



ИК «Иволга Капитал»

Организация облигационных выпусков

2023

Выпуск облигаций – решение для финансирования растущего бизнеса

Облигации – способ привлечения заёмных средств



Основные отличия облигаций от классического банковского финансирования:

- Не требуют залога
- Отсутствует ограничение по целевому использованию средств
- Инструмент долгосрочного заимствования (от 3 лет и более)
- Облигации позволяют диверсифицировать структуру заёмных средств компании
- Размещение облигаций создаёт компании публичную историю, повышает узнаваемость бренда и переговорную позицию с банками и контрагентами, кроме того, это стабильный источник пассивов



Желательные параметры потенциального эмитента облигаций:

- Срок существования больше 3 лет
- Выручка за последний год превышает 500 млн рублей
- Положительные чистая прибыль и размер собственного капитала
- Показатель долговой нагрузки чистый долг/EBITDA не превышает 3,5
- Минимальный объём облигационного выпуска 100 млн рублей (наиболее популярный объём выпусков 300 - 500 млн). В целом, мы реализуем кейсы до 1 млрд рублей розничного спроса



**Размещение облигаций в ПАО Московская Биржа возможно
как в российских рублях, так и в иностранной валюте**

Как выпустить облигации?

Основные этапы подготовки дебютного выпуска биржевых облигаций в рамках программы и их примерные сроки

[illegible]

Дебютный выпуск готовится 2,5 – 3 месяца

Выход на Биржу с повторным выпуском облигаций занимает до 1 месяца

Какие есть затраты?

Кому платить	За что платить	Когда платить	Сколько платить, руб.
ПАО Московская Биржа	Оформление электронной цифровой подписи (ЭЦП) для организации электронного документооборота с НРД И Московской Биржи	После оказания соответствующей услуги Биржей	3 500
	Регистрация программы биржевых облигаций (опционально)	По факту регистрации программы	130 000
	Регистрация выпуска облигаций и включение облигаций в список ценных бумаг, допущенных к торгам	По факту регистрации выпуска облигаций	300 000
	За организацию размещения облигаций на публичных торгах	В дату начала размещения облигаций	220 000
	Организация торгов и клиринг по результатам сделки купли-продажи	В момент размещения, списывается автоматически с брокерского счета эмитента	62 500
	За поддержание ценных бумаг в списке ценных бумаг, допущенных к торгам	Каждый год обращения облигаций (в январе)	76 500
НКО АО НРД	Услуги по обслуживанию ценных бумаг эмитента, учету прав на ценные бумаги	В дату начала размещения облигаций выставляется счет	147 168
ПВО	Услуги представителя владельцев облигаций	После начала размещения облигаций, ежегодно до погашения	100 000
Рейтинговое агентство	Получение кредитного рейтинга	При подписании договора	0.6 - 1 млн
Информационное агентство (для раскрытия информации)	Публикация информации, подлежащей раскрытию в соответствии с законодательством, в ленте новостей и на странице эмитента в сети Интернет	После успешного прохождения КУС и ежегодно	10 320
	Отправка сообщений (раскрываемых эмитентом) в адрес Биржи		5 040
Услуги андеррайтера (ИК Иволга Капитал)	Организация технических моментов размещения	В дату начала размещения	0,3% от номинального объема выпуска
Услуги организатора (ИК Иволга Капитал)	Организация эмиссии облигаций	По факту размещения облигаций	1,7% - 2,1% от размещенного объема выпуска

« Например, разовые расходы на организацию 3-х летнего выпуска облигаций объёмом 500 млн рублей для субъекта МСП составят от 10,9 до 12,9 млн рублей

РАССЧИТАТЬ

калькулятор затрат эмитента



Иволга Капитал закрывает сделку целиком

Все наши услуги оказываются комплексно и входят в единую комиссию, которая уплачивается строго по факту размещения (success fee). Мы разделяем риски вместе с нашими клиентами и не берем предоплат, полностью закрывая сделку без привлечения внешних участников.



В рамках размещения мы:

- Помогаем выбрать оптимальное рейтинговое агентство и окажем услуги по рейтинговому консультированию. Определяем точки роста кредитного рейтинга и помогаем имплементировать необходимые изменения
- Подготавливаем все необходимые документы, включая полное написание эмиссионной документации
- Организовываем работу по раскрытию информации, консультируем по раскрытию информации после завершения размещения
- Сопровождаем Эмитента в работе со всей инфраструктурой (РА, НРД, Мосбиржа, ПВО, Интерфакс), включая помощь в работе с Личными Кабинетами

Иволга Капитал закрывает сделку целиком



В рамках размещения мы:

- Организовываем маркетинговую кампанию для позиционирования Эмитента: снимаем интервью с руководством или фильм о компании, проводим вебинары, разрабатываем презентационные материалы. Мы обладаем крупнейшей аудиторией розничных инвесторов в облигации в России и умеем эффективно коммуницировать с ними.
- В нашу Группу Компаний входит отраслевое СМИ PRObonds с более чем 23 тысячами активных читателей. Мы имеем партнерские отношения с крупнейшими инвестиционными площадками и выстраиваем позиционирование максимально широко.
- **Самая главная часть - привлечение финансирования.** Доверительное управление Иволга Капитал - крупнейший институциональный инвестор на рынке ВДО. Мы сформируем спрос к моменту начала размещения, который будет состоять как из рыночного спроса со стороны розничных и институциональных инвесторов, так и со стороны нашей Компании. Комиссии возникнут только после получения денег на счет.
- Продолжаем сопровождать сделку уже после завершения размещения.



ИК Иволга Капитал – универсальная инвестиционная компания и лидер на российском рынке высокодоходных облигаций

№1

в сегменте High-Yield с 2019 года в
рэнкинге по версии агентства Cbonds

22%

доля на рынке
по итогам 1 кв. 2023 года

>20 млрд

объем привлеченных средств
за 4 года работы Компании



Оказываем смежные брокерские услуги:

- Маркет-мейкинг
- Размещение денежных средств в РЕПО
- Обмен валют



Наличие лицензий ЦБ:

- Брокерская деятельность № 045-14015-100000
- Дилерская деятельность № 045-14016-010000
- Управление ценными бумагами № 045-14017-001000
- Депозитарная деятельность № 045-14018-000100

Позитив - IPO

Кейсы

Размещение облигаций - первый шаг на публичном рынке, который знакомит инвесторов с компанией. Дальше можно идти в разных направлениях, в том числе, к IPO.



2022 год (LTM)

Выручка	13.8 млрд рублей
EBITDA	6.9 млрд рублей
Прибыль	6.1 млрд рублей

112 107 600 000 рублей

Капитализация на 22.03.2023 года

Expert

РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО

MOEX

МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

positive technologies

Лизинг-Трейд. Размещения в любых условиях

Кейсы

Облигации стали надежным источником фондирования оборотных средств (в данном случае, для расширения лизингового портфеля)

История ООО «Лизинг-Трейд» на публичном рынке

График дат размещений и погашений выпусков

Лизинг-Трейд
Действуй сейчас!



Быстроденьги. Первые розничные облигации, номинированные в юанях

Кейсы



Юаневая позиция может быть на 100% захеджирована рыночными инструментами



Мы разработали инфраструктуру для работы с юанями и знаем все подводные камни таких размещений



Валютный долг – удобный инструмент для экспортёров. Компании имеют возможность получить обязательства в валюте выручки и защитить себя от валютного риска



Фондирование в юанях дешевле, чем в рублях, а кроме того привлекает внимание СМИ, инвесторов и партнеров



Быстроденьги

ГК Страна Девелопмент (эмитент Элит Строй)

Кейсы

Девелоперы крупнейший отраслевой сегмент на рынке ВДО. Облигационные средства позволяют эмитентам увеличить собственный земельный банк и масштабировать бизнес.



Выпуск

Страна 01

Страна 02

ISIN	RU000A103M85	RU000A105YF2
Объем	1 000 000 000 рублей	1 000 000 000 рублей
Ставка купона	14%	14,5%
Дата размещения	31.08.2021	16.03.2023
Дата погашения / оферта	5.08.2024 / 22.02.2023	28.02.2026/ нет

Цена выпуска облигаций Страна 02 на вторичных торгах



КОНТАКТЫ

Дмитрий Александров

Управляющий директор ИК «Иволга Капитал»



+7 (926) 919 91 00



aleksandrov@ivolgacap.com

