

# Выход компаний реального сектора на рынок капитала Армении: смысл, опыт и перспективы

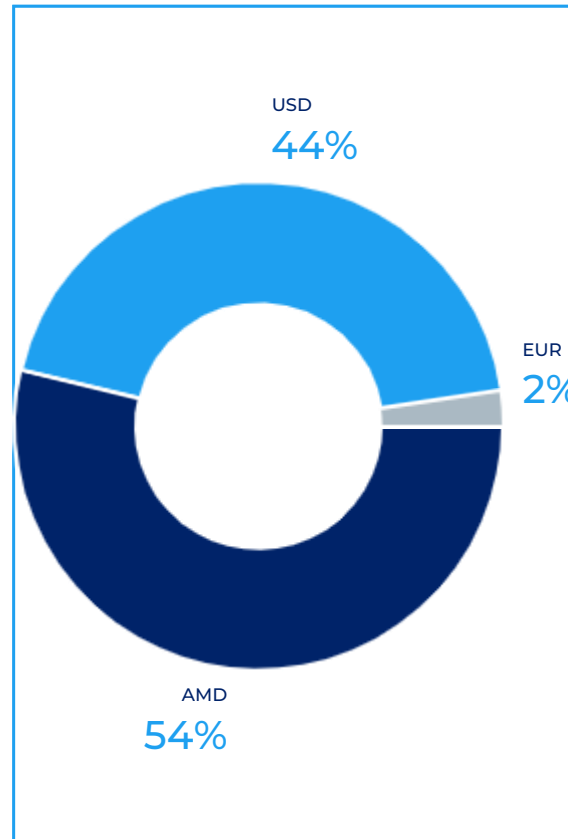
---

Converse Bank

*Начальник отдела корпоративные инвестиционные банковские услуги Элен Каримян*

- **Статистика и структура рынка**
- Зачем бизнесу выход на рынок капитала
- Организация выпуска, роль Конверс Банка
- Что меняется после выпуска
- Практические кейсы

# Статистика и структура рынка



## Что привлекает новых инвесторов физ. лиц?

Облигации в нац. валюте - доходность выше и нет валютного риска, знакомые бренды, понятные условия.

## Обзор рынка

- Качественная трансформация
- Рост числа эмитентов
- Расширение круга инвесторов
- Функционирующий и готовый к новым участникам

- Статистика и структура рынка
- Зачем бизнесу выход на рынок капитала
- Организация выпуска, роль Конверс Банка
- Что меняется после выпуска
- Практические кейсы

# Зачем бизнесу выход на рынок капитала

облигационный рынок - это не альтернатива банку, а стратегическое дополнение

## Привилегии

- долгосрочное финансирование
- снижение зависимости от банковского
- диверсификация источников капитала
- кредитования, повышение прозрачности
- укрепление доверия со стороны партнёров

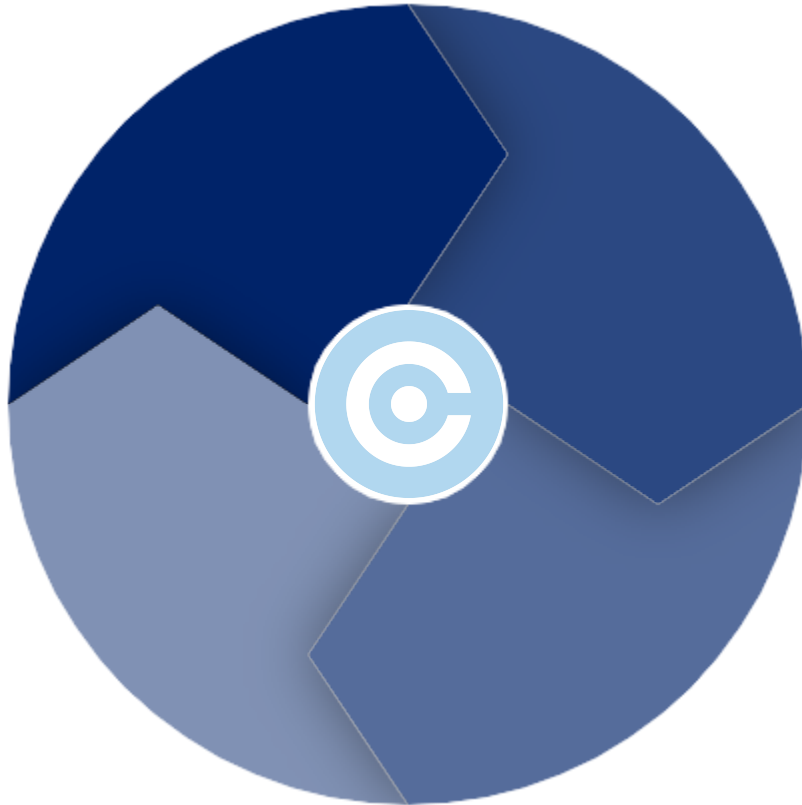
## Основные барьеры

- недостаточная прозрачность финансовой отчетности
- опасение публичности
- нехватка опыта взаимодействия с инвесторами
- недостаточная информация о процессах выпуска

- Статистика и структура рынка
- Зачем бизнесу выход на рынок капитала
- Организация выпуска
- Что меняется после выпуска
- Практические кейсы

# Процесс организации выпуска

трансформация - от закрытой структуры к публичному и прозрачному эмитенту



## Финансовый анализ

долговая нагрузка, денежные потоки, устойчивость бизнеса

## Корпоративная структура

соответствие требованиям правовой актов

## Структурирование выпуска

определение объёма, срока, валюты, купона, условий обеспечения

## Регистрация, размещение, листинг

взаимодействуем с регулятором, инвесторами. биржей

- Статистика и структура рынка
- Зачем бизнесу выход на рынок капитала
- Организация выпуска
- Что меняется после выпуска
- Практические кейсы

# Что меняется после выпуска



Повышенная  
финансовая  
дисциплина



Улучшение  
корпоративного  
управления



Расширение круга  
инвесторов и  
партнёров



Укрепление  
репутации

# Больше, чем просто деньги

Облигации это стратегическое дополнение к Банку, а не его замена



## Долгосрочность

Стабильное финансирование на длительный срок без риска отзыва лимитов, повышения ставки финансирования



## Диверсификация

Независимость от одного источника капитала и гибкость в управлении долгом



## Прозрачность

Выход на принципиально новый уровень корпоративного управления



## Доверие

Укрепление репутации и статуса надежного партнера среди клиентов и контрагентов

- Статистика и структура рынка
- Зачем бизнесу выход на рынок капитала
- Организация выпуска
- Что меняется после выпуска
- Практические кейсы

**AMD 1B**

12%, 36 MONTHS

---

**100+**

INDIVIDUALS

---

**8**

LEGAL ENTITIES



**VARDANANTS**  
CENTER FOR INNOVATIVE MEDICINE

**GLOBBING**

**AMD 1.5B**

12%, 36 MONTHS

---

**USD 2M**

8.25%, 36 MONTHS

---

**500+**

INDIVIDUALS

---

**12**

LEGAL ENTITIES



Yerevan, Armenia

Investment Department

[www.conversebank.am](http://www.conversebank.am)



The information contained in this document has not been independently verified and no representation or warranty expressed or implied is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of this information or opinions contained herein.

---