

Предоставление независимых гарантий и поручительств Корпорации по биржевым облигациям

2019 г.



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



Миссия



Расширение доступа субъектов МСП к кредитным ресурсам, путем предоставления независимых гарантий АО «Корпорация «МСП» в качестве обеспечения по кредитам банков-партнеров



Ключевые факты

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»

Независимой гарантии АО «Корпорация «МСП» присвоена I категория качества по положению Банка России от 28 июня 2017 года № 590-П

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

² Сектор роста - биржевой сектор ПАО Московская Биржа, основной задачей которого является содействие привлечению инвестиций компаниями малой и средней капитализации с объемом выручки до 10 млрд рублей и сроком существования не менее 1 года.

В рамках выполнения 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» в целях организации выхода субъектов МСП на финансовый рынок **Корпорация оказывает два вида поддержки: поручительства и независимые гарантии по биржевым облигациям, эмитентами которых являются субъекты МСП**

- 27 февраля 2019 г. Корпорацией утверждены **Правила предоставления акционерным обществом «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства» независимых гарантий и поручительств по биржевым облигациям¹**

Национальным проектом «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» предусмотрен выпуск облигаций субъектами МСП в 2019-2024г. в размере **47,65 млрд. руб.**



- В рамках развития инструментов финансового рынка, в том числе сектора роста² на Московской бирже **АО «МСП Банк»** планирует выступить в качестве маркет-мейкера и «якорного» инвестора в объеме – **до 800 млн руб.**

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

² Сектор роста - биржевой сектор ПАО Московская Биржа, основной задачей которого является содействие привлечению инвестиций компаниями малой и средней капитализации с объемом выручки до 10 млрд рублей и сроком существования не менее 1 года.

- ✓ **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 инвестировать страховым компаниям и другим институциональным инвесторам (590-П), НПФ (580-П)
- ✓ **Простой, удобный и быстрый способ привлечения средств**
подготовка выпуска и размещение облигаций занимают до 2-3 мес., пакет документов существенно меньше чем для получения кредита в банке, возможно привлечение средств на любые цели (банки контролируют целевое использование)
- ✓ **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**
с учетом поручительства/гарантии Корпорации - ставка купона будет рассчитываться как спред от кривой доходности ОФЗ (ОФЗ +~1-2%)
- ✓ **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, доп. 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 ставок по кредитам

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 (перечень приоритетных отраслей указан в *приложении*)

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

Поручительства Корпорации

Сумма поручительства	100% номинальной стоимости облигаций и купонного дохода за 2 периода, от 100 до 500 млн руб.
Срок действия поручительства	Срок обращения облигаций + 1 год , но не более 16 лет
Сумма вознаграждения	1,7% от лимита ответственности поручителя – при лимите от 100 000 000 до 200 000 000 руб. 1,25% от лимита ответственности поручителя – при лимите более 200 000 000 руб.
Порядок уплаты вознаграждения	Единовременно если срок действия поручительства составляет менее 2 лет Ежегодно если срок действия поручительства составляет 2 года и более
Обеспечение	Поручительства бенефициарных владельцев и/или иные вида обеспечения

Гарантии Корпорации

Сумма гарантии	100% номинальной стоимости облигаций и купонного дохода за 2 периода (до 100 млн руб.)
Срок действия гарантии	Срок обращения облигаций + 6 мес. , но не более 16 лет
Сумма вознаграждения	2% от суммы гарантии
Порядок уплаты вознаграждения	Единовременно если срок действия гарантии составляет менее 2 лет Ежегодно если срок действия гарантии составляет 2 года и более
Обеспечение	Поручительства бенефициарных владельцев и/или иные вида обеспечения



Требования к облигациям

- процентные неконвертируемые облигации, удовлетворяющие требованиям ФЗ № 39–ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
- выпускаются в документарной форме на предъявителя с обязательным централизованным хранением;
- 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



Требования к ПВО³

- 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

³ Представитель владельцев облигаций

1. Организатор

обращается в АО «Корпорация «МСП» с намерением о заключении соглашения о взаимодействии с приложением документов Организатора

3. Организатор

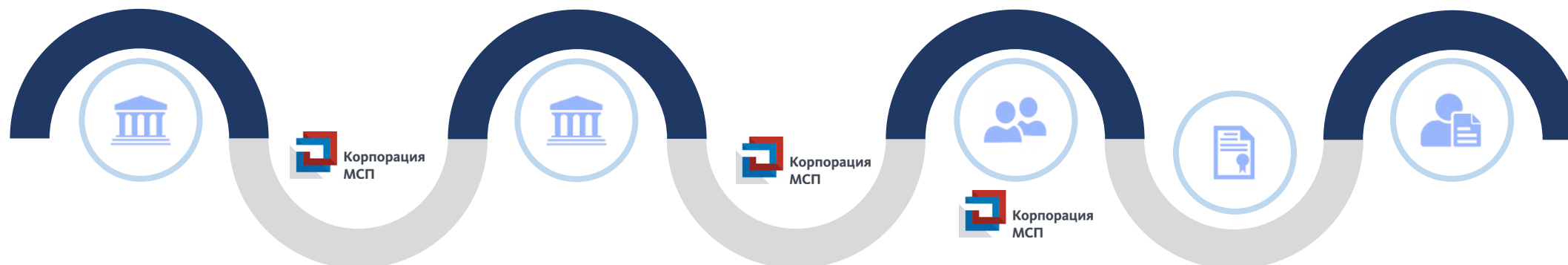
направляет пакет документов Эмитента в Корпорацию для получения гарантии / поручительства

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

 *Постановление Правительства Российской Федерации от 30 апреля 2019 г. № 532 «Об утверждении Правил предоставления субсидий из федерального бюджета российским организациям – субъектам малого и среднего предпринимательства в целях компенсации части затрат по выпуску акций и облигаций и выплате купонного дохода по облигациям, размещенным на фондовой бирже» (далее – Правила 532)*

ПРИМЕРНЫЕ ЗАТРАТЫ ЭМИТЕНТА НА ПОДГОТОВКУ И РАЗМЕЩЕНИЕ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ ВТОРОГО/ТРЕТЬЕГО УРОВНЯ СПИСКА ЦЕННЫХ БУМАГ, ДОПУЩЕННЫХ К ТОРГАМ

МОСКОВСКАЯ БИРЖА + НРД

- для выпусков от 50 млн. руб. до 200 млн. руб.
от 300 тыс. руб.

- для выпусков от 200 млн. руб. до 500 млн. руб.
от 400 тыс. руб.

ОРГАНИЗАТОР

- для выпусков от 50 млн. руб. до 200 млн. руб.
от 400 тыс. руб. + 2-4 % от объема размещенного выпуска

- для выпусков от 200 млн. руб. до 500 млн. руб.
от 800 тыс. руб. + 2-3 % от объема размещенного выпуска

ПРЕДСТАВИТЕЛЬ ВЛАДЕЛЬЦА ОБЛИГАЦИЙ

100-350 тыс. руб. в год
зависит от известности и надежности ПВО

ИТОГО ЗАТРАТЫ:

1 Для выпусков от 50 млн. руб. до 200 млн. руб. от 3 млн. руб.
или от 6 % от привлекаемого финансирования

2 Для выпусков от 200 млн. руб. до 500 млн. руб. от 7,5 млн.
или от 2,5 % от привлекаемого финансирования

СУБСИДИРОВАНИЕ КУПОННОГО ДОХОДА

В пределах 70% ключевой ставки Банка России, действующей на дату выплаты купонного дохода, рассчитанной от остаточной номинальной стоимости облигаций за купонный период

СУБСИДИРОВАНИЕ ПО РАЗМЕЩЕНИЮ

2%, до 1,5 млн. рублей

РАССМОТРЕНИЕ КОМИССИЕЙ ЗАЯВОК ЭМИТЕНТОВ

2 раза в год

ПЕРИОДИЧНОСТЬ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ СУБСИДИИ ЭМИТЕНТАМ

2 раза в год

ПОЛУЧАТЕЛИ СУБСИДИЙ

ЭМИТЕНТЫ, ПРОШЕДШИЕ ОТБОР МИНЭКОНОМРАЗВИТИЯ РОССИИ



Заявления и прилагаемые к ним документы



Министерство экономического
развития Российской
Федерации








до 1 июля
/ 1 октября
2019 г.







Принятие Комиссией **рекомендаций** о заключении с эмитентом соглашения и выплате субсидий –

 срок не позднее **50 рабочих дней**

ДЛЯ ЗАКЛЮЧЕНИЯ СОГЛАШЕНИЯ О ПРЕДОСТАВЛЕНИИ СУБСИДИИ

-  Заявка на заключение соглашения о предоставлении субсидии, подписанная уполномоченным лицом эмитента (Прил. 4 Правил 532)
-  Сведения о государственной регистрации эмитента в качестве юридического лица
-  Справка с указанием банковских реквизитов
-  Справка налогового органа, подтверждающая отсутствие у эмитента неисполненной обязанности по уплате налогов.
-  Справка, подтверждающая соответствие эмитента к общим требованиям к эмитенту
-  Справка биржи или центрального депозитария (Прил. 5 Правил 532)
-  Доверенность уполномоченного лица эмитента, удостоверяющая право такого лица на подписание заявки на заключение соглашения о предоставлении субсидии.








ДЛЯ ПОЛУЧЕНИЯ СУБСИДИИ

-  Заявление о предоставлении субсидии по размещению, подписанное уполномоченным лицом эмитента (Прил. 2 Правил 532)
-  Заверенные уполномоченным лицом эмитента копии договора об организации размещения
-  Заверенная руководителем эмитента выписка по расчетному счету эмитента, подтверждающая оплату эмитентом услуг организатора
-  Заявление о предоставлении субсидии по купону, подписанное уполномоченным лицом эмитента (Прил. 3 Правил 532)



Для компенсации затрат на выпуск акций/облигаций и выплату купона
Эмитент заключает с Минэкономразвития
соглашение о предоставлении субсидии

ОБЩИЕ ТРЕБОВАНИЯ КО ВСЕМ ЭМИТЕНТАМ (П.14 ПРАВИЛ 532)

-  Субъект МСП
-  Налоговый резидент РФ
-  Не возбуждено производство по делу о несостоятельности
-  Отсутствие просроченной задолженности по налогам, сборам и иным обязательствам перед РФ
-  Не получает средства из ФБ на основании иных норм. актов на цели, предусмотренные Правилами
-  Не является микрофинансовой организацией, ЛК
-  Доля в уставном капитале эмитента российских юридических лиц превышает 50%



Объем лимита бюджетных обязательств на 2019 год

Субсидирование по размещению 30 000 000 руб.

Субсидирование купонного дохода 275 000 000 руб.

СУБСИДИИ ПО РАЗМЕЩЕНИЮ (П.15 ПРАВИЛ 532)	СУБСИДИИ ПО КУПОНУ (П. 16 ПРАВИЛ 532)
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Размещение выпуска акций на бирже или облигаций завершено 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Размещение выпуска облигаций эмитента завершено
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Данные об организаторе указаны в решении о выпуске облигаций или в программе облигаций (подтверждение справкой биржи или центрального депозитария) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Обязательства по выплате процентного дохода (купона) владельцам облигаций исполнено в полном объеме в срок, не превышающий 10 рабочих дней
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Договор содержит положения, позволяющие раскрывать необходимую информацию третьим лицам 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ В отношении данного выпуска облигаций биржей не приняты меры ограничительного характера
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Обязательства по оплате услуг организатора исполнены в полном объеме 	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ В отношении данного выпуска акций или облигаций биржей не приняты меры ограничительного характера 	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Данные об организаторе указаны в решении о выпуске акций, что подтверждается справкой биржи 	

СХЕМА ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ



- **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, izak@corpmsp.ru