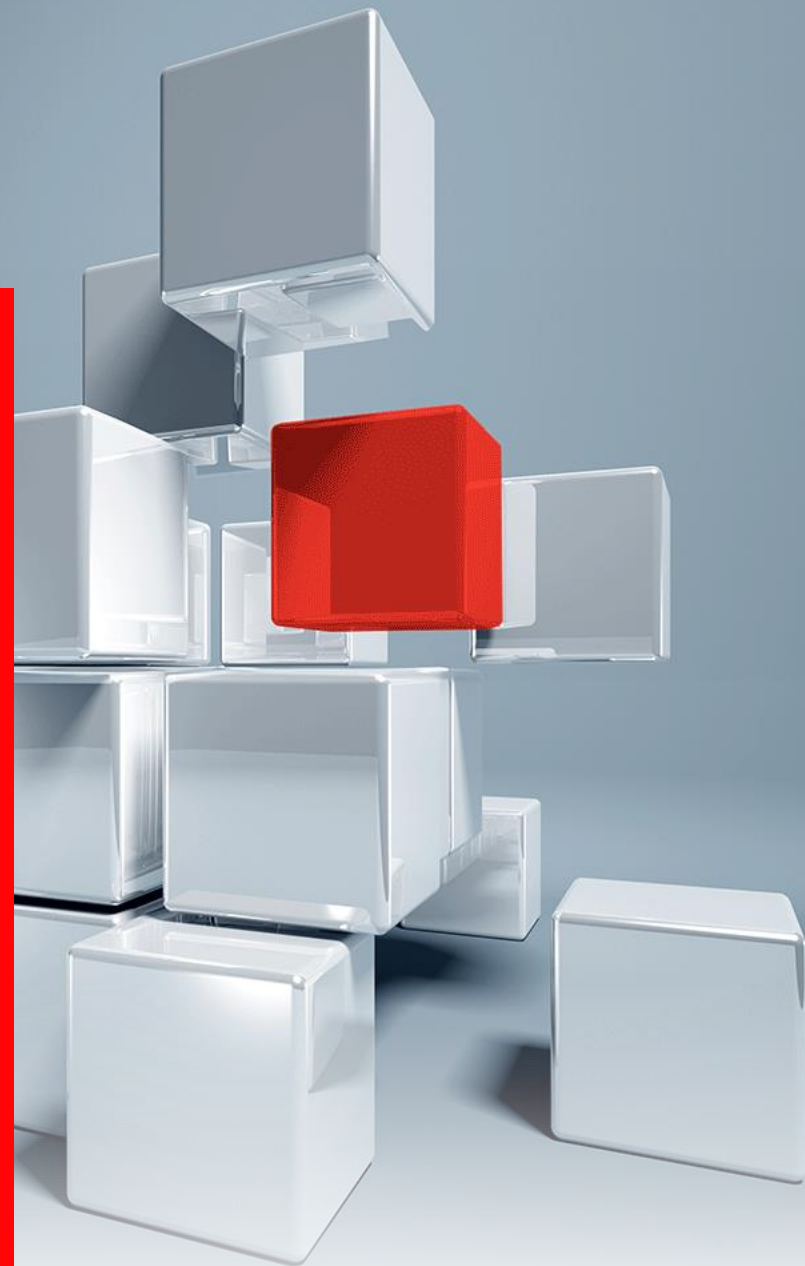


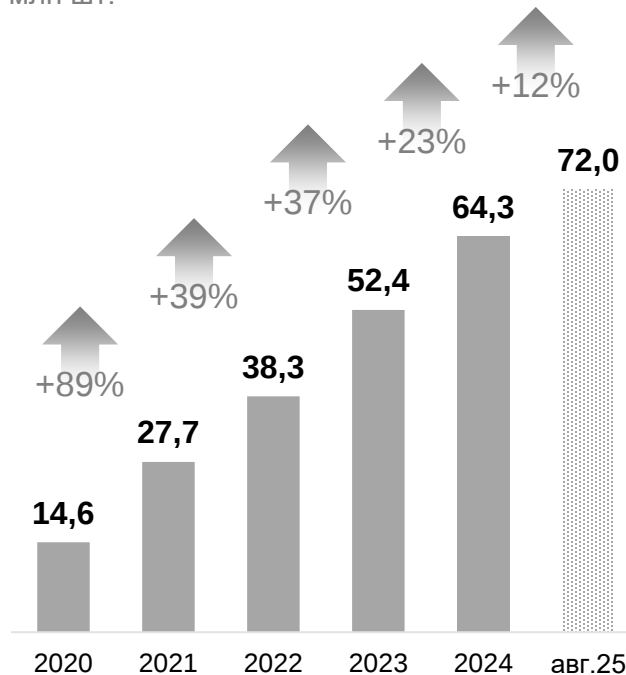
**БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ ДЛЯ
МСП – ЭФФЕКТИВНЫЙ
ИНСТРУМЕНТ ПРИВЛЕЧЕНИЯ
ФИНАНСИРОВАНИЯ**



АКТИВНОЕ ПРИВЛЕЧЕНИЕ РОЗНИЧНЫХ КЛИЕНТОВ НА РЫНОК ПРОДОЛЖАЕТСЯ

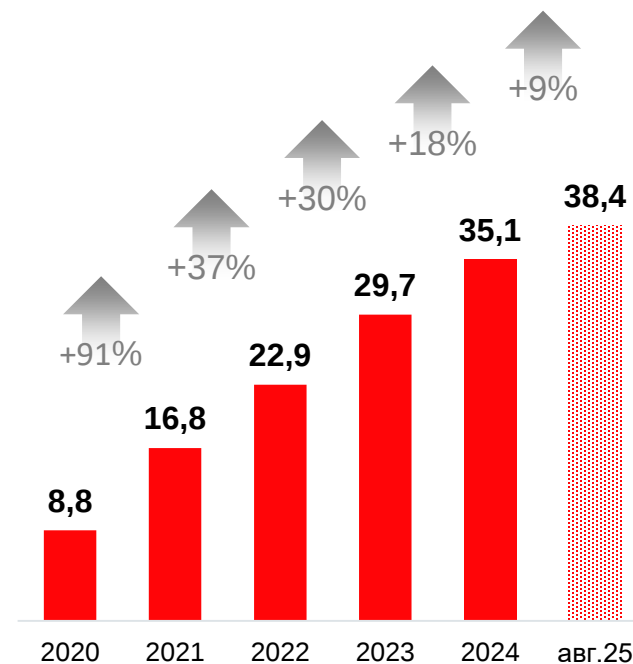
ЧИСЛО СЧЕТОВ ФИЗЛИЦ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

МЛН ШТ.



ЧИСЛО КЛИЕНТОВ-ФИЗЛИЦ С БРОКЕРСКИМИ СЧЕТАМИ

МЛН КЛИЕНТОВ



ЧИСЛО АКТИВНЫХ КЛИЕНТОВ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

МЛН КЛИЕНТОВ



ДОЛЯ ФИЗЛИЦ
В ОБОРОТАХ
РЫНКА¹

73%

РЫНОК
АКЦИЙ

61%

СРОЧНЫЙ
РЫНОК

21%

РЫНОК
ОБЛИГАЦИЙ

131 МЛРД Р

ПРИТОК СРЕДСТВ ФИЗЛИЦ
В АКЦИИ И БПИФ

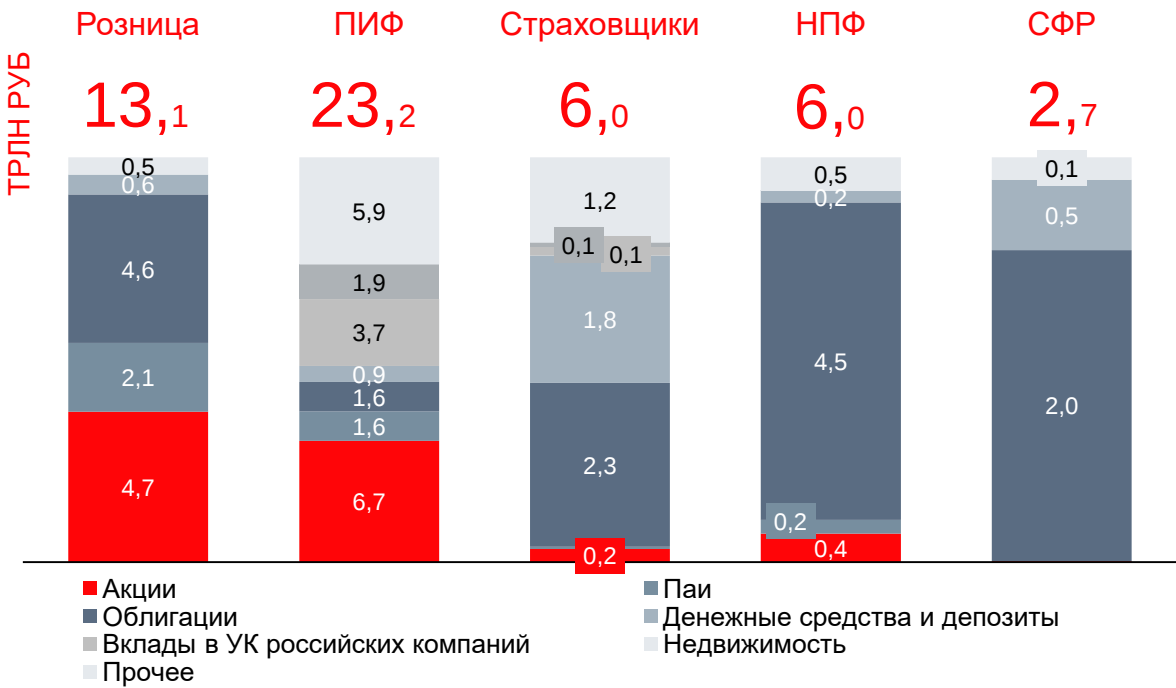
1,4 ТРЛН Р

ПРИТОК СРЕДСТВ
ФИЗЛИЦ В ОБЛИГАЦИИ

~50 ТРЛН РУБЛЕЙ ОБЪЕМ ИНВЕСТОРСКОГО СПРОСА

ЧАСТНЫЕ ИНВЕСТОРЫ – КРУПНЕЙШИЕ НЕТТО-ПОКУПАТЕЛИ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

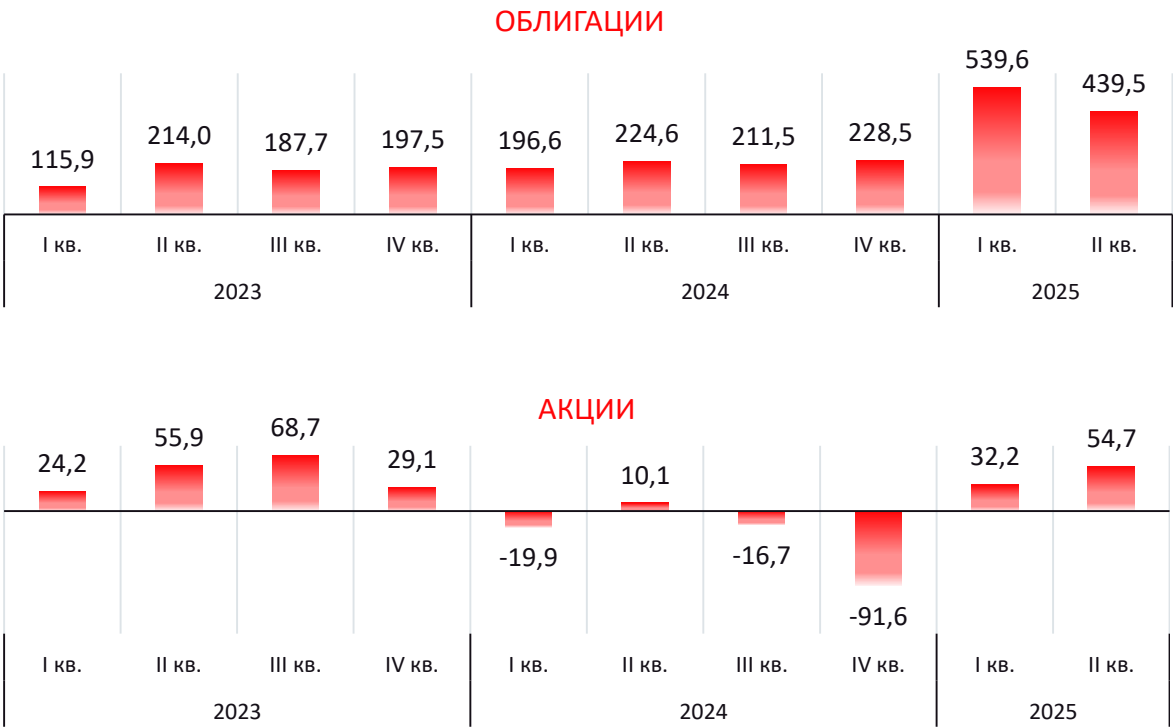
38% ДОЛЯ ОБЛИГАЦИЙ В СТРУКТУРЕ АКТИВОВ РОЗНИЧНЫХ ИНВЕСТОРОВ (БРОКЕРСКИЕ СЧЕТА И ДУ), 2КВ 2025



Данные на конец 2кв2025

НЕТТО-ПРИТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ФИЗЛИЦ

млрд руб.



РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

НОВЫЕ ВЫПУСКИ В 2025 ГОДУ

212 680

ЭМИТЕНТОВ ВЫПУСКОВ

ДЕБЮТАНТЫ 2025 ГОДА

46 169 млрд руб.

НОВЫХ ЭМИТЕНТОВ ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЙ НОВЫХ ЭМИТЕНТОВ

ОБЩИЙ ОБЪЕМ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ В ОБРАЩЕНИИ

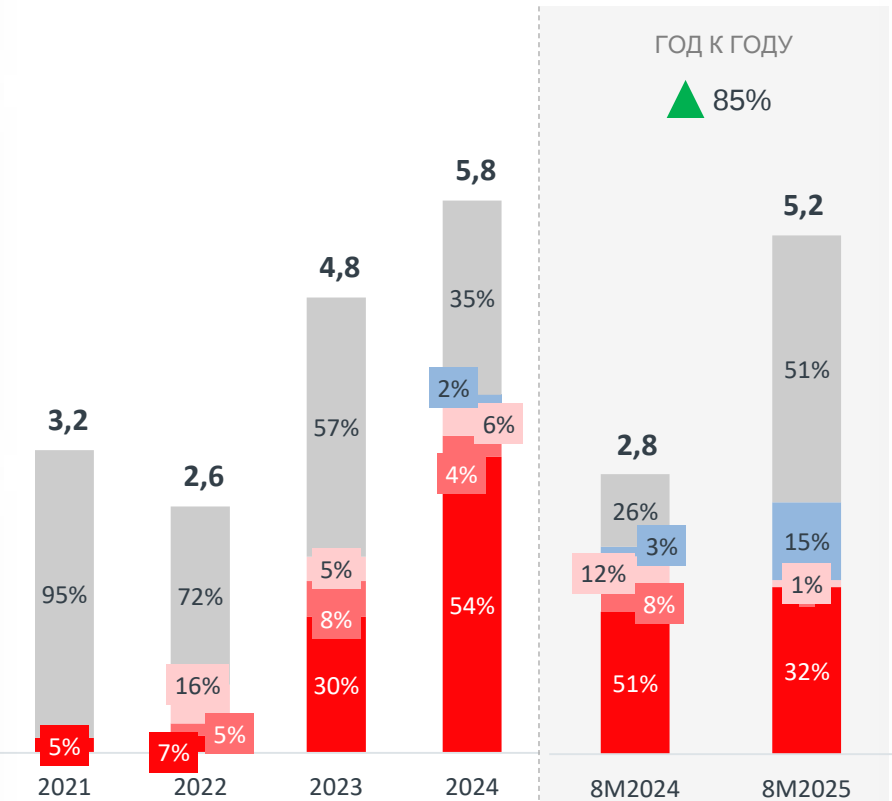
33,9 трлн руб.

+2,9 ТРЛН РУБ С НАЧАЛА ГОДА (+9%)

ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЙ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ¹

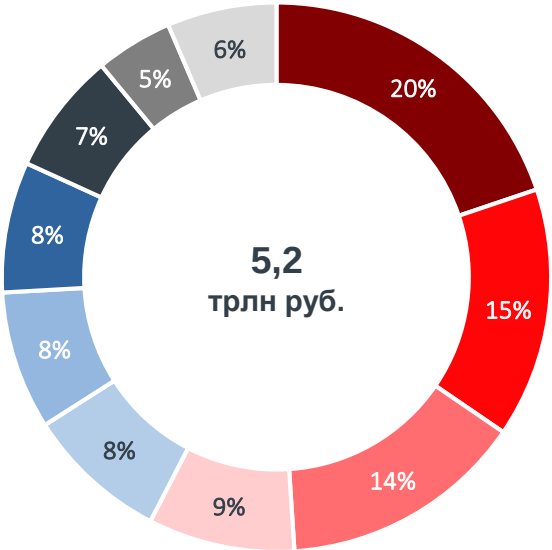
трлн руб.

- Флоатеры рублевые
- Замещающие
- Юаневые
- Квazивалютные
- Остальные



ОТРАСЛЕВОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ НОВЫХ ВЫПУСКОВ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ¹

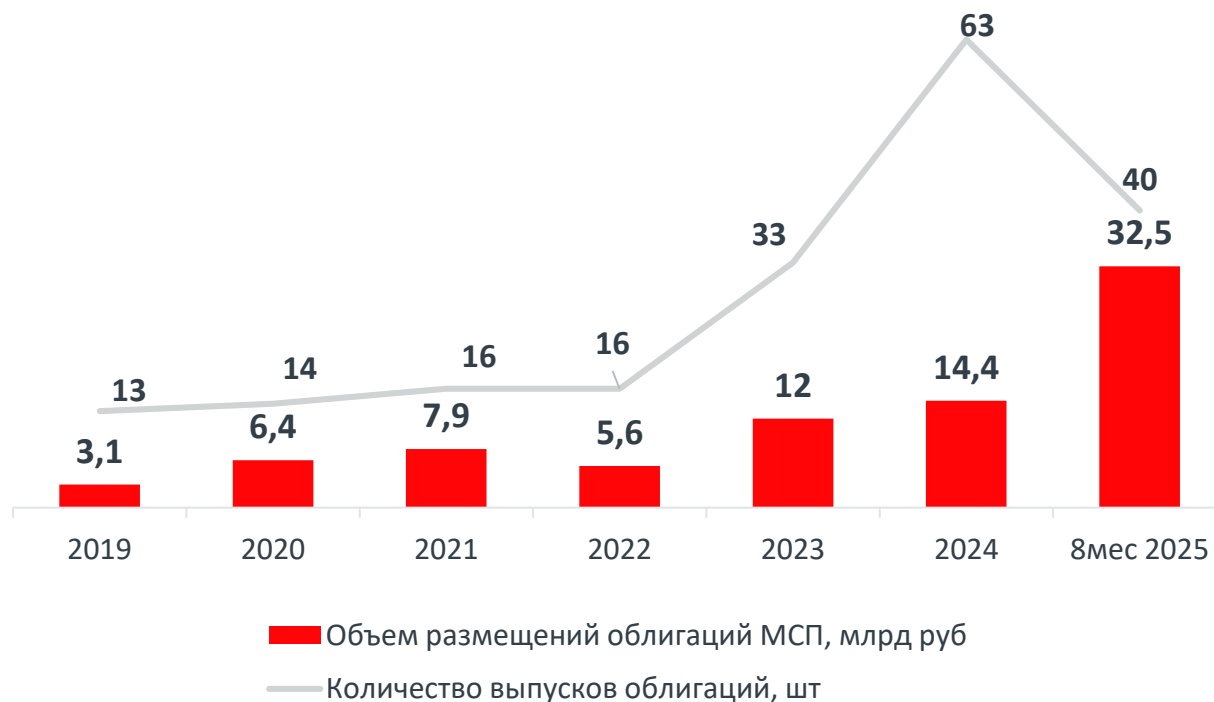
- Металлы и добыча
- Финансы
- Институты развития
- Электроэнергетика
- Химия и нефтехимия
- Нефть и газ
- Транспорт
- Потребительский сектор
- Телеком
- Прочие



СЕГМЕНТ ВДО / МСП

В 2019-2024 ГОДАХ СОСТОЯЛОСЬ 155 РАЗМЕЩЕНИЙ ОБЛИГАЦИЙ СУБЪЕКТОВ МСП НА СУММУ БОЛЕЕ 49,4 МЛРД РУБЛЕЙ

В ЯНВАРЕ-АВГУСТЕ 2025 ГОДА СОСТОЯЛОСЬ 40 РАЗМЕЩЕНИЙ ОБЛИГАЦИЙ СУБЪЕКТОВ МСП НА СУММУ ПОРЯДКА 32,5 МЛРД РУБЛЕЙ



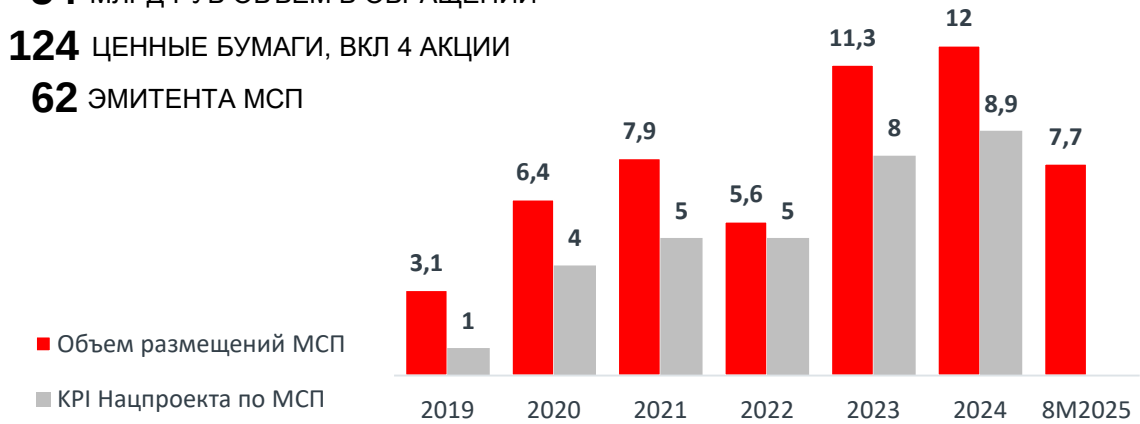
В 2024 году на Московской бирже состоялось 13 сделок IPO в объеме 66 млрд рублей, из 13 эмитентов – 10 компаний ранее выходили на биржу с выпусками облигаций

СЕКТОР РОСТА СОДЕЙСТВУЕТ ПРИВЛЕЧЕНИЮ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЛЯ МСП И МТК

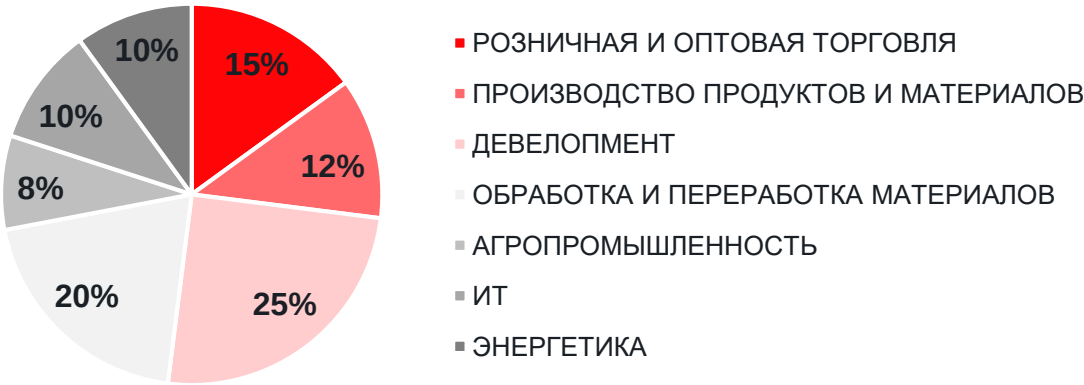
СТАТИСТИКА СЕКТОРА РОСТА

54 МЛРД РУБ ОБЪЁМ В ОБРАЩЕНИИ
124 ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ВКЛ 4 АКЦИИ
62 ЭМИТЕНТА МСП

млрд руб



ОТРАСЛЕВАЯ ДИВЕРСИФИКАЦИЯ



РАЗМЕЩЕНИЯ В 2025 ГОДУ

23 ЭМИТЕНТА МСП
32 ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ
7,7 ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЙ
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 **BB-**

ИНСТРУМЕНТЫ ПОДДЕРЖКИ ЭМИТЕНТОВ МСП И МТК

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

Инструмент	Дополнительные требования	Размер субсидии
Субсидирование затрат при выходе на IPO	• минимальный объем привлеченного финансирования 150 млн рублей • минимальная доля акций в свободном обращении 10%	• 5% от объема привлеченного финансирования, но не более - 15 млн рублей для МСП - 30 млн рублей для МТК
Субсидирование затрат по выпуску облигаций	• при условии намерения эмитента МСП выйти на IPO	• не более 3 млн рублей

МСП Банк

- **Якорные инвестиции**, услуги по организации размещений облигаций (**DCM**)

ПОДДЕРЖКА МСП СО СТОРОНЫ **МОСКОВСКОЙ БИРЖИ** – **ЛЬГОТНЫЕ ТАРИФЫ** ЗА ОКАЗАНИЕ УСЛУГ ЛИСТИНГА

- 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 рублей**

ПРЕИМУЩЕСТВА ОБЛИГАЦИЙ

1

БЕЗЗАЛОГОВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

2

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ

3

ВЫБОР ОПТИМАЛЬНОГО РЕЖИМА ОБСЛУЖИВАНИЯ ДОЛГА

4

ВОЗМОЖНОСТЬ ДОСРОЧНОГО ПОГАШЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ

5

ФОРМИРОВАНИЕ ПУБЛИЧНОЙ ИСТОРИИ

6

ОБЛИГАЦИИ КАК ИНСТРУМЕНТ ПРОДВИЖЕНИЯ БИЗНЕСА

7

СУБСИДИИ И КОМПЕНСАЦИИ ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ МСП И МТК

ПОРТРЕТ ПОТЕНЦИАЛЬНОГО ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ

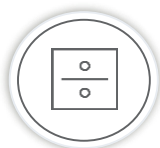


Срок существования эмитента – не менее **3 лет**



Аудированная консолидированная отчетность*
(если эмитент входит в состав группы компаний)

Кредитный рейтинг**



Размер годовой выручки –
не менее **120 млн рублей**

Минимальный объем выпуска облигаций –
50 млн рублей



Четкое выделение эмитента в структуре
компании или холдинга

Структура выпуска облигаций соответствует
реальному **периметру бизнеса**



Безубыточность бизнеса

Устойчивые рыночные позиции и перспективы
роста финансовых показателей в
среднесрочной перспективе



Готовность к **раскрытию информации** о
бенефициарах, финансовой отчетности и
существенных фактах

* С 1 января 2024 услуги эмитентам по проведению аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности начиная с аудита отчетности за 2024 год вправе оказывать только аудиторские организации, сведения о которых внесены в реестр аудиторских организаций, оказывающих услуги ОЗОФР.

** Рейтинговые агентства: АКРА, Эксперт РА, НКР, НРА

- 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.

КОНСТРУКТОР ЭМИССИОННЫХ ДОКУМЕНТОВ

- 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.

ЭТАПЫ ВЫХОДА НА БИРЖУ С РАЗМЕЩЕНИЕМ ОБЛИГАЦИЙ



Весь процесс подготовки и размещения дебютного выпуска занимает в среднем **3 месяца**, для повторного выпуска – **от 2 до 4 недель**

* С 1 января 2024 услуги эмитентам по проведению аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности начиная с аудита отчетности за 2024 год вправе оказывать только аудиторские организации, сведения о которых внесены реестр аудиторских организаций, оказывающих услуги ОЗОФР.

** Рейтинговые агентства: АКРА, Эксперт РА, НКР, НРА

CASE STUDY: ПРИМЕРЫ РАЗМЕЩЕНИЙ ОБЛИГАЦИЙ ЭМИТЕНТОВ ИЗ СФО



О компании

- **АО «Новосибирскавтодор»** - одна из ведущих дорожно-строительных компаний, оказывает весь спектр услуг по строительству, ремонту и содержанию автомобильных дорог и инженерных сооружений
- Выручка по итогам 2024 года составила порядка **26 млрд рублей**
- Рейтинг: **A-** от НКР

Параметры облигационного выпуска

- Дата начала торгов: 20.03.2025
- Объем эмиссии: **1 700 млн руб.**
- Дюрация: 3 года
- Ставка купона: **26%** (ежемесячная выплата)
- Организаторы размещения: **Совкомбанк, Газпромбанк**



О компании

- **ООО «Реиннольц»** - производство высокоэффективного теплообменного оборудования, оборудования для подготовки воды и очистки сточных вод
- Выручка по итогам 2024 года порядка **1 млрд рублей**
- Рейтинг: **BB-** от НРА

Параметры облигационного выпуска

- Дата начала торгов: 01.07.2025
- Объем эмиссии: **150 млн руб.**
- Дюрация: 5 лет
- Ставка купона: ключевая ставка ЦБ + 6,5%
- Организатор размещения: **Первоуральскбанк**

Помогаем публичным и непубличным компаниям получить знания и опыт привлечения капитала и взаимодействия с инвесторами на фондовом рынке

Преимущества Академии 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

Основные партнёры Академии



Деловая Россия



Опора России



«Национальные чемпионы»



«Биржевые чемпионы»



Московский инновационный кластер



МБА, Executive MBA, Магистратура российских ВУЗов

БИРЖА ВСЕГДА С ВАМИ РЯДОМ

РАССКАЗЫВАЕМ, КАК ПРИВЛЕКАТЬ ДЕНЬГИ НА БИРЖЕ

СЕРВИСЫ ДЛЯ БУДУЩЕГО
ЭМИТЕНТА



ЗАЯВИТЕ О РАЗМЕЩЕНИИ ЭФФЕКТИВНО

СЕРВИСЫ ДЛЯ ЭМИТЕНТА
НА ЭТАПЕ РАЗМЕЩЕНИЯ



ПОДДЕРЖИВАЙТЕ ПУБЛИЧНОСТЬ

СЕРВИСЫ ДЛЯ
КОММУНИКАЦИИ С РЫНКОМ
ПОСЛЕ РАЗМЕЩЕНИЯ



■ РУКОВОДСТВА ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ

- Как стать публичной компанией (гид по IPO)
- Как выйти на рынок публичного долга (гид по облигациям)
- Как соответствовать лучшим практикам устойчивого развития (гид по ESG)

■ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ПРОЕКТЫ

- Семинары «Как выйти на рынок»
- Академия для специалистов по связям с инвесторами (IR-академия)
- Корпоративное обучение по практикам публичной компании

■ ДЕНЬ ИНВЕСТОРА НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

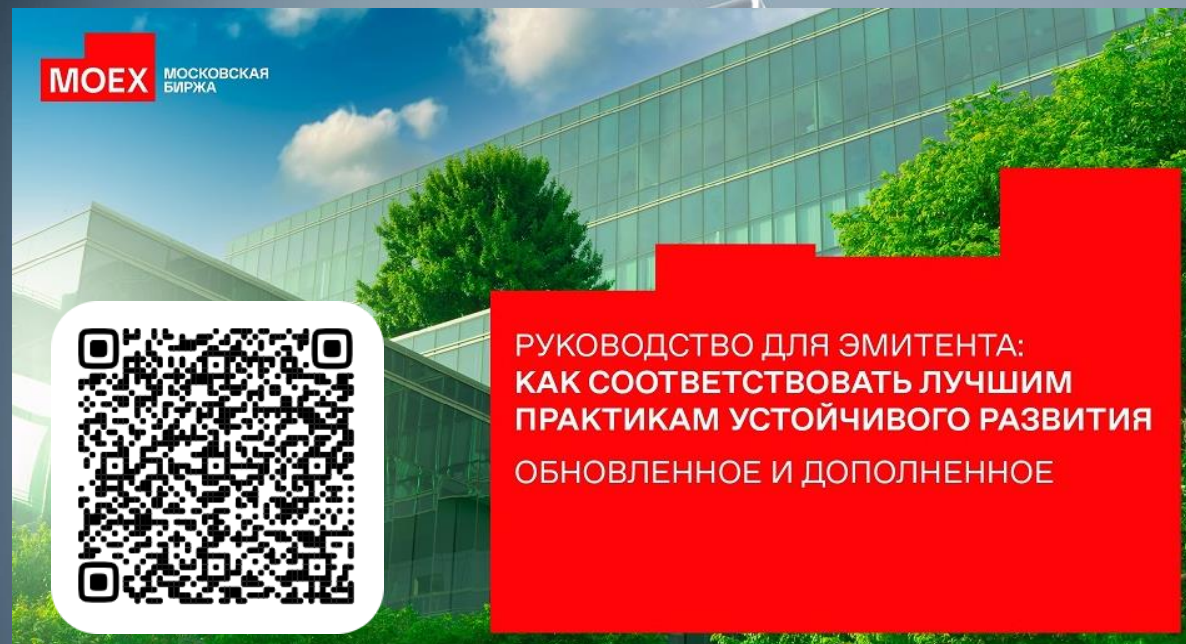
■ ТОРЖЕСТВЕННЫЙ ЗВОНОК В БИРЖЕВОЙ КОЛОКОЛ В ДЕНЬ НАЧАЛА ТОРГОВ

■ АНОНС СОБЫТИЙ ЭМИТЕНТА

■ СЕРВИС ПО ПРОВЕДЕНИЮ СОБРАНИЙ АКЦИОНЕРОВ В ЭЛЕКТРОННОЙ ФОРМЕ

■ АНАЛИТИКА ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ ПО ИТОГАМ ТОРГОВ

■ ДЕНЬ ИНВЕСТОРА НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ



ДМИТРИЙ ТАСКИН

ДИРЕКТОР ПО РАЗВИТИЮ ПЕРВИЧНОГО
РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ
DMITRY.TASKIN@MOEX.COM

