



МАРАФОН  
**ДЕНЬГИ  
ДЛЯ ДЕЛА**



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

# СЕКТОР РОСТА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

**ДЕНИС ПРЯНИЧНИКОВ,**  
*начальник управления РИИ  
Московской Биржи*



# ЦЕЛЬ СЕКТОРА:

СОДЕЙСТВИЕ ПРИВЛЕЧЕНИЮ ИНВЕСТИЦИЙ  
КОМПАНИЯМИ МАЛОЙ И СРЕДНЕЙ КАПИТАЛИЗАЦИИ

## НА КОГО РАССЧИТАН?

КОМПАНИИ С ОБЪЕМОМ  
ВЫРУЧКИ ДО

**10 МЛРД РУБЛЕЙ\***

СРОК СУЩЕСТВОВАНИЯ  
КОМПАНИИ

**НЕ МЕНЕЕ 1 ГОДА**

ПРИОРИТЕТ:

КОМПАНИЯМ, ДЕМОНСТРИРУЮЩИМ РОСТ  
ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ;

КОМПАНИЯМ, ПОЛУЧИВШИМ ПОДДЕРЖКУ  
ОТ КОРПОРАЦИЙ МСП, ФРП, РЭЦ, РФПИ;  
ПРОМЫШЛЕННЫМ КОМПАНИЯМ;

КОМПАНИЯМ С ЭКСПОРТНОЙ ВЫРУЧКОЙ;  
СУБЪЕКТАМ МСП

## КЛЮЧЕВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ:

БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ, ОБЛИГАЦИИ БЕЗ ПРОСПЕКТА, АКЦИИ

\* В ТЕКУЩЕМ ГОДУ ПЛАНИРУЕТСЯ УВЕЛИЧЕНИЕ ПРЕДЕЛЬНОГО  
ЗНАЧЕНИЯ ВЫРУЧКИ ДО 25 МЛРД РУБ. ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ АКЦИЙ

# ТРЕБОВАНИЯ К ЭМИТЕНТАМ СЕКТОРА РОСТА

## АКЦИИ

2 ИЛИ 3 УРОВЕНЬ ЛИСТИНГА

ВЫРУЧКА  
 $\leq 10$  МЛРД РУБ.

СРОК СУЩЕСТВОВАНИЯ  
 $\geq 1$  ГОДА

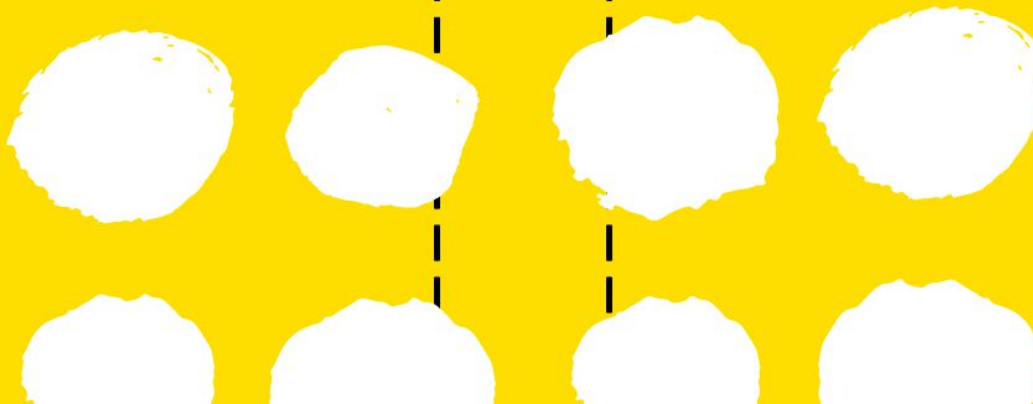
Free float:  
2 УРОВЕНЬ ЛИСТИНГА —  
 $\geq 10\% \geq 500$  МЛН РУБ.

## ОБЛИГАЦИИ

2 ИЛИ 3 УРОВЕНЬ ЛИСТИНГА  
(1 УРОВЕНЬ – ДЛЯ  
СЕКЬЮРИТИЗИРОВАННЫХ  
ОБЛИГАЦИЙ МСП)

ВЫРУЧКА  
 $\leq 10$  МЛРД РУБ.

СРОК СУЩЕСТВОВАНИЯ  
 $\geq 1$  ГОДА





# СЕКТОР РОСТА – ПИЛОТНЫЕ ЭМИТЕНТЫ

## ПИЛОТНЫЕ ЭМИТЕНТЫ

### АКЦИИ

ЧЗПСН-  
ПРОФНАСТИЛ

- ЛИСТИНГ
- МСap 3,0 МЛРД РУБ.

ОБУВЬ РОССИИ

- IPO ОКТЯБРЬ 2017  
5,9 МЛРД РУБ.
- МСap 13,6 МЛРД РУБ.

Globaltruck

- IPO НОЯБРЬ 2017  
3,5 МЛРД РУБ.
- МСap 7,95 МЛРД РУБ.

ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЙ АКЦИЙ — 9,4 МЛРД РУБ.

### БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

ОБУВЪРУС

3 ВЫПУСКА  
4,5 МЛРД РУБ.

ПОЛИПЛАСТ

4 ВЫПУСКА  
3,05 МЛРД РУБ.

InfoWatch

400 МЛН РУБ.

ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЙ ОБЛИГАЦИЙ — 7,95 МЛРД РУБ.

**КОРПОРАЦИЯ МСП,  
МСП-БАНК И УК МИР**

ГАРАНТИИ ПО  
ОБЛИГАЦИОННЫМ ВЫПУСКАМ

ЯКОРНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

**МАРТ—АПРЕЛЬ 2018**

**ФОНД РАЗВИТИЯ  
ПРОМЫШЛЕННОСТИ**

СУБСИДИРОВАНИЕ КУПОННЫХ  
ВЫПЛАТ ПО ОБЛИГАЦИЯМ

КРЕДИТОВАНИЕ ПОД ЗАЛОГ  
ЦЕННЫХ БУМАГ СЕКТОРА  
РОСТА

**АПРЕЛЬ 2018**



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

**АКЦИИ  
ОБЛИГАЦИИ**

**РФПИ**

ЯКОРНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

**2018**

**АПРЕЛЬ 2018**

ГАРАНТИИ ПО  
ОБЛИГАЦИОННЫМ ВЫПУСКАМ

**РОССИЙСКИЙ ЭКСПОРТНЫЙ  
ЦЕНТР, ЭКСИМБАНК**



# ПРЕИМУЩЕСТВА ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ (В СРАВНЕНИИ С КРЕДИТАМИ)

- БОЛЬШИЙ ОБЪЕМ ПРИВЛЕЧЕНИЯ СРЕДСТВ
- БОЛЕЕ ДЛИТЕЛЬНЫЙ СРОК ПРИВЛЕЧЕНИЯ СРЕДСТВ
- СОЗДАНИЕ ПУБЛИЧНОЙ КРЕДИТНОЙ ИСТОРИИ, УДЕШЕВЛЯЮЩЕЙ ДАЛЬНЕЙШИЕ ЗАИМСТВОВАНИЯ.
- НЕ ТРЕБУЕТСЯ ОБЕСПЕЧЕНИЕ
- НЕТ ЗАВИСИМОСТИ ОТ ОДНОГО КРЕДИТОРА
- ВОЗМОЖНОСТЬ ГИБКОГО УПРАВЛЕНИЯ ДОЛГОМ В СЛУЧАЕ УХУДШЕНИЯ КОНЪЮНКТУРЫ РЫНКА
- РАЗМЕЩЕНИЕ ОБЛИГАЦИЙ ОБЛЕГЧАЕТ ДАЛЬНЕЙШИЙ ВЫХОД НА РЫНКИ АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА
- ПОВЫШЕНИЕ УЗНАВАЕМОСТИ БРЕНДА





# ПРИМЕРНЫЕ ПАРАМЕТРЫ КОМПАНИИ, ПРИ ДОСТИЖЕНИИ КОТОРЫХ ВОЗМОЖЕН ВЫХОД НА РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

- ГОДОВОЙ ОБЪЕМ ВЫРУЧКИ – СВЫШЕ 1 МЛРД РУБ.
- КОЭФФИЦИЕНТ ЧИСТЫЙ ДОЛГ /ЕВITDA ДОЛЖЕН БЫТЬ МЕНЕЕ 3
- ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПО МСФО
- СТРУКТУРА СОБСТВЕННОСТИ КОМПАНИИ ДОЛЖНА БЫТЬ ПРОСТОЙ И ПРОЗРАЧНОЙ
- КОМПАНИЯ ДОЛЖНА ПРИДЕРЖИВАТЬСЯ ВЫСОКИХ СТАНДАРТОВ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ
- ЖЕЛАТЕЛЬНО НАЛИЧИЕ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА
- БИЗНЕС КОМПАНИИ ДОЛЖЕН УСПЕШНО СУЩЕСТВОВАТЬ НА ПРОТЯЖЕНИИ ДЛИТЕЛЬНОГО ВРЕМЕНИ, КОМПАНИЯ ДОЛЖНА ИМЕТЬ УСТОЙЧИВЫЕ РЫНОЧНЫЕ ПОЗИЦИИ И ХОРОШИЕ ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ



# БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

ВЫПУСК БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ **НЕ ТРЕБУЕТ ГОСУДАРСТВЕННОЙ РЕГИСТРАЦИИ В БАНКЕ РОССИИ**, ЭТА ФУНКЦИЯ ВОЗЛОЖЕНА НА БИРЖУ, КОТОРАЯ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ ДОПУСК БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ К ТОРГАМ.

МОГУТ ВЫПУСКАТЬСЯ В РАМКАХ **ПРОГРАММЫ БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ**, ПРЕИМУЩЕСТВА:

- ПОВЫШАЕТСЯ ГИБКОСТЬ ПРИВЛЕЧЕНИЯ СРЕДСТВ ЗА СЧЕТ СОКРАЩЕНИЯ ВРЕМЕНИ ВЫВОДА НА РЫНОК ВЫПУСКОВ В РАМКАХ ПРОГРАММЫ ОБЛИГАЦИЙ;
- В РАМКАХ ПРОГРАММЫ ОБЛИГАЦИЙ МОГУТ РАЗМЕЩАТЬСЯ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ С РАЗЛИЧНОЙ КОНФИГУРАЦИЕЙ;
- СРОК ДЕЙСТВИЯ ПРОГРАММЫ ОБЛИГАЦИЙ ОПРЕДЕЛЯЕТСЯ ЭМИТЕНТОМ И МОЖЕТ БЫТЬ БЕССРОЧНЫМ.

УПРОЩЕНИЕ ПРОЦЕДУРЫ ПОДГОТОВКИ: ДЛЯ КОМПАНИЙ В ЛИЧНОМ КАБИНЕТЕ ЭМИТЕНТА БЕСПЛАТНО ПРЕДОСТАВЛЯЕТСЯ **КОНСТРУКТОР ДЛЯ УСЛОВИЙ ВЫПУСКА БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ**:

- ГЕНЕРИРУЕТ ЭМИССИОННЫЕ ДОКУМЕНТЫ НА БАЗЕ УНИВЕРСАЛЬНЫХ ШАБЛОНОВ;
- ЭКОНОМИТ ВРЕМЯ НА СОСТАВЛЕНИЕ ДОКУМЕНТА (ЗАНИМАЕТ ОКОЛО 15 МИНУТ);
- ИСКЛЮЧАЕТ РИСК ПОЯВЛЕНИЯ ОШИБОК В ДОКУМЕНТЕ.

**БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ МОГУТ РАЗМЕЩАТЬСЯ БЕЗ ПРОСПЕКТА, ЕСЛИ:**

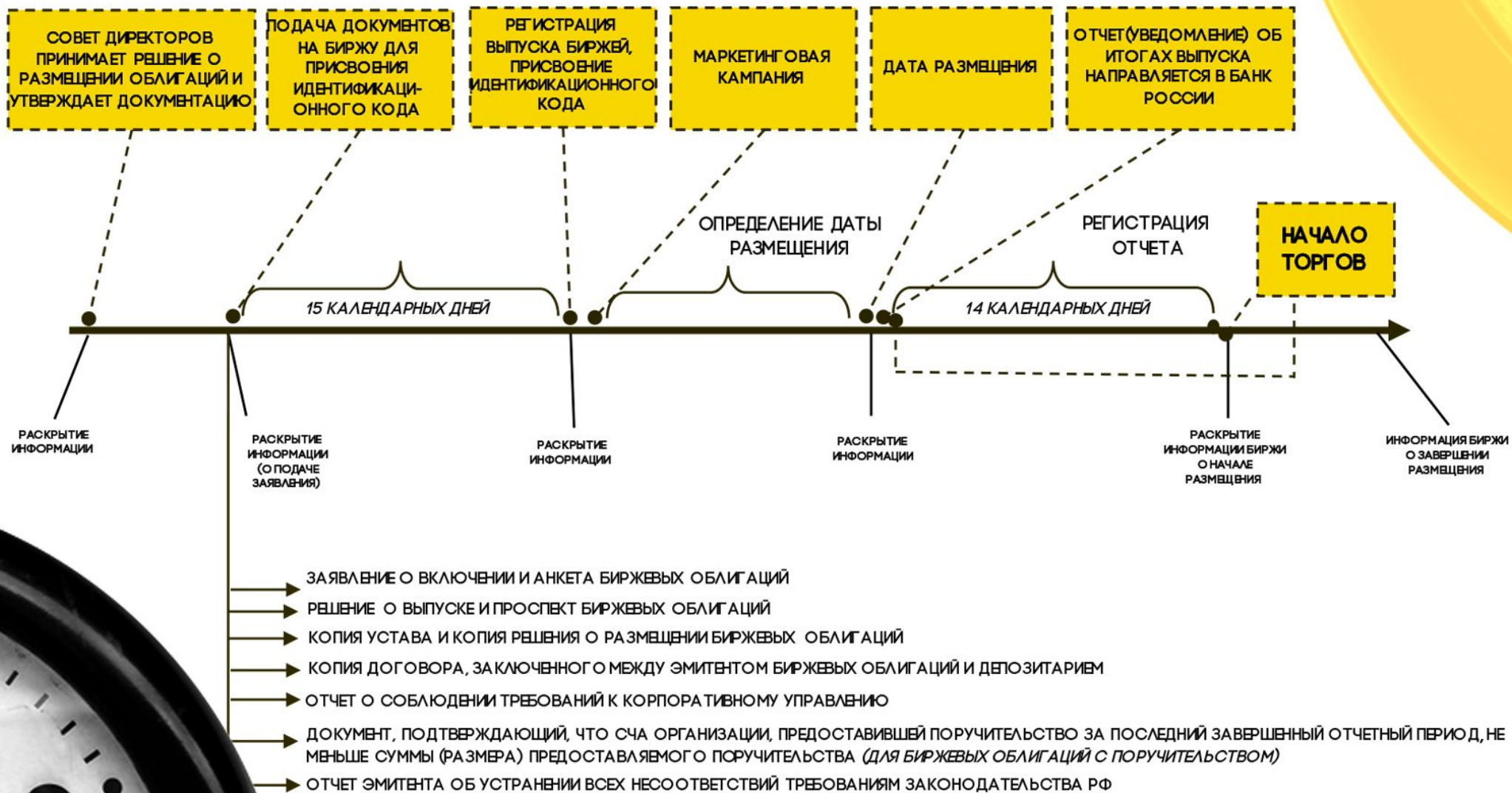
1. ОБЪЕМ ПРИВЛЕКАЕМЫХ СРЕДСТВ В ТЕЧЕНИЕ ГОДА – 200 МЛН РУБ. (ДЛЯ НЕКРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ)

**ИЛИ**

2. СУММА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ВНОСИМАЯ В ОПЛАТУ КАЖДЫМ ИЗ ПРИОБРЕТАТЕЛЕЙ,  
–  $\geq 4$  МЛН РУБ.



# БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ: ПРОЦЕСС ПОДГОТОВКИ И РАЗМЕЩЕНИЯ



# ТРЕБОВАНИЯ ЛИСТИНГА ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ ОБЛИГАЦИЙ

ТРЕБОВАНИЯ	I УРОВЕНЬ	II УРОВЕНЬ	III УРОВЕНЬ
ОБЪЕМ ВЫПУСКА	НЕ МЕНЕЕ 2 МЛРД. РУБ.	НЕ МЕНЕЕ 500 МЛН. РУБ.	НЕ ПРИМЕНЯЕТСЯ
НОМИНАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ ОБЛИГАЦИЙ	НЕ ПРЕВЫШАЕТ 50 000 РУБ., ИЛИ 1000 ДЕНЕДИНИЦ	ДЛЯ НОМИНАЛА В ИНВАЛЮТЕ	НЕ ПРИМЕНЯЕТСЯ
СРОК СУЩЕСТВОВАНИЯ ЭМИТЕНТА И ПОРУЧИТЕЛЯ (ГАРАНТА)	НЕ МЕНЕЕ 3 ЛЕТ	НЕ МЕНЕЕ 1 ГОДА	НЕ ПРИМЕНЯЕТСЯ
СОСТАВЛЕНИЕ И РАСКРЫТИЕ (ОПУБЛИКОВАНИЕ) ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА И ПОРУЧИТЕЛЯ В СРОКИ, ПРЕДУСМОТРЕННЫЕ ДЛЯ ЭМИТЕНТА	ЗА 3 ЗАВЕРШЕННЫХ ГОДА	ЗА 1 ЗАВЕРШЕННЫЙ ГОД	НЕ ПРИМЕНЯЕТСЯ
ОТСУТСТВИЕ УБЫТКОВ (РАСЧЕТ ВЕЛИЧИНЫ GPNL)*	GPNL ПО ИТОГАМ 2 ИЗ ПОСЛЕДНИХ 3 ЛЕТ ПОЛОЖИТЕЛЬНАЯ	GPNL ПО ИТОГАМ 1 ГОДА ИЗ ПОСЛЕДНИХ 3 ЛЕТ ПОЛОЖИТЕЛЬНАЯ	НЕ ПРИМЕНЯЕТСЯ
ОТСУТСТВИЕ ДЕФОЛТА ЭМИТЕНТА	ОТСУТСТВУЕТ, ЛИБО С МОМЕНТА ПРЕКРАЩЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, В ОТНОШЕНИИ КОТОРЫХ ЭМИТЕНТОМ БЫЛ ДОПУЩЕН ДЕФОЛТ, ПРОШЛО НЕ МЕНЕЕ 3 ЛЕТ	ОТСУТСТВУЕТ, ЛИБО С МОМЕНТА ПРЕКРАЩЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, В ОТНОШЕНИИ КОТОРЫХ ЭМИТЕНТОМ БЫЛ ДОПУЩЕН ДЕФОЛТ, ПРОШЛО НЕ МЕНЕЕ 2 ЛЕТ	НЕ ПРИМЕНЯЕТСЯ
НАЛИЧИЕ У ЭМИТЕНТА ИЛИ У ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ И У ПОРУЧИТЕЛЯ (ГАРАНТА) УРОВНЯ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА	УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА УСТАНАВЛИВАЕТСЯ СОВЕТОМ ДИРЕКТОРОВ БАНКА РОССИИ	НЕ ПРИМЕНЯЕТСЯ	НЕ ПРИМЕНЯЕТСЯ
НАЛИЧИЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ**	ОБЯЗАТЕЛЬНОЕ НАЛИЧИЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ, ЕСЛИ НОМИНАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ ВСЕХ ВЫПУЩЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ ОБЛИГАЦИЙ ПРЕВЫШАЕТ РАЗМЕР ЕГО УСТАВНОГО КАПИТАЛА	НЕ ПРИМЕНЯЕТСЯ	НЕ ПРИМЕНЯЕТСЯ
ЭМИТЕНТОМ ОПРЕДЕЛЕН ПРЕДСТАВИТЕЛЬ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ ВСТУПАЕТ В СИЛУ С 1 ИЮЛЯ 2016 ГОДА	ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ К ФЗО РЦБ УСЛОВИЙ НЕ УСТАНАВЛИВАЕТСЯ	ПРИМЕНЯЕТСЯ В ОТНОШЕНИИ ОБЛИГАЦИЙ (ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ВЫПУСКОВ) (БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ) БЕЗ ОБЕСПЕЧЕНИЯ**	НЕ ПРИМЕНЯЕТСЯ
СОБЛЮДЕНИЕ ТРЕБОВАНИЙ ПО КОРПОРАТИВНОМУ УПРАВЛЕНИЮ	ТРЕБОВАНИЯ ПРЕДУСМОТРЕНЫ ПРАВИЛАМИ ЛИСТИНГА	НЕ ПРИМЕНЯЕТСЯ	НЕ ПРИМЕНЯЕТСЯ

\* GPNL=PNLE + PNLG, ГДЕ PNLE – ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ (ПРИБЫЛЬ/УБЫТОК) ЭМИТЕНТА ПО ДАННЫМ ЕГО ГОДОВОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ИЛИ, В СЛУЧАЕ ЕЕ ОТСУТСТВИЯ – ИНДИВИДУАЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ (БУХГАЛТЕРСКОЙ) ОТЧЕТНОСТИ – ЗА ПОСЛЕДНИЙ ЗАВЕРШЕННЫЙ ОТЧЕТНЫЙ ГОД

\*\* С ИСКЛЮЧЕНИЯМИ



# ПРИМЕРЫ РАЗМЕЩЕНИЙ (1): ОБЛИГАЦИИ ООО «ОБУВЬРУС»

## О КОМПАНИИ

- ООО «ОБУВЬРУС» ВХОДИТ В ГРУППУ КОМПАНИЙ «ОБУВЬ РОССИИ» — ФЕДЕРАЛЬНАЯ ОБУВНАЯ КОМПАНИЯ, ОСНОВАНА В 2003 ГОДУ, ВХОДИТ В ТРОЙКУ КРУПНЕЙШИХ ОБУВНЫХ РИТЕЙЛЕРОВ РОССИИ (511 МАГАЗИНОВ В 143 ГОРОДАХ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ)
- ВЫРУЧКА КОМПАНИИ В 2016 ГОДУ ПО МСФО СОСТАВИЛА 9,96 МЛРД РУБЛЕЙ, ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ — 1,18 МЛРД РУБЛЕЙ
- РЕЙТИНГ RAEX НА УРОВНЕ «ruBBB», ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

## ПАРАМЕТРЫ ОБЛИГАЦИОННОГО ВЫПУСКА

- ДАТА РАЗМЕЩЕНИЯ: 25 ИЮЛЯ 2017 ГОДА
- **ОБЪЕМ ЭМИССИИ:** 1 МЛРД РУБЛЕЙ, ДЮРАЦИЯ: 5 ЛЕТ
- **КУПОН: 13,8%** (ЕЖЕКВАРТАЛЬНАЯ ВЫПЛАТА)
- ОРГАНИЗАТОР РАЗМЕЩЕНИЯ: **БКС**

# ПРИМЕРЫ РАЗМЕЩЕНИЙ (2): ІРО ГЛОБАЛТРАК

## О КОМПАНИИ

- ЗАНИМАЕТ ВТОРОЕ МЕСТО В РОССИИ ПО РАЗМЕРУ ПАРКА СРЕДИ АВТОМОБИЛЬНЫХ ГРУЗОВЫХ FTL-ПЕРЕВОЗЧИКОВ И ЯВЛЯЕТСЯ КРУПНЕЙШИМ ПЕРЕВОЗЧИКОМ НА УРАЛЕ И В СИБИРИ (1090 ТЯГАЧЕЙ, 1170 ПОЛУПРИЦЕПОВ)
- ВЫРУЧКА СОСТАВИЛА 6,2 МЛРД РУБ. В 2016 ГОДУ ПРИ СРЕДНЕГОДОВОМ ТЕМПЕ РОСТА (CAGR) 19,9% В 2014—2016 ГОДАХ
- EBITDA — 1 397 МЛН РУБ. В 2016 ГОДУ, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО EBITDA СОСТАВИЛА 22,5%

## СДЕЛКА ІРО

- ДАТА РАЗМЕЩЕНИЯ: 3 НОЯБРЯ 2017 ГОДА
- ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЯ СОСТАВИЛ 3,5 МЛРД РУБ (48% ОТ КАПИТАЛА), ИЗ НИХ 2,8 МЛРД РУБ. cash-in
- РЫНОЧНАЯ КАПИТАЛИЗАЦИЯ СОСТАВИЛА 7,72 МЛРД РУБ.
- ОРГАНИЗАТОРЫ РАЗМЕЩЕНИЯ: БКС И Citigroup
- ЯКОРНЫЙ ИНВЕСТОР – РФПИ (ПОРЯДКА 39% ОТ ОБЪЕМА СДЕЛКИ)



# **СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ**

ДЕНИС ПРЯНИЧНИКОВ  
НАЧАЛЬНИК УПРАВЛЕНИЯ РИИ  
+7(495) 363-32-32  
DENIS.PRYANICHNIKOV@MOEX.COM