Приложение № 1

Памятка и критерии самооценки для компаний – субъектов малого и среднего предпринимательства

- Памятка и критерии самооценки для компаний представляют собой инструмент для проведения первичной самооценки компаниями – субъектами малого и среднего предпринимательства (далее – Критерии самооценки, МСП).
- Самооценка компанией является первым этапом и не гарантирует выход компаний на фондовый рынок.
- Компаниям рекомендуется осуществлять предварительную самооценку, изложенную в разделе «Критерии самооценки компаний».
- В случае соответствия компании критериям самооценки, компании рекомендуется обратиться для консультирования к одному из брокеров – организаторов размещения облигаций. Список брокеров можно найти на сайте:
    a. Банка России http://www.cbr.ru/finmarket/registries/,
    b. СРО «Национальная финансовая ассоциация» new.nfa.ru[1],
    c. СРО «Национальная ассоциация участников фондового рынка» https:/naufor.ru[1],

Также можно обратиться напрямую на биржу, как торговую площадку, организующую размещение и торги облигациями:

d. ПАО Московская Биржа rost@moex.com,
e. ПАО «Санкт-Петербургская биржа» тел. +7 (495) 899-01-70-70.

Критерии самооценки компаний

[1] Реестр брокеров, взаимодействующих с субъектами МСП, будет предоставлен до 15 мая 2019

1. Компания является субъектом МСП, что подтверждается наличием сведений о ней в едином реестре субъектов малого и среднего предпринимательства https://rmsp.nalog.ru/ на последнюю доступную дату.

2. В видах деятельности компании отсутствуют такие виды деятельности, как производство и (или) реализация подакцизных товаров; добыча и (или) реализация полезных ископаемых, за исключением общераспространенных полезных ископаемых. Компания не является: кредитной организацией, страховой организацией и микрофинансовой организацией (за исключением потребительских кооперативов), инвестиционным фондом, негосударственным пенсионным фондом, профессиональным участником рынка ценных бумаг, ломбардом; участником соглашений о разделе продукции; организацией, осуществляющей предпринимательскую деятельность в сфере игорного бизнеса.

3. Срок «жизни» компании составляет не менее 3 лет. Параметр проверяется по дате регистрации компании (дату можно проверить в учредительных документах, либо в выписке из единого государственного реестра юридических лиц (ЕГРЮЛ**)** https://egrul.nalog.ru/).

4. Компания не находится в состоянии ликвидации или реорганизации. Проверку параметра можно осуществить с помощью сервиса Федеральной налоговой службы «Сообщения юридических лиц, опубликованные в журнале «Вестник государственной регистрации» по адресу: https://www.vestnik-gosreg.ru/publ/vgr

5. У компании отсутствует задолженность по уплате налогов. Проверку параметра можно осуществить с помощью сервиса Федеральной налоговой службы: https://service.nalog.ru/zd.do

6. Руководители компании не дисквалифицированы, адрес компании не фигурирует в адресах массовой регистрации компаний. Проверку параметра можно осуществить с помощью сервиса Федеральной налоговой службы «Прозрачный бизнес»: https://pb.nalog.ru

7. Компания не является зависимой компанией государственной компании. Параметр подтверждается учредительными документами, сведения можно проверить сервисом единого государственного реестра юридических лиц http://egrul.nalog.ru/index.html

8. У компании отсутствует отрицательная кредитная история, в том числе, нет просроченных платежей по кредитам свыше 30 дней в течение последних 180 календарных дней. Проверяется запросом в Бюро кредитных историй.

9. Выручка за предыдущий календарный год составляет от 120 млн. рублей до 2 млрд. рублей. Выручка определяется по форме «Отчет о финансовых результатах» за последний календарный год, строка 2110.

10. Средний темп прироста выручки за последние три года составляет не менее 10%. Средний темп прироста выручки (СТПВ) за последние три года считается по формуле:

$СТПВ = (ПВ_3 / ПВ_1)^{1/3} – 1$, где

$ПВ_1$ – прирост выручки за первый год из трех анализируемых, например, за 2016 год, $ПВ_3$ – прирост выручки за последний год из трех анализируемых, например, за 2018 год.

Прирост выручки определяется по форме «Отчет о финансовых результатах», строка 2110.

11. Безубыточная деятельность в течение последних 3 лет. Чистая прибыль (убыток) определяется по форме «Отчет о финансовых результатах» за последние три года, строка 2400. Значение в строке 2400 должно быть положительным – отражаться без скобок.

12. Рекомендуемая рентабельность бизнеса не менее 15% (за последний год и средняя за 3 последних года). Рентабельность бизнеса рассчитывается по формуле:

Рентабельность = (Прибыль до налогообложения / Выручка) * 100%, где

Прибыль до налогообложения – строка 2300 формы «Отчет о финансовых результатах» за календарный год,

Выручка – строка 2110 формы «Отчет о финансовых результатах» за календарный год.

13. Планируемый объем выпуска облигаций – от 100 млн. до 1 млрд рублей.

14. Срок привлечения средств – не менее 1 года и не более 3 лет.

15. Объем планируемого годового погашения облигаций (основной долг и процентные платежи) должен быть меньше годовой прибыли (средней за последние три года, строка 2400).

Приложение № 2

ПРИВЛЕЧЕНИЕ ФИНАНСИРОВАНИЯ СУБЪЕКТАМИ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

ПРЕИМУЩЕСТВА
ИНСТРУМЕНТЫ ПОДДЕРЖКИ
КРИТЕРИИ И УЧАСТНИКИ ПРОГРАММЫ

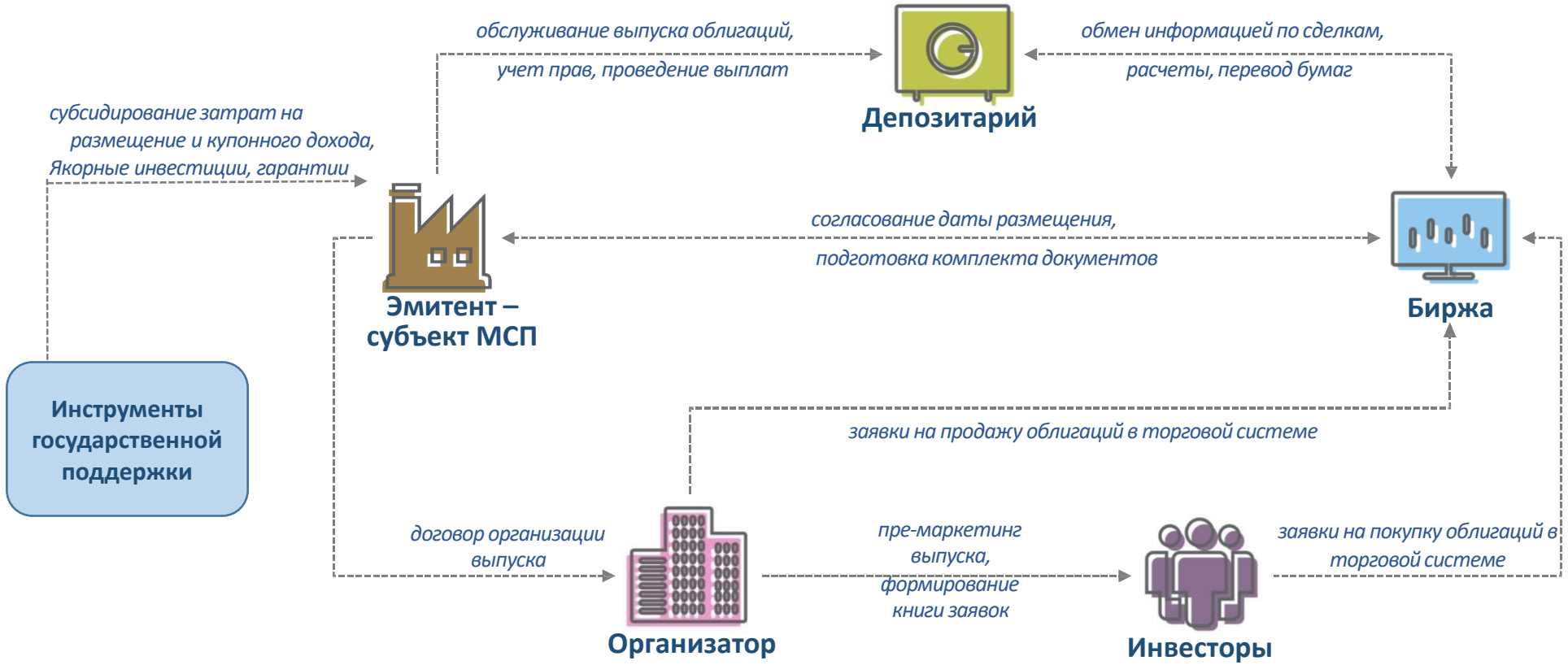
ПРЕИМУЩЕСТВА ВЫХОДА СУБЪЕКТА МСП НА ФОНДОВЫЙ РЫНОК

ВЫХОД НА ФОНДОВЫЙ РЫНОК ИМЕЕТ РЯД ПРЕИМУЩЕСТВ (ПО СРАВНЕНИЮ С КРЕДИТОМ)

- Возможность привлечения финансирования без залогового обеспечения
- Диверсификация источников финансирования (нет зависимости от одного кредитора)
- Отсутствие требования по целевому использованию привлеченных ресурсов
- Формирование публичной истории, удешевление привлечения финансирования в будущем
- Повышение узнаваемости бренда – стратегический маркетинг
- Управление долгом – возможность досрочно погашать займ (механизм оферты)
- Более длительный срок привлечения заемного финансирования

МЕХАНИЗМ РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ

ПРОЦЕСС И УЧАСТНИКИ



СИСТЕМА ИНСТРУМЕНТОВ ПОДДЕРЖКИ СУБЪЕКТОВ МСП

НАЦИОНАЛЬНЫЙ ПРОЕКТ «МАЛОЕ И СРЕДНЕЕ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО И ПОДДЕРЖКА ИНДИВИДУАЛЬНОЙ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ИНИЦИАТИВЫ»

Субсидирование купонных выплат

- до 70% от суммы купонных выплат, но не более 70% от Ключевой ставки

Субсидирование затрат при размещении

- до 2% от объема размещения, но не более 1,5 млн. рублей

Участие институтов развития в качестве «якорных» инвесторов

- Существенная доля от объема размещения

Гарантийная поддержка

- На основной долг по облигациям и купонные выплаты

Биржевая инфраструктура

- Аналитика эмитентов
- Маркетинговая поддержка
- Специальные биржевые тарифы
- Широкий круг потенциальных инвесторов
- Индивидуальное консультирование

➢ С учетом мер государственной поддержки за период 2019 – 2024 гг. планируется не менее 100 выпусков на сумму свыше 47 млрд. рублей выпусков

ОТБОР КОМПАНИЙ И ПАМЯТКА ПО ВЗАИМОДЕЙСТВИЮ: МЕТОДИКА, КРИТЕРИИ И КОНТАКТЫ

СУБЪЕКТ МСП МОЖЕТ ОЦЕНИТЬ СВОИ ПЕРСПЕКТИВЫ ВЫХОДА НА ФОНДОВЫЙ РЫНОК САМОСТОЯТЕЛЬНО ИЛИ С ПОМОЩЬЮ ОРГАНИЗАТОРОВ

1

Провести самостоятельную оценку соответствия критериям для понимания возможности выхода на фондовый рынок

Что важно учитывать при самостоятельной оценке?

Фокус на компании:

- субъект МСП
- отсутствие налоговой задолженности
- рост финансовых показателей

Примерные параметры выпуска:

- объем выпуска от 100 млн до 1 млрд рублей
- срок привлечения средств не менее 1 года и не более 3 лет

2

Обратиться за индивидуальной бесплатной консультацией

➢ **к организаторам:**

- список всех брокеров размещен на официальном сайте Банка России http://www.cbr.ru/finmarket/registries/
- список брокеров, размещенных на сайтах профессиональных объединений участников рынка: СРО «НФА» и СРО «НАУФОР» *(*список будет предоставлен в рабочем порядке)*

➢ **в ПАО Московская Биржа** на rost@moex.com

в ПАО «Санкт-Петербургская биржа» тел. 8-495-899-01-70

Приложение № 3

Макет стартовой страницы для размещения на сайтах органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации, курирующих развитие МСП, а также на информационных ресурсах региональных организаций инфраструктуры поддержки субъектов МСП

Инструменты привлечения заемного финансирования субъектами МСП на фондовом рынке

Развитие инструментов фондового рынка для субъектов малого и среднего предпринимательства (далее – МСП) выделено как важная мера поддержки в рамках реализации национального проекта «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы».

Выход на фондовый рынок несет для компаний ряд преимуществ (подробнее в Презентации):

- более гибкое управление долгом,
- повышение узнаваемости бренда компании – стратегический маркетинг,
- возможность кредитования без залога,
- диверсификация источников финансирования.

В рамках национального проекта предусмотрен ряд мер поддержки для выхода субъектов МСП на фондовый рынок (подробнее в Презентации):

- субсидирование расходов при размещении и на выплату купонного дохода,
- участие институтов развития в качестве якорных инвесторов,
- гарантии АО «Корпорация «МСП» на выпуск облигаций,
- поддержка биржевой инфраструктуры на различных этапах: аналитика, маркетинг, специальные тарифы, широкий круг инвесторов.

Компании, желающие выйти на фондовый рынок, могут провести оценку соответствия критериям по «Памятке» (гиперссылка). Критерии предварительного отбора включают:

- соответствие критериям отнесения к МСП,
- отсутствие задолженности по налогам,
- оценку финансовой устойчивости.

Соответствие компании критериям не гарантирует ее выход на фондовый рынок, но позволяет с уверенностью переходить на следующий этап, где компания обращается непосредственно к брокеру для подготовки и организации размещения. Контакты для получения консультации можно найти в Памятке и критериях и в Презентации.

Узнать о преимуществах и мерах поддержки субъектов МСП в привлечении финансирования на фондовом рынке (Презентация)

Памятка и критерии самооценки субъектов МСП для выхода на фондовый рынок