

**МСП на бирже:
как компаниям привлечь капитал для развития в
условиях меняющегося рынка**

г. Москва, 21 июля 2026 г.

Сформирована современная инфраструктура фондового рынка РФ

30 лет

Структура:

- Банки (кредиты)
- Биржа (акции (pre-IPO, IPO, SPO), облигации)
- Коллективные инвестиции (ЗПИФ, ОПИФ, БПИФ)
- НПФ (программа долгосрочных сбережений). **2x** рост лимита вложений пенсионных вложений в рискованные активы. Снижение лимита концентрации вложений до **5%**
- Операторы информационных систем (ЦФА, ЦС на УЦП)
- Операторы инвестиционных платформ (краудлендинг, краудфандинг)

Инвесторы на Бирже и вклады:

- Общее количество частных инвесторов на Московской Бирже по итогам июня 2026 года достигло 41,9 млн человек
- В первом полугодии 2026 года частные инвесторы вложили в ценные бумаги почти 1,5 трлн руб. (+70% к июню 2025 г.) Инвестиции физических лиц в ценные бумаги на фондовом рынке Московской биржи в июне 2026 года выросли на 32% к июню 2025 года, до 264,1 млрд рублей. Инвестиции в облигации – 231 млрд рублей (+47,4% к июню 2025 г.)
- На брокерских счетах у физических лиц на текущий момент более 12,3 трлн руб.
- На банковских вкладах, на текущий момент, находится более 65 трлн руб. физических лиц
- Объем средств в НПФ:
 - 2019г: около 3,8 трлн руб. (по данным Банка России)
 - 2025г: около 9,2 трлн руб. (по данным Банка России)

Высокий потенциал роста количества эмитентов

- Компания работает от 3-х лет
- Прозрачная структура собственности
- Безубыточная деятельность (Долг/EBITDA <3)
- Аудиторское заключение/Рейтинг
- Годовая выручка от 120 млн руб.
- Любой сектор экономики
- Продукт, стратегия, опыт

Статистика бизнеса в РФ (по состоянию на июнь 2026г.):

- **Малые предприятия:** > 230 тыс. компаний
- **Средние предприятия:** > 22 тыс. компаний
- **Крупные предприятия:** > 19 тыс. компаний

Количество корпоративных эмитентов и торгуемых ценных бумаг не велико

Листинг	Акции		Облигации	
	Ценные бумаги	Эмитенты	Ценные бумаги	Эмитенты
1 уровень	72	65	641	58
2 уровень	25	23	584	128
3 уровень	163	122	1 938	369
Всего	260	210	3 163	555

- 50 трлн руб. капитализация российского рынка акций Московской Биржи
- 37,5 трлн руб. объем корпоративных облигаций в обращении на Московской Бирже
- 154,4 млрд руб. объем рынка облигаций МСП

Существенный рост количества корпоративных облигаций (активное реинвестирование долга после 2025 года высоких ставок)

Источник: Московская Биржа, данные на 01.06.2026/Cbonds

Конвертация юридического лица в эмитента ведет к улучшению качества ведения бизнеса и повышению его СТОИМОСТИ

- достоверность фин. отчетности за счет высокого качества аудита
- повышение качества корпоративного управления
- приведение в порядок структуры собственности
- упрощение схемы ведения бизнеса



Приводит к:

- доверию инвесторов, потребителей и партнеров
- росту объема долгосрочных инвестиций в бизнес через покупку ценных бумаг



Приводит к:

- к кратному росту показателей бизнеса
- созданию рабочих мест в регионе присутствия эмитента
- повышению налоговых отчислений в местный бюджет

30 лет

Российская инвестиционная компания
АО ИК "РИКОМ-ТРАСТ"

Выход на биржевой рынок региональных эмитентов влечет за собой перераспределение инвестиций из федерального центра в региональные бюджеты

30 лет



Выход на биржевой рынок региональных эмитентов влечет за собой перераспределение инвестиций из федерального центра в региональные бюджеты

30 лет



Дорожная карта размещения биржевых облигаций

	Этапы	Подготовка	Размещение	Вторичное обращение
1	Принятие Эмитентом решения о размещении облигаций. Проверка соответствия требованиям. Выбор Организатора. Прохождение процедуры КУС на Бирже.	≈ 20 рабочих дней		
2	Заключение Договоров с Биржей, НРД, ПВО, рейтинговым и информационным агентствами. Подключение к ЛК Мосбиржи и открытие счетов в НРД.	≈ 10-15 рабочих дней		
3	Подготовка Программы БО, проекта решения уполномоченного органа Эмитента об утверждении Программы БО, пакета документов по форме Биржи.	≈ 3 рабочих дня		
4	Рассмотрение документов Биржей и регистрация Программы БО.	12 рабочих дней		
6	Подготовка Решения о выпуске и необходимых документов для регистрации выпуска БО	≈ 3 рабочих дня		
7	Рассмотрение документов Биржей, регистрация Решения о выпуске БО и включение его в Список ценных бумаг, допущенных к торгам.	7 рабочих дней		
8	Подготовка Документа, содержащего условия размещения БО, Инвестиционного меморандума, предварительное согласование с Биржей.	≈ 7 рабочих дня		
9	Принятие решения уполномоченного органа Эмитента о назначении андеррайтера, о дате начала размещения, о процентной ставке по первому купону, о частичном досрочном погашении (при необходимости), о количестве купонов, равных первому и раскрытия информации на сайте информационного агентства.	≈ 2 рабочих дня		
10	Подготовка и предоставление пакета документов для размещения выпуска БО на Биржу и в НРД. Проведение маркетинговых мероприятий., работа с инвесторами.	≈ 2 рабочих дня		
11	Размещение выпуска БО.		от 1 раб.дня	
12	Вторичное обращение БО на рынке. Регулярное раскрытие информации на сайте информационного агентства, обслуживание долга, взаимодействие с инвесторами			В течение всего срока обращения БО

Опасения будущих эмитентов

- ❖ НАС НИКТО НЕ ЗНАЕТ;
- ❖ КТО КУПИТ НАШИ ОБЛИГАЦИИ?;
- ❖ «МЫ МАЛЕНЬКИЕ»;

Организатор всегда поможет раскрыть преимущества эмитента, совместно с вами найти факторы инвестиционной привлекательности и найти ваших инвесторов

- ❖ СЛОЖНОСТЬ И ДОРОГОВИЗНА ПРОЦЕДУРЫ ЭМИССИИ.
1. Длинные сроки, отсутствие залогов.
 2. Многократная оборачиваемость активов позволяет получать несколько раз в год маржу суммарно превышающую ставку купона.
 3. Компенсация государством расходов на выпуск и части ставки купона.
 4. Первый выпуск самый дорогой, стоимость денег затем снижается.
 5. Длительный срок привлеченных денег фиксирует ставку вне зависимости от рынка. Либо можно гибко управлять ставкой через ее изменение, привязкой к КС, перекладывать ее стоимость на контрагентов эмитента и т.п.
 6. Расходы на выпуск содержат в себе плату за маркетинг и продвижение на рынок бренда эмитента. Как правило, такие расходы запланированы в бюджете компании.
 7. Диверсификация

IR – как формирование публичной истории Эмитента

Организатор всегда поможет раскрыть преимущества эмитента, совместно с вами найти факторы инвестиционной привлекательности и найти ваших инвесторов.

Задачи IR:

- ❖ Выявление факторов инвестиционной привлекательности будущего Эмитента;
- ❖ Создание информационно-аналитических материалов (пресс-релизы, брошюры) об операционной и финансовой деятельности компании для акционеров, инвесторов;
- ❖ Проведение мероприятий для представителей инвестиционного сообщества;
- ❖ Ведение базы контактов инвестиционного сообщества;
- ❖ Поддержка процесса раскрытия информации на сайтах;
- ❖ Взаимодействие со смежными командами в рамках реализуемых проектов: юр. и фин. службами, PR и прочими;
- ❖ Исследование рыночных тенденций, анализ конкурентной среды и оценка влияния внешних факторов на бизнес.

30 лет

Российская инвестиционная компания
АО ИК "РИКОМ-ТРАСТ"

Ключевые показатели рынка

Показатель	Значение
Объем размещений ЦФА в 2025 г.	1,65 трлн ₽
Рост к 2024 г.	+178%
Объем действующих выпусков на начало 2026 г.	690 млрд ₽
Долговые ЦФА	98% от всего разм. объема в 2023-2025 годах
Операторы информационных систем (ОИС)	19
Физические лица на платформах ЦФА	757 тыс.

Рынок ЦФА как источник краткосрочных заимствований важен и для небольших компаний, которые не могут разместить облигации и используют ЦФА ввиду меньших расходов на их выпуск. Если в 2023 г. размещали только ЦФА и не выходили на рынок облигаций 62 компании, то по итогам 2025 г. число таких эмитентов выросло до 161.

Утилитарное цифровое право — это цифровой актив, который дает владельцу право требовать передачи вещи, услуги, работы или прав использования результата интеллектуальной деятельности.

Так 10 июля 2026 года в России впервые в истории финансового рынка держатель утилитарного цифрового права (УЦП) реализовал это право и получил на руки настоящую серебряную монету.

Источник: Интерфакс, от 13 марта 2026



АКВИЛОН-ЛИЗИНГ

Объем программы

500 000 000 ₽

5 выпусков облигаций с ноября 2021, 2 из которых погашены

- Рост активов с 782 млн ₽ в 2020г. до 1 134 млн ₽ в 2025г.
- Рост выручки с 134 млн ₽ в 2022г. до 283 млн ₽ в 2025г.
- Объем выпусков в обращении 184 млн руб.
- Рейтинг: BBB-(RU) от АКРА

Цель размещения

- Пополнение оборотных средств.
- Развитие бизнеса.



Объем первой программы

200 000 000 ₽

Объем второй программы

1 000 000 000 ₽

Выпущено облигаций на 750 млн ₽, из которых 500 млн ₽. были погашены.

На конец 2024 года РЕД СОФТ имеет следующие показатели:

- оценочный объем активов составляет 3,196 млрд ₽, (2018 год: 391,6 млн ₽), рост в 8 раз к 2018 году
- выручка оценивается около 4,6 млрд ₽ (2018 год: 152 млн ₽), рост к 2018 году почти в 30 раз.

Рейтинги: В 2018 г. – без рейтинга. На текущий момент BBB+(RU) от АКРА

Старт первой Программы биржевых облигаций – 2018 г.

Старт второй Программы биржевых облигаций – 2020 г.

Долгосрочные накопления



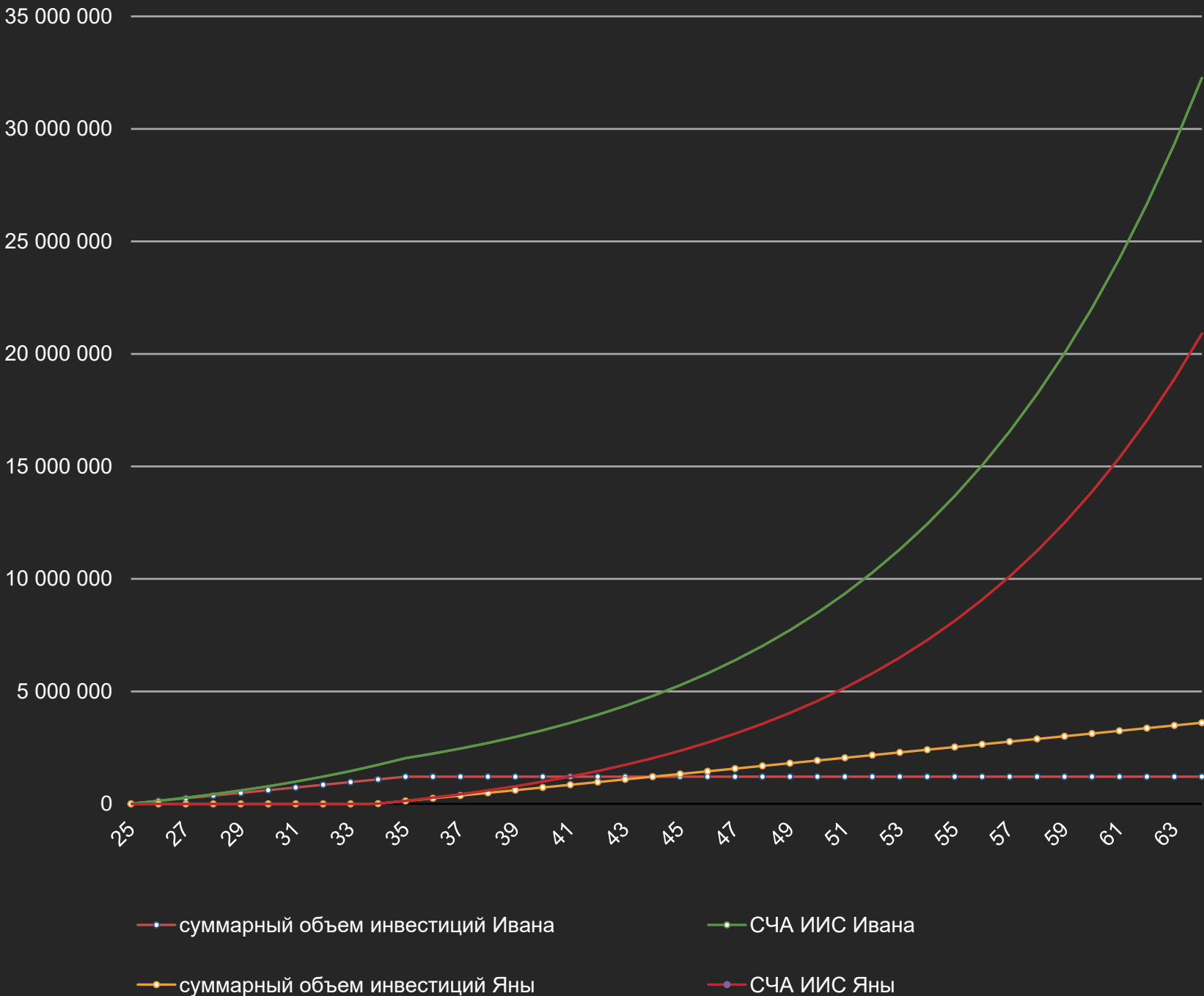
➤Иван, в 25 лет открывает счет, а затем в течение **10 лет** инвестирует по 10 000р ежемесячно;

➤Всего проинвестирует 1 200 000 руб;
При 10% годовой доходности, к 65 годам его инвестиционный портфель будет оцениваться в **35 493 008 руб.**



➤Яна, накануне своего 35-летия, решит последовать примеру Ивана и будет инвестировать также по 10 000 руб ежемесячно, **но в течение 30 лет**;

➤Всего проинвестирует 3600 000 руб;
При 10% годовой доходности, к 65 годам её инвестиции будут оцениваться в **23 116 815 руб.**





РИКОМ-ТРАСТ

РОССИЙСКАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Леоненков Николай

Директор Департамента корпоративных финансов
АО ИК «РИКОМ-ТРАСТ»

+7 (495) 921-15-55 (доб. 100)

lk@ricom.ru

+7 (903) 798-07-40

121099, Москва
Проточный переулок, дом 6

