

Практический опыт размещения облигаций субъектов МСП на бирже

Максим Чернега

исполнительный директор по рынкам
долгового капитала GrottBjorn

20 августа 2020 года, Пермь

- ◆ 25 лет на финансовом рынке России
- ◆ Специализация на обслуживании юридических лиц
- ◆ Организатор и андеррайтер облигационных выпусков
- ◆ Входим в ТОП-5 организаторов выпусков биржевых ВДО по итогам 2019 (Cbonds)
- ◆ Полностью независимая структура: компания не аффилирована с каким-либо банком или финансово-промышленной группой
- ◆ Регулятор – Банк России

Реализованные проекты

Эмитент	Объем, руб.	Ставка, % годовых
ООО "Брайт Финанс" (г. Екатеринбург)	220 000 000	12,75%
ООО "ИСК "ЭНКО" (г. Тюмень)	100 000 000	12,00%
ООО "Сибирский КХП" (Омская область)	100 000 000	11,00%
АО АПРИ "Флай Плэнинг" (г. Челябинск)	1 100 000 000	18,00 – 14,25%
ПАО "ЧЗПСН-Профнастил" (г. Челябинск)	1 000 000 000	16,00 – 12,00%
ООО "Электроцит-Стройсистема" (г. Самара)	650 000 000	13,00%
АО "ЮАИЗ" (г. Южноуральск)	500 000 000	10,25 – 10,00%

Проекты в стадии реализации

Эмитент	Объем, руб.	Ставка, % годовых
Коммерческие облигации ГК "Простор"	20 000 000	16,00%
Сельскохозяйственная компания (г. Барнаул)	70 000 000	13,00%
Топливная компания (г. Тюмень)	300 000 000	13,00%

Преимущества облигаций

Для инвестора	Для эмитента
Повышенная доходность	Высокая степень финансовой свободы
Диверсификация вложений	Возможность определять условия займа
Прозрачный инструмент	Преимущественно «длинные деньги»
Гибкость	Беззалоговое финансирование

На что обратить внимание

Инвестору	Эмитенту
Репутация эмитента	Стабильный денежный поток
Репутация организатора	Понятная модель бизнеса
Диверсификация рисков	Команда профессионалов / Репутация
Вторичный рынок	Четкая структура владения

Стоимость эмиссии

◆ Разовые:

- ◆ Услуги биржи и депозитария: ~0,8-1,0 млн. рублей
- ◆ Услуги организатора и андеррайтера: ~0,75% от объема выпуска
- ◆ Маркетинг эмиссии: до 3% от объема выпуска

◆ Ежегодные:

- ◆ ПВО и раскрытие: ~0,15-0,2 млн. рублей
- ◆ Сопровождение эмиссии: ~0,15-0,25 млн. рублей (опционально)
- ◆ Рейтинг: 0,8-1,0 млн. рублей (опционально)

◆ Ставка купона

	Биржевые облигации	Коммерческие облигации
Сроки подготовки программы / выпуска	4-5 месяцев / 1-2 недели	1-2 месяца / 8-9 дней
Срок регистрации	20 рабочих дней	7 рабочих дней
Обращение	Биржевое	Внебиржевое
Отчетность	Требуется	Не требуется
Раскрытие	Требуется	Не требуется
Рейтинг	Крайне желателен	Не требуется
Размещение	Открытая подписка	Закрытая подписка
Залог / поручительство	Не требуется	Не требуется
Реклама	Без ограничений	Ограничена

Этапы работы:

- ◆ Сформировать понимание: «Зачем это компании?»
- ◆ Найти организатора эмиссии: «Кто отвечает за техническую и юридическую часть работы?»
- ◆ Собрать необходимые документы для заключения договоров
- ◆ Определить параметры эмиссии
- ◆ Пройти КУС у организатора торгов (для БО)
- ◆ Получить кредитный рейтинг (для БО)
- ◆ Подготовить эмиссионные документы
- ◆ Провести маркетинговую кампанию: «А покупатели кто?»
- ◆ Разместить облигации: продажа первым инвесторам и/или андеррайтинг
- ◆ Выполнять условия эмиссии: вовремя платить купоны, погашать номинал и делать оферты

Контактная информация

Чернега Максим

investor@grottbjorn.com

8 800 250 44 20

www.grottbjorn.com



Правовая информация

- ❖ Услуги предоставляет Закрытое акционерное общество «Среднеуральский брокерский центр» на основании:
 - ❖ Лицензии №**166-02672-100000** на осуществление брокерской деятельности, выданной ФКЦБ России 01.11.2000. Без ограничения срока действия
 - ❖ Лицензии №**166-02695-010000** на осуществление дилерской деятельности, выданной ФКЦБ России 01.11.2000. Без ограничения срока действия
 - ❖ Лицензии №**066-13298-001000** на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выданной ФСФР России 02.09.2010. Без ограничения срока действия
 - ❖ Лицензии №**066-13299-000100** на осуществление депозитарной деятельности, выданной ФСФР России 02.09.2010. Без ограничения срока действия
- ❖ «Финансовое ателье» и «GROTT BJÖRN» являются зарегистрированными торговыми марками
- ❖ Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления
- ❖ В Настоящей презентации приведены только основные факты. За более подробной информацией необходимо обращаться к специалистам ЗАО «СБЦ»