Рождественская ОТТЕПЕЛЬ

Сергей Зобов

ДВА ПОСЛЕДНИХ МЕСЯЦА ОКАЗАЛИСЬ ДОВОЛЬНО ПЛОДОТВОРНЫМИ ДЛЯ УЧАСТНИКОВ РЫНКА СИНДИЦИРОВАННЫХ ЗАЙМОВ ИЗ СТРАН СНГ. В РОССИИ ЗА ДЕКАБРЬ-ЯНВАРЬ БЫЛО ОРГАНИЗОВАНО ДВА КРЕДИТА ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ, В УКРАИНЕ ЗАКРЫТА СДЕЛКА ДЛЯ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ КОМПАНИИ «ФЕРРЭКСПО», ПРИВЛЕЧЬ ВТОРОЙ С НАЧАЛА КРИЗИСА СИНДИЦИРОВАННЫЙ ЗАЕМ УДАЛОСЬ И БЕЛОРУССКОМУ БАНКУ. ОДНАКО ДАЛЬНЕЙШИЕ ПЛАНЫ ЗАЕМЩИКОВ НА РЫНКЕ СИНДИКАЦИЙ ВЫГЛЯДЯТ ВЕСЬМА СКРОМНО. О НАМЕРЕНИИ ПРИВЛЕЧЬ СИНДИЦИРОВАННЫЕ КРЕДИТЫ ПОКА ЗАЯВИЛИ ТОЛЬКО СЕМЬ КОМПАНИЙ ИЗ РОССИИ. ДЛЯ СРАВНЕНИЯ, В ДОКРИЗИСНЫЕ ГОДЫ НА РЫНКЕ ОДНОВРЕМЕННО ГОТОВИЛОСЬ ДО 40–50 ПЛАНИРУЕМЫХ СДЕЛОК.

В декабре Банк Москвы подписал договор двухлетнего синдицированного кредита на сумму $350 млн. Первоначально заявленная сумма сделки, составлявшая $230 млн, в результате переподписки была увеличена на $120 млн. Barclays Capital, Calyon, Credit Suisse, Goldman Sachs, ING Wholesale Banking и WestLB выступили уполномоченными организаторами и букраннерами сделки, Commerzbank присоединился к ним в качестве уполномоченного организатора. Всего участие в займе приняли 17 банков из разных стран.

Процентная ставка по кредиту составила LIBOR + 320 б.п. годовых. Вознаграждение по самой крупной доле участия в $20 млн составляло, по имеющимся данным, 260 б.п.

Заемщик обратился к кредиторам в апреле 2009 года и мог бы привлечь кредит до лета, но решил подождать улучшения конъюнктуры рынка. Привлеченные ресурсы банк планирует направить на развитие основного бизнеса, увеличение кредитного портфеля и финансирование торговых проектов клиентов. Напомним, что предыдущий, мультивалютный кредит на $177 млн Банк Москвы привлек в декабре 2008 года фактически на закрытом рынке. Сделку организовывали Commerzbank, JP Morgan, SMBC и WestLB. Ставка привлечения тогда составила LIBOR/EURIBOR + 150 б.п., срок кредита — 30 месяцев.

В декабре компания «Покровский рудник», дочерняя компания ГК «Петропавловск», подписала клубный кредит на $150 млн с ING Commercial Banking, ZAO Unicredit Bank, ZAO Raiffeisenbank и Societe Generale (уполномоченные ведущие организаторы). Кредит гарантирован ГК «Петропавловск». Подписание сделки состоялось 16 декабря 2009 года. Срок займа — 3 года с льготным периодом в 1 год. ГК «Петропавловск» (бывшая Peter Hambro Mining) — российско-британская горнодобывающая компания, залистингованная на LSE, ведущая проекты по добыче и разведке драгметаллов (преимущественно золота) в России. Крупнейший актив группы — ОАО «Покровский рудник». Крупными пакетами акций владеют менеджеры, а также Merrill Lynch Investment Group, Lansdowne Partners Ltd и Thread Niddle.

В январе двухтраншевый мультивалютный кредит на сумму $700 млн и 100 млн евро привлек Внешэкономбанк (ВЭБ). Срок кредита составляет 3 года, ставка — шестимесячный LIBOR/EURIBOR + 275 б.п. годовых. Основными участниками сделки выступили The Bank of Tokyo — Mitsubishi UFJ, Barclays Capital, BNP Paribas, Calyon, Citigroup, Deutsche Bank, HSBC, Intesa Sanpaolo, Societe Generale, SMBC, UBS, UniCredit, West LB, координатором синдицированного кредита является Barclays Capital. До этого заемщик выходил на рынок в октябре 2009 года, когда подписал трехлетний синдицированный кредит на 335 млн евро по ставке EURIBOR + 75 б.п. Букраннерами выступили Barclays Capital, ING Wholesale Banking, Intesa Sanpaolo, Mizuho, Societe Generale и SMBC.

В начале года стало известно о планах Сбербанка по реструктуризации задолженности «Таганрогского автомобильного завода» (ТагАЗ) в форме пятилетнего синдицированного кредита. Общий объем задолженности перед 12 банками-кредиторами, среди которых ВТБ, Газпромбанк, КредитЕвропаБанк, составляет около 21 млрд руб., в том числе 6.3 млрд руб. — задолженность перед Сбербанком. На данный момент условия согласовываются с другими кредиторами предприятия, заявленный срок урегулирования вопроса — первое полугодие текущего года.

На рынке появилась информация о том, что «Газпром нефть» готовит новый синдикат. Ранее, в октя-

Таблица 1. Транши синдицированных кредитов с датой погашения в декабре 2009 – январе 2010 гг.

	Объем кредита	Валюта	Ставка по кредиту, б.п.	Дата окончания синдикации	Срок кредита, мес.	Ведущие организаторы
Россия						
Альфа-Банк, 2, 7.2008	157.5	USD	LIBOR + 130	июль 2008	18	Commerzbank, Fortis Bank, GarantiBank, LBBW, SMBC, Wachovia
ЛОКО-Банк(ЗАО), 12.2007	35	USD	LIBOR + 240	декабрь 2007	12	Commerzbank, RZB Group, KBC Bank
Ренова, 12.2007	500	USD	LIBOR + 125	декабрь 2007	12	Citigroup, Credit Suisse, UBS
Роснефть, 1.2005	800	USD	LIBOR + 200	январь 2005	60	ABN Amro, Barclays, Calyon, Commerzbank, Deutsche Bank, HVB, ING, KBC, JP Morgan, Natexis Banques Populaires и SG CIB
Сибирьтелеком, 1.2007	50	EUR	EURIBOR + 200	январь 2007	36	Commerzbank
УРСА Банк, B, 12.2006	40	USD	LIBOR + 170	декабрь 2006	12	ING Wholesale Banking Лондон, RZB Group
Армения						
Армэкономбанк, 2, 12.2007	10	USD	LIBOR + 315	декабрь 2007	12*	RZB, UniCredit, State Bank of India, Land Bank of Taiwan и FBN Bank
Казахстан						
Евразийский Банк, 2, 12.2006	60	USD	LIBOR + 225	декабрь 2006	24	Deutsche Bank, RZB Group
КазКоммерцБанк, 2, 12.2006	400	USD	LIBOR + 60	декабрь 2006	36	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, ING Wholesale Banking Лондон, Standard Bank, UniCredit Group
КазКоммерцБанк, B, 1.2007	300	USD	LIBOR + 60	январь 2007	36	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, ING Wholesale Banking Лондон, UniCredit Group, ICICI Bank, Standard Bank
Украина						
Родовид Банк, 2, 12.2007	7	USD	LIBOR + 350	декабрь 2007	24	Rosemount Capital Management
Укрсоцбанк, 12.2007	200	USD	LIBOR + 80	декабрь 2007	12	BayernLB, Calyon, UniCredit Group

** По взаимному согласию Армэкономбанка и ЕБРР срок погашения транша продлен на год — до 18 января 2010 года*

бре, нефтегазовая компания закрыла среднесрочную необеспеченную сделку с клубом банков на общую сумму $500 млн. Агентом по ней выступил The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (BTMU). Уполномоченными организаторами и кредиторами стали следующие банки: BTMU, RZB, Nordea, UniCredit и Societe Generale. Ставка по трехлетнему октябрьскому кредиту составила LIBOR + 500 б.п.

СНГ

Некоторое оживление наметилось в конце прошлого года и на рынке синдикаций в странах СНГ. Украинская металлургическая компания «Феррэкспо» привлекла предэкспортный синдицированный кредит на $230 млн, увеличив его сумму благодаря переподписке с $200 млн. Эта сделка является знаковой, так как стала первой для заемщиков из металлургической отрасли стран СНГ с начала кризиса. Ставка по трехлетней сделке, которую координировал Deutsche Bank, составила LIBOR + 700 б.п. годовых. Кроме него в кредите участвовали WestLB AG, JP Morgan, BNP Paribas, UBS, Fortis Bank, Stichting Pensioenfonds Zorg en Welzijn, Natixis, CALYON, RZB и VTB Bank (France). Кредит будет погашаться 24 равными ежемесячными платежами, начиная с января 2011 года.

«Феррэкспо» — маркетинговый представитель Полтавского ГОК, являющегося крупнейшим производителем и экспортером железорудных окатышей в Украине. Отметим, что у компании уже был опыт привлечения синдицированного кредита — в начале 2007 года «Феррэкспо» подписала четырехлетнюю сделку на $275 млн, которая была организована ABN Amro, BNP и Societe Generale под ставку LIBOR +270 б.п.

В январе второе кредитное соглашение с начала кризиса было подписано белорусским заемщиком — на этот раз Беларусбанк привлек синдицированный кредит на $60 млн. По сообщению участников рынка, близких к сделке, по ней наблюдалась почти двукратная переподписка. Первоначальными уполномоченными организаторами кредита выступили Intesa Sanpaolo и ВТБ, уполномоченными организаторами — группа ОТП, Альфа-Банк и VTB Bank (Deutschland).

Первым среди «белорусов» на рынок синдикаций в прошлом году вышел Белагропромбанк. В конце ноября было подписано кредитное соглашение на сумму $43.5 млн сроком на один год. Уполномоченными ведущими организаторами выступили ВТБ, Intesa Sanpaolo, FBN Bank; ведущими организаторами — London Forfaiting Company, Инвестторгбанк, UBI Banca International и AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft m.b.H.

В последних числах декабря на рынке появилась информация о том, что Сбербанк, ВЭБ, Газпромбанк и Альфа-Банк предоставили Министерству финансов Республики Беларусь суверенный синдицированный кредит на сумму 6 млрд руб. на срок более 1 года. Агентом по кредиту назначен Сбербанк России. Напомним, эти же банки назначены организаторами размещения на российском рынке государственных облигаций Республики Беларусь, номинированных в российских рублях, которое заемщик планирует аж с 2007 года. Общий объем размещения облигаций должен составить 15 млрд руб.