



IVA
PARTNERS

БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

ДОСТУПНЫЙ И ЭФФЕКТИВНЫЙ
СПОСОБ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ

КЛЮЧЕВЫЕ ОСОБЕННОСТИ

ОБЪЕМЫ ВЫПУСКОВ



Чаще всего эмитенты имеют от 1 до 3 обращающихся на Бирже выпусков совокупным объемом от 50 млн до 1 млрд рублей.

СРОК РАЗМЕЩЕНИЯ



Размещение облигаций производится на срок 2-5 лет. Выпуск делается либо с офертами, либо с амортизацией.

СТАВКИ КУПОНОВ



На май-сентябрь 2022 года ставки купонов варьировались от 25 до 16% годовых. Минимальные ставки пришлись на лето-осень 2021 года, когда они составляли 12-14% годовых.

ВЫПЛАТЫ КУПОНОВ



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

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

- | | |
|---|---------------------------------------|
| ▪ Организационно-правовая форма | ООО, АО, ПАО |
| ▪ Срок жизни компании | более 3 лет |
| ▪ Отчётность | аудированная годовая РСБУ |
| ▪ Аудит по МСФО | для Группы компаний, Топ-30 аудиторов |
| ▪ Выручка | более 120 млн руб. / год |
| ▪ Операционная прибыль | более 35 млн руб. / год |
| ▪ Чистая прибыль | более 10 млн руб. / год |
| ▪ Кредитный рейтинг от одного из агентств | Эксперт РА, НКР, АКРА, НРА |

ЖЕЛАТЕЛЬНО

- | | |
|--------------------------------------|-------------------|
| ▪ Капитал | более 10 млн руб. |
| ▪ Активы | более 50 млн руб. |
| ▪ Чистый долг / Операционная прибыль | менее x 3,5 |
| ▪ Операционная рентабельность | не менее 15% |

ПРЕИМУЩЕСТВА ДЛЯ БИЗНЕСА

Беззалоговое финансирование на длительный срок

- Быстрое размещение новых займов в рамках Программы облигаций
- Срок и ставка займа чётко определены и неизменяемы по желанию кредиторов
- Рост узнаваемости бренда для инвесторов
- Улучшение позиций в переговорах с банками
- Снижение стоимости заимствования в долгосрочном плане
- Возможность в дальнейшем привлечь акционерный капитал
- Повышение административной прозрачности и оптимизация бизнеса

ПОРЯДОК РАБОТ

- **ПОДГОТОВКА И РЕГИСТРАЦИЯ ПРОГРАММЫ БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ**

Программа является гибким инструментом для организации регулярных заимствований.

- **ПОДГОТОВКА, РЕГИСТРАЦИЯ И ПРОДАЖА ДЕБЮТНОГО ВЫПУСКА**

Выпуск оформляется одним документом – Решением о выпуске.

- **ПОДГОТОВКА, РЕГИСТРАЦИЯ И ПРОДАЖА ПОСЛЕДУЮЩИХ ВЫПУСКОВ**

Выпуск оформляется одним документом – Решением о выпуске.

ЭТАПЫ БОЛЬШОГО ПУТИ

30 дней



Подготовка к проведению эмиссии

Получение рейтинга

10-20 дней



Формирование документов

Проведение собеседования на Московской Бирже

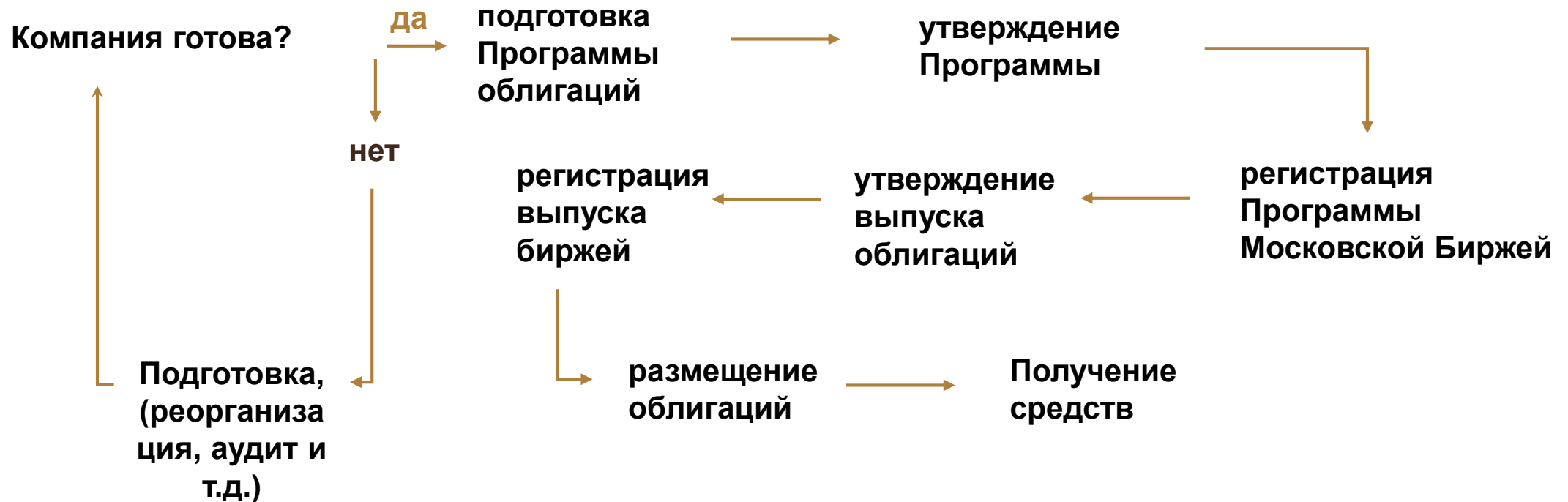
30-60 дней



Проведение эмиссии

Поддержка ликвидного вторичного рынка

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С МОСКОВСКОЙ БИРЖЕЙ



РЕГУЛЯТОРЫ И АГЕНТЫ ИНФРАСТРУКТУРЫ

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 на компанию или отдельный выпуск

Инвестиционная компания

- Договор об организации размещения
- Назначение андеррайтера

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

Раскрытия официальной информации

- Заключение договора с Интерфакс-ЦРКИ и открытие страницы компании на e-disclosure
- Создание раздела «Инвесторам» на сайте компании
- Своевременное раскрытие существенных фактов, Инвестиционного меморандума, эмиссионных документов, уставных документов, перечня инсайдерской информации

ПОДДЕРЖКА ИНСТИТУТОВ РАЗВИТИЯ ДЛЯ МСП



Субсидирование купона

70% от ставки купона, но не выше 2/3 ключевой ставки ЦБ

Субсидирование затрат на Организатора и Рейтинговое Агентство

До 2,5 млн RUB и не более 2% объёма выпуска облигаций



Корпорация
МСП

Гарантия по долгу

Не более 1000 млн RUB

Поручительство по долгу

Не более 100 млн RUB



МОСКОВСКИЙ ФОНД
ПОДДЕРЖКИ ПРОМЫШЛЕННОСТИ
И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

«Облигационный заём»

Льготный кредит для вывода компании на Биржу

До 50 млн RUB, ставка 5,5% годовых, до 2 лет,
рассрочка до 6 месяцев



Соорганизатор
и якорный покупатель

Допуск к регистрации
и размещению



ПРИМЕРЫ ЭМИТЕНТОВ И ВЫПУСКОВ



ММЦБ

Криохранилище
биоматериалов
Январь 2019
30 млн
Купон 14,2%



Генетико

Медико-генетические
услуги
Июнь 2020
145 млн
Купон 14,0%



Криалэнергострой

Инжиниринг
Октябрь 2020
200 млн
Купон 14,0%



Энергоника

Энергосервисные контракты
Июнь 2021
100 млн
Купон 13,0%



ХимТЭК

Дистрибьютор топливных
присадок и сеть АЗС
Август 2021
150 млн
Купон 13,0%



Реиннольц

Промышленное
производство
Сентябрь 2021
100 млн
Купон 12,5%



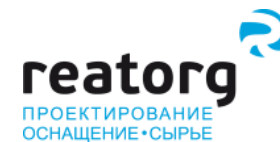
Племзавод Пушкинское

Молочное животноводство
Февраль 2022
375 млн
Купон 14,0%



Ника

Переработка орехов
Август 2022
300 млн
Купон 18,0%



Реаторг

Продажа химического
оборудования
Октябрь 2022
200 млн
Купон 16,0%



СОБИ-Лизинг

Лизинговая компания
Ноябрь 2022
100 млн
Купон 16,0%

КОНТАКТЫ

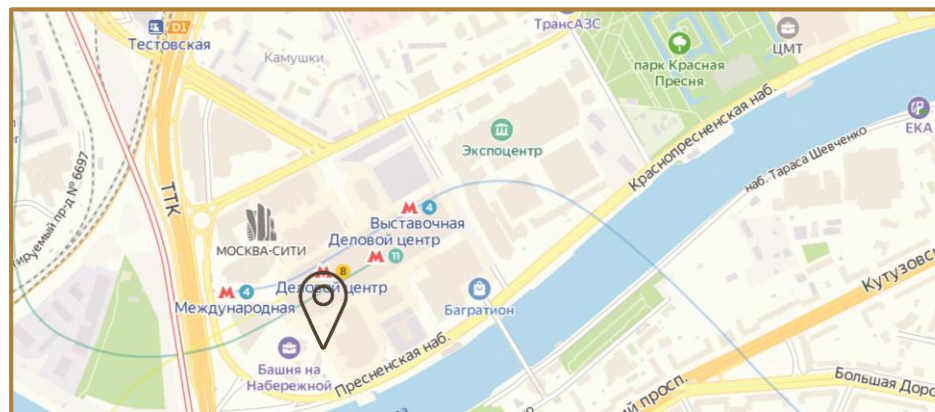
Центральный офис

+7 (495) 792-5550

info@iva.partners

123112, г. Москва, Пресненская набережная, дом 8, строение
1, 4 этаж, МФК «Город Столиц» башня «Москва» Северный блок

iva.partners



Знак качества

БизнесДром
аналитический центр

A1

Наивысший уровень
качества услуг



Аудитор

НАУФОР

Членство

KASE

Первая иностранная
брокерская компания

lix

Первый российский
торговый член



КОНТАКТЫ

ОСТАЮСЬ ВСЕГДА С ВАМИ!

Константин

Цехмистренко

Директор Управления
корпоративных финансов

+7 (985) 767-22-55

ktsekhmistrenko@iva.partners



ЛИЦЕНЗИИ

Лицензия ФСФР № 045-12601-100000 на осуществление брокерской деятельности от 09.10.2009 г.*

Лицензия ФСФР № 045-12604-010000 на осуществление дилерской деятельности от 09.10.2009 г.*

Лицензия ФСФР № 045-12895-000100 на осуществление депозитарной деятельности от 02.02.2010г.*

Компания имеет лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности, дилерской деятельности и депозитарной деятельности. При совмещении различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг существует риск возникновения конфликта интересов. В целях предотвращения конфликта интересов и уменьшения его негативных последствий Компания при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг соблюдают принцип приоритета интересов клиента перед собственными интересами.

* без ограничения срока действия

Заявление об ограничении ответственности

Данный материал не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. ООО «ИВА Партнерс» не несет ответственности за убытки, которые могут быть получены в результате прочтения материала лицом (лицами) и совершения им (ими) последующих действий на его основании.

Данное сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данном сообщении, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. ООО «ИВА Партнерс» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном сообщении.

Настоящая презентация подготовлена ООО «ИВА Партнерс» на основе информации, полученной из официальных общедоступных источников, в надежности и достоверности которых нет оснований сомневаться. Специальных исследований, направленных на выявление фактов неполноты и недостоверности указанной информации, не проводилось. Аналитические выводы и заключения, представленные в настоящем документе, являются мнением специалистов ООО «ИВА Партнерс». Никакая информация и никакое мнение, выраженное в данном документе, не являются рекомендацией по покупке или продаже ценных бумаг, иных финансовых инструментов, опционов, фьючерсов или ценных бумаг, производных от этих активов (деривативов), не является офертой или предложением делать оферту или осуществлять иные вложения капитала. Настоящая презентация не предоставляет гарантий или обещаний будущей эффективности (доходности) деятельности на рынке ценных бумаг. За достоверность информации, лежащей в основе настоящего документа, и за последствия решений, принятых Вами на основе настоящего документа. ООО «ИВА Партнерс» ответственности не несет. Необходимо принимать во внимание, что доход от инвестирования в определенные ценные бумаги или иные финансовые инструменты, если таковой имеет место, может варьироваться, а стоимость этих ценных бумаг и иных финансовых инструментов может повышаться или понижаться. Колебание курсов иностранных валют может оказать неблагоприятное влияние на курс, стоимость и доходность определенной ценной бумаги и иного финансового инструмента, упомянутых в настоящем документе. Никакая информация, касающаяся налогообложения, изложенная в настоящем документе, не является консультированием по вопросам налогообложения. Наша Компания настоятельно рекомендует инвесторам обращаться за консультациями к независимым специалистам в области налогообложения, которыми будут учитываться особые обстоятельства каждой конкретной ситуации. ООО «ИВА Партнерс» проводит строгую внутреннюю политику, направленную на предотвращение каких-либо действительных или потенциальных конфликтов интересов компании и инвесторов, а также предотвращение ущемления интересов инвесторов. Для получения дополнительной информации о ценных бумагах, упомянутых в настоящей презентации, необходимо обратиться в ООО «ИВА Партнерс». Воспроизводить, копировать, цитировать, а также делать выдержки из настоящего документа без предварительного письменного согласия ООО «ИВА Партнерс» запрещено.

