



Евразийский Капитал

# Особенности инвестирования с помощью облигаций

# Вкратце о нас:

Деятельность на фондовом рынке – **свыше 16 лет!**

Лицензия на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг - ✓

Свидетельство KASE о принятии в члены биржи по категориям «К», «Р», «Н» и «А» - ✓

Награды KASE («**Лидер биржевого рынка государственных ценных бумаг**») - ✓

## Наши клиенты:

АО «Евразийская финансовая компания», АО «Евразийская Промышленная компания», АО «Евразийский Банк», АО «Казахстанская Ипотечная Компания», АО ДБ «Банк ВТБ», АО «МРЭК», АО ТНК «Казхром», АО «Компания Регистратор», АО «ССГПО», ТОО «Кредитное товарищество «ENRC Credit», АО «Жайремский ГОК», ENRC N.V., АО «Страховая компания «Евразия», АО «Шубарколь Комир» и др.

Есть много интересных и прибыльных проектов, бизнес-идей, юридических лиц, стартапов. Одной из важнейших проблем для бизнеса является поиск средств для расширения или поддержания своей деятельности, в том числе и поиск формы и способов финансирования во избежание дополнительных налоговых и правовых вопросов.

Также, основной проблемой при финансировании является вопрос допуска к управлению компанией инвесторов и партнеров, которые изъявили желание принять участие в финансировании бизнеса. Далеко не каждый собственник компании желает делиться долей в бизнесе, как и инвестор, с другой стороны, пытаясь обезопасить свои вложения, просит включить своих представителей в состав руководства компании или получить долю в бизнесе.

Поэтому, если возникнет вопрос о форме финансирования (инвестирования), мы предлагаем Вам обратить внимание на такой финансовый инструмент как облигации.

## Особенности инвестирования с помощью облигаций

Обычные варианты инвестирования	Инвестиции через покупку облигаций
<p><b>Налоги:</b></p> <ol style="list-style-type: none"><li>1) Инвестор должен заплатить налоги с суммы дохода, полученной от инвестирования.</li><li>2) Перед тем, как компания выплатит доход инвестору, необходимо уплатить с полученной суммы дохода все налоги.</li></ol> <p><b>Доходность:</b></p> <ol style="list-style-type: none"><li>1) Инвестор не может рассчитывать на точные и гарантированные суммы возврата средств.</li></ol>	<p><b>Налоги:</b></p> <ol style="list-style-type: none"><li>1) При получении дохода по облигациям, инвестор физическое лицо - подоходный налог не платит, а если облигации прошли листинг на фондовой бирже, то и инвестор - юридическое лицо также не платит подоходный налог с полученных доходов от инвестирования.</li><li>2) Компания, которая выплачивает вознаграждение, имеет право на налоговые вычеты сумм, выплаченных в качестве вознаграждения по облигациям.</li></ol> <p><b>Доходность:</b></p> <ol style="list-style-type: none"><li>1) Инвестор точно знает, какой доход он будет гарантированно и периодически получать. Также, сумму вознаграждения можно пересматривать, что позволяет инвестору совершать финансовые маневры.</li></ol>

## Особенности инвестирования с помощью облигаций

Обычные варианты инвестирования	Инвестиции через покупку облигаций
<p><b>Возврат инвестиций:</b></p> <ol style="list-style-type: none"><li>1) Инвестировав средства в долю компании, инвестор не сможет потребовать возврата средств, т.к. акционеры/участники отвечают по обязательствам компании вложенными средствами.</li><li>2) Не всегда существует полный контроль за деятельностью руководства компании.</li></ol>	<p><b>Возврат инвестиций:</b></p> <ol style="list-style-type: none"><li>1) Инвестор может потребовать возврата вложенных средств.</li><li>2) Представитель держателей облигаций на постоянной основе контролирует деятельность компании, в которую были вложены инвестиции, что позволяет инвестору быть осведомленным о всех изменениях в деятельности заемщика.</li></ol>
<p><b>Ликвидность вложений:</b></p> <ol style="list-style-type: none"><li>1) Доля в компании является не столь ликвидным товаром, т.к. не гарантирует доходности и налоговых льгот. В случае, если ожидания от вложений не достигнут поставленной цели, то реализовать долю в компании будет сложно.</li><li>2) Невозможность конвертировать свои вложения.</li></ol>	<p><b>Ликвидность вложений:</b></p> <ol style="list-style-type: none"><li>1) Облигации всегда можно продать другому инвестору и в любой момент вернуть вложенные средства и выйти из проекта.</li><li>2) При выпуске конвертируемых облигаций, инвестор может конвертировать облигации в акции компании, и тем самым стать совладельцем бизнеса.</li><li>3) При выпуске обеспеченных облигаций, в случае дефолта эмитента, инвестор имеет право на обладание предметом обеспечения таких облигаций.</li></ol>

## Особенности инвестирования с помощью облигаций

Обычные варианты инвестирования	Инвестиции через покупку облигаций
<p data-bbox="47 205 416 244"><b>Контроль инвестиций:</b></p> <p data-bbox="47 261 876 525">1) Возможность определения инвестором рамок деятельности компании определяется только через инвестиционный договор. Иногда инвестор пребует участия в деятельности компании.</p> <p data-bbox="47 605 426 644"><b>Сроки инвестирования:</b></p> <p data-bbox="47 661 876 868">1) Входя в долю компании, инвестор как правило, вкладывает средства на длительные сроки, что влечет за собой большое количество рисков для инвестиций.</p> <p data-bbox="47 948 167 986"><b>Залоги:</b></p> <p data-bbox="47 1003 876 1096">1) Как правило инвестиции не обеспечены залогом.</p>	<p data-bbox="897 205 1265 244"><b>Контроль инвестиций:</b></p> <p data-bbox="897 261 1984 586">1) Инвестор сам может определить рамки деятельности компании путем включения таких условий в проспект выпуска облигаций. Также облигации можно листинговать на фондовой бирже и тогда инвестор получает полное налоговое освобождение от прироста стоимости облигаций. Инвестор не может пребувать участия в деятельности компании.</p> <p data-bbox="897 605 1272 644"><b>Сроки инвестирования:</b></p> <p data-bbox="897 661 1984 815">1) Облигации можно реализовать в достаточно короткие сроки (от 1 года и более), что делает процесс инвестирования не таким рискованным.</p> <p data-bbox="897 948 1017 986"><b>Залоги:</b></p> <p data-bbox="897 1003 1984 1215">1) Облигации возможно обеспечить любыми залогами, а также периодически менять залоговое обеспечение по согласованию сторон. Также, контроль за залогами осуществляет представитель держателей облигаций.</p>

## Примеры

### Пример 1. Инвестирование денежными средствами. Владелец ТОО + Инвестор (физ. лицо)

Допустим, что Владелец ТОО имеет 100 млн. тг. капитала, который приносит ему стабильный доход в размере 30% годовых (30 млн. тг.). Для дальнейшего развития бизнеса он решает привлечь Инвестора, предложив гарантированную доходность на уровне 16% от вложенных инвестиций. Инвестор, заинтересовавшись таким уровнем доходности, решает так же вложить свои 100 млн. тг. Вместе, Владелец ТОО и Инвестор получают доход 60 млн. тг. Из них необходимо будет уплатить в бюджет КПН в размере 20% (12 млн. тг.). Тогда чистый доход будет составлять 48 млн. тг. (60 млн. тг. - 12 млн. тг.). Владелец ТОО выплачивает Инвестору гарантированные 16% от вложенных инвестиций, т.е. 16 млн. тг. В итоге, Владелец ТОО имеет доход в размере 32 млн. тг. (48 млн. тг. - 16 млн. тг.). В свою очередь, Инвестору необходимо будет уплатить подоходный налог (10%) от полученного дохода, т.е. 16 млн. тг. - 1,6 млн. тг. = 14,4 млн. тг.

## Пример 2. Инвестирование в ТОО через облигации компании. Владелец ТОО + Инвестор (физ. лицо)

В данном примере, допустим, что тот же Владелец ТОО предлагает Инвестору вложиться тем же размером денежных средств, но только в облигации компании, гарантировав Инвестору тот же уровень доходности 16%. И так, по первому примеру мы знаем, что их совокупный доход составляет 60 млн. тг. Из данного дохода Владельцу ТОО необходимо осуществить Инвестору купонные выплаты в размере 16% (от инвестированной суммы), т.е. 16 млн. тг. После купонных выплат, доход Владельца ТОО составляет 44 млн. тг. (60 млн. тг. – 16 млн. тг.). Из них 8,8 млн. тг. ему необходимо оплатить КПН (20%). В итоге чистый доход Владельца ТОО составит 35,2 млн. тг., а чистый доход Инвестора составит те же 16 млн. тг., поскольку в данном случае, доход физического лица не облагается подоходным налогом. Получается, что Владелец ТОО получит во втором случае на 3,2 млн. тг. больше, а Инвестор получит на 1,6 млн. тг. больше, чем в первом случае.

- В случае если Инвестором выступает юридическое лицо, рекомендуется, чтобы облигации компании прошли процедуру листинга.



## Сравнительная таблица

Пример 1	Пример 2
Капитал Владельца ТОО: 100 млн. пг. Капитал Инвестора: 100 млн. пг.	Капитал Владельца ТОО: 100 млн. пг. Капитал Инвестора: 100 млн. пг.
Доходность Владельца ТОО (год.): 30% или 30 млн. пг. Доходность Инвестора (год.): 16% или 16 млн. пг.	Доходность Владельца ТОО (год.): 30% или 30 млн. пг. Доходность Инвестора (год.): 16% или 16 млн. пг.
Совокупный доход: 60 млн. пг. (30 млн. пг. Владельца ТОО + 30 млн. пг. Инвестора)	
<b>Вычеты Владельца ТОО:</b>	
КПН (20%): 12 млн. пг. (60 млн. пг. * 20%)	Купонные выплаты Инвестору (16%): 16 млн. пг.
Выплата 16% Инвестору: 16 млн. пг.	КПН (20%): 8,8 млн. пг. (44 млн. пг. * 20%)
<b>Вычеты Инвестора:</b>	
Подходный налог (10%): 1,6 млн. пг. (16 млн. пг. * 10%)	Подходный налог (0%): Согласно ст. 156 НК РК
<b>Чистый доход Владельца ТОО :</b>	
Чистый доход: 32 млн. пг. (60 млн. пг. – КПН – 16%)	Чистый доход: 35,2 млн. пг. (60 млн. пг. – Купон – КПН)
<b>Чистый доход Инвестора:</b>	
Чистый доход: 14,4 млн. пг. (16 млн. пг. – ПН (10%))	Чистый доход: 16 млн. пг.
<b>*Владелец ТОО получит во втором случае на 3,2 млн. пг. больше, а Инвестор получит на 1,6 млн. пг. больше, чем в первом случае.</b>	

**АО «Евразийский Капитал»** предлагает Вам воспользоваться возможностью проводить инвестиции в любые сферы бизнеса через выпуск облигаций.

Мы оказываем комплексную помощь начиная с выпуска облигаций, их размещения инвестору и заканчивая сопровождением деятельности инвестора и закрытием инвестиционной сделки.

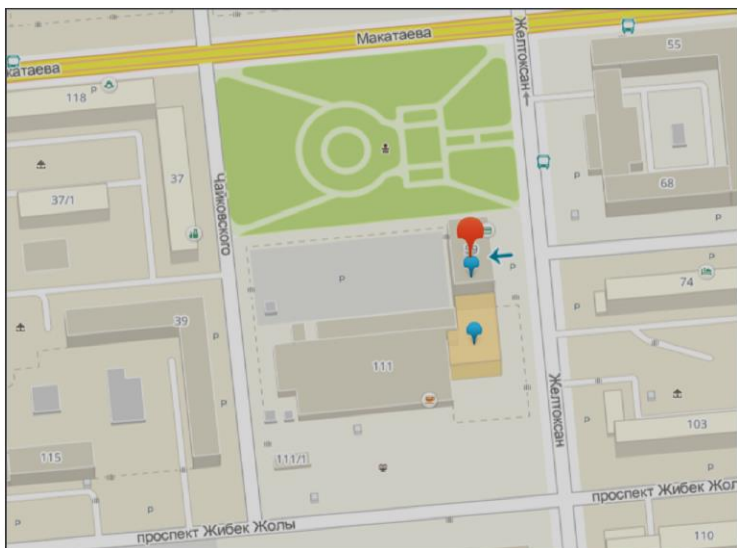
Мы сохраним Вам деньги, обеспечим доходы и абсолютно законно и прозрачно сопроводим весь процесс инвестирования.

Услуги финансового консультанта по выпуску ЦБ (облигаций) без листинга – от 1 млн. пг. за выпуск.

Услуги финансового консультанта по включению ЦБ (облигаций) в официальный список биржи (листинг на KASE) – от 2 млн. пг.

# Будем рады видеть Вас в качестве нашего партнера!

## Наши контакты:



050004, РК, г. Алматы, пр. Желтоқсан, 59 (4-й этаж)



+7 727 333 40 20



+7 727 333 40 21



info@ecap.kz



www.ecap.kz

### Департамент продаж и работы с клиентами:



+7 (727) 333 40 20 (вн.109)



arnur.turpakraev@ecap.kz

### Торговый Департамент:



+7 (727) 333 40 20 (вн.108)



assan.sadvakassov@ecap.kz

### Юридический Департамент:



+7 (727) 333 40 20 (вн.115)



anton.trifonov@ecap.kz