

Предоставление поручительств и независимых гарантий АО «Корпорация МСП» по биржевым облигациям

2021 г.



- АО «Корпорация «МСП» – институт развития в сфере малого и среднего предпринимательства



Миссия



Расширение доступа субъектов МСП к финансовым ресурсам

Создана в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 05.06.2015 №287 «О мерах по дальнейшему развитию малого и среднего предпринимательства»

Осуществляет деятельность в соответствии с Федеральным законом от 24.07.07 №209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации»

Акционерами являются Российская Федерация (в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом) и государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ»

АО «Корпорация «МСП» присвоен кредитный рейтинг AAA(RU) с прогнозом «Стабильный» (рейтинг подтвержден 21.04.2020)

Независимые гарантии АО «Корпорация «МСП» отнесены к обеспечению I категория качества (согласно положению Банка России от 28 июня 2017 года № 590-П)



Ключевые факты

¹ Подробнее - https://corpmsp.ru/upload/pravila_po_birj.oblig.pdf

Реализация мероприятий Федерального проекта «Расширение доступа субъектов МСП к финансовым ресурсам, в том числе льготному финансированию» в рамках Национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы», предусматривает развитие инструментов фондового рынка для использования субъектами МСП получения доступа к дополнительным источникам финансирования.

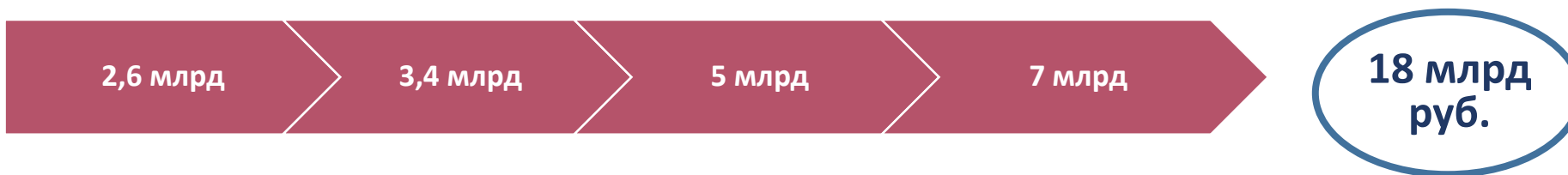
В целях выполнения указанных мероприятий АО «Корпорация «МСП» оказывает следующие меры поддержки:

- Предоставление АО «Корпорация «МСП» поручительств и независимых гарантий по биржевым облигациям субъектов МСП;
- Участие АО «МСП Банк» в качестве «якорного» инвестора в выпусках ценных бумаг субъектов МСП.

Национальным проектом «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» предусмотрен выпуск биржевых облигаций субъектами МСП:



В рамках развития инструментов финансового рынка АО «МСП Банк» при координации Корпорации планирует принять участие в качестве организатора/соорганизатора выпуска облигаций субъектами МСП в следующих объемах:



- ✓ **Диверсификация источников финансирования**
нет зависимости от одного банка-кредитора (широкий круг инвесторов), поручительство/гарантия Корпорации с рейтингом AAA(ru, АКРА):
 - 1-я категория качества обеспечения;
 - возможность инвестиций для страховых компаний и других институциональных инвесторов (590-П), НПФ (580-П)
- ✓ **Простой, удобный и быстрый способ привлечения средств**
Подготовка выпуска и размещение облигаций для компаний, вышедших на фондовый рынок, занимают до 2 месяца, пакет документов существенно меньше, чем для получения кредита в банке. При этом отсутствует ограничение на целевое использование полученных средств.
- ✓ **Прозрачный механизм привлечения большого объема средств на длительный срок**
Длительный срок заимствования при отсутствии существенного пакета отлагательных и дополнительных условий, сложного ковенантного пакета
- ✓ **Стоимость привлечения денег снижена и сопоставима с льготными программами кредитования**
с учетом поручительства/гарантии Корпорации - ставка купона может быть оценена как доходности ОФЗ с небольшой премией (1,5-2%)
- ✓ **Возможность беззалогового привлечения финансовых ресурсов**
для определенных категорий субъектов МСП (например, Hi-Tech компании) банковское кредитование недоступно по причине отсутствия залога, для рынка – поручительство/ гарантия Корпорации
- ✓ **Доступность для широкого круга инвесторов, выход на публичный рынок заимствований**
повышение прозрачности, формирование публичной кредитной истории, дополнительный анализ эмитента со стороны Корпорации:
 - уменьшение «серой зоны» в МСП (требования ЦБ по раскрытию информации)
 - кредитные рейтинги от рейтинговых агентств (с учетом рейтинга Корпорации)
 - снижение стоимости фондирования

Проведение
самостоятельной
оценки перспектив
выхода на фондовый
рынок

Оценка возможности оказания
поддержки в виде
Поручительства/Гарантии

Субъект МСП

Организатор

Корпорация МСП

Биржа

*Выпуск
облигаций*

Подготовка
или организация
размещения облигаций

Инфраструктура для
размещения
и торговли облигациями:

- Инвесторы
- Депозитарий
- Спецтарифы
- Маркетинг

1 Сведения о заемщике внесены в Единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства

2 Отсутствие просроченной задолженности по налогам, сборам и т.п.

3 Регистрация бизнеса на территории Российской Федерации

4 Не применяются процедуры несостоятельности (банкротства)

5 Осуществление деятельности в приоритетных отраслях экономики

6 Отсутствие просроченной задолженности перед банками–кредиторами и по ценным бумагам сроком 30 и более календарных дней

1. Соответствие требованиям по структуре уставного капитала

2. Выручка Не более 2 млрд руб.

3. Персонал Не более 250 человек

i

! Поддержка не оказывается:

- Игровой бизнес
- Производство и реализация подакцизных товаров (ст. 181 НК РФ);
- Добыча и реализация полезных ископаемых (ст. 337 НК РФ);
- Участники соглашений о разделе продукции;
- Кредитные организации;
- Страховые организации (кроме потреб.кооперативов);
- Инвестиционные фонды;
- Негосударственные пенсионные фонды;
- Профессиональные участники рынка ценных бумаг;
- Ломбарды

1

Основные критерии

- Организационно-правовая форма - ООО, АО, ПАО
- Субъект МСП с видом деятельности из Перечня приоритетных отраслей (сельское хозяйство, обрабатывающее производство, строительство, транспорт и связь и т.д.)
- Компания ведет деятельность более 3 лет
- Высокие стандарты корпоративного управления и раскрытия информации

2

Финансовые показатели (рекомендуемые)

- Отсутствует отрицательная кредитная история (просрочки по кредитам более 30 дней в течение последних 180 дней)
- Выручка от 120 млн. рублей до 2 млрд рублей
- Средний темп прироста выручки за последние три года не менее 10%
- Рентабельность бизнеса не менее 15%
- Чистый долг / EBIT (операционная прибыль) менее 3,5x

3

Параметры выпуска (рекомендуемые)

- Объем выпуска от 50 млн. до 1 млрд рублей
- Объем выпуска не более ½ от объема выручки или валюты баланса

		Поручительство	Гарантия
1	Сумма	100% номинальной стоимости облигаций и купонного дохода за 2 периода от 100 до 1000 млн руб.	до 100 млн руб.
2	Срок действия	Срок обращения облигаций + 1 год , но не более 16 лет	Срок обращения облигаций + 6 мес. , но не более 16 лет
3	Сумма вознаграждения	0,75% от лимита ответственности поручителя	0,75% от суммы гарантии
4	Порядок уплаты вознаграждения	Единовременно , если срок действия составляет менее 2 лет Ежегодно , если срок действия составляет 2 года и более	
5	Обеспечение	Поручительства бенефициарных владельцев и/или иные виды обеспечения	
6	Вступление в силу	С момента приобретения первым инвестором	С даты начала размещения
7	Исполнение обязательств	В размере просроченной на срок более 90 дней задолженности	



Требования к облигациям

- процентные неконвертируемые облигации, удовлетворяющие требованиям ФЗ № 39–ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
- выпускаются в бездокументарной форме;
- валюта – российские рубли;
- эмиссионные документы могут предусматривать право Эмитента на полное досрочное погашение облигаций в дату, согласованную с Организатором и/или в дату выплаты купонного дохода;
- устанавливаются периодичность выплаты и ставка купона на весь срок обращения;
- предоставлено обеспечение в виде поручительства/гарантии Корпорации



Требования к Организатору

- имеет лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности;
- срок работы на рынке не менее 3 лет;
- резидент РФ;
- выполняет лицензионные требования и условия Положения ЦБ от 27.07.2015 № 481–П;
- наличие сотрудников с опытом оценки кредитного риска;
- отсутствуют сведения репутационного характера, негативно характеризующие его деятельность



Требования к ПВО²

- срок работы на рынке не менее 2 лет;
- зарегистрировано не менее 10 выпусков облигаций;
- наличие лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, или входит в группу компаний, в составе которой имеется профессиональный участник рынка ценных бумаг, или наличие в штате экономистов, имеющих опыт работы в профессиональном участнике рынка ценных бумаг не менее 3 лет;
- наличие в рейтинге Cbonds ПВО;
- наличие юристов с опытом судебной практики;
- положительные чистые активы

²Представитель владельцев облигаций

1. Организатор

обращается в Корпорацию с намерением о заключении соглашения о взаимодействии с приложением документов Организатора

3. Аккредитованный Организатор

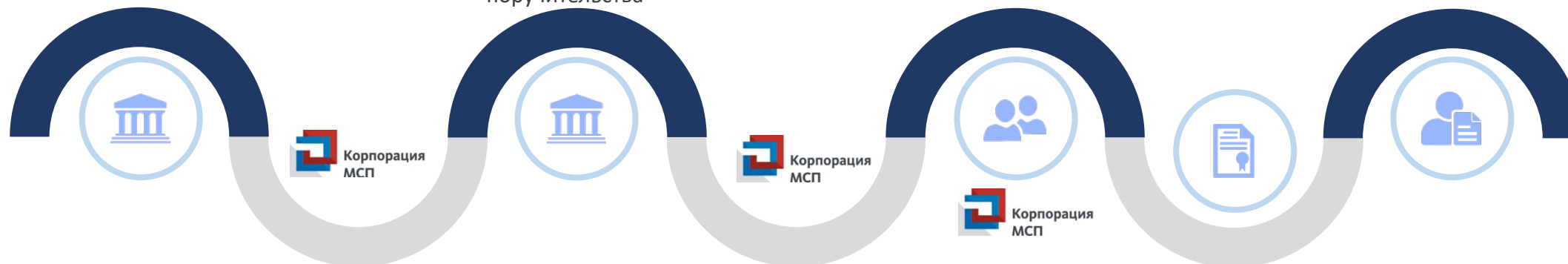
направляет пакет документов Эмитента в Корпорацию для получения гарантии / поручительства

5. Корпорация и Эмитент

заключают Договор о предоставлении Поручительства/ Гарантии

7. Эмитент

уплачивает вознаграждение Корпорации, оформляет поручительство конечных бенефициаров, заключает с банком соглашение о безакцептном списании ден.средств в пользу Корпорации



2. Корпорация

принимает решение о заключении соглашения о взаимодействии с Организатором

4. Корпорация

принимает решение о предоставлении Поручительства/ Гарантии в срок 10 рабочих дней

6. Эмитент

допущен Биржей к размещению, подготовлены проекты эмиссионных документов, согласована дата размещения

8. Эмитент

заключает договор с НРД на обслуживание облигаций и учет прав по облигациям

10. Биржа

производит регистрацию выпуска и допускает облигации к торгам на Бирже (в т.ч. в Секторе роста)

12. Эмитент

производит выплату купона и погашение номинальной стоимости (части номинальной стоимости) облигаций

14. Корпорация

в случае просрочки Эмитентом погашения номинальной стоимости облигаций более 90 дней выплачивает Владелецам Облигаций средства по предоставленному Поручительству/Гарантии в срок 30 дней



9. Корпорация и Эмитент

подписывают эмиссионные документы

11. НРД

проводит расчеты Эмитента с инвесторами и переводит инвесторам облигации

13. Корпорация

производит мониторинг сделки/эмитента на основании публичной информации и документов Эмитента

- **Сельское хозяйство**, включая производство сельскохозяйственной продукции, а также предоставление услуг в этой отрасли экономики, в том числе в целях обеспечения импортозамещения и развития несырьевого экспорта
- **Обрабатывающее производство**, в том числе производство пищевых продуктов, первичная и последующая (промышленная) переработка сельскохозяйственной продукции, в том числе в целях обеспечения импортозамещения и развития несырьевого экспорта
- Производство и распределение **электроэнергии, газа и воды**
- **Строительство**, в том числе в рамках развития внутреннего туризма
- **Транспорт и связь**
- **Туристская деятельность** и деятельность в области туристской индустрии в целях развития внутреннего туризма
- Деятельность в области **здравоохранения**
- **Сбор, обработка и утилизация отходов**, в том числе отсортированных материалов, а также переработка металлических и неметаллических отходов, мусора и прочих предметов во вторичное сырье
- Отрасли экономики, в которых реализуются **приоритетные направления развития науки, технологий и техники** в Российской Федерации, а также **критические технологии** Российской Федерации, перечень которых утвержден **Указом Президента Российской Федерации от 07.07.2011 № 899**
- Отрасли экономики, предназначенные для инновационного развития согласно Стратегии инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 года, утвержденной распоряжением Правительства Российской Федерации от 08.12.2011 № 2227-р
- **Приоритеты и перспективы научно-технологического развития Российской Федерации**, предусмотренные Стратегией научно-технологического развития Российской Федерации, утвержденной **Указом Президента Российской Федерации от 01.12.2016 № 642**
- **Поставка товаров, выполнение работ, оказание услуг**, включенных в перечни товаров, работ, услуг, **удовлетворяющих критериям отнесения к инновационной продукции, высокотехнологичной продукции**, утвержденные заказчиками в соответствии с Федеральным законом от 18.07.2011 № 223-ФЗ «О закупках товаров, работ, услуг отдельными видами юридических лиц» и размещенные в единой информационной системе в сфере закупок



Корпорация
МСП

**Акционерное общество «Федеральная корпорация
по развитию малого и среднего предпринимательства»**

Москва, Славянская площадь, д. 4, стр. 1, тел. +7 (495) 698-98-00
www.corpmsp.ru, info@corpmsp.ru

Контактное лицо: Елисеев Алексей +7 (495) 698-98-00; доб. 214
AEliseev@corpmsp.ru