



***Новые возможности для иностранных заемщиков  
на примере размещения облигаций ООО «Евроторг» (Республика Беларусь)***

*Степан Ермолкин  
Начальник Управления рынков долгового капитала  
ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»*

MKB.RU



**CREDIT BANK  
OF MOSCOW**

From good to great —  
**one Bank!**

# Размещение дебютного выпуска облигаций ООО «Ритейл Бел Финанс»



**Первое размещение облигаций белорусского корпоративного заемщика на российском рынке долгового капитала**

## Основные параметры выпуска

Эмитент	ООО «Ритейл Бел Финанс»
Рейтинг выпуска	ruA- (Эксперт РА)
Оферент	ООО «Евроторг» (Республика Беларусь)
Рейтинги Оферента	-/B-/B-/byA+ (Эксперт РА)
Объем выпуска	5 млрд рублей
Ставка купона	10,95% годовых
Срок до погашения	5 лет (дюрация – 3,4 года)
Купонный период	91 день
Порядок размещения	Букбилдинг по купону
Начало премаркетинга	22 мая 2019
Маркетинговый диапазон	11,00%-11,50% годовых
Дата формирования книги	05 июля 2019
Дата расчетов на бирже	09 июля 2019

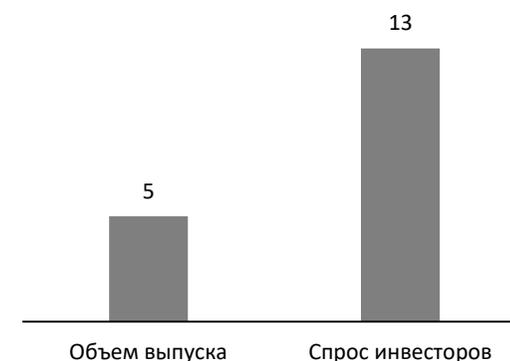
## Итоги размещения

- ООО «Евроторг» стал первой иностранной компанией, которой был присвоен кредитный рейтинг эмитента на уровне «byA+» от Эксперт РА;
- Выпуск был структурирован с использованием обязательных финансовых условий (ковенантный пакет) по аналогии с практикой рынка еврооблигаций. Кроме того, были привлечены юридические консультанты по российскому и белорусскому праву;
- В ходе формирования книги было получено более 600 заявок от широкого круга российских и международных инвесторов;
- Общий спрос оставил более 13 млрд.р, превысив объем размещения более чем в 2.5 раза;
- Размещение продемонстрировало готовность российского рынка к принятию риска новых иностранных заемщиков и послужило качественным ориентиром для дополнительного выпуска Компании.

## Распределение инвесторов по типу



## Общий спрос, млрд руб



# Ковенантный пакет по выпуску облигаций ООО «Ритейл Бел Финанс» серии 01

## Основания приобретения облигаций оферентом

### Обязательные ковенанты (в соответствии с законодательством РФ)

1. Просрочка выплаты купона
2. Просрочка выплаты номинала или его части
3. Просрочка исполнения обязательства по приобретению облигаций Эмитентом
4. Делистинг выпуска облигаций
5. Неопределение Эмитентом нового представителя владельцев облигаций (ПВО) взамен ранее определенного ПВО

### Дополнительные ковенанты

1. Отзыв российским рейтинговым агентством рейтинга выпуска по инициативе Эмитента (если не будет присвоен рейтинг иного рейтингового агентства)
2. Несоблюдение ограничений по выплатам дивидендов, привлечению новой финансовой задолженности, осуществлению капитальных затрат и инвестиций в случае нарушения финансовых ограничений (чистый долг/ЕБИТДА не выше 4,0х, ЕБИТДА/Проценты не ниже 1,5х)
3. Утрата совместного контроля со стороны Бенефициаров
4. Наличие решения суда РФ о признании договора займа между Эмитентом и Оферентом недействительным
5. Введение процедуры банкротства в отношении Эмитента/Оферента
6. Просрочка исполнения Эмитентом/Оферентом обязательств по коммерческим договорам, синдицированным кредитам и публичным долговым инструментам
7. Наличие вступивших в законную силу и неисполненных решений суда по искам к Оференту
8. Нераскрытие Оферентом годовой, полугодовой консолидированной отчетности по МСФО в установленные сроки
9. Нарушение правил раскрытия/предоставления отчета о наступлении/ненаступлении оснований приобретения Эмитентом/Оферентом

## ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»

### Степан Ермолкин

Начальник Управления рынков долгового капитала

тел. : +7 (495) 797 42 22, доб. 3625

Моб.: +7 916 167 19 49

[Ermolkin@mkb.ru](mailto:Ermolkin@mkb.ru)

Россия, 119049, г. Москва, Коровий Вал, д. 5, стр. 1