

Средний бизнес на рынке облигаций.
Профиль эмитента и этапы подготовки к публичным заимствованиям

Андрей Хохрин

27 октября 2021





ИК Иволга Капитал

- ~25% рынка High Yield (1 место, по версии Cbonds)
- ~1% всего рынка организации корпоративных облигаций России (~15 место)



Детали и цифры. Средний бизнес

Параметры облигационного выпуска:

• Срок: 2 – 6 лет

• Cymma: 100 млн.р. – X млрд.р.

• Залог: отсутствует

• Купон: первый эшелон: **8-10**%

высокодоходный сегмент: 11-14%

• Периодичность купона: 1-6 месяцев

Дополнительные затраты: 0,3-1% годовых (постепенно снижаются)

Сроки подготовки выпуска:

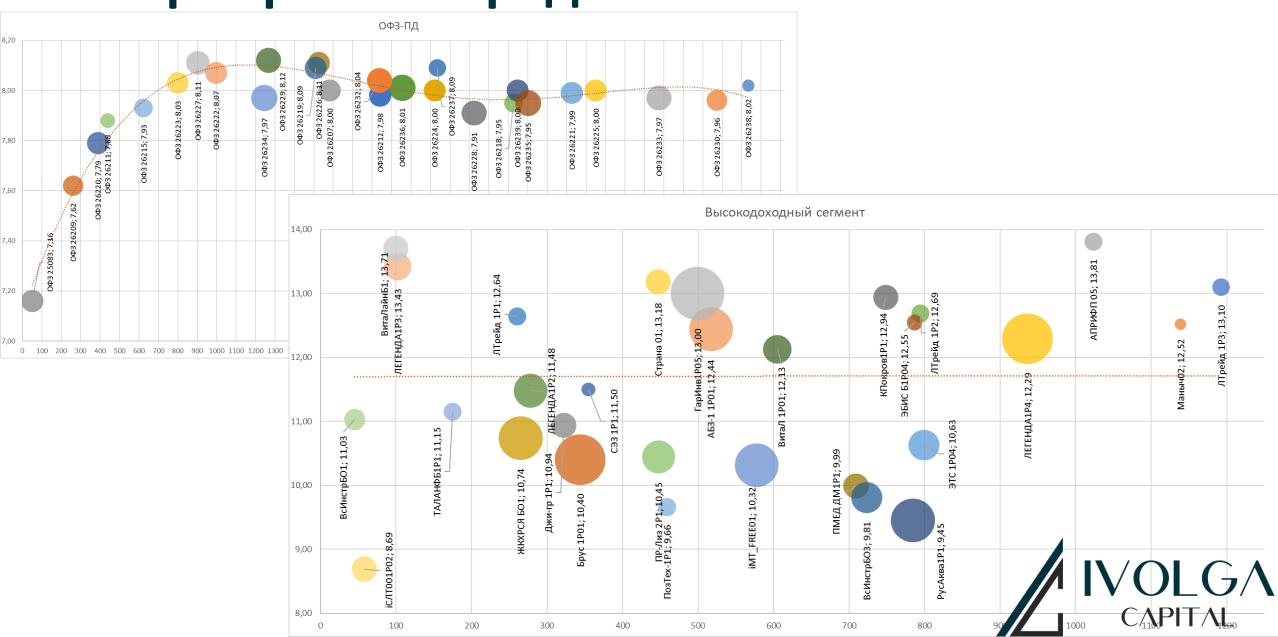
Документальная подготовка: 3-4 месяца
 Срок размещения: 1-10 дней

Дополнительно:

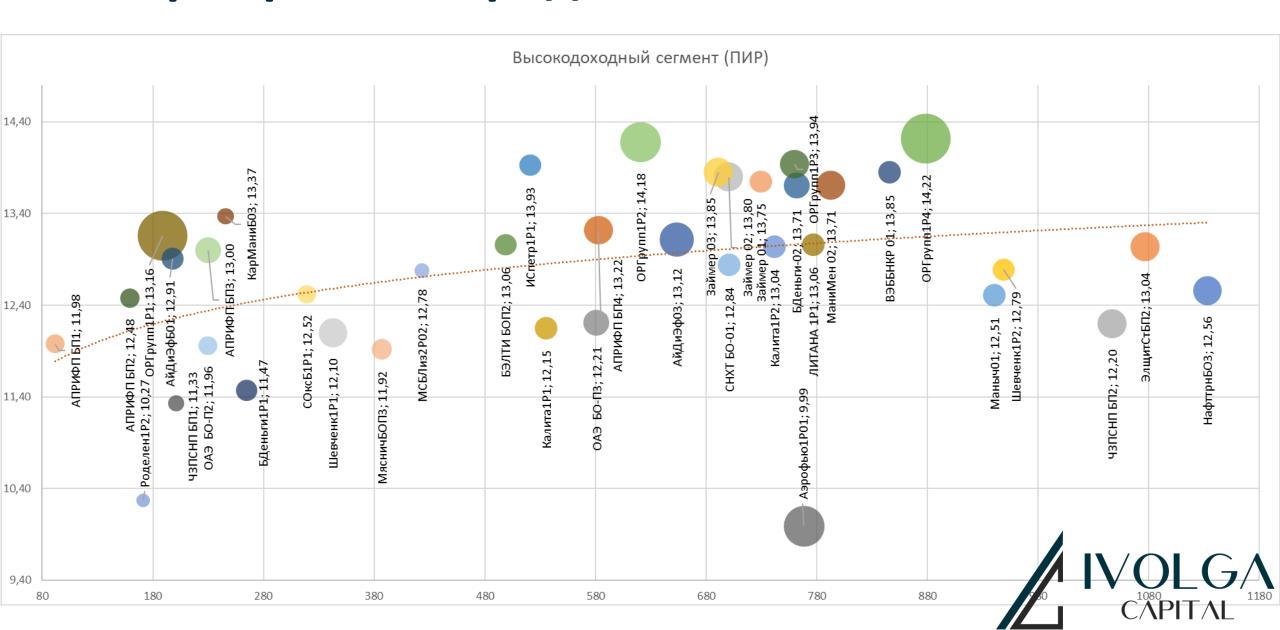
- Кредитный рейтинг почти обязательно,
- МСФО обязательно для строительных компаний



Карта рынка. Средний бизнес



Карта рынка. Средний бизнес



Структура

Эмитент

Выпуск и обслуживание облигаций

Организатор

- Документальная подготовка выпуска
- Техническая организация выпуска
- Привлечение спроса
- Помощь в раскрытии информации
- Последующий мониторинг эмитента

Регистрирующий орган

• Банк России, Московская биржа или иной участник, имеющий право регистрации

Торговая площадка

- Допуск и торгам и организация торгов облигациями
- Московская биржа, **Санкт-Петербургская биржа**

Депозитарий

- НРД
- Уранение облигаций

Сервер раскрытия информации

 Площадка для обязательного раскрытия информации эмитентом

Рейтинговое агентство

• Присвоение и подтверждение кредитного рейтинга

Аудитор

• Аудит отчетности



Требования к эмитентам и заключительное слово

- Срок жизни не менее 3 лет
- Эффективность бизнеса
- Умеренная долговая нагрузка
- Наличие банковского финансирования

Облигации становятся инструментом конкурентной борьбы. В т.ч. для небольших и средних компаний



Контакты

Андрей Хохрин

ООО ИК «Иволга Капитал»

+7 985 385 21 62 +7 495 748 61 07

hohrin@ivolgacap.com www.ivolgacap.com

г. Москва, Пресненская набережная, 12, МФК Башня Федерация, 23 этаж



