

БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ
ИНСТРУМЕНТ ПРИВЛЕЧЕНИЯ
ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЛЯ
РАЗВИТИЯ БИЗНЕСА

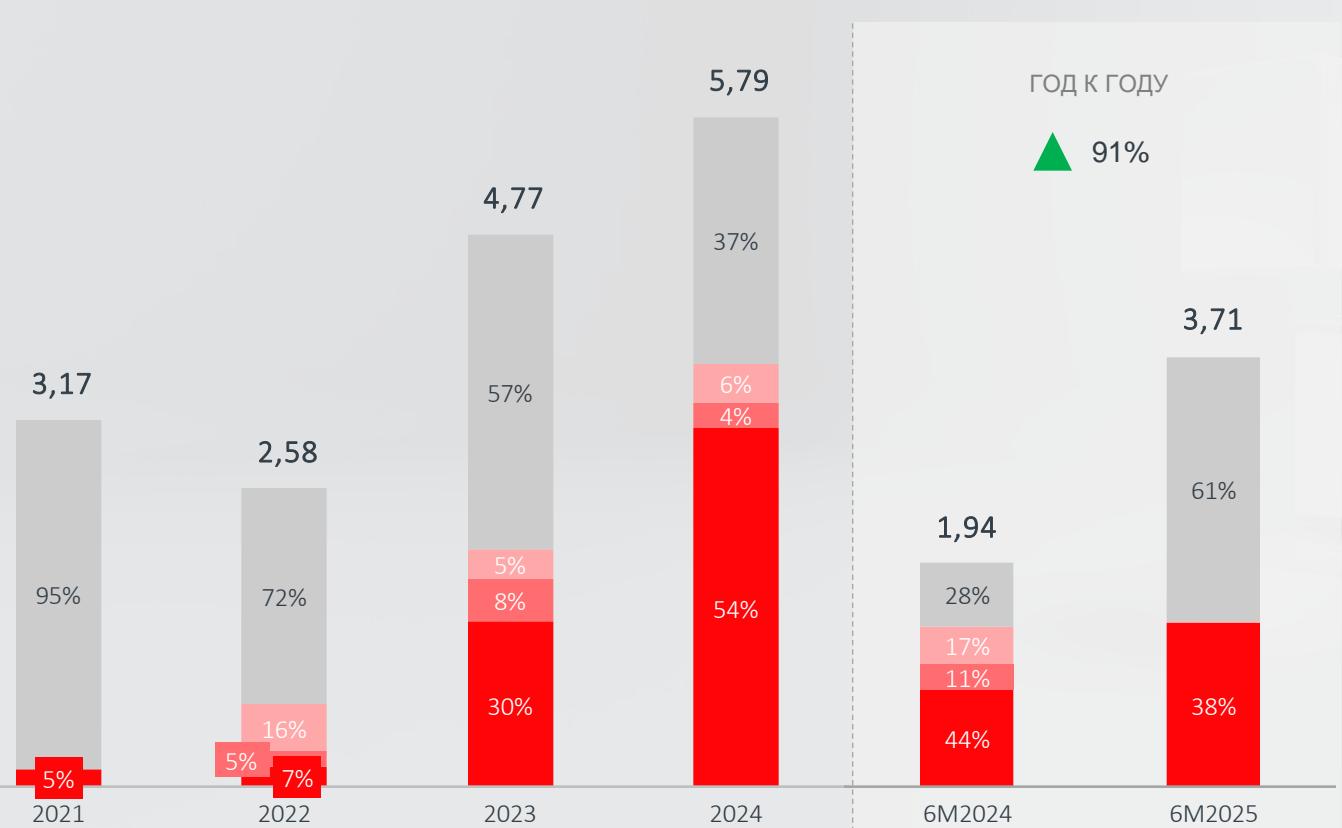


РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЙ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ¹

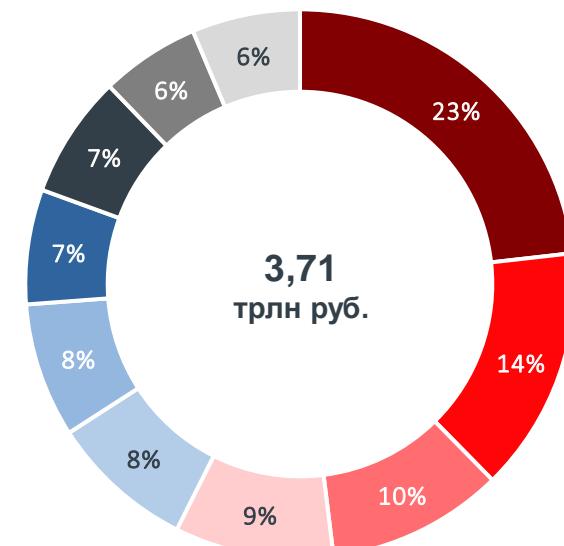
трлн руб.

■ Флоатеры рублевые ■ Замещающие ■ Юаневые ■ Остальные



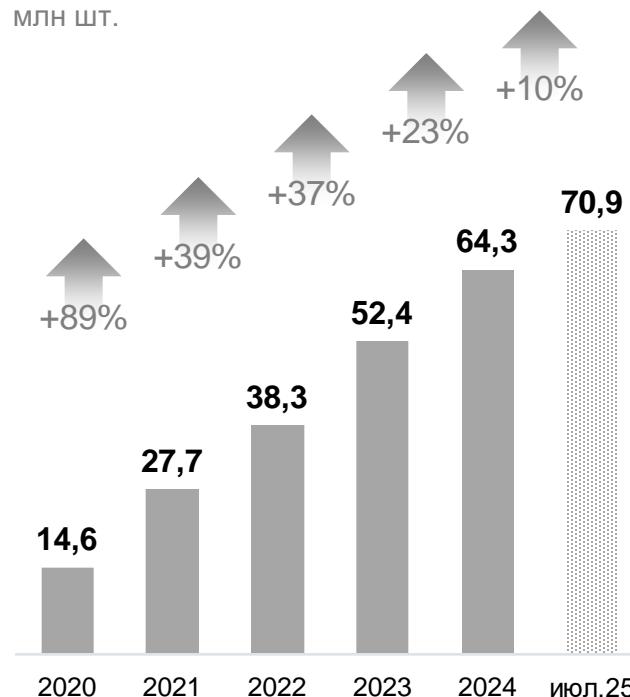
ОТРАСЛЕВОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ НОВЫХ ВЫПУСКОВ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ¹

■ Металлы и добыча ■ Финансы
■ Химия и нефтехимия ■ Транспорт
■ Институты развития ■ Нефть и газ
■ Электроэнергетика ■ Рetail
■ Телеком ■ Прочие отрасли

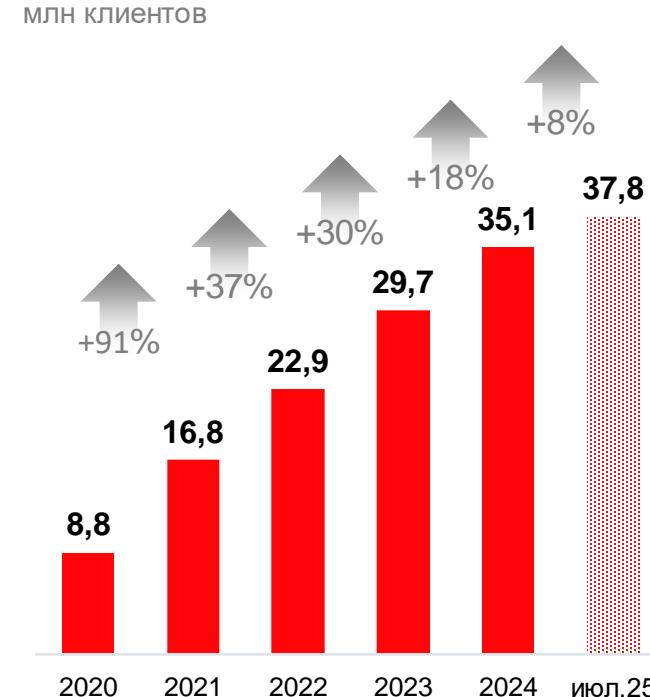


АКТИВНОЕ ПРИВЛЕЧЕНИЕ РОЗНИЧНЫХ КЛИЕНТОВ НА РЫНОК ПРОДОЛЖАЕТСЯ

ЧИСЛО СЧЕТОВ ФИЗЛИЦ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ



ЧИСЛО КЛИЕНТОВ-ФИЗЛИЦ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ



ЧИСЛО АКТИВНЫХ КЛИЕНТОВ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ



ДОЛЯ ФИЗЛИЦ В ОБОРОТАХ РЫНКА¹

73%

РЫНОК АКЦИЙ

60%

СРОЧНЫЙ РЫНОК

21%

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

31,8 МЛРД ₽

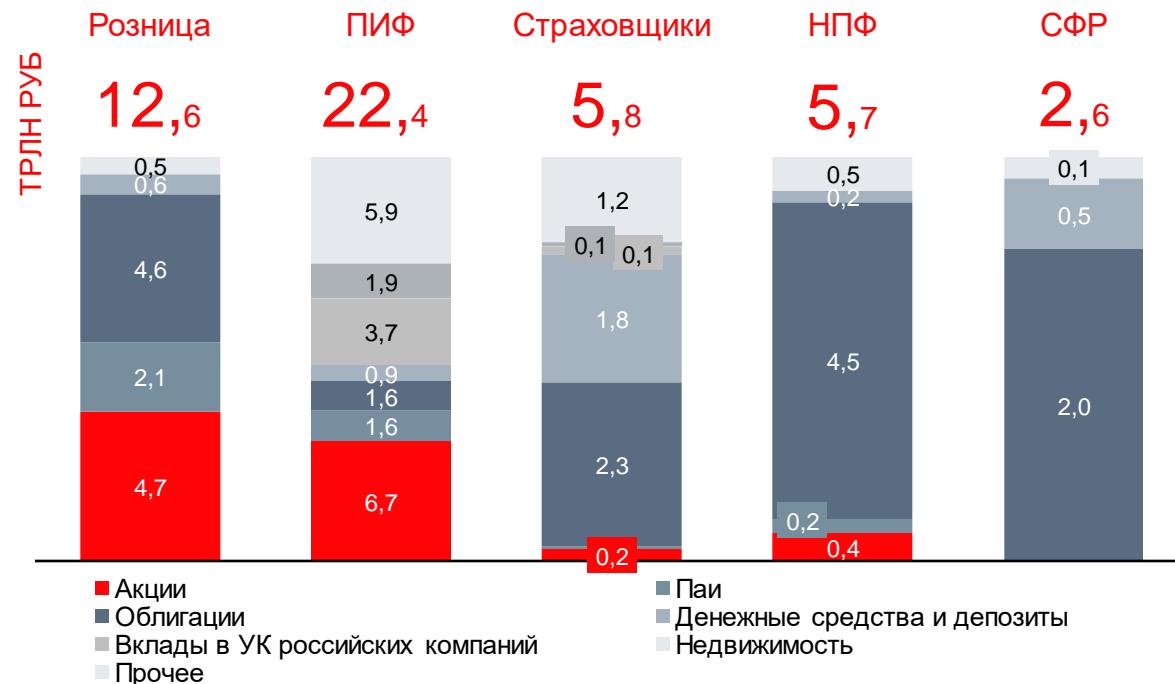
ПРИТОК СРЕДСТВ ФИЗЛИЦ В АКЦИИ И БПИФ В 1П2025

979 МЛРД ₽

ПРИТОК СРЕДСТВ ФИЗЛИЦ В ОБЛИГАЦИИ В 1П2025

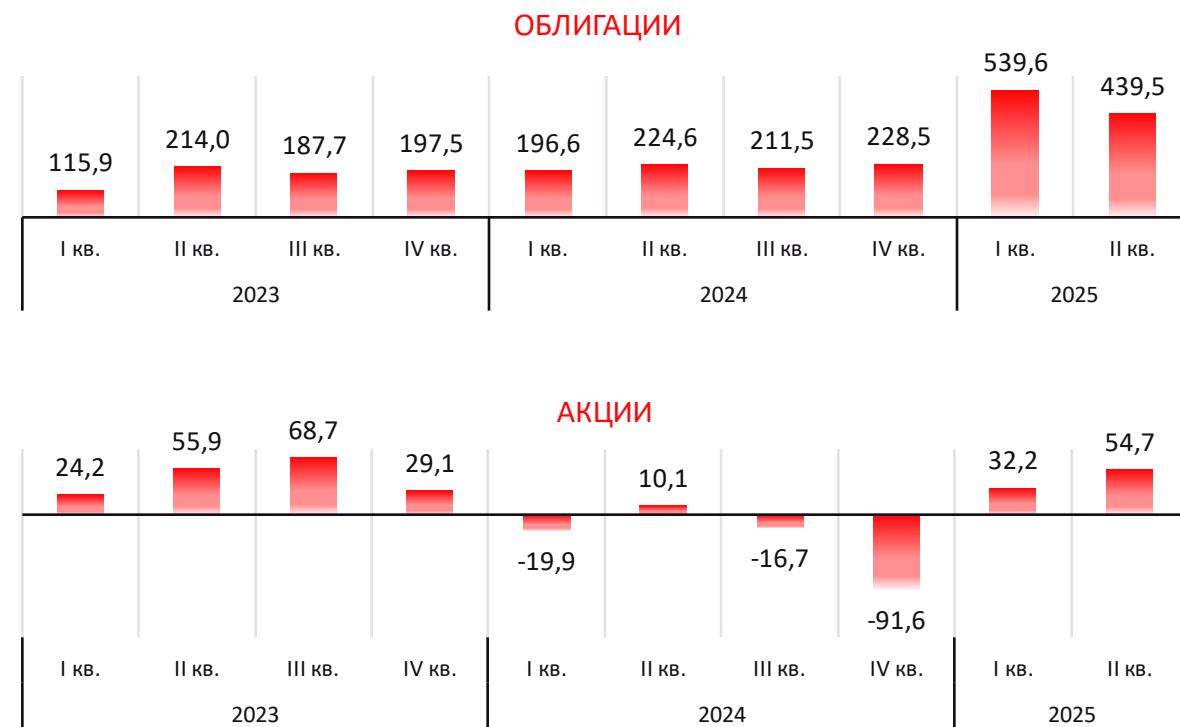
~50 ТРЛН РУБЛЕЙ ОБЪЕМ ИНВЕСТОРСКОГО СПРОСА

ЧАСТНЫЕ ИНВЕСТОРЫ – КРУПНЕЙШИЕ НЕТТО-ПОКУПАТЕЛИ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ



НЕТТО-ПРИТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ФИЗЛИЦ

млрд руб.



БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

- 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 биржевым 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**



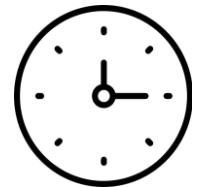
Универсальный шаблон

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.

СЕКТОР РОСТА СОДЕЙСТВУЕТ ПРИВЛЕЧЕНИЮ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЛЯ МСП И МТК

СТАТИСТИКА СЕКТОРА РОСТА

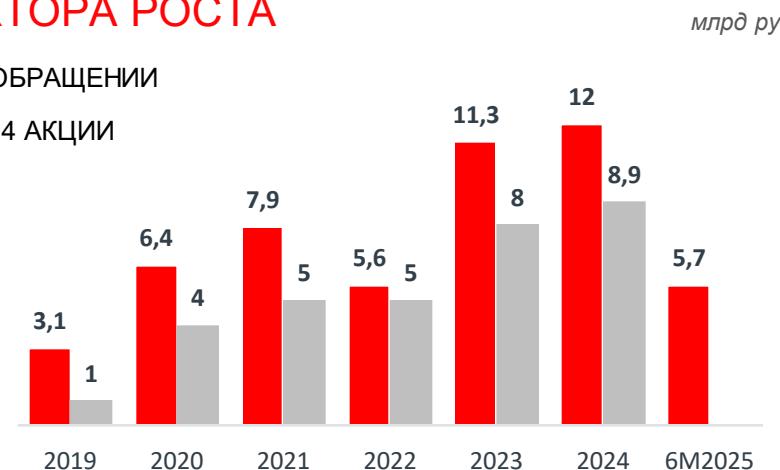
52 МЛРД РУБ ОБЪЁМ В ОБРАЩЕНИИ

137 ЦЕННЫХ БУМАГ, ВКЛ 4 АКЦИИ

70 ЭМИТЕНТОВ МСП

■ Объем размещений МСП

■ KPI Нацпроекта по МСП



РАЗМЕЩЕНИЯ 2024

41 ЭМИТЕНТ МСП

51 ВЫПУСК ОБЛИГАЦИЙ

12 млрд руб. ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЙ

РАЗМЕЩЕНИЯ В 2025 ГОДУ

18 ЭМИТЕНТОВ МСП

21 ВЫПУСК ОБЛИГАЦИЙ

5,7 млрд руб. ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЙ

ОТРАСЛЕВАЯ ДИВЕРСИФИКАЦИЯ



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, 2025 - 2030

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

Инструмент	Дополнительные требования	Размер субсидии
Субсидирование затрат по выпуску облигаций	<ul style="list-style-type: none">при условии намерения эмитента МСП выйти на IPO	<ul style="list-style-type: none">не более 3 млн рублей
Субсидирование затрат при выходе на IPO	<ul style="list-style-type: none">минимальный объем привлеченного финансирования 150 млн рублейминимальная доля акций в свободном обращении 10%	<ul style="list-style-type: none">5% от объема привлеченного финансирования, но не более<ul style="list-style-type: none">- 15 млн рублей для МСП- 30 млн рублей для МТК

Поддержка в форме «якорных» инвестиций от АО «МСП Банк»

 **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.

ПОРТРЕТ ПОТЕНЦИАЛЬНОГО ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ



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



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



Безубыточность бизнеса

Устойчивые рыночные позиции и перспективы
роста финансовых показателей в
среднесрочной перспективе



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

Кредитный рейтинг**



Четкое выделение эмитента в структуре
компании или холдинга

Структура выпуска облигаций соответствует
реальному **периметру бизнеса**



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 реестр аудиторских организаций, оказывающих услуги ОЗОФР.

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

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 начинают 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

СПАСИБО!

ОЛЕГ АТЛАСОВ

Руководитель направления
Департамент по работе с эмитентами
ПАО Московская Биржа

Oleg.Atlasov@moex.com

MOEX.COM



IPO ГИД



СТАНДАРТЫ
СДЕЛКИ IPO



BOND ГИД



ESG ГИД