

Emitentii au urmatoarele avantaje la finantarea prin obligatiuni:

- ✓ Acces mai usor la finantare in conditiile restrictionarii creditului bancar;
- ✓ Acces la finantare pe un termen mai indelungat bine definit;
- ✓ Cash Flow disponibil pe o perioada determinata;
- ✓ Elasticitate fata de gradul de indatorare;
- ✓ Vizibilitate prin promovarea emitentului in randul investitorilor/notorietate in piata prin marketing gratuit;
- ✓ Costuri scazute.

Potentiali investitori locali interesati in emisiuni de obligatiuni:

- ✓ Fonduri de pensii
- ✓ Fonduri de investitii
- ✓ Societati de asigurari
- ✓ Societati de investitii financiare
- ✓ Institutii bancare
- ✓ Investitori privati

La fel ca si in cazul actiunilor, obligatiunile se emit prin oferta publica numai prin intermediul unei societati specializate de intermediere asa cum este **SSIF PRIME TRANSACTION SA**

SSIF PRIME TRANSACTION SA se ocupa de coordonarea tuturor operatiunilor legate de finantarea prin obligatiuni:

- ✓ elaborarea prospectului de emisiune pe baza parametrilor stabiliti de comun acord cu societatea emitenta si a datelor primite de la aceasta;
- ✓ relatia cu autoritatile pietei de capital;
- ✓ coordonarea operatiunilor de vanzare a obligatiunilor;
- ✓ elaborarea raportului de inchidere a ofertei;
- ✓ listarea obligatiunilor.

Emitentul obligatiunilor stabileste, prin consultare cu societatea de intermediere si pe baza nevoilor proprii de finantare, parametrii emisiunii:

- ✓ valoarea totala a imprumutului obligatar,
- ✓ valoarea nominala si numarul obligatiunilor,
- ✓ dobanda la care se ofera obligatiunile,
- ✓ durata de viata si frecventa platilor,
- ✓ perioada de vanzare a obligatiunilor,
- ✓ tipul acestora (convertibile sau neconvertibile),
- ✓ modalitatea de garantare, listarea pe o piata organizata.

Prospectul trebuie avizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) - procedura de care se ocupa SSIF PRIME TRANSACTION SA. La fel ca si in cazul actiunilor, obligatiunile nu pot fi oferite spre vanzare inainte de aceasta procedura. Conform reglementarilor in vigoare se recomanda garantarea obligatiunilor mai ales in cazul emisiunilor noi (cu active, polita de risc financiar, etc).

In urma incheierii cu succes a ofertei obligatiunile sunt inregistrate la ASF, iar acestea pot fi ulterior listate la Bursa de Valori Bucuresti (piata reglementata sau pe sistemul alternativ de tranzactionare).

O societate emitenta de obligatiuni prin oferta publica va trebui sa indeplineasca o serie de obligatii de raportare catre institutiile pietei de capital si catre publicul investitor: rapoarte financiare, evenimente ce afecteaza detinatorii de obligatiuni, plata dobanzilor si a principalului, etc.

Dupa ce a emis obligatiuni societatea va plati in mod regulat dobanzi, conform obligatiilor asumate in prospectul de emisiune. La scadenta imprumutului (sau, in unele cazuri, si pe parcurs) se va rambursa investitorilor valoarea nominala a obligatiunilor cumparate.