯ ЛОГИНОВА
ДИРЕКТОР ДЕПАРТАМЕНТА ПО РАБОТЕ С ЭМИТЕНТАМИ

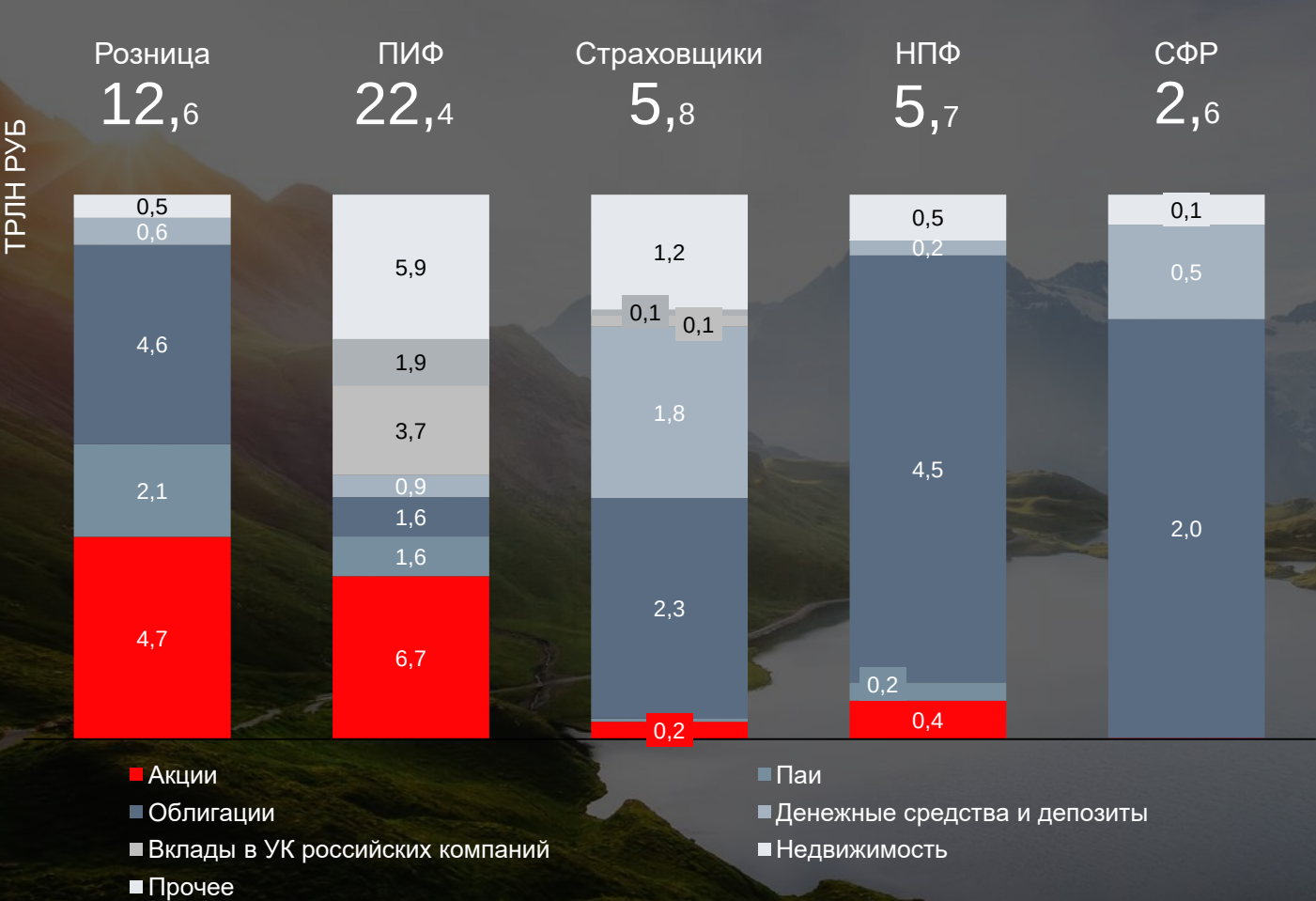
IPO



26 сентября 2025

АКЦИИ НАБИРАЮТ ПОПУЛЯРНОСТЬ

ПРИРОСТ АКТИВОВ ЛОКАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ СОПРОВОЖДАЕТСЯ РОСТОМ ВЛОЖЕНИЙ В РОССИЙСКИЕ АКЦИИ



Данные на конец 1кв2025

ВЛОЖЕНИЯ В РОССИЙСКИЕ АКЦИИ



С 2022 ГОДА СЕГМЕНТ SMALL CAP (14) В ЛИДЕРАХ

Сегмент MСAP	 Финансы	 Технологии и IT	 Промышленность и девелопмент	 Медицина и фармацевтика	 Потребительский сектор
LARGE MСap после IPO >100 млрд руб	 СОВКОМБАНК  европлан®		 ЮГК  ЭЛЕМЕНТ ГРУППА КОМПАНИЙ		 Все инструменты .ru  ЕвроТранс ТРАССА
MID MСap после IPO от 50 до 100 млрд руб	 МТС БАНК	 АСТРА		 ПРОМОМЕД	
SMALL MСap после IPO <50 млрд руб	 Cap Money  ЗАЙМЕР РОБОТ ОНЛАЙН ЗАЙМОВ  МОСГОРЛОМБАРА основан в 1924 году	 WHOOSH делимобиль  DIASOFT ВСЁ ПО-НАСТОЯЩЕМУ  IVA TECHNOLOGIES  ARENADATA	 КАЛУЖСКИЙ ЛИКЕРО-ВОДочный ЗАВОД КРИСТАЛЛ  АПРИ  ЛАМБУМИЗ МОСПРОМ	 Genetico®  OZON ФАРМАЦЕВТИКА	 HENDERSON 30 ЛЕТ СТИЛЯ

ГОТОВЬСЯ К IPO ЗАРАНЕЕ

РУКОВОДСТВО ДЛЯ ЭМИТЕНТА
КАК СТАТЬ ПУБЛИЧНОЙ КОМПАНИЕЙ
(IPO-ГИД)

MOEX МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Время заявить о себе!



MOEX GROUP

СТАНДАРТЫ СДЕЛКИ
ПО ПЕРВИЧНОМУ ПУБЛИЧНОМУ
ПРЕДЛОЖЕНИЮ /
РАЗМЕЩЕНИЮ АКЦИЙ (IPO)
НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ



ТРЕНИРУЙ НАВЫКИ АДАПТАЦИИ

ПРОВОДИТЬ IPO —
ЭТО ПРОСТО,
КАК ЕХАТЬ
НА ВЕЛОСИПЕДЕ



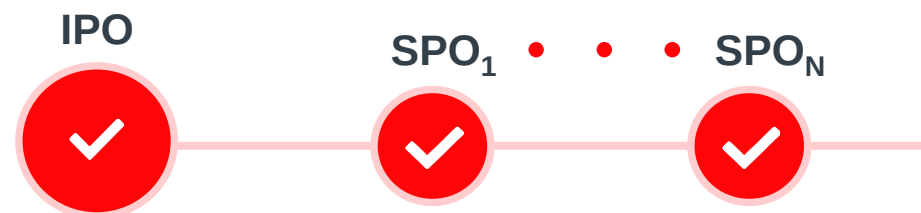
ОЦЕНКА

P/E IMOEX 2024 **4.3**

УРОВЕНЬ ЛИСТИНГА



РАЗМЕР СДЕЛКИ / FREE FLOAT



ТЫ НЕ ОДИН - БИРЖА ВСЕГДА РЯДОМ

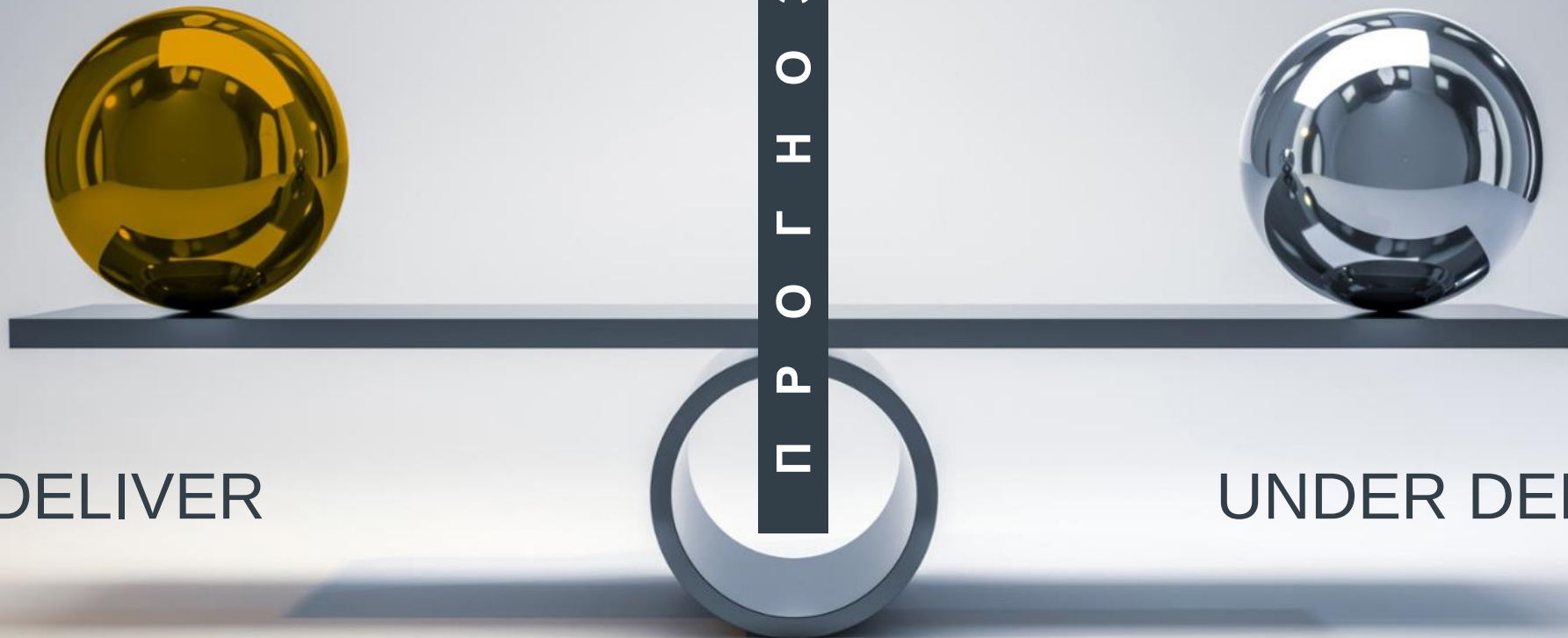


- 🔌 РАССКАЖЕМ
- 🔌 ОБУЧИМ
- 🔌 ПРЕДСТАВИМ
- 🔌 ПОЗДРАВИМ
- 🔌 ПОДДЕРЖИМ

ДЕРЖИ БАЛАНС

UNDER PROMISE

OVER PROMISE



OVER DELIVER

UNDER DELIVER

ЕСЛИ ГОТОВ – ИДИ!

МЕСТА ХВАТИТ ВСЕМ

500+

КОМПАНИЙ, КОТОРЫЕ
МОГУТ
СТАТЬ ПУБЛИЧНЫМИ

211

КОМПАНИЙ,
КОТОРЫЕ СТАЛИ
ПУБЛИЧНЫМИ

*По данным Финансового Университета,
инвесторы считают, что на рынке
наблюдается недостаток эмитентов*

А ЗАЧЕМ?

ДЛЯ ФИНАНСОВ

- неограниченный круг инвесторов
- бессрочный капитал

ДЛЯ ПАРТНЁРОВ

- экзит для ранних инвесторов
- инструмент мотивации команды

ДЛЯ СОБСТВЕННИКА

- гибкость в управлении собственным капиталом (переаллокация на другие проекты)
- валюта для M&A
- передача наследникам в хорошем состоянии
- защита от недружественных поглощений

ДЛЯ ИМИДЖА

- повышение узнаваемости бренда
- улучшение репутации бизнеса

НО МОЖНО И ПОУЧИТЬСЯ

АКАДЕМИЯ ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ



Максимум концентрированного практического опыта и экспертизы

Широкий спектр экспертов рынка, изучаемых тем и практики



Библиотека конкретных уникальных материалов

Возможность быстрого применения на практике



Экономия ресурсов

На бесплатной основе – новая полезная информация, в т.ч. и о типичных ошибках



Укрепление отношений с инвесторами

Разбор практических кейсов, подходов и инструментов в работе с инвесторами, построение собственной программы IR



Погружение в процесс подготовки выхода на рынок

Структурированные знания и реальные инструменты по подготовке компании к выходу на рынок от стадии «0» ко дню «X»



Понимание регуляторных требований

Анализ ключевых аспектов и возможность получения оперативной прямой обратной связи от Московской биржи и экспертов рынка – возможность более качественной подготовки эмиссионной документации



Выбор формы привлечения капитала

Рассмотрение различных вариантов привлечения капитала и выбор наиболее комфортного пути на текущем этапе развития компании

ОСНОВНЫЕ КУРСЫ АКАДЕМИИ

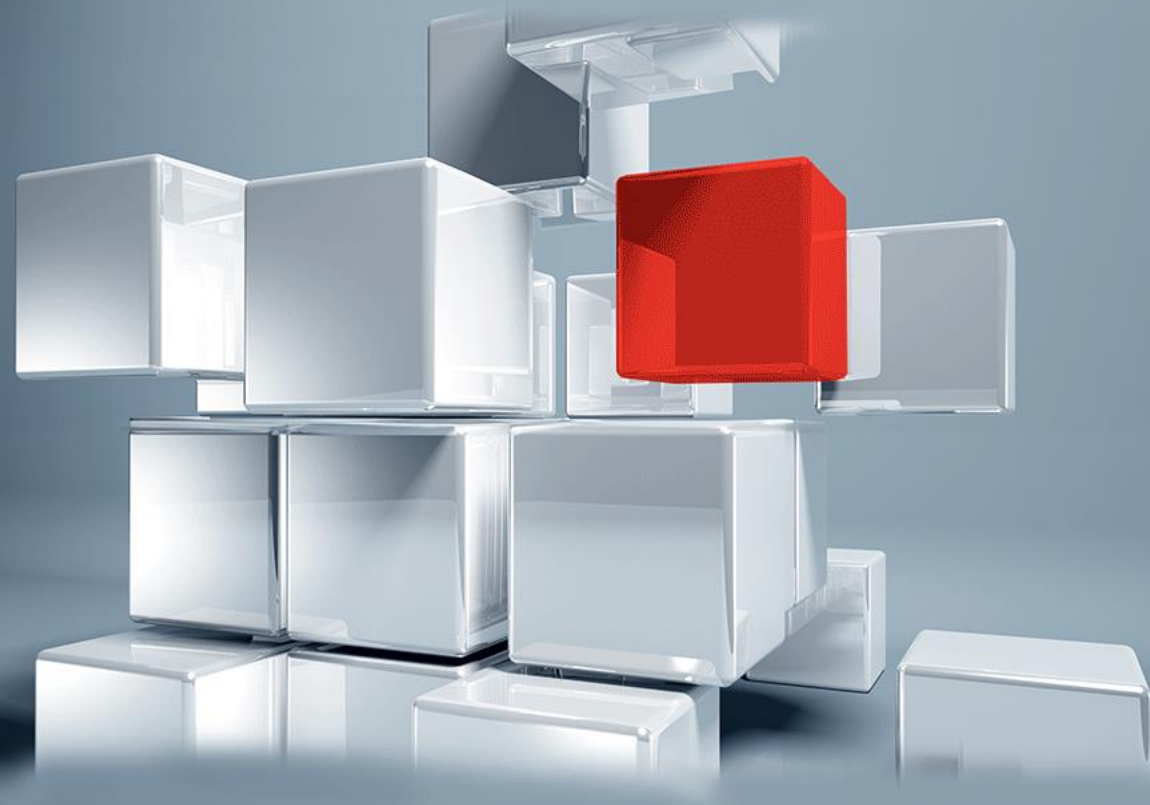
- ВЫПУСК АКЦИЙ
- ВЫПУСК ОБЛИГАЦИЙ
- РАБОТА С ИНВЕСТОРАМИ (IR)
- ЛИСТИНГ
- УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ БИЗНЕСА

САЙТ АКАДЕМИИ ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ



КОНТАКТЫ - ACADEMY@MOEX.COM

ПРИЛОЖЕНИЯ



ИРО ПОЗВОЛЯЕТ РЕШИТЬ РЯД ЗАДАЧ

- 1

Привлечение **нового капитала на развитие бизнеса**

Привлечение средств на рыночных условиях от неограниченного круга инвесторов (см. слайд «Инвесторская база в России»)
- 2

Снижение или оптимизация **долговой нагрузки**

Размещение акций – это бессрочный капитал, выплата дивидендов приветствуется, но не является обязательной
- 3

Повышение **узнаваемости, улучшение репутации бизнеса**

Широкое внимание в момент и после IPO укрепляет маркетинговые позиции компании среди клиентов и контрагентов
- 4

Инструмент мотивации **менеджмента и сотрудников**

Опционные программы, привязанные к рыночным акциям компании, как дополнительный элемент компенсационного пакета для менеджмента и сотрудников
- 5

Выход по **рыночной стоимости** для основателей бизнеса и ранних (Private Equity) инвесторов

Оценка стоимости компании на публичном рынке, как правило, выше оценок на рынке M&A
- 6

Частичный выход фаундера для **переаллокации капитала на другие проекты**

Гибкость в управлении собственным капиталом, вложенным в компанию
- 7

IPO как **валюта** для **M&A**, получение рыночной оценки компании

Возможность приобретать новые бизнесы не за деньги, а за акции собственной компании
- 8

Обеспечение **преемственности в управлении бизнесом** за счет полноценной настройки системы корпоративного управления и постоянного наличия рыночной оценки акций

Важный фактор в вопросах наследства / **передачи бизнеса наследникам**
- 9

Защита от недобросовестного поглощения

Публичный статус и контроль со стороны регулятора за интересами миноритарных инвесторов потенциально снижает риски недружественных действий по отношению к компании со стороны третьих лиц

MOEX.COM
ИСТОРИИ 2023-2024,
КОМПАНИЙ

11

5

3

3

2

1

1

1

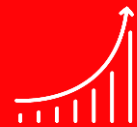
ПОРТРЕТ ЭМИТЕНТА

КОНКУРЕНТНАЯ ПОЗИЦИЯ



Доля рынка на уровне лидеров этого рынка

ДИНАМИЧНЫЙ РОСТ



20-30% в год за последние 3 года

ОПЫТНАЯ КОМАНДА



ОТ 3 ЛЕТ

СРОК СУЩЕСТВОВАНИЯ
БИЗНЕСА

ОТ 10 МЛРД ₽

ВЫРУЧКА

ОТ 1 МЛРД ₽

ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЯ

ОТЧЕТНОСТЬ ПО МСФО

АУДИТОР
ИЗ СПИСКА
БАНКА РОССИИ

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

01 НЕЗАВИСИМЫЕ ДИРЕКТОРА

Для 1 КС: минимум 3, но не менее 1/5
от общего количества

03 КОМИТЕТ ПО АУДИТУ

Для 1 КС: полностью состоит из
независимых директоров и возглавляется
независимым директором

05 КОМИТЕТ ПО КАДРАМ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ

Для 1 КС: по кадрам – большинство независимые
директора; по вознаграждениям – полностью
состоит из независимых директоров

02 ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

04 СЛУЖБА ВНУТРЕННЕГО АУДИТА

06 КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ

УЧАСТНИКИ СДЕЛКИ IPO

КТО БУДЕТ ПОМОГАТЬ:

- Оценка готовности к IPO
- Помощь с выбором банков и других консультантов на IPO
- Таргетирование инвесторов
- Сопровождение в процессах подготовки и реализации сделки
- Оценка корпоративного управления

- Консультации по будущей сделке
- Листинг акций
- Биржевой транш для сбора заявок
- Маркетинговая поддержка



- Аудит финансовой отчетности
- Финансовая проверка (Due Diligence) эмитента
- Консультации по налогам в рамках сделки

- Координация проекта
- Разработка инвестиционной истории эмитента, включая подробный анализ бизнеса компании, его сильных сторон и ключевых рисков
- Подготовка эмиссионной документации
- Подготовка презентаций для аналитиков и инвесторов
- Релиз аналитических отчетов по эмитенту
- Разработка маркетинговой стратегии
- Организация встреч с инвесторами
- Сбор заявок от инвесторов
- Установление цены и распределение акций
- Стабилизация, маркет-мейкинг

- Корпоративная «обвязка»
- Юридическая проверка (Due Diligence) эмитента
- Подготовка проспекта и/или информационного меморандума
- Подготовка юридической документации по сделке и заключений для банков-организаторов

- Маркетинговая поддержка
- Подготовка освещения IPO со стороны медиа
- Консультации по подготовке пресс-релизов в рамках сделки
- Консультации по работе с инвесторами (IR)

ОБЩАЯ СТОИМОСТЬ СДЕЛКИ, КАК ПРАВИЛО, ОТ 6 ДО 10%

КЛЮЧЕВЫЕ ЭТАПЫ В РАМКАХ ПОДГОТОВКИ К IPO



● 12-24 мес. до IPO

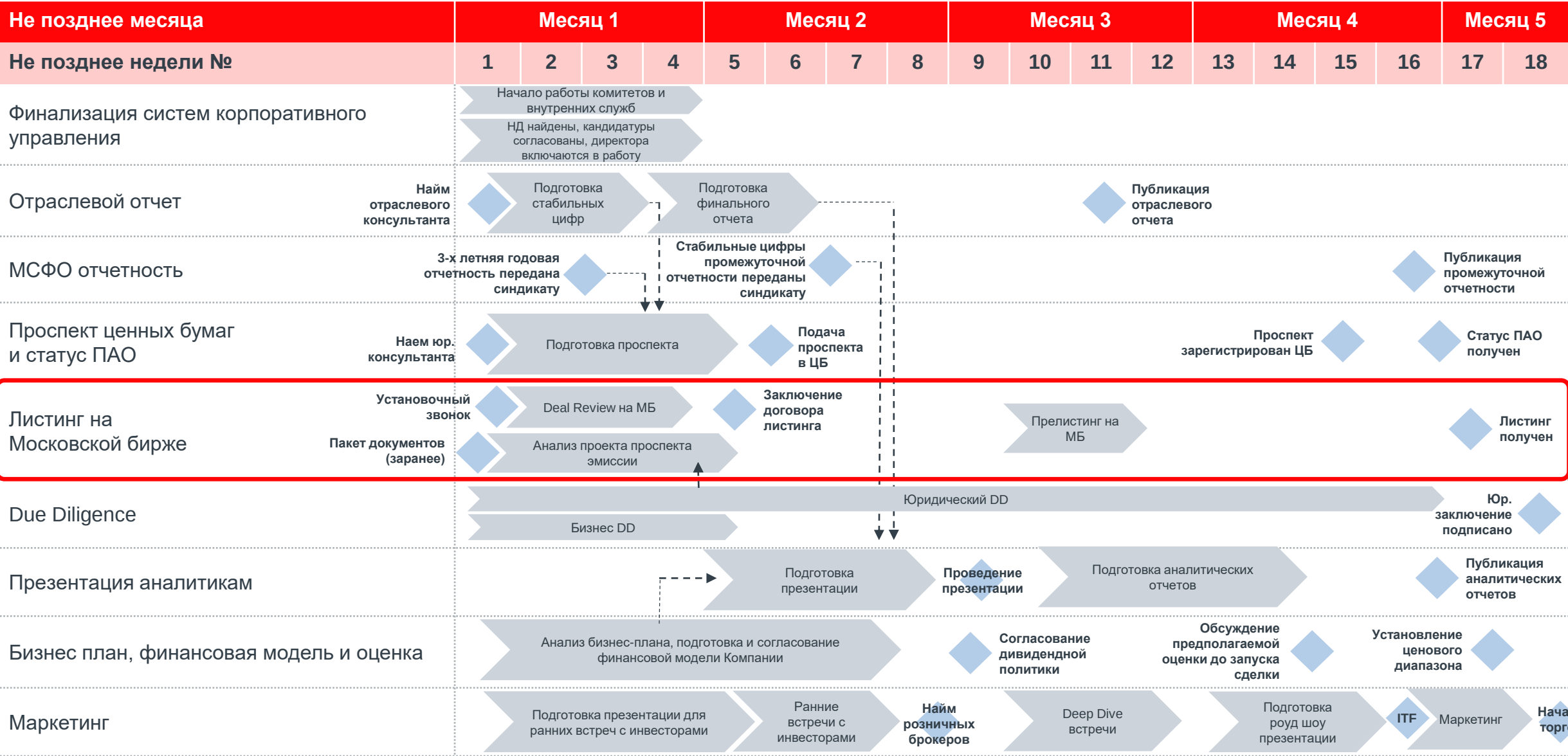
● 6-12 мес. до IPO

● 1-6 мес. до IPO

● 1 мес. до IPO

ПРОЦЕСС ПОДГОТОВКИ IPO И РАЗМЕЩЕНИЯ АКЦИЙ ЗАНИМАЕТ В СРЕДНЕМ ОКОЛО 1 ГОДА

ИНИЦИИРОВАНИЕ ПРОЦЕССА IPO: ДОРОЖНАЯ КАРТА (2025)



DEAL REVIEW ЭМИТЕНТА НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ



ПРЕЗЕНТАЦИЯ
КАНДИДАТА



АНКЕТА
КАНДИДАТА



СПИСОК
ДОКУМЕНТОВ



ПИСЬМО
ОТ БАНКА-
ОРГАНИЗАТОРА



ЗАВЕРЕНИЕ
О СТРУКТУРЕ
ВЛАДЕНИЯ

- Устав
- Документы, подтверждающие государственную регистрацию ЮЛ
- Свидетельство о постановке на учет ЮЛ в налоговом органе по месту нахождения в России
- Выписка из Единого гос. реестра ЮЛ
- Документы, подтверждающие полномочия лиц, имеющих право действовать от имени ЮЛ
- Документы, подтверждающие согласование Банком России кандидатур на должности единоличного исполнительного органа (если необходимо)
- Доверенность на представителя
- Документы, отражающие сведения о финансовом положении
- Документы, подтверждающие сведения о деловой репутации
- Документы, подтверждающие наличие или отсутствие бенефициарного владельца

РЕКОМЕНДАЦИИ К ПРЕЗЕНТАЦИИ ДЛЯ БИРЖИ

01

О КОМПАНИИ

- наименование
- описание деятельности
- участие в группе компаний
- членство в ассоциациях
- рейтинг
- аудитор
- консультант
- выручка
- стоимость активов
- число сотрудников

02

ИСТОРИЯ КОМПАНИИ

05

ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

07

ТЕКУЩАЯ СТРУКТУРА ВЛАДЕНИЯ И ПРЕДВАРИТЕЛЬНАЯ СТРУКТУРА ПРЕДЛОЖЕНИЯ

03

КОМАНДА КОМПАНИИ

06

АНАЛИЗ ОТРАСЛИ И ОТРАСЛЕВЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА КОМПАНИИ

08

ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ

- себестоимость, выручка, активы, EBITDA за 3 года
- денежный поток от операционной деятельности

04

ЦЕЛИ И ПЛАНЫ КОМПАНИИ

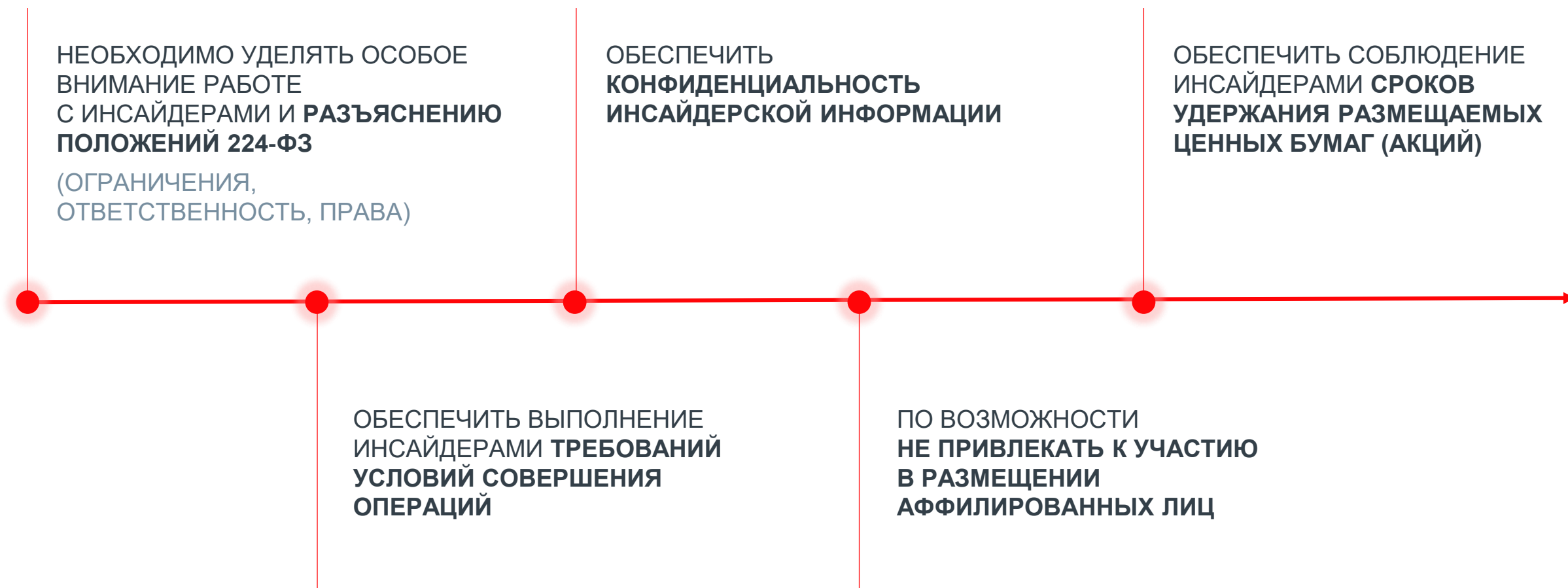
09

09

ДОРОЖНАЯ КАРТА

- до и после получения листинга

ВАЖНОСТЬ ВНУТРЕННЕЙ КОМПАЕНС-ГОТОВНОСТИ ПЕРЕД IPO



УСЛОВИЯ ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ В ЛИСТИНГ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

	КОТИРОВАЛЬНЫЙ СПИСОК		НЕКОТИРОВАЛЬНАЯ ЧАСТЬ СПИСКА
	Первый уровень	Второй уровень	Третий уровень
КОЛИЧЕСТВО АКЦИЙ ЭМИТЕНТА В СВОБОДНОМ ОБРАЩЕНИИ (FF), ИХ ОБЩАЯ РЫНОЧНАЯ СТОИМОСТЬ (FFC)	Капитализация > 60 млрд ₽ FF ≥ 10% АО: FFC ≥ 3 млрд ₽, АП: FFC ≥ 1 млрд ₽ Капитализация < 60 млрд ₽ FF – по формуле* АО: FFC ≥ 3 млрд ₽, АП: FFC ≥ 1 млрд ₽	FF ≥ 10%*** АО: FFC ≥ 1 млрд ₽, АП: FFC ≥ 0,5 млрд ₽	 УСЛОВИЯ НЕ ПРИМЕНЯЮТСЯ Неквалифицированному инвестору для покупки акций из третьего уровня требуется пройти тестирование
СРОК СУЩЕСТВОВАНИЯ ЭМИТЕНТА**	3 года	1 год	
СОСТАВЛЕНИЕ И РАСКРЫТИЕ МСФО	Требуется за 3 года	Требуется за 1 год	
ТРЕБОВАНИЯ К КОРПОРАТИВНОМУ УПРАВЛЕНИЮ	Требуется	Требуется	

* $FF = (0,25789 - 0,00263 * \text{Кап}) * 100\%$, где Кап – рыночная капитализация эмитента (в млрд. ₽)

**Срок существования эмитента или ю/л:

*** До июля 2025г было 1%; с июля 2025 требование по FF вновь 10%.

ЧЕКЛИСТ ПЕРЕД IPO

● РАННЯЯ СТАДИЯ ПОДГОТОВКИ

- Начинаем готовиться за несколько месяцев до сделки

● КОНТУР ПУБЛИЧНОЙ КОМПАНИИ

- Разработка стратегии
- Учет и отчетность
- Функционал по работе с инвесторами
- Система внутреннего контроля
- Программа мотивации менеджмента

● КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

- Система принятия решений в компании – совет директоров, независимые кандидаты
- Система управления рисками, в т.ч. комитеты при совете директоров
- Анализ учетных политик на наличие сомнительных признаков их устранение
- Комплаенс-система

● КОМАНДА НА СДЕЛКЕ

- Банк-организатор
- PR/IR-консультант
- Аудитор
- Юридический консультант

● РАННЯЯ СТАДИЯ ПОДГОТОВКИ

- Бизнес-план и финансовая модель
- Оценка потенциала роста
- Подготовка финансовых и нефинансовых показателей
- Конкурентные преимущества
- Сравнение с аналогичными компаниями
- Стратегические инициативы – планирование и реализация
- Минимизация «Window dressing»

● ПОВЫШЕНИЕ УЗНАВАЕМОСТИ НА ПУБЛИЧНОМ РЫНКЕ

- Публичное раскрытие годовой и промежуточной финансовой отчетности
- Подготовка пресс-релизов
- Создание сайта/страницы на сайте для инвесторов
- Работа со СМИ
- Реклама
- Работа с аналитиками Sell-Side (брокеры, инвестиционные банки)
- Работа с Buy-Side (портфельные управляющие, HNWI, розничные брокеры, блогеры)
- Выступления на инвестиционных конференциях
- Соблюдение нормативных требований по раскрытию информации (законы о рекламе, о рынке ценных бумаг, о противодействии манипулированию и инсайду)

ИНСТРУМЕНТЫ ПОДДЕРЖКИ ЭМИТЕНТОВ МСП И МТК 2025-2030

ИНСТРУМЕНТЫ ПОДДЕРЖКИ ЭМИТЕНТОВ МСП И МТК
В РАМКАХ РЕАЛИЗАЦИИ ПОЛОЖЕНИЙ
НАЦИОНАЛЬНОГО ПРОЕКТА «ЭФФЕКТИВНАЯ
И КОНКУРЕНТНАЯ ЭКОНОМИКА»



ИНСТРУМЕНТ	ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ	РАЗМЕР СУБСИДИИ
СУБСИДИРОВАНИЕ ПОНЕСЕННЫХ ЗАТРАТ ПРИ РАЗМЕЩЕНИИ АКЦИЙ НА БИРЖЕ	- минимальный объем привлеченного финансирования 150 млн ₽ - минимальная доля акций в свободном обращении 10%	5% от объема привлеченного финансирования, но не более 15 млн ₽ для МСП 30 млн ₽ для МТК

 ПОДДЕРЖКА В ФОРМЕ «ЯКОРНЫХ» ИНВЕСТИЦИЙ ОТ АО «МСП БАНК»

ПРОГРАММА ПОДДЕРЖКИ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИХ КОМПАНИЙ НА IPO

**ИНСТРУМЕНТЫ ПОДДЕРЖКИ ЭМИТЕНТОВ
В РАМКАХ РЕАЛИЗАЦИИ ПОЛОЖЕНИЙ
НАЦИОНАЛЬНОГО ПРОЕКТА «ЭФФЕКТИВНАЯ
И КОНКУРЕНТНАЯ ЭКОНОМИКА»**

ОПЕРАТОР СУБСИДИИ
**ЦЕНТР ПОДДЕРЖКИ ИНЖИНИРИНГА
И ИННОВАЦИЙ**

ПАРАМЕТРЫ СУБСИДИИ

КТО МОЖЕТ ПОЛУЧИТЬ СУБСИДИЮ:

- МТК (выручка до 4 млрд руб)
- Технологические компании (выручка до 10 млрд руб)

КАКИЕ ЗАТРАТЫ КОМПЕНСИРУЮТСЯ:

- Услуги по договору об организации размещения акций
- Услуги по поиску и привлечению потенциальных инвесторов, проведению маркетинговых мероприятий
- Аудиторские услуги
- Услуги по подготовке инвестиционных меморандумов, аналитических отчетов
- Услуги организатора торговли

РАЗМЕР КОМПЕНСАЦИИ:

- МТК - до 50 млн руб
- Технологические компании – до 80 млн руб

МЕХАНИЗМ ФИНАНСИРОВАНИЯ:

- Возмещение фактически понесенных затрат по выпуску и размещению акций
- Возмещение будущих затрат по выпуску и размещению акций
- Подача заявки через систему Электронный бюджет

MOEX

МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

ДЕПАРТАМЕНТ ПО РАБОТЕ С ЭМИТЕНТАМИ

primaryequity@moex.com

IPO

