На рынок вышли только самые смелые

Константин Васильев

В июле активность на первичном рынке СНГ значительно снизилась и сместилась в сторону высокой доходности. Из 15 сделок на $2.5 млрд только одна, «УкрСиббанк-2010» — эмиссия украинского банка с французским капиталом, была сделана ниже 8%. Причиной тому стала высокая волатильность на мировых финансовых рынках, вызванная падением на американских рынках акций и снижением доходности по UST с расширением спредов по индексу EMBI до 50 б.п. Большинство крупных заемщиков решили отложить свои индикативные выпуски на более спокойный период.

Более чем в 10% обошлись кредитные ноты Ritzio, рублевый выпуск для ЛОКО-Банка, а также два субординированных десятилетних выпуска для Транскапиталбанка и банка «Санкт-Петербург». Чуть ниже 10% с помощью кредитных нот смогли занять Пробизнесбанк и Лизинговая компания «Уралсиб».

Были закрыты три сделки по секьюритизации: Москоммерцбанк завершил секьюритизацию ипотеки, «Бизнес Альянс» разместил ABS лизинговых платежей МОЭСК. Национальный банк «ТРАСТ» завершил сделку по секьюритизации портфеля кэш- и автокредитов, но ноты будут выпущены только в октябре. Организаторами сделки выступят UniCredit Markets & Investment Banking (HVB) и Инвестиционный банк «ТРАСТ». Сумма выпуска старших нот составит 5.3 млрд руб., S&P присвоило сделке частный рейтинг BBB.

Среди наиболее успешных и интересных сделок за период стоит выделить дебютные ноты с листингом «Кузбассразрезуголь-2010», размещенные для рефинансирования предыдущей эмиссии кредитных нот, а также выпуск крупнейшего производителя труб на Украине — «Интерпайп», собравший тройную переподписку.

Украинские заемщики решили воспользоваться относительной политической стабильностью, и в июле четыре компании вышли на рынок, заняв $700 млн. Тогда как казахстанские банки взяли передышку, и за месяц на рынке только «ТуранАлем» доразместил 30-летние бонды на $250 млн под 9.5% с помощью Deutsche Bank.

Продолжаются заимствования и на еврорублевом рынке: два раза на общую сумму 1.5 млрд руб. ЕБРР доразмещал свой выпуск с погашением в 2012 году; Deutsche Bank протестировал рынок небольшим выпуском на 160 млн руб., связанным с кредитом «ВТБ-Лизинг». Таким образом, это третий выпуск в июле, так или иначе связанный с лизинговыми операциями в России.

РОССИЯ

Эмиссия: «Кузбассразрезуголь», 2010 (LPN)

- Заемщик/SPV: KRU Solutions Ltd
- Код ISIN: XS0310261309
- Объем эмиссии, млн: 200, USD
- Ставка купона: 9.000%
- Спред: UST3 + 404 б.п.
- Дата размещения: 05.07.07
- Дата погашения: 12.07.10
- Листинг: Irish S.E.
- Организатор размещения: Deutsche Bank
- Рейтинги эмиссии: B1/B/-

«Кузбассразрезуголь» разместил еврооблигаций на $200 млн, рефинансировав двухлетние кредитные ноты, выпущенные в 2005 году также под 9%. Deutsche Bank провел roadshow в Гонконге, Сингапуре, Лондоне, Цюрихе, Вене и Франкфурте. Ориентир был установлен в районе 9.25%. По мнению букраннера, формирование книги шло быстро, несмотря на отсутствие оффшорных американских счетов на рынке. Объем спроса достиг $375 млн и ориентир был сужен до 9–9.25%, в итоге бумаги разместили в узком конце диапазона. Розничные счета взяли 45%, банки — 25%, фонды — 25%, страховые компании — 5%. Географическое распределение было следующим: Азия — 25%, Швейцария — 17%, Австрия — 12%, США (оффшор) — 12%, Великобритания — 11%, Россия — 9%, Нидерланды — 5%, Восточная Европа — 5%.

Эмиссия: Пробизнесбанк, 2010 (LPN9)

- Заемщик/SPV: PBB LPN Issuance Limited
- Код ISIN: XS0309569159
- Объем эмиссии, млн: 3000, RUR
- Ставка купона: 9.750%
- Цена размещения: 99.366
- Дата размещения: 09.07.07
- Дата погашения: 09.07.10
- Листинг: London S.E.
- Организатор размещения: BCP Securities
- Рейтинги эмиссии: -/-/B-

Пробизнесбанк разместил девятый выпуск нот участия в кредите на сумму 3 млрд руб. в рамках программы нот на $750 млн. Всего по программе уже размещено еврооблигаций на общую сумму около $440 млн. Пробизнесбанк является головной организацией банковской группы Life, в которую входят лидирующие банки Свердловской и Саратовской областей.

Эмиссия: Транскапиталбанк, 2017 (LPN)

- Заемщик/SPV: Transregional Capital LTD
- Код ISIN: XS0311369978
- Объем эмиссии, млн: 100, USD
- Ставка купона: 10.514%
- Спред: UST5 + 560 б.п.
- Дата размещения: 11.07.07
- Дата погашения: 18.07.17
- Оферта: CALL 18.07.2012/ step-up + 150 б.п.
- Листинг: Irish S.E.
- Организаторы размещения: ABN AMRO, Credit Suisse
- Рейтинги эмиссии: B2/-/-

Транскапиталбанк разместил субординированные еврооблигации (LT2) в размере $100 млн на 10 лет. По бумагам предполагается повышение ставки, так, по истечении пятилетнего срока ставка купона на следующие пять лет будет рассчитана исходя из спреда 710 б.п. к пятилетним гособлигациям США. Сумма заявок инвесторов превысила размещаемый объем почти в 1.5 раза. В сделке участвовало 50 инвесторов: 46% — фонды, 37% — частные счета и 16% — банки. Географическое распределение: британские счета купили 34%, оффшор США — 15%, Германия и Австрия — 25%, Азия — 9%, Швейцария и др. — 8%.

Привлеченные средства позволят увеличить капитализацию Транскапиталбанка и расширят

Новые эмиссии еврооблигаций РФ и СНГ в июле 2007 года

№, страна	Эмиссия	Дата размещения	Дата погашения	Объем, млн	Валюта	Купон, %	Рейтинги эмиссии (M/S&P/F)	Организаторы
	Россия			1 517	USD			
1	Кузбассразрезуголь, 2010 (LPN)	05.07.2007	12.07.2010	200	USD	9.000	B1/B/-	Deutsche Bank
2	Пробизнесбанк, 2010 (LPN9)	09.07.2007	09.07.2010	3000	RUR	9.750	-/-/B-	BCP Securities
3	Транскапиталбанк, 2017 (LPN)	11.07.2007	18.07.2017	100	USD	10.514	B2/-/-	ABN AMRO, Credit Suisse
4	Ritzio International (RBS), 2010 (CLN)	16.07.2007	27.07.2010	280	USD	10.000	B3/-/-	Ренессанс Капитал
5	Банк Санкт-Петербург, 2017 (LPN)	17.07.2007	25.07.2017	100	USD	10.500	Ba3/-/B	JP Morgan, UBS
6	ЛОКО-Банк (ЗАО), 2009 (LPN)	17.07.2007	24.07.2009	3000	RUR	10.500	B2/-/B-	Renaissance Capital, Standard Bank
7	Москоммерцбанк, 2034-A (RMBS, FRN)	18.07.2007	15.12.2034	159.7	USD	1 mLIBOR + 175 б.п.	Baa2/-/BBB	HSBC Bank PLC, RZB
8	Москоммерцбанк, 2034-BC (RMBS, FRN)	18.07.2007	15.12.2034	20.7	USD	1 mLIBOR + 525 б.п	Ba2/-/BB	HSBC Bank PLC, RZB
9	Бизнес Альянс, 2012 (ABS лизинг. пл. МОЭСК)	25.07.2007	25.04.2012	8322.5	RUR	8.875	-/-/-	Банк Москвы
10	Лизинговая компания «Уралсиб», 2009 (CLN)	25.07.2007	28.01.2009	2500	RUR	9.750	-/-/-	ING Bank N.V., Банк «Уралсиб»
	Страны СНГ и Балтии			950	USD			
1, KZ	Банк «ТуранАлем», 2037	10.07.2007	22.01.2037	250	USD	8.250	Baa1/BB/BB+	Deutsche Bank
2, UA	Альфа-Банк Украина, 2010 (LPN)	11.07.2007	26.07.2010	200	USD	9.250	Ba1/-/-	UBS
3, UA	УкрСиббанк, 2010 (LPN)	13.07.2007	23.07.2010	200	USD	7.375	Ba2/-/BB-	BNP Paribas, HSBC
4, UA	АБ «Пивденный», 2010 (LPN)	18.07.2007	03.08.2010	100	USD	10.250	B1/-/B-	BNP Paribas, Standard Bank
5, UA	Интерпайп Украина, 2010 (LPN)	19.07.2007	02.08.2010	200	USD	8.750	-/B+/B+	ABN AMRO, ING
	Еврооблигации иностранных эмитентов в местн. валюте			64	USD			
1	ЕБРР, 2012, RUR, доразм.	03.07.2007	14.02.2012	1500	RUR	6.000	Aaa/AAA/AAA	RBC Capital Markets
2	Deutsche Bank, 2013, RUR	10.07.2007	20.06.2013	160	RUR	7.250	Aa1/AA-/AA-	Deutsche Bank

возможности дальнейшего роста активов, а также будут направлены на развитие текущей деятельности кредитной организации в регионах. Основными акционерами банка являются Европейский Банк Реконструкции и развития, немецкая инвестиционная корпорация DEG, топ-менеджмент банка, физические и юридические лица.

Эмиссия: Банк «Санкт-Петербург», 2017 (LPN)

- Заемщик/SPV: BSPB Finance Plc.
- Код ISIN: XS0312572984
- Объем эмиссии, млн: 100, USD
- Ставка купона: 10.500%
- Спред: UST5 + 552 б.п.
- Дата размещения: 17.07.07
- Дата погашения: 25.07.17
- Оферта: CALL 25.07.12/ step-up
- Листинг: Irish S.E.
- Организаторы размещения: JP Morgan, UBS
- Рейтинги эмиссии: Ba3/-/B

Вслед за Транскапиталбанком Банк «Санкт-Петербург» разместил субординированные еврооблигации на 8 б.п. дешевле к UST. Ноты размещены среди очень схожей группы инвесторов. В сделке участвовали 47 счетов, книга составила $150 млн, фонды взяли 51%, банки — 19%, частные счета — 24%. Азия купила 9%, UK — 28%, оффшор США — 30%, остальная Европа — 10%, Россия — 11%, Швейцария — 12%. Банк намерен использовать средства на финансирование кредитных операций и общекорпоративные цели.

Эмиссия: ЛОКО-Банк (ЗАО), 2009 (LPN)

- Заемщик/SPV: Locko Finance Plc.
- Код ISIN: XS0312474033
- Объем эмиссии, млн: 3000, RUR
- Ставка купона: 10.500%
- Дата размещения: 17.07.07
- Дата погашения: 24.07.09
- Листинг: London S.E.
- Организаторы размещения: Renaissance Capital, Standard Bank
- Рейтинги эмиссии: B2/-/B-

ЛОКО-Банк разместил выпуск еврооблигаций в объеме 3 млрд руб. В выпуске приняли участие 27 инвесторов, в том числе управляющие компании (48%), банки (34%), хеджевые фонды (12%), индивидуальные инвесторы и частные банки (6%). Географическое распределение книги: 40% пришлось на долю инвесторов из Великобритании, 13% — из Швейцарии, 22% — инвесторы из России, Нидерланды — 9%, Германия — 6%, американские оффшоры — 10%.

По мнению заместителя председателя правления ЛОКО-Банка Михаила Павлова выпуск еврооблигаций прошел успешно, несмотря на негативную конъюнктуру рынка. «Зачастую российские банки имеют схожие конкурентные преимущества в глазах инвесторов; в ЛОКО-Банке инвесторов прежде всего привлекает участие IFC в капитале банка».

Эмиссия: Москоммерцбанк, 2034 (RMBS, FRN)

- Заемщик/SPV: Moscow Stars B.V.
- Структура сделки: True Sale/Pass-Through
- ISIN (A/B/C): XS0307297225/ XS0307297811/ XS0307298207
- Класс/Объем/Купон/Рейтинг:
- Класс A/ $159/ 1 mLIBOR + 175 б.п./(Baa2/-/BBB)
- Класс B/ $16.2/ 1 mLIBOR + 525 б.п./(Ba2/-/BB)
- Класс C/ $4.5/ 7%/ NR
- Дата размещения: 18.07.07
- Дата погашения: 15.12.34
- Листинг: Irish S.E.
- Организаторы размещения: HSBC Bank PLC, RZB

Российская секьюритизация вновь оказалась у всех на устах, когда Barclays Capital орга-

низовал секьюритизацию ипотечных кредитов для «Совфинтрейд», дочерней компании «Газпрома», а RZB объявил о долгожданной дебютной сделке Москоммерцбанка. Контрольный пакет акций МКБ принадлежит КазКоммерцБанку.

Данная сделка представляет собой секьюритизацию жилищных ипотечных кредитов с преимущественным правом требования, номинированных в долларах США, а также сопутствующих прав по кредитам. В качестве обеспечения по кредитам выступают объекты недвижимости, расположенные на территории Российской Федерации. Первоначальное повышение кредитного качества ценных бумаг класса А на 16.4% осуществлено путем субординирования ценных бумаг класса В (9%) и ценных бумаг класса С (2.5%), а также за счет резервного фонда в размере 5.5% первоначальной основной суммы долга.

Выпуск Moscow Stars включает следующие транши: объемом $184 млн со средним сроком 3.56 года, объемом $16.6 млн со средним сроком 10–11 лет и объемом $4.6 млн. Предусмотрен 4.9%-ный амортизационный резерв. 1 327 базовых кредитов имеют средний коэффициент LTV на уровне 67.58%. Москоммерцбанк выдал ипотечные кредиты в январе 2006 года со средним сроком жизни 9.3 месяца. Средняя ставка составляет 11.48%. Для сглаживания несовпадений процентных ставок между долларовыми активами с фиксированной ставкой и платежами с плавающей долларовой ставкой LIBOR по ценным бумагам эмитент заключил соглашение на полную сумму о гарантированном свопе с фиксированной ставки на плавающую ставку с Barclays Bank PLC и с Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG.

Эмиссия:
«Бизнес Альянс», 2012 (ABS лизинг. пл. МОЭСК)

- Заемщик/SPV: White Nights Finance B.V.
- Код ISIN: XS0314025148
- Объем эмиссии, млн: 8322.5, RUR
- Ставка купона: 8.875%
- Дата размещения: 25.07.07
- Дата погашения: 25.04.12
- Листинг: внебиржевой рынок
- Организаторы размещения: Банк Москвы

Банк Москвы выступил организатором еврооблигаций лизинговой компании «Бизнес Альянс», обеспеченных лизинговыми платежами ОАО «Московская объединенная электросетевая компания» объемом 8.3 млрд руб. Базовым активом по еврооблигациям являлись лизинговые платежи от ОАО «МОЭСК» лизинговой компании «Бизнес Альянс», которые могут быть перенаправлены на эмитента еврооблигаций в качестве обеспечения обязательств лизинговой компании. В качестве дополнительного обеспечения использовался залог объектов инфраструктуры Москвы и Московской области. ИК «Тройка Диалог» выступила старшим ко-менеджером выпуска. Альфа-Банк, Связь-Банк и Банк «Петрокоммерц» выступили в роли ко-менеджеров.

Презентация выпуска проходила с 12 по 20 июля в Москве, Гонконге, Сингапуре, Женеве и Лондоне. Вследствие значительного спроса инвесторов (книга заявок была переподписана по 9% годовых более чем в два раза) ставка купона снижена с 9% до 8.875%. В сделке приняли участие крупнейшие инвестиционные фонды (34%) и управляющие активами (9%), международные инвестиционные банки (20%), российские банки и инвестиционные компании (34%), а также банки, занимающиеся вкладами состоятельных клиентов (3%). 34% выпуска досталось европейским инвесторам, 42% — инвесторам из России, 3% — инвесторам из Юго-Восточной Азии, 21% — оффшорным североамериканским инвесторам.

Привлеченные средства будут направлены на рефинансирование кредита ОАО «Банк Москвы», полученного компанией «Бизнес Альянс» для реализации лизинговых проектов ОАО «Московская объединенная электросетевая компания». Высвобожденные кредитные средства будут направлены на финансирование новых проектов в области энергетики.

«Данная сделка является уникальной по нескольким причинам, — отмечает руководитель инвестиционного блока Банка Москвы Игорь Суханов. — В частности, впервые российский банк единолично организовал секьюритизацию на международном рынке, причем секьюритизированы были лизинговые контракты без продажи актива. Это первый инфраструктурный проект, первый евробонд для коммунального энергетического сектора и первый евробонд, номинированный в российских рублях, организованный российским банком». Сделка нетипична для российского рынка, отмечает в газете «Ведомости» аналитик инвесткомпании «Ренессанс Капитал» Павел Мамай: «Она не похожа на секьюритизацию, поскольку эмитент обеспечивает активы не собственностью, а залогом, к тому же у бумаг нет листинга и рейтинга. От CLN они отличаются тем, что показателем качества облигации является залог, а не качество эмитента».

Эмиссия:
Лизинговая компания «Уралсиб», 2009 (CLN)

- Заемщик/SPV: ING Bank N.V.
- Код ISIN: XS0313785247
- Объем эмиссии, млн: 2500, RUR
- Ставка купона: 9.750%
- Дата размещения: 25.07.07
- Дата погашения: 28.01.09
- Листинг: внебиржевой рынок
- Организаторы размещения: ING Bank N.V., Банк «Уралсиб»

Лизинговая компания «Уралсиб», один из ведущих игроков на рынке финансового лизинга в России, успешно разместила дебютный выпуск рублевых CLN (кредитных нот) со сроком погашения в январе 2009 года. Ноты связаны с кредитом ЛК «Уралсиб» на 2.5 млрд руб. Выпуск состоит из трех траншей: на 2.2 млрд руб., 500 млн руб. и $20 млн. По первому траншу расчеты осуществляются в рублях.

Размещение выпуска проводилось в режиме частного размещения на международном рынке по Глобальной эмиссионной программе ING Bank N.V. общим объемом 50 млрд евро. Ему предшествовали встречи с инвесторами в Москве, Лондоне, Цюрихе, Женеве и Лугано. Состав инвесторов распределился следующим образом: 50% — собственные позиции банков, 36% — управляющие активами, 10% — хедж-фонды, 4% — private banking. В сделке участвовали инвесторы из Великобритании — 41%, России — 29%, США (оффшорные счета) — 20% и континентальной Европы — 10%.

Выпуск можно признать уникальным, поскольку это было первое в российском лизинговом секторе размещение необеспеченных кредитных нот в рублях на международном рынке. «Несмотря на сложную ситуацию на развивающихся рынках, когда многие крупнейшие российские заемщики были вынуждены перенести или отменить свои размещения, нам удалось не только улучшить изначальный ориентир доходности при максимальном сроке сделки, но и добиться хорошей диверсификации состава участников как по географии, так и по типу инвесторов», — прокомментировал сделку Степан Амосов, вице-президент департамента финансовых рынков ING Wholesale Banking.

Эмиссия:
Ritzio International (RBS), 2010 (CLN)

- Заемщик/SPV: Ritzio International ltd / The Royal Bank of Scotland plc
- Тип сделки: Pass through limited recourse notes
- Код ISIN: XS0312810756
- Объем эмиссии, млн: 280, USD
- Ставка купона: 10.000%
- Дата размещения: 16.07.07
- Дата погашения: 27.07.10
- Листинг: внебиржевой рынок
- Организатор размещения: «Ренессанс Капитал»
- Рейтинги эмиссии: B3/-/-

Компания Ritzio International привлекла $280 млн в результате дебютного размещения своих кредитных нот с ограниченным правом оборота (LRN). Ritzio International является 100%-ной дочерней компанией Ritzio Entertainment Group, крупнейшей восточноевропейской компании в области игорного бизнеса. Кредитные ноты были размещены среди широкого круга инвесторов после успешно проведенных встреч в Сингапуре, Лондоне и Нью-Йорке.

Главный исполнительный директор (CEO) Ritzio International Виталий Веселко заявил: «Средства, полученные от размещения, позволят нам развивать и диверсифицировать наш бизнес, в частности, в Германии и Италии. В этих странах были

внесены поправки в законодательство в области игорного бизнеса, и сегодня мы рассчитываем, успешное внедрение бизнес-модели Ritzio на этих рынках будет проходить с еще большим успехом».

КАЗАХСТАН

Эмиссия: Банк «ТуранАлем», 2037, доразм.

- Заемщик/SPV: TuranAlem Finance BV
- Код ISIN: US8998X0AB68
- Объем эмиссии, млн: 250, USD
- Ставка купона: 8.250%
- Цена размещения: 95
- Дата размещения: 10.07.07
- Дата погашения: 22.01.37
- Оферта: PUT 22.01.17
- Листинг: London S.E.
- Организатор размещения: Deutsche Bank
- Рейтинги эмиссии: Baa1/BB/BB+

УКРАИНА

Эмиссия: Альфа-Банк Украина, 2010 (LPN)

- Заемщик/SPV: Ukraine Issuance plc
- Код ISIN: XS0311816234
- Объем эмиссии, млн: 200, USD
- Ставка купона: 9.250%
- Дата размещения: 11.07.07
- Дата погашения: 26.07.10
- Листинг: Irish S.E.
- Организатор размещения: UBS
- Рейтинги эмиссии: Ba1/-/-

Общий объем второго выпуска трехлетних еврооблигаций ЗАО «Альфа-Банк Украина» после довыпуска составил $200 млн. Первый транш облигаций на сумму $150 млн был размещен в начале июля 2007 года со ставкой доходности 9.25%. 16 июля 2007 года были доразмещены облигации на сумму $50 млн со ставкой доходности 9.11%. В итоге средневзвешенная ставка доходности составила 9.216%. Книга была переподписана в 1.5 раза, в книгу вошло 45 счетов на 46% от частных счетов, 18% — от банков, 24% — от управляющих компаний, 9% — от хедж-фондов. Швейцарские инвесторы взяли 21% нот, оффшоры США — 25%, Великобритания — 11%, РФ — 12%, Скандинавия и Балтия — 3%, Азия и другие — 21%.

Привлеченные кредитные ресурсы будут использованы для финансирования роста кредитно-инвестиционного портфеля банка. Сопровождение и оформление сделки осуществлялось юридической компанией «Магистр & Партнеры» и прошло в рамках запущенной банком первой на Украине программы по выпуску нот кредитного заимствования, которая позволит консолидировать отдельные выпуски нот и рассчитана на сумму $1 млрд. Международным рейтинговым агентством Moody's Investors Service программе Ukraine Issuance plc был присвоен долгосрочный рейтинг в иностранной валюте Ba3.

Эмиссия: УкрСиббанк, 2010 (LPN)

- Заемщик/SPV: HSBC Bank plc
- Код ISIN: XS0312018020
- Объем эмиссии, млн: 200, USD
- Ставка купона: 7.375%
- Спред: UST3 + 245 б.п.
- Дата размещения: 13.07.07
- Дата погашения: 23.07.10
- Листинг: Luxembourg S.E.
- Организаторы размещения: BNP Paribas, HSBC
- Рейтинги эмиссии: Ba2/-/BB-

АКИБ «УкрСиббанк» закрыл сделку по размещению трехлетних еврооблигаций на сумму $200 млн. «Ставка купона по нашим еврооблигациям является самой низкой среди всех выпусков частных украинских банков. Это новое достижение банка на международном рынке», — прокомментировал председатель наблюдательного совета АКИБ «УкрСиббанк» Жан-Франсуа Варле. Road show было проведено в Гонконге, Сингапуре, Париже, Лондоне, Франкфурте и Цюрихе. Книга заявок включала более 60 инвесторов, представляющих международные инвестиционные банки, другие финансовые организации и компании по управлению активами, а также хедж-фонды из Великобритании, Швейцарии, Люксембурга, других европейских и азиатских стран, включая страны Ближнего Востока. Средства от размещения еврооблигаций будут использованы для кредитования клиентов банка и на другие общие корпоративные цели.

Эмиссия: АБ «Пивденный», 2010 (LPN)

- Код ISIN: XS0310791107
- Объем эмиссии, млн: 100, USD
- Ставка купона: 10.250%
- Дата размещения: 18.07.07
- Дата погашения: 03.08.10
- Листинг: SWX
- Организаторы размещения: BNP Paribas, Standard Bank
- Рейтинги эмиссии: B1/-/B-

Банк «Пивденный» разместил дебютные еврооблигации с правом ограниченного регресса на эмитента на $100 млн. Букраннеры провели road show сделки по выпуску еврооблигаций Банка «Пивденный» в финансовых центрах Азии — Сингапуре и Гонконге, так как там наблюдается устойчивый интерес к подобным выпускам, а также в Лондоне, Франкфурте, Вене, Цюрихе и Женеве. Книга была переподписана на 35%, британские и европейские инвесторы подписались на большую часть облигаций: Великобритания взяла 42%, Латвия — 15%, Россия — 5% и др. страны — 9%, Азия — 19%. Структура инвесторов представлена следующим образом: банки — 18%, частные счета — 30%, хедж-фонды — 9%, инвестиционные менеджеры — 40%, пенсионные фонды — 2%. Фактическими собственниками банка являются два физических лица, которые также владеют активами в промышленном и сельскохозяйственном секторах и в секторе недвижимости и торговли.

Эмиссия: «Интерпайп Украина», 2010 (LPN)

- Заемщик/SPV: Interpipe Limited
- Код ISIN: XS0310283709
- Объем эмиссии, млн: 200, USD
- Ставка купона: 8.750%
- Спред: UST3 + 391 б.п.
- Дата размещения: 19.07.07
- Дата погашения: 02.08.10
- Листинг: London S.E.
- Организаторы размещения: ABN AMRO, ING
- Рейтинги эмиссии: -/B+/B+

Компания Interpipe Limited (Кипр) продала иностранным инвесторам свои дебютные еврооблигации на сумму $200 млн. «Интерпайп» дал хороший шанс диверсифицировать большое количество банковских выпусков корпоративным бондом. Книга была переподписана в 3 раза и составила $670 млн от 80 инвесторов из 16 стран. Оффшоры США взяли 30% облигаций, Великобритания — 22%, Азия — 15%, Швейцария — 11% и остальная Европа — 22%. Фондовые менеджеры купили 60%, частные счета — 23%, банки — 10%.

«Интерпайп» является крупнейшим производителем труб на Украине, контролируя Нижнеднепровский трубопрокатный завод, Новомосковский трубный завод, Никопольский завод бесшовных труб Niko Tube и Никопольскую трубную компанию (Днепропетровская область).

ЕВРООБЛИГАЦИИ, НОМИНИРОВАННЫЕ В РУБЛЯХ

Эмиссия: ЕБРР, 2012, RUR, доразм.

- Код ISIN: XS0283249364
- Объем эмиссии, млн: 1000, RUR/ 500, RUR
- Ставка купона: 6.000%
- Цена размещения: 100.365/101.225
- Дата размещения: 03.07.07/ 18.07.07
- Дата погашения: 14.02.12
- Листинг: London S.E.
- Организатор размещения: RBC Capital Markets
- Рейтинги эмиссии: Aaa/AAA/AAA

Эмиссия: Deutsche Bank, 2013, RUR

- Код ISIN: XS0308552214
- Объем эмиссии, млн: 160, RUR
- Ставка купона: 7.250%
- Дата размещения: 10.07.07
- Дата погашения: 20.06.13
- Листинг: Luxembourg S.E.
- Организатор размещения: Deutsche Bank
- Рейтинги эмитента: Aa1/AA-/AA-