

# БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ —

ДОСТУПНЫЙ И  
ПЕРСПЕКТИВНЫЙ  
СПОСОБ ПРИВЛЕЧЕНИЯ  
ИНВЕСТИЦИЙ

# Возмещение расходов на биржевой листинг, рейтинг и субсидирование купонных выплат

делают облигации  
еще более выгодным  
инструментом финансирования  
малого и среднего бизнеса





**Беззалоговое  
финансирование  
на срок до 10 лет**



**Быстрая  
процедура  
подготовки**



**Управление  
ставкой, сроком  
и телом займа  
на вашей  
стороне**

- Рост узнаваемости бренда
- Упрощенное размещение последующих займов
- Улучшение позиций в переговорах с банками и инвесторами
- Снижение стоимости заимствования в долгосрочном плане
- Возможность в дальнейшем привлечь акционерный капитал
- Упрощение сопровождения сделок слияния-поглощения
- Повышение административной прозрачности бизнеса



## Существенная экономия на получении рейтинга и организации выпуска

Затраты на рейтинг и подготовку выпуска составляют около 4 млн. руб. + 1-3% от объема выпуска после продажи облигаций.

По существующим программам поддержки МСП возмещаются до 2.5 млн. руб.



## Ощутимое снижение затрат на обслуживание займа

Средние ставки купонов для компаний МСП сейчас лежат в диапазоне 18-20% годовых.

По существующим программам поддержки МСП возмещается 70% от ставки ЦБ, что снижает стоимость займа примерно на 11% в год.



## Стоимость обслуживания займа

Средние ставки купонов в сегменте МСП сейчас лежат в диапазоне 18-20% годовых.

С учетом субсидий, стоимость обслуживания займа составляет от 7% годовых.



## Срок размещения

Программа по выпуску облигаций составляется на срок до 10 лет. В рамках программы размещаются отдельные выпуски со сроком обращения 2-5 лет.

Для повышения привлекательности, выпуск делается либо с офертами (право на изменение ставки по вашей инициативе в обмен на обязательство выкупа облигаций у текущих инвесторов в установленные даты), либо с амортизацией (постепенное погашение займа ближе к концу срока его размещения).



## Выплата процентов (купонов)

Наиболее обычная практика состоит в ежеквартальной выплате купонов, но встречаются и выпуски с ежемесячной выплатой купонного дохода.



## Объемы выпусков

Чаще всего эмитенты имеют от 1 до 3 обращающихся на Бирже выпусков совокупным объёмом от 100 млн до 1 млрд руб.



## Ликвидность

Основные инвесторы в облигации сегмента ВДО – физические лица, поэтому после размещения торговый оборот по облигациям постепенно снижается и находится в диапазоне от нескольких сотен тысяч до нескольких миллионов рублей в день.

## ТРЕБОВАНИЯ К ЭМИТЕНТУ

### Обязательно

Форма и статус компании	ООО, АО, ПАО, Субъект МСП
Срок жизни компании	более 3-х лет
Отчетность	аудированная годовая РСБУ
Аудит по МСФО	для Группы компаний
Годовая выручка	более 120 млн. руб.
Годовая прибыль	есть
Кредитный рейтинг	НКР, Эксперт РА, АКРА, НРА (группа «В»)

### Желательно

Капитал	более 10 млн. руб.
Активы	более 50 млн. руб.
Чистый долг / Операционная прибыль	менее x 3,5
Операционная маржинальность	15% и более

**30**  
дней

Подготовка к проведению  
эмиссии

Получение рейтинга

**10 — 20**  
дней

Формирование  
эмиссионных документов

Проведение собеседования  
на бирже

**1 — 2**  
месяца

Регистрация и продажа  
дебютного выпуска





**1**

### Программа облигаций

1. Подготовка
2. Утверждение
3. Регистрация

**2**

### Выпуск облигаций

1. Утверждение
2. Регистрация
3. Размещение

**3**

### Получение средств

## Организатор выпуска облигаций

Договор об организации размещения  
Назначение андеррайтера  
Подготовка эмиссионной документации  
Продажа облигаций инвесторам

## Московская Биржа

Получение электронной подписи и открытие личных кабинетов  
Договор об услугах листинга  
Встречи на уровне глав департаментов  
Взаимодействие с Отделом регистрации биржевых облигаций  
Взаимодействие с Отделом допуска российских ценных бумаг к торгам

## Центральный Банк РФ

Получение уникального кода эмитента

## Рейтинговое агентство

Получение кредитного рейтинга

## Национальный расчетный депозитарий

Открытие эмиссионного счета  
Открытие казначейского счета депо  
Организация электронного документооборота  
Договор о присвоении идентификационного номера (для коммерческих облигаций)  
Поручения, формы и уведомления

## Представитель владельцев облигаций

Представление и защита интересов инвесторов

## Информационное агентство

Раскрытие информации об эмитенте и выпуске

## Министерство экономического развития

Сбор заявок на субсидии

## МСП Банк

Якорный инвестор

## Министерство финансов

Выплата субсидий

# ПРИМЕРЫ ЭМИТЕНТОВ И ВЫПУСКОВ



## Генетико

Медико-генетические  
Услуги

Июнь 2020

**145 млн.**  
Купон **14%**



## Реаторг

Химическое сырье  
и оборудование

Февраль 2023

**200 млн.**  
Купон **16%**



## Энергоника

Энергосервисные  
контракты

Август 2023

**300 млн.**  
Купон **16%**



## Реиннольц

Промышленное  
производство

Декабрь 2022

**100 млн.**  
Купон **18%**



## Светофор

Онлайн-автошколы

Август 2020

**200 млн.**  
Купон **14%**



## ММЦБ

Криохранилище  
биоматериалов

Август 2022

**200 млн.**  
Купон **14%**



## КЭС

Инжиниринг

Ноябрь 2023

**300 млн.**  
Купон **14.5%**



## РКК

Ж/Д перевозки

Июль 2023

**500 млн.**  
Купон **16.5%**

**Московская Биржа**

Программа облигаций	100 000 руб.
Формирование пакета документов и их регистрация	550 000 руб.
Предоставление допуска к торгам и сбор за поддержание обращения	100 000 руб.

**Рейтинговое агентство**

Присвоение рейтинга	800 000 руб.
---------------------	--------------

**Национальный Расчетный Депозитарий**

Принятие облигаций на обслуживание	от 50 000 руб.
------------------------------------	----------------

**Организатор выпуска**

Услуги по организации выпуска	1 000 000 руб.
Плата за успех по итогам размещения	3% от объема

**Прочее**

Представитель владельцев облигаций (ПВО)	100 000 руб./год
Аудиторские, юридические и PR-услуги	100 000 руб.



## Организация выпуска облигаций

Одна из крупнейших частных инвестиционных компаний России.

С 1995 года работает во всех сегментах финансового рынка, формируя успешные решения для институциональных, корпоративных и частных клиентов.

По итогам 2023 года привлечено в компании клиентов более 4 млрд. руб.



## Отношения с органами власти

Деятельность общероссийской общественной организации включает в себя разработку программ, предложений и исследований по улучшению инвестиционного климата, организацию диалога между предпринимателями и органами власти.



## Брокерское обслуживание

Инвестиционная компания «РИКОМ-ТРАСТ» образована в 1994 году и входит в число 25 крупнейших инвестиционных компаний в России (рейтинг Московской биржи).

На 2023 год количество клиентов компании превышает 6500 человек.

“ Эксперты  
Растибизнес.рф  
позволили сделать наш  
облигационный займ  
выгоднее

“ Растибизнес.рф —  
надежный и  
эффективный партнер  
при выпуске облигаций!



**Расим  
Киямов**

Генеральный директор  
[ООО «Завод  
КриалЭнергоСтрой»](#)



**Артем  
Догаев**

Генеральный директор  
[ПАО «Светофор Групп»](#)

Всегда с Вами!



## Валерий Лаптев

Исполнительный директор по  
корпоративным финансам

+7 495 481-22-49

+7 931 246-73-77

[vl@rasti.team](mailto:vl@rasti.team)

[растибизнес.рф](http://растибизнес.рф)

Получить  
консультацию