

Выход на биржу глазами эмитента

Введение.

- ▶ Выпуск облигаций в настоящее время является альтернативой банковскому кредитованию.
- ▶ Так, в ситуации, когда банковского финансирования недостаточно или отсутствует обеспечение, выпуск компанией собственных облигаций — самый очевидный инструмент, соизмеримый по стоимости, но при этом более гибкий.

Основные преимущества привлечения облигационного займа.

- ▶ Возможность привлечения крупных заимствований, без залога, на любые цели.
- ▶ Длительный срок привлечения, погашение в конце срока.
- ▶ Отсутствие специфичных ковенантов.
- ▶ Оперативность (*по сравнению, например, с оформлением инвестиционного кредита*) подготовки пакета документов - подготовка к размещению дебютного выпуска займет около четырех-пяти месяцев.
- ▶ Нет зависимости от одного кредитора - широкий круг инвесторов.
- ▶ Формирование публичной кредитной истории, оказывающей положительное влияние на последующие выпуски и привлечение банковских заимствований.
- ▶ Публичность и перспективы выхода на IPO.

Выпуск облигаций - инструмент, доступный не только крупным компаниям. Он доступен большинству предприятий малого и среднего бизнеса.

Для получения доступа к данному инструменту финансирования компания должна отвечать следующим критериям:

- ▶ Выручка от 120 млн. рублей;
- ▶ Осуществление деятельности не менее 3х лет;
- ▶ Положительная динамика финансовых показателей и выручки;
- ▶ Отсутствие судебных разбирательств и высокой долговой нагрузки.

Основные этапы выпуска облигаций:

- ▶ Анализ бизнеса и структурирование предполагаемого выпуска.
- ▶ Получение рейтинга в рейтинговом агентстве.
- ▶ Обращение на Биржу, собеседование, утверждение итогового проекта.
- ▶ Подготовка эмиссионной документации, в том числе, Решения о выпуске облигаций, Программы облигаций, Проспекта облигаций.
- ▶ Заключение договоров с Биржей и Национальным Расчетным Депозитарием.
- ▶ Утверждение эмитентом параметров выпуска, регистрация эмиссионной документации на бирже, в том числе, Решения о выпуске облигаций, Программы и Проспекта облигаций.
- ▶ Проведение маркетинговой кампании эмиссии, сбор заявок.
- ▶ Размещение облигаций и получение средств.

- ▶ Для нас облигации стали существенным источником ликвидности не так давно — всего лишь год назад, до этого компания развивалась на собственные средства и банковские кредиты.
- ▶ Размещение для нас, конечно, не было спонтанным. К моменту выхода на Мосбиржу мы уже несколько лет двигались по пути к публичному статусу: выстраивали соответствующее корпоративное управление, формировали внутреннюю отчетность, приближенную к МСФО.
- ▶ Подготовка к первому выпуску заняла порядка пяти месяцев, зато наш дебют на облигационном рынке прошел вполне успешно, несмотря на «подводные камни» в виде роста ключевой ставки ЦБ.
- ▶ В итоге облигации стали для нас заметным источником заемного капитала — сейчас примерно 25% кредитных средств в компании получены за счет размещения долговых бумаг. При этом ставки, под которые мы привлекали средства на облигационном рынке, зачастую были ниже, чем действовавшие для нас на тот момент условия в рамках банковских кредитных линий.

Дорожная карта по выпуску облигаций ООО "Простая еда"

Март 2024г.

Принятие решения о выпуске облигаций с размещением на Московской бирже.

Заключение договора о сопровождении размещения облигационных займов.

Апрель 2024г.

Прохождение аудиторской проверки бухгалтерской отчетности за 2023г.

Май 2024г.

Подписание договора на организацию выпуска и андеррайтинг со 2-ым организатором.

Заполнение анкеты кандидата эмитента для Московской биржи.

Заполнение заявки на якорные инвестиции в банк МСП, подготовка документов для банка МСП (заполнение анкеты эмитента, направление бухгалтерской и налоговой отчетности, согласие на обработку персональных данных учредителя).

Июнь-Июль 2024г.

Подготовка информации для НКР (ООО Национальные Кредитные Рейтинги) в рамках предрейтинга.

Подготовка бизнес-плана, фин.модели, прогноз ДДС, бюджета инвестиционного проекта для банка МСП.

Подготовка презентации "Инвестиционное предложение ООО "Простая еда" - выпуск биржевых облигаций".

Подготовка информации для Московской биржи (бухгалтерская отчетность, оборотно-сальдовые ведомости, реестры договоров аренды, реестры кредитных договоров, описание производственных мощностей компании, бизнес-план).

Собеседование с Московской биржей.

По результатам собеседования с Биржей подробно описано целевое использование, формулировка ковенанты на целевое использование.

Интервью с рейтинговым агентством, получение кредитного рейтинга.

Август 2024г.

Регистрация организатором документов на Бирже (решение о выпуске, программа облигаций, инвестиционный меморандум, условия размещения ценных бумаг).

Раскрытие информации на странице Интерфакс.

Заключение договора на обслуживание облигаций центральным депозитарием (НРД).

Эфир в тг-чате организатора для инвесторов.

Подготовка видеоролика с участием учредителя компании.

23.08.2024г.

Выпуск облигаций.

Благодарим за внимание