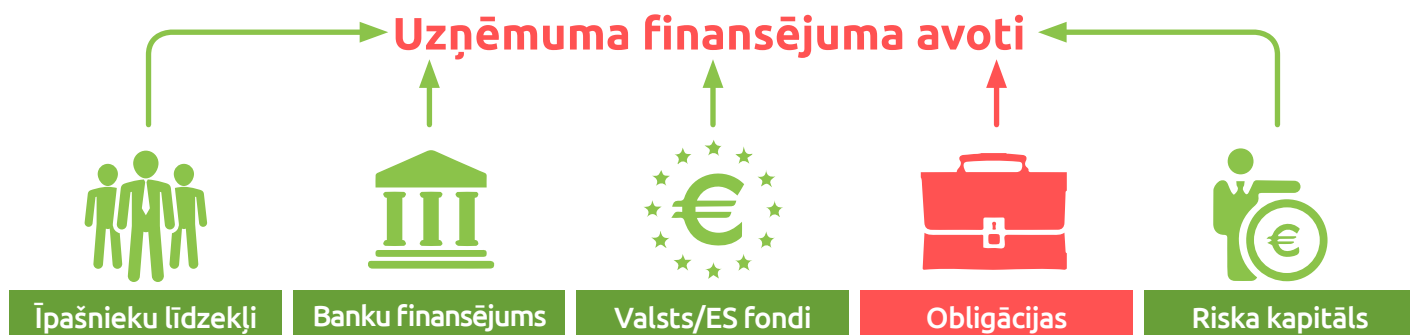


Obligācijas – alternatīvs finansējuma veids



Obligācijas

ir parāda vērtspapīri, ko emitē uzņēmumi, lai uz konkrētu laika posmu aizņemtos naudu no investoriem.

Iegūto līdzekļu iespējamais izlietojums

- Esošo aizdevumu refinansēšana, atliekot pamatsummas atmaksu
- Augsta riska/rentabilitātes projekti
- M&A darījumi (LBO/MBO)
- Apgrozāmie līdzekļi sezonas laikā
- Starpfinansējums (Bridge Financing)

Investori

- Investīciju fondi
- Pensiju fondi (2. un 3. līmenis)
- Bankas
- Apdrošināšanas kompānijas
- Privātpersonas

Priekšnosacījumi

- Veiksmīga uzņēmējdarbība pēdējo trīs gadu laikā
- Nepieciešamais finansējuma apjoms no EUR 5 miljoniem
- Skaidri definēta stratēģija un piesaistīto līdzekļu izlietojums
- Pieredzējusi un profesionāla vadības komanda
- Vēlme publiski stāstīt par uzņēmumu

Priekšrocības

- Obligāciju emisijai var nebūt nodrošinājuma – investoru risku kompensē atbilstošas aizdevuma procentu likmes
- Investoru bāzes diversifikācija (pensiju un investīciju fondi, privātpersonas, bankas u.c.)
- Iespēja piesaistīt būtisku finansējuma apjomu
- Relatīva neatkarība no kreditoriem
- Likvīds finanšu instruments
- Obligāciju emisija nav saistīta ar risku zaudēt kontroli pār kompāniju
- Uzņēmuma papildu atpazīstamība

Tipiskie obligāciju emisijas nosacījumi Baltijā

- Pamatsummas atmaksas termiņš: **2–4 gadi**
- Emisijas apjoms: minimums **5–20 milj.**
- Likmes ir atkarīgas no tā brīža tirgus situācijas un emitenta kredītriska

Nasdaq Baltijas parāda vērtspapīru tirgus

Bankas – 16%

Valsts – 79%

Uzņēmumi – 5%

Korporatīvās obligācijas ir:

- **270 milj. EUR**
- **5%** no kopējā vērtspapīru apjoma
- **14** emitenti

Obligāciju emitenti Baltijā

Latvenergo

AS "Latvenergo"
205 000 000 EUR

elko

AS "ELKO Grupa"
8 000 000 EUR

mogo

AS "Mogo"
20 000 000 EUR

MAINOR
ÜLEMISTE

Mainor Ülemiste AS
5 000 000 EUR

LHV

AS "LHV Group"
30 900 000 EUR