

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 23-25% годовых.

По существующим программам поддержки МСП возмещается 70% от ставки ЦБ, что снижает стоимость займа примерно на 13% в год.



Стоимость обслуживания займа

Средние ставки купонов в сегменте МСП сейчас лежат в диапазоне 23-25% годовых.

С учетом субсидий, стоимость обслуживания займа составляет от 10% 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 **12%**



ММЦБ

Криохраниение
биоматериалов

Август 2022

200 млн.
Купон **14%**



ММЗ

Пищевая
промышленность

Июль 2024

70 млн.
Купон **20%**



С-Принт

Аутсорсинг печати

Август 2024

150 млн.
Купон **23%**

СУБ
СИД
ИЯ

СУБ
СИД
ИЯ

СУБ
СИД
ИЯ

СУБ
СИД
ИЯ

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!



**Павел
Блохин**

Генеральный директор
[ООО «Реиннольц»](#)



**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

растибизнес.рф

Получить
консультацию