

Облигации – альтернативный вид финансирования



Облигации:
долговые ценные бумаги, которые эмитируют предприятия, чтобы на определенное время занять деньги у инвесторов

Типичное использование средств

- Рефинансирование существующих займов, продление срока возврата основной суммы
- Проекты с высоким риском/ рентабельностью
- Сделки M&A (LBO/MBO)
- Сезонные оборотные средства
- Промежуточное финансирование (Bridge financing)

Инвесторы

- Инвестиционные фонды
- Пенсионные фонды
- Банки
- Страховые компании
- Частные лица

Преимущества

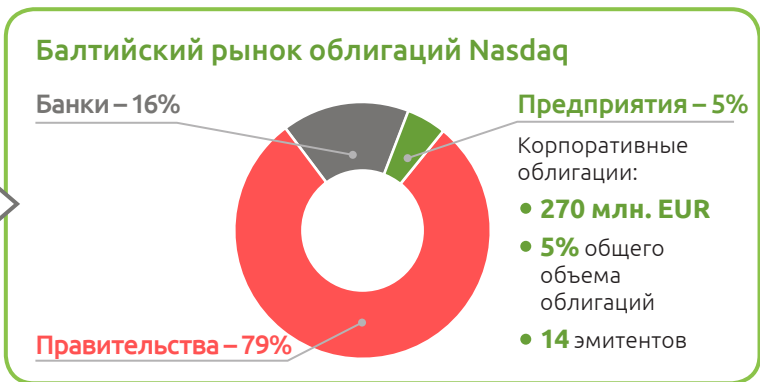
- Эмиссия облигаций может быть без обеспечения – риск инвестора компенсирует соответствующая процентная ставка
- Диверсификация базы инвесторов (пенсионные и инвестиционные фонды, частные инвесторы, банки и т.п.)
- Доступ к существенным объемам финансирования
- Относительная независимость от кредиторов
- Ликвидный финансовый инструмент
- В отличие от акций, эмиссия облигаций не связана с риском утратить контроль над предприятием
- Дополнительная узнаваемость компании

Требования

- Успешная работа на рынке на протяжении 3 лет и более
- Необходимое финансирование составляет от 5 млн. EUR
- Четко определены стратегия компании и цели использования инвестиций
- Опытная, профессиональная команда руководителей
- Желание презентовать компанию публично

Типичные условия эмиссии облигаций в странах Балтии

- Срок: **2-4 года**
- Объем эмиссии: **5-20 млн. EUR**
- Ставка купона зависит от ситуации на рынке и кредитного риска эмитента



Эмитенты облигаций в странах Балтии

Latvenergo

AS "Latvenergo"
EUR 205,000,000

elko

AS "ELKO Grupa"
EUR 8,000,000

mogo

AS "Mogo"
EUR 20,000,000

MAINOR ÜLEMISTE

Mainor Ülemiste AS
EUR 5,000,000

LHV

AS "LHV Group"
EUR 30,900,000