



(495) 233-05-37

www.finofficer.ru

E-mail: office@finofficer.ru

Семинар / Вебинар Мезонинное финансирование

Программа

1. Основные особенности мезонинного финансирования.

- Принципиальная схема мезонинного финансирования. Понятие субординированности.
- Виды мезонинного финансирования.
- Где наиболее чаще используется мезонинное финансирование.
- Сравнение мезонинного финансирования с другими формами финансирования.
- Интересы отдельных участников мезонинного финансирования: банки, фонды, страховые компании.
- Преимущества и недостатки мезонинного финансирования.

2. Юридические особенности мезонинного финансирования.

- Защита интересов кредиторов и владельцев бизнеса.
- Особенности опционов на акции, отдельные риски опционов.
- Распределение дивидендов.
- Проблемы субординированности долга в законодательстве.
- Порядок погашения мезонинного долга в разных условиях банкротства заемщика.

3. Мезонинный кредит.

- Особенности мезонинного кредитования.
- Отложенные проценты (PIK).
- Совмещение кредитов с участием в прибыли.
- Схемы залогов по мезонинным кредитам.
- Совмещение кредитов с варрантами. Особенности перевода кредитов в акции (доли).
- Секьюритизация мезонинных кредитов.
- Формирование банковских резервов при мезонинных кредитах.

4. Мезонинные долговые ценные бумаги.

- Особенности применения мезонинных ценных бумаг: векселя, облигации пр.
- Конвертация мезонинных ценных бумаг в акции (доли). Способы и модели конвертации.
- Особенности рынка мезонинных ценных бумаг.

5. Привилегированные акции - как вид мезонинного финансирования.

- Виды привилегированных акций.
- Особенности финансирования через выпуск привилегированных акций.
- Ограничения и особенности обращения привилегированных акций.

6. Использование оффшорных компаний и SPV в мезонинном финансировании.

- Задачи оффшорных и SPV-компаний в мезонинном финансировании.
- Принципы «тихого» участия.
- Основные схемы «тихого» участия при мезонинных схемах.
- Удобные оффшоры для мезонинных схем.
- Особенности межгосударственных схем финансирования. Контроль государственных органов за международными транзакциями.

7. Риски инвесторов в мезонинном финансировании.

- Что может стать драйвером риска в мезонинном финансировании.
- Особенности перехода рисков при переходе долга в долю в собственном капитале.
- Особенности проектного риска.
- Особенности венчурного риска.
- Риски банкротства заемщика. Z-счет. A-счет.
- Риски корпоративной этики и криминогенные риски в мезонинных схемах.
- Страновые риски в мезонинных схемах.
- Риски рыночной стоимости мезонинных ценных бумаг.
- Компенсация рисков через повышение ставки. Модели расчета подобных компенсаций.
- Страхование рисков в мезонинном финансировании.

8. Анализ эффективности мезонинного

финансирования.

- Структура доходов инвестора в мезонинном финансировании.
- Общие ожидания доходности участников мезонинного финансирования (целевая доходность).
- Особенности расчета WACC при мезонинном финансировании.
- Особенности расчета NPV, PI и NPV при мезонинном финансировании.

Слушатели обеспечиваются учебным пособием и сборником нормативно-правовых документов.

Количество часов: 8 ак. часов

Место проведения: г. Москва, ул. Рабочая, д. 35 (м. Римская, м. Площадь Ильича)

Стоимость участия: 35400 руб. / 1 слушатель.

Постоянным слушателям – скидки.

При записи нескольких слушателей – скидки.

Ближайшая дата: По мере набора группы. Уточняйте информацию у менеджеров.