Выход на публичный рынок капитала требует продуманных решений

Антон ПЕСТРЯКОВ,
директор по корпоративным финансам и инвестициям, Росгеология

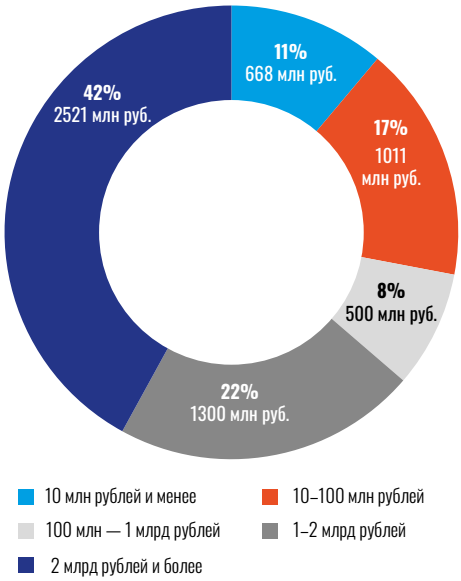
В октябре Росгеология осуществила первое в своей истории публичное размещение корпоративных облигаций, которое позволило привлечь дополнительные средства на развитие холдинга. Полученные средства были использованы на рефинансирование ряда кредитных обязательств с целью увеличения доли долгосрочных кредитов в кредитном портфеле.

О ПОДГОТОВКЕ К ВЫПУСКУ

Работа по проекту началась в 2020 году. Важным шагом на пути реализации наших планов по выходу на рынок корпоративных облигаций стало получение в сентябре 2020 года первого в истории компании кредитного рейтинга агентства «АКРА» на уровне A(RU), прогноз «стабильный». В том же году было подписано соглашение в Совкомбанком, предусматривающее в том числе организацию выпуска корпоративных облигаций. После этого проводились необходимые корпоративные процедуры, в том числе получено одобрение совета директоров АО «Росгео». А в августе 2021 года Центробанк зарегистрировал выпуск облигаций Росгеологии.

Выход на публичный рынок капитала всегда требует продуманных решений — очень важно выбрать подходящий, стратегически выверенный момент. С учетом кризисной ситуации на нефтяном рынке в 2020 году и разразившейся пандемии подходящего момента пришлось ждать чуть дольше, чем планировалось изначально. Но это отчасти сыграло в нашу пользу — в первой половине 2021 года со стороны государства был заявлен целый ряд важных инициатив по финансовой поддержке компании и возрождению геологоразведочной отрасли в целом, которые оказали положительное влияние на инвестиционную привлекательность

Рисунок 1
Росгеология, 01 — объемы сделок на первичном размещении, сгруппированные по размерам удовлетворенных заявок



Росгеологии. Уловив эту тенденцию, было принято решение о проведении размещения в начале октября этого года, и, как показала практика, расчет оказался верным.

ИТОГИ И ПЛАНЫ

Мы успешно завершили первый этап вывода компании на публичный рынок капитала. Несмотря на сложную рыночную ситуацию, дебютное публичное размещение корпоративных облигаций Росгеологии прошло при высоком спросе со стороны инвесторов. Объем полученных заявок более чем на треть превысил предложение, что позволило нам разместить облигации на более выгодных условиях, чем планировалось изначально. Так, при объеме выпуска 6 млрд рублей были получены заявки почти на 8.2 млрд рублей от 26 инвесторов. Ставка полугодового купона на весь срок обращения облигаций установлена по итогам сбора заявок в размере 9% годовых при первоначальном ориентире ставки 1-го купона на уровне не выше 9.2% годовых.

Стоит отметить, что выпуск облигаций был рассчитан исключительно на квалифицированных инвесторов. И беспрецедентным фактом стало то, что более 20% от общего объема бумаг было куплено физическими лицами, имеющими статус квалифицированных инвесторов.

Мы проанализируем результаты размещения и примем решение о последующих заимствованиях. Будем оценивать ситуацию на рынке, проводить необходимые корпоративные процедуры, однако ожидаем, что благоприятное окно для размещения появится не ранее II–III квартала 2022 года.

Также мы внимательно оцениваем возможность размещения «зеленых» облигаций. В настоящее время мы проводим подготовительную работу по подбору проектов, отвечающих критериям ESG.

ИТОГИ ПЕРВИЧНОГО РАЗМЕЩЕНИЯ ВЫПУСКА РОСГЕОЛОГИЯ, 01

Объем размещения: 6 млрд рублей

Купон / Доходность: 9% годовых / 9.2% годовых

Дюрация: 2.69

Количество сделок на бирже: 630

Самая маленькая сделка: 1000 рублей

Самая крупная сделка: 2.5 млрд рублей

Наибольшую долю в структуре размещения (42%) заняла сделка объемом 2.5 млрд рублей, на втором месте идет сделка объемом 1.3 млрд рублей (22%).

Организатором выступил Совкомбанк.

Объем полученных заявок более чем на треть превысил предложение, что позволило нам разместить облигации на более выгодных условиях, чем планировалось изначально

Для широкого пиара вашей компании или конкретного проекта мы предлагаем новый формат

Большое имиджевое интервью

Хронометраж: от 20 до 25 минут

Количество спикеров: не более двух представителей

Локация: на ваш выбор: офис, лофт-зоны ресторана или отеля

Съемка интервью занимает один день

по вопросам проведения обращайтесь: adv@cbonds.info

Cbonds TV

Тема:
• глобальная (в целом о компании или большом проекте)
• или узкая (итоги года, планы на будущее, подготовка к реализации какого-либо проекта)

Темы беседы и вопросы заранее оговариваются с заказчиком

Реклама