

ОПЫТ РАЗМЕЩЕНИЯ ЕВРООБЛИГАЦИЙ НА ЗАРУБЕЖНЫХ РЫНКАХ

Презентацию представляет:

Коптев Артём Валентинович

Начальник отдела по работе с финансовыми институтами
Управления международного бизнеса
ОАО «Банк развития Республики Беларусь»

















ПОРТРЕТ ПОТЕНЦИАЛЬНОГО ЭМИТЕНТА



Требования к компаниям

-  Существенный годовой объем выручки
-  Прозрачная структура собственности компании
-  Наличие кредитного рейтинга (рекомендуется)
-  Отчетность по международным стандартам за 3 года (рекомендуется)
-  Высокие стандарты корпоративного управления (рекомендуется)
-  Устойчивое финансовое положение, хорошие перспективы развития

Основные цели для выпуска еврооблигаций

-  Рефинансирование текущей задолженности
-  Общие корпоративные нужды
-  Капитальные вложения
-  Финансирование рабочего капитала
-  Диверсификация источников финансирования
-  Получение публичного статуса перед выходом на IPO



НЕИССЯКАЕМЫЙ ВНЕШНИЙ
ИСТОЧНИК СРЕДСТВ

УЛУЧШЕНИЕ
ИМИДЖА
КОМПАНИИ

ОТСУТСТВИЕ
ЗАВИСИМОСТИ ОТ
КОНКРЕТНЫХ
КРЕДИТОРОВ
(ЛИМИТОВ)



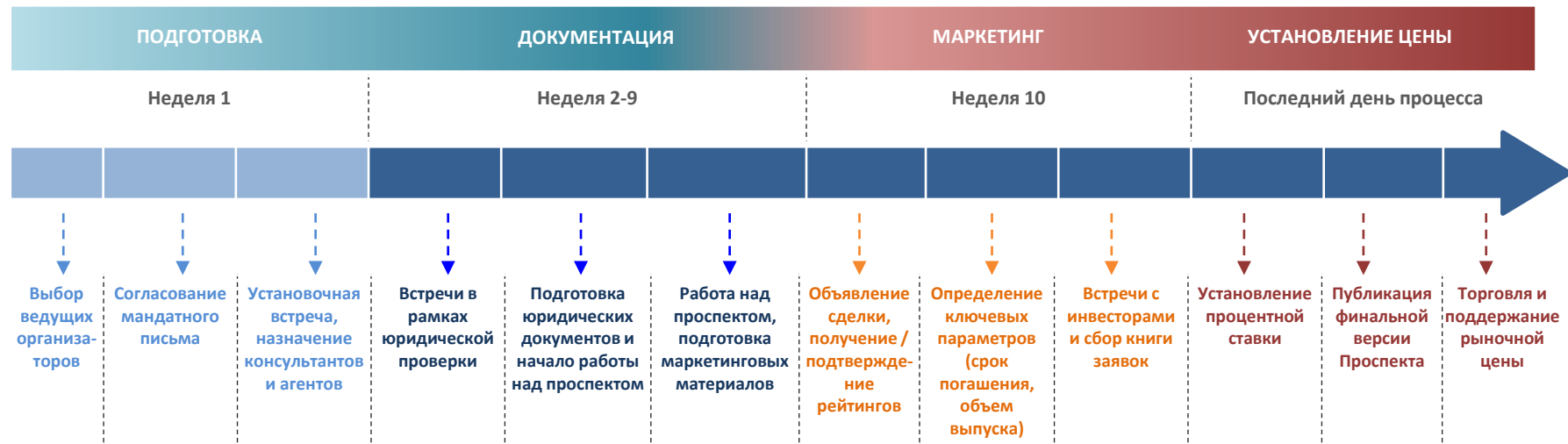
ВОЗМОЖНОСТЬ УЛУЧШИТЬ УСЛОВИЯ
(ВЫКУП С ДИСКОНТОМ + НОВЫЙ ВЫПУСК
ПОД БОЛЕЕ НИЗКИЙ %)

УДЛИНЕНИЕ
СРОКОВ
ПАССИВОВ

АРГУМЕНТ ДЛЯ
ДРУГИХ
КРЕДИТОРОВ ПО
СНИЖЕНИЮ %
СТАВОК



ПРОЦЕСС ВЫПУСКА: ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ



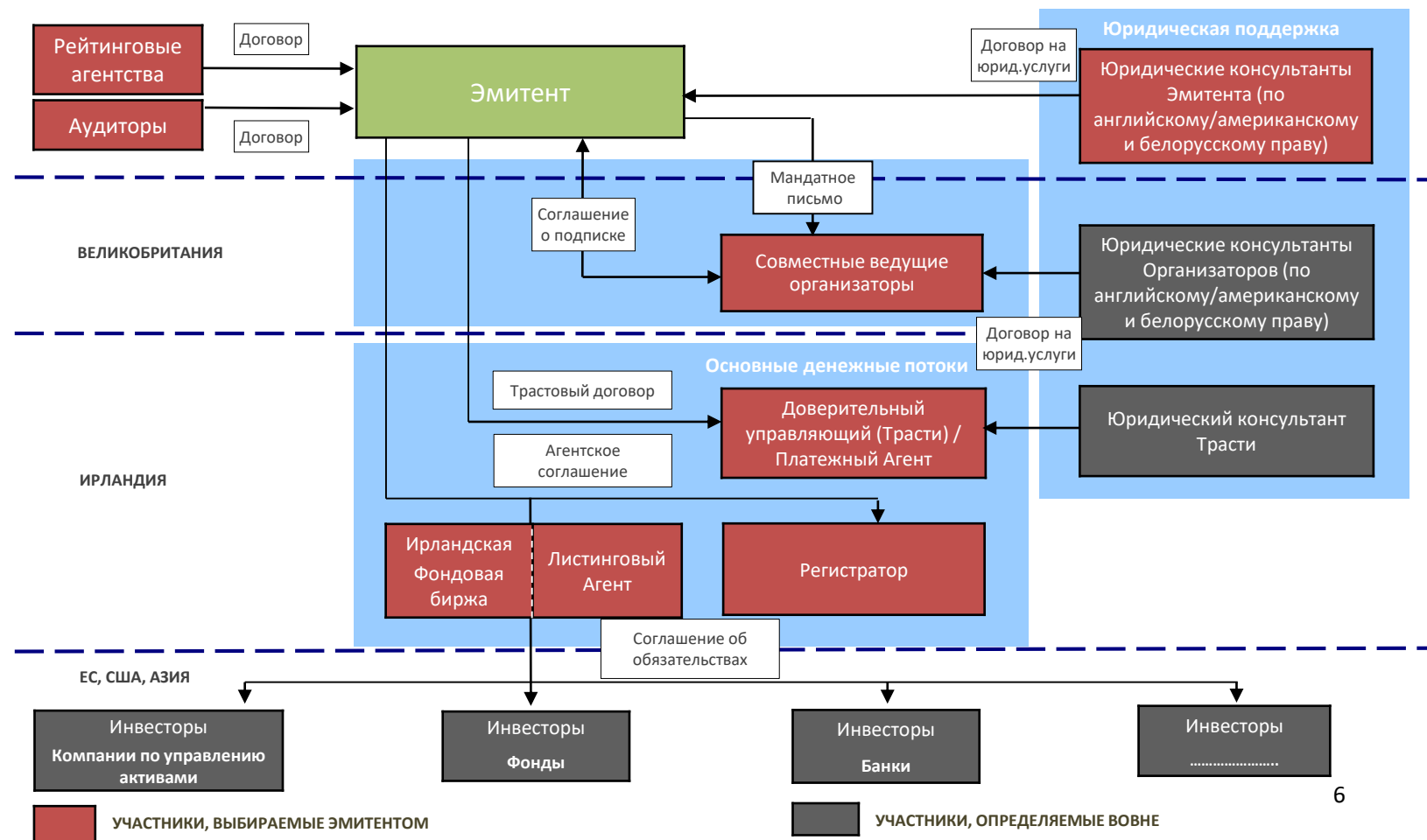
Участники процесса

Эмитент	Совместные ведущие организаторы	Юридические консультанты	Аудиторы
<ul style="list-style-type: none"> Предоставление информации юридическим консультантам для подготовки проспекта Подготовка презентации о компании для встреч с инвесторами 	<ul style="list-style-type: none"> Подготовка к сделке, координация и руководство Маркетинговая стратегия и продажа еврооблигаций инвесторам 	<ul style="list-style-type: none"> Консультант Эмитента: готовит проспект Консультант ведущих организаторов: готовит документацию по сделке Оба консультанта: проводят комплексную юридическую экспертизу 	<ul style="list-style-type: none"> Готовят аудированную финансовую отчетность Предоставляют комфортное письмо Проверяют информацию в проспекте для подтверждения корректности финансовой информации



Обычный срок подготовки к размещению еврооблигаций составляет **9-10** недель

СХЕМА ВЫПУСКА





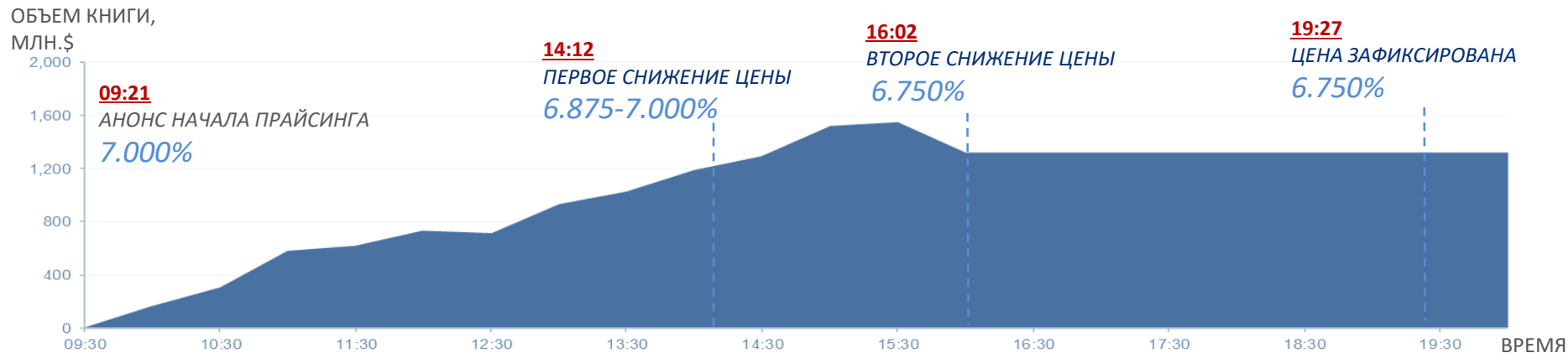
КАК ЭТО БЫЛО



ФОРМИРОВАНИЕ КНИГИ ЗАЯВОК \$500 МЛН.

ДОХОДНОСТЬ СУВЕРЕНА

5.800%



- ✓ ПЕРЕПОДПИСКА В > **3 РАЗА**
- ✓ > **85%** ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ
- ✓ **66%** ИНВЕСТОРОВ ИЗ США И ВЕЛИКОБРИТАНИИ
- ✓ ~ **95 Б.П.** К СУВЕРЕННОЙ КРИВОЙ

Эмитент:	Банк развития Республики Беларусь
Рейтинг:	В (стаб.) от S&P / В (стаб.) от Fitch
Сумма:	500 000 000 долл. США
Срок погашения:	2 мая 2024 (5 лет)
Купонная ставка:	6,75%
Формат:	144a / RegS
Право / листинг:	Английское / Ирландская биржа
Тип облигаций:	Приоритетные необеспеченные
Номинал облигаций:	200 000 долл. США + 1 000 долл. США
Целевое назначение:	Общие корпоративные цели



- ✓ ОПЫТ РАБОТЫ С БЕЛОРУССКИМИ ЭМИТЕНТАМИ
- ✓ УСПЕШНАЯ РЕАЛИЗАЦИЯ СОБСТВЕННЫХ ПРОЕКТОВ



Со-организатор суверенных выпусков еврооблигаций

Республика Беларусь

Два новых выпуска еврооблигаций
USD 800 млн на срок до февраля 2023
USD 600 млн на срок до июня 2027

Совместные ведущие организаторы



Со-организатор



Июнь 2017

Республика Беларусь

Выпуск еврооблигаций
USD 600 млн на срок до февраля 2030

Совместные ведущие организаторы



Со-организатор



Февраль 2018

Эмитент собственных еврооблигаций



Дебютный выпуск еврооблигаций
USD 500 млн на срок до 2024

Банки-организаторы



Май 2019



Дебютный выпуск еврооблигаций
в национальной валюте
BYN 210 млн на срок до 2022

Банки-организаторы



Май 2019

СПАСИБО ЗА
ВНИМАНИЕ!

ОТКРЫТ ДЛЯ ВАШИХ ВОПРОСОВ:

Артём Коптев

Начальник отдела

по работе с финансовыми институтами

Управление международного бизнеса

ОАО «Банк развития Республики Беларусь»

Тел.: + 375 17 239 11 28

E-mail: koptev.a@brrb.by