

# АНТИТРЕНД ИЛИ НЕ ВСЕ/ВСЕМ ОБЛИГАЦИИ ПОЛЕЗНЫ

**Наталья Виноградова**

Заместитель руководителя DCM BCS Global Markets

# ДЕБЮТНЫЙ ВЫПУСК ОБЛИГАЦИЙ



ОЖИДАНИЕ

VS



РЕАЛЬНОСТЬ

# А СТОИТ ЛИ ОНО ТОГО?

1. Альтернативный источник финансирования
2. Репутация
3. Независимость
4. Шаг к IPO

## СТОИТ ЛИ ЦЕЛЬ ПРЕДСТОЯЩИХ УСИЛИЙ?

### ИЗМЕНЕНИЕ МЫШЛЕНИЯ

- Готовность к раскрытию  
(бенефициары, структура отчетности)
- Необходимость коммуникации  
(регулятор, инвесторы, организаторы)

### ОБЪЕКТИВНЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ

- Время
- Деньги
- Человеческий ресурс



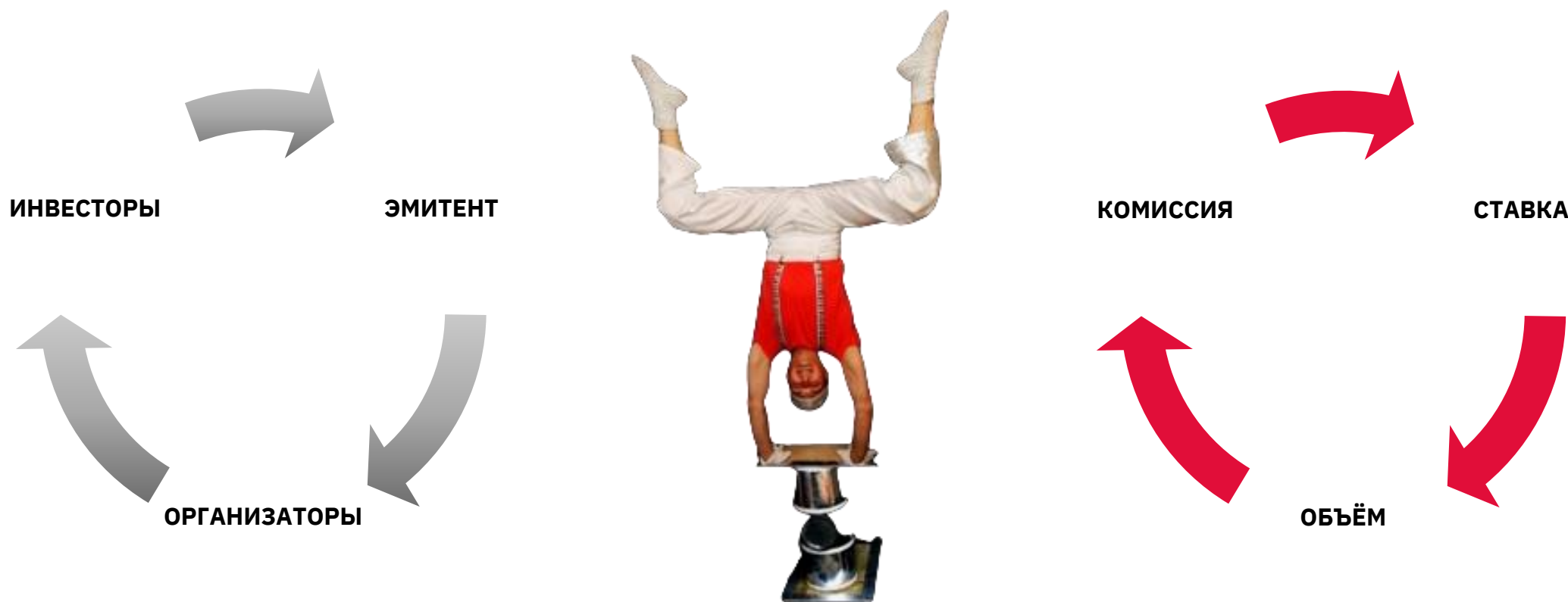
## ЭТАПЫ

- Выбор ведущего организатора
- Структура выпуска
- Корпоративная и акционерная структура
- Отчетность
- Рейтинг
- Эмиссионная документация
- КУС (Московская Биржа)
- Синдикат организаторов
- Премаркетинг
- Вторичное обращение

## НЮАНСЫ

- Опыт, репутация
- Соответствие финансовой модели
- Простота и прозрачность
- Логичный периметр консолидации
- Rating-advisory
- Целесообразность выбора пути
- Эффективная подготовка
- Гарантии, fair play
- Целевой инвестор, ресурсы
- Маркет-мейкинг

## КАЧЕСТВЕННЫЙ ИНСТРУМЕНТ — СВЕТЛОЕ БУДУЩЕЕ







Заместитель руководителя DCM

**Наталья Виноградова**

Тел.: +7 (495) 785 53 36  
доб. 15 459

**[NVinogradova@bcsgm.com](mailto:NVinogradova@bcsgm.com)**



## МОСКВА

129110, Москва,  
Проспект Мира, 69 стр. 1

**+7 495 213 15 32**  
**[info@bcsgm.com](mailto:info@bcsgm.com)**



## ЛОНДОН

17 Floor  
99 Bishopsgate  
London, EC2M 3XD , UK

**+44 207 065 2050**  
**[london@bcsgm.com](mailto:london@bcsgm.com)**



## КИПР

Spyrou Kyprianou & 1 Oktovriou, 1, Vashiotis  
Kalande offices, Mesa Geitonia, 4004,  
Limassol, Cyprus

**+357 25 822 734**  
**[info@bcscyprus.com](mailto:info@bcscyprus.com)**



## НЬЮ-ЙОРК

1270 Avenue of the  
Americas  
New York, NY 10020

**+1 212 421 7500**  
**[bcsgm.com](http://bcsgm.com)**