

LEGAL CAPITAL INVESTOR SERVICES –
АККРЕДИТОВАННЫЙ ПРЕДСТАВИТЕЛЬ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ



ПРЕДСТАВИТЕЛЬ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ

Эффективный контроль за деятельностью эмитента в части исполнения обязательств по облигациям (дефолты, ковенанты, раскрытие)

Осуществление внесудебных и процессуальных действий в случае дефолта



Внесение «технических» изменений в документацию

Выступать в качестве залогодержателя (управляющего залогом) по обеспеченным сделкам

ФУНКЦИОНАЛ ПВО В ПРОЦЕССЕ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ

РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ ВЫПУСКОВ ОБЛИГАЦИЙ



УРЕГУЛИРОВАНИЕ ВОЗНИКШИХ И НЕИСПОЛНЕННЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

ФЗ «О рынке ценных бумаг» устанавливает закрытый перечень вопросов по ОСВО, например, нет возможности отказать от права предъявлять облигации по оферте

Подписание отступного или новации ПВО от имени владельцев облигаций, в том числе в отношении обязательств по оферте, процентов за пользования чужими денежными средствами, штрафных санкций

Возможность структурирования юридически чистой реструктуризации в отношении обязательств из облигаций

ПРЕДПОСЫЛКИ



ПОСТ-РЕСТРУКТУРИЗАЦИОННЫЙ КОНТРОЛЬ ЗА ЭМИТЕНТОМ

Учитывая, что реструктуризация – это перезагрузка отношений между Эмитентом и инвесторами, Эмитент может быть вынужден взять дополнительные обязательства

Четкий контроль за взятыми на себя Эмитентом обязательствами: финансовыми ковенантами, поведенческими ковенантами, триггерами к досрочному погашению/предъявлению облигаций, реализация механизма Cash Sweep

Эффективный пост-реструктуризационный контроль за Эмитентом, позволяющий держателям бондов быстро реагировать на ухудшение финансового положения эмитента

ПОЧЕМУ LEGAL CAPITAL INVESTOR SERVICES?

LEGAL CAPITAL INVESTOR SERVICES — НЕЗАВИСИМЫЙ ПРОЕКТ, СОЗДАННЫЙ ВЫСОКОПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ КОМАНДОЙ ЮРИСТОВ И ИНВЕСТИЦИОННЫХ БАНКИРОВ, ОБЛАДАЮЩИХ УНИКАЛЬНЫМ ОПЫТОМ НА РОССИЙСКОМ ДОЛГОВОМ РЫНКЕ, ДЛЯ ЦЕЛЕЙ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИНТЕРЕСОВ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ И ЗАЩИТЫ ИХ ИНТЕРЕСОВ ПО ПУБЛИЧНЫМ ДОЛГОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ

УЧРЕДИТЕЛИ

Учредителями компании являются: Михаил Малиновский, партнер юридической фирмы LECAP, и Дмитрий Румянцев, инвестиционный банкир

ОБШИРНЫЙ ОПЫТ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ РОССИИ

Наша команда работает на российском долговом рынке и рынке капитала с 2003 года и обладает уникальным опытом по успешному сопровождению более 200 выпусков облигаций на общую сумму свыше 20 млрд. долл. США

ПВО – НАШ ФОКУС

LCPIS не осуществляет иной деятельности, кроме ПВО. ПВО – наш исключительный фокус и приоритет, поэтому мы гарантируем высокопрофессиональную работу и отличный сервис

УНИКАЛЬНЫЙ ОПЫТ

Мы являемся ПВО в отношении 5 выпусков облигаций на общую сумму 34,5 млрд руб. Мы впервые в истории рынка подписали соглашение об отступном в качестве ПВО и осуществляем контроль над расходными операциями эмитента

НАГРАДЫ

Наша команда обладает обширным комплектом наград по версии информационного агентства Sbonds: Лучшая юридическая фирма, Лучшая команда DCM, Лучшая сделка на рынке облигаций

БАЛАНС ИНТЕРЕСОВ ЭМИТЕНТА И ИНВЕСТОРОВ

Наш приоритет – это баланс интересов эмитента и инвесторов. Сохранение и поддержание долгосрочных отношений с эмитентами и инвесторами имеет для нас первостепенное значение и является стратегической целью

УНИКАЛЬНЫЙ ОПЫТ В КАЧЕСТВЕ ПВО



5 МЛРД. РУБ.

Облигации серии 13

ПРЕДСТАВИТЕЛЬ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ

LEGAL
CAPITAL
INVESTOR SERVICES

2015



5 МЛРД. РУБ.

Облигации серии 14

ПРЕДСТАВИТЕЛЬ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ

LEGAL
CAPITAL
INVESTOR SERVICES

2015



МАГИСТРАЛЬ
ДВУХ СТОЛИЦ

7,5 МЛРД. РУБ.

Облигации класса А1

ПРЕДСТАВИТЕЛЬ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ

LEGAL
CAPITAL
INVESTOR SERVICES

2015



МАГИСТРАЛЬ
ДВУХ СТОЛИЦ

5,5 МЛРД. РУБ.

Облигации класса А2

ПРЕДСТАВИТЕЛЬ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ

LEGAL
CAPITAL
INVESTOR SERVICES

2015



МАГИСТРАЛЬ
ДВУХ СТОЛИЦ

11,25 МЛРД. РУБ.

Облигации класса Б

ПРЕДСТАВИТЕЛЬ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ

LEGAL
CAPITAL
INVESTOR SERVICES

2015

- **5 СДЕЛОК НА ОБЩУЮ СУММУ 34,25 МЛРД. РУБ.**
- **ШИРОКИЙ И ИННОВАЦИОННЫЙ ФУНКЦИОНАЛ:**
 - ПОДПИСАНИЕ ОТСТУПНОГО ОТ ИМЕНИ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ
 - ПОСТ-РЕСТРУКТРИЗАЦИОННЫЙ КОНТРОЛЬ ЗА ЭМИТЕНТОМ
 - ВЫПОЛНЕНИЕ ФУНКЦИЙ ЗАЛОГОДЕРЖАТЕЛЯ
 - КОНТРОЛЬ ЗА ЦЕЛЕВЫМ ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
 - СТОРОНА МЕЖКРЕДИТОРСКИХ ОТНОШЕНИЙ

CASE STUDY: РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ ОБЛИГАЦИЙ ПАО «МЕЧЕЛ»



КЛЮЧЕВЫЕ АСПЕКТЫ СДЕЛКИ

- ПАО «Мечел», глобальная горнодобывающая и металлургическая компания, в которой работают 67 тысяч человек, оказалась в сложном финансовом положении из-за высокой долговой нагрузки и низких мировых цен на основную продукцию компании
- 3 сентября компания не смогла выполнить обязательства по оферте перед владельцами облигаций серии 13 и 14
- База инвесторов выпусков облигаций 13 и 14 широко диверсифицирована среди широкого круга институциональных инвесторов и физических лиц более 1000 инвесторов
- Компания предложила реструктуризацию на 4 года с поэтапным погашением долга и процентной ставкой, отвечающей рыночным реалиям

ФУНКЦИОНАЛ LCPIS

ВПЕРВЫЕ В ИСТОРИИ РЫНКА ПОДПИСАНИЕ ОТСТУПНОГО ОТ ИМЕНИ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ, ЧТО УРЕГУЛИРОВАЛО ФАКТ НЕИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ПОСТ-РЕСТРУКТУРИЗАЦИОННОГО КОНТРОЛЯ ЗА ЭМИТЕНТОМ

ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ИНЫХ ФУНКЦИЙ, ПРЕДУСМОТРЕННЫХ ЗАКОНОМ

CASE STUDY: ООО «МАГИСТРАЛЬ ДВУХ СТОЛИЦ»



КЛЮЧЕВЫЕ АСПЕКТЫ СДЕЛКИ

- ООО «Магистраль двух столиц» создано с целью реализации проекта строительства и эксплуатации на основе государственно-частного партнёрства участков 7-8 платной скоростной автомагистрали М11 «Москва - Санкт-Петербург»
- Инновационная сделка, обеспеченная залогом прав требований по концессионному соглашению
- Комплексное многоуровневое финансирование как на уровне долгового, так и акционерного капитала
- Наличие института ПВО обеспечило целостный характер сделки и равные права владельцев облигаций наряду со иными старшими кредиторами

ФУНКЦИОНАЛ LCPIS

ВЫПОЛНЕНИЕ ФУНКЦИЙ ПВО ПО ПРОГРАММЕ ОБЛИГАЦИЙ, ОБЕСПЕЧЕННЫХ ЗАЛОГОМ ДЕНЕЖНЫХ ТРЕБОВАНИЙ, В ТОМ ЧИСЛЕ ПО КОНЦЕССИОННОМУ СОГЛАШЕНИЮ

ВЫПОЛНЕНИЕ ФУНКЦИЙ ЗАЛОГОДЕРЖАТЕЛЯ

КОНТРОЛЬ ЗА РАСХОДНЫМИ ОПЕРАЦИЯМИ

ПВО ЯВЛЯЕТСЯ СТОРОНОЙ МЕЖКРЕДИТОРСКИХ ОТНОШЕНИЙ ДЛЯ ЦЕЛЕЙ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЦЕЛОСТНОСТИ СДЕЛКИ

НАША КОМАНДА

ДМИТРИЙ РУМЯНЦЕВ ДИРЕКТОР



Родился в 1983 г. в Москве, с отличием закончил Финансовую Академию при Правительстве РФ в 2005 г., обладает сертификатами ФСФР 1.0, 4.0, 6.0.

С 2003 по 2011 гг. работал в Райффайзенбанке на рынке долгового капитала, пройдя путь от младшего специалиста до директора, заместителя начальника отдела по организации облигационных займов.

За вышеуказанный период команда Дмитрия успешно разместила более 100 выпусков российских и иностранных эмитентов на общую сумму свыше 15 миллиардов долларов США.

В кризисный период 2008-2009 гг. отвечал в Райффайзенбанке за реструктуризацию публичных долговых инструментов, успешно проведя 7 реструктуризаций таких компаний, как ГАЗ, Авиакомпания Сибирь, Группа Магнезит, Аптечная сеть 36,6, Натур-Продукт, Свободный Сокол, Топ-Книга. Все проведенные реструктуризации завершились полным исполнением обязательств перед держателем облигаций.

За период работы на рынке успешно реализовал целый ряд инновационных продуктов: впервые в

истории рынка выпуск МФИ (ЕБРР-2005), впервые в истории рынка выпуски с плавающей ставкой, привязанной к ставке MosPrime (выпуски ЕБРР, Лебедянского), размещение облигаций с встроенным опционом кэп (Дельта-Кредит), выкуп облигаций по принципу обратного голландского аукциона (выкуп облигаций ОАО КОКС).

В 2011 году занял должность директора в ООО «Райффайзен Инвестмент», отвечающего за сделки на рынке акционерного капитала и сделки по слияниям и поглощениям. В 2011-2013 гг. успешно реализовал целый ряд сделок на рынке акционерного капитала, в том числе IPO и SPO Фосагро, размещение привилегированных акций Alliance Oil, частное размещение ВКК, а также на рынке M&A (приобретение Интер РАО энергогенерации в Турции, продажа медицинской компании ИДК группе компаний Мать и Дитя).

В 2014 году совместно с Михаилом Малиновским запустил проект по созданию независимого представителя владельцев облигаций.

Обладатель наград: лучший агент по реструктуризации (2008 г., 2009 г.), лучшая DCM-команда (2009 г., 2010 г.), лучшая сделка на рынке DCM (2009 г.), лучшая M&A сделка в Центральной и Восточной Европе (2012 г.)

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ



ДМИТРИЙ РУМЯНЦЕВ
ДИРЕКТОР

Т: +7 499 286 00 99 доб. 1028
М: +7 919 996 08 78
droumiantsev_lcpis@lcap.ru



ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ
ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «ЛИГАЛ
КЭПИТАЛ ИНВЕСТОР СЕРВИСЕЗ»

119019 г. Москва,
ул. Воздвиженка, д. 9
www.lcpis.ru