

# **Управление денежными ресурсами компании через инструменты фондового рынка**

**Максим Чернега**

**исполнительный директор по рынкам долгового  
капитала ФА «GrottBjorn»**

**29 июля 2020 года, Екатеринбург**

- ◆ 25 лет на финансовом рынке России
- ◆ Полностью независимая структура: компания не аффилирована с каким-либо банком или финансово-промышленной группой
- ◆ Регулятор – Банк России
- ◆ С 2018 года организатор и андеррайтер облигационных выпусков: участие в 15 выпусках восьми эмитентов
- ◆ Топ – 5 лучших организаторов выпусков биржевых ВДО по итогам 2019 года

**Облигация** - эмиссионная долговая ценная бумага, удостоверяющая право владельца на получение в оговоренный срок номинальной стоимости и периодических выплат в оговоренном размере.



Ключевые параметры:

- ◆ Объем выпуска
- ◆ Срок
- ◆ Обеспечение
- ◆ Периодические платежи: купон, амортизация, оферты
- ◆ Цена

	Классические	Биржевые	Коммерческие
Регистрирующая организация	Банк России	Московская биржа	НРД
Листинг	Возможен	Обязателен	Нет
Вторичный рынок	Биржевой и внебиржевой	Биржевой	Внебиржевой
Подписка	Открытая или закрытая	Открытая или закрытая	Закрытая
Программа	Возможна	Возможна	Возможна
Срочность	Без ограничений	Без ограничений	Без ограничений
Раскрытие	Обязательно	Обязательно	Не обязательно

# Возможности для бизнеса

- ◆ Привлечение денежных средств на открытом рынке
- ◆ Гибкое управление заёмными средствами
- ◆ Реструктурирование имеющихся займов и кредитов
- ◆ Увеличение объемов и сроков привлечения денежных средств
- ◆ Беззалоговое финансирование
- ◆ Устранение зависимости от одного кредитора или группы кредиторов
- ◆ Создание публичной кредитной истории
- ◆ Поддержка эмитента
  - ◆ Компенсация затрат на выпуск
  - ◆ Субсидирование ставки купона
  - ◆ «Якорный инвестор»
  - ◆ Гарантии

- ◆ Объем рынка корпоративных биржевых облигаций: 14,65 трлн. рублей / 1 928 выпусков.
- ◆ Объем рынка корпоративных биржевых облигаций небольших заемщиков оценивается в 30 млрд. рублей / ~150 выпусков
- ◆ Объем рынка коммерческих облигаций: ??? – по скромным оценкам на основании прямого мониторинга выпусков – около 10 млрд. рублей.
- ◆ Коммерческие облигации «планировались» Банком России в качестве замены векселей.
- ◆ Трудность оценки объема рынка коммерческих облигаций связана с внебиржевым характером обращения данных бумаг.

## Реализованные проекты:

Эмитент	Объем	Ставка
ООО "Брайт Финанс"	220 000 000	12,75%
ООО "ИСК "ЭНКО"	100 000 000	12,00%
ООО "Сибирский КХП"	100 000 000	11,00%
АО АПРИ "Флай Плэнинг"	1 100 000 000	18,00 – 14,25%
ПАО "ЧЗПСН-Профнастил"	1 000 000 000	16,00 – 12,00%
ООО "Электроцит-Стройсистема"	650 000 000	13,00%
АО "ЮАИЗ"	500 000 000	10,25 – 10,00%

## Проекты в стадии реализации:

Эмитент	Объем	Ставка
Коммерческие облигации ГК "Простор"	100 000 000	16,00%
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
Вторичный рынок	Четкая структура владения



## Контактная информация

Чернега Максим

[investor@grottbjorn.com](mailto:investor@grottbjorn.com)

8-800-250-44-20



# 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»