

# Ivolga Capital

Размещение облигаций на бирже



# В последние годы наблюдается выход на облигационный рынок некрупных компаний, в т.ч. региональных

Размещения ИК Иволга Капитал в 2020-2021 гг. облигационных займов менее 1 млрд.руб.

Бумага	Текущая ставка купона, %	Объем эмиссии, руб.	Дата начала размещения	Регион регистрации	Отрасль
Калита, 001P-01	15	300 000 000	21.05.2020	Омская обл.	Логистика
Калита, 001P-02	13	300 000 000	08.09.2020	Омская обл.	Логистика
Донской Ломбард, 001P	13	150 000 000	30.09.2020	Ростовская обл.	Ломбард
Онлайн Микрофинанс, 02	12,5	700 000 000	20.11.2020	Москва	Микрофинансы
АПРИ Флай Плэнинг (АО), БО-П04	13	500 000 000	23.12.2020	Челябинская обл.	Строительство
Займер, 01	12,75	300 000 000	09.03.2021	Новосибирская обл.	Микрофинансы
Быстроденьги, 01	12,75	400 000 000	13.04.2021	Москва	Микрофинансы
Маньч-Агро, БО-01	12	300 000 000	04.05.2021	Ростовская обл.	Сельское хозяйство
Литана, 001P-01	13	300 000 000	06.05.2021	Калининградская обл.	Строительство
Онлайн Микрофинанс, 01	12,5	500 000 000	24.05.2021	Москва	Микрофинансы

Источник: CBonds

# Размещение облигаций – альтернатива банковскому финансированию

У облигаций есть ряд преимуществ по сравнению с банковскими кредитами

- Создание публичной кредитной истории, удешевляющей дальнейшие заимствования
- Не требуется обеспечение
- Нет целевого характера финансирования
- Нет зависимости от одного кредитора
- Более длительный срок привлечения средств
- Возможность гибкого управления долгом в случае ухудшения конъюнктуры рынка
- Облегчает дальнейший выход на рынки акционерного капитала
- Повышение узнаваемости бренда

# Портрет потенциального эмитента

<b>Срок жизни заемщика/поручителя</b>	Не менее 3 лет
<b>Выручка</b>	Порядка 1-2 млрд. руб. в год
<b>Особенности бизнеса</b>	Бизнес компании должен успешно существовать на протяжении длительного времени, компания должна иметь устойчивые рыночные позиции и хорошие перспективы развития, располагать понятной финансовой моделью
<b>Структура собственности</b>	Простая и прозрачная
<b>Кредитный рейтинг</b>	Желателен
<b>Аудит</b>	Необходим, иногда от согласованного с организатором аудитора
<b>Консолидированная отчетность</b>	Желательна
<b>Долговая нагрузка</b>	Не должна быть избыточной

# Основные этапы подготовки и размещения биржевых облигаций

Знакомство с организатором и оценка рыночных перспектив

Знакомство с Биржей, КУС

Листинг на бирже

Размещение облигаций

Подготовка эмиссионных документов, регистрация в ЦБ, получение рейтинга

Маркетинг, работа с инвесторами

# Физические лица – основные инвесторы в облигации небольших компаний

- Не связаны регуляторными ограничениями (нормативы достаточности капитала, ограничения на инвестиции пенсионных накоплений, инвестиционные декларации)
- Большая диверсификация инвесторов
- Готовность разбираться в историях эмитентов
- Большая лояльность организатору