Большие НАДЕЖДЫ

Сергей Зобов

ЗА ПРОШЕДШИЙ МЕСЯЦ НА ТЕРРИТОРИИ СНГ НЕ БЫЛО ПРИВЛЕЧЕНО НИ ОДНОГО СИНДИЦИРОВАННОГО КРЕДИТА. В РОССИИ ПРОШЛО НЕСКОЛЬКО ПОГАШЕНИЙ И, ЧТО ГОРАЗДО ВАЖНЕЕ, ТРИ ЗАЕМЩИКА ОБЪЯВИЛИ О СВОИХ ПЛАНАХ ПО ВЫХОДУ НА РЫНОК.

В ТО ЖЕ ВРЕМЯ В КАЗАХСТАНЕ И УКРАИНЕ «СТРАСТИ» ВОКРУГ ВНЕШНЕГО ДОЛГА РАСКАЛИЛИСЬ НЕ НА ШУТКУ: ОДИН ИЗ КРУПНЕЙШИХ КАЗАХСТАНСКИХ ЗАЕМЩИКОВ ОБЪЯВИЛ ДЕФОЛТ, А УКРАИНСКИЕ БАНКИ И КОРПОРАЦИИ ПРИБЛИЖАЮТСЯ К НЕМУ СО СТРЕМИТЕЛЬНОЙ СКОРОСТЬЮ.

Начнем с немногочисленных позитивных новостей из России: две российские корпорации и один финансовый институт пытаются привлечь синдицированные кредиты на международном рынке. Компания МТС, которая намеревается пролонгировать синдицированный кредит на $630 млн, смогла привлечь 12 банков-участников, чтобы выйти на рынок для второго этапа синдикации. Планируемый кредит является двухтраншевым — первый транш на 150 млн евро и второй на $300 млн, при этом заемщик стремится увеличить обе его части.

Отметим, что все 12 банков получат статус букраннеров несмотря на то, что координировали сделку только Credit Suisse и ING. Ее подписание ожидается в ближайшее время. Участники высоко оценили стремление банков-организаторов установить справедливый для текущей ситуации уровень прайсинга. Ставка при пролонгации составляет LIBOR + 650 б.п. по сравнению с 80 б.п. по первоначальному кредиту, привлеченному в 2006 году. В то же время представители банков отмечают, что успех МТС ни в коей мере не является признаком того, что на российский рынок синдицированных кредитов возвращается былая активность, так как сделка является «очень специфичной».

Компания ТНК-ВР также вышла на международный рынок с синдицированным кредитом на $315 млн, который планируется направить на предэкспортное финансирование. Кредит привлекается на условиях приложения максимальных усилий (best-efforts deal). В случае успеха данная сделка может послужить толчком к оживлению рынка синдицированных кредитов для российских заемщиков. Тем не менее, несмотря на положительное отношение к выходу кредита на рынок, представители банков, не связанных со сделкой, полагают, что заемщик столкнется со сложностями в ходе синдикации. Срок привлекаемого кредита составляет три года. Маржа к LIBOR — 400 б.п. без учета размера вознаграждений.

Напомним, что в декабре прошлого года Calyon и Deutsche Bank предоставили ТНК-ВР клубный кредит на $150 млн. В этом году эти два банка пытаются привлечь крупнейших мировых кредиторов к участию в синдикации. В результате, к сделке в качестве ведущих уполномоченных организаторов и букраннеров присоединились ING и UniCredit, что привело к увеличению размера кредита до $315 млн на момент выхода на рынок. Сейчас заемщик стремится увеличить сумму кредита. Ряду банков были разосланы предложения присоединиться к сделке на уровне уполномоченных ведущих организаторов.

Банк Москвы, ставший последним российским банком, которому удалось успешно привлечь финансирование на рынке синдицированного кредитования в декабре прошлого года, разослал иностранным банкам предложение об участии в новом кредите и сейчас занимается исследованием настроений кредиторов относительно возможностей рефинансирования на текущий год.

Это смелый ход со стороны банка, так как никто из российских представителей банковского сектора не пытался в этом году привлечь финансирование на международном рынке. Тем не менее, кредиторы уже начали высказывать сомнения относительно шансов Банка Москвы на успех, если он не согласится на значительное увеличение прайсинга. Также представители банков отмечают, что кредиторы могут быть не готовы участвовать в новой сделке Банка Москвы так скоро именно потому, что он последним из российских финансовых институтов привлек финансирование в прошлом году.

По имеющимся данным, объем кредита может варьироваться. По мнению представителей банков, Банк Москвы согласится на любой объем, который удастся привлечь. Напомним, что в декабре 2008 года Банк Москвы завершил сделку по привлечению клубного кредита на $177 млн. Средства были предоставлены Commerzbank, JP Morgan, SMBC и WestLB под ставку, равную LIBOR+150 б.п.

ПОГАШЕНИЯ

В России за апрель три заемщика объявили о погашении своих синдицированных кредитов — АК БАРС Банк, Связь-Банк и «ЛУКОЙЛ».

АК БАРС Банк погасил синдицированный кредит на $200 млн, привлеченный год назад и организованный банками Banco Finantia, Commerzbank, ICICI, Landesbank Berlin и WestLB AG.

Связь-Банк осуществил погашение третьего синдицированного кредита на общую сумму $30 млн. Заемные средства были направлены на финансирование внешнеторговой деятельности клиентов банка. Кредит являлся необеспеченным и привлекался в апреле 2008 года по ставке LIBOR + 250 б.п. на один год. Организаторами займа выступили ВТБ, UniCredit и RZB.

Компания LUKOIL Finance Limited, дочерняя компания ОАО «ЛУКОЙЛ», досрочно погасила полную сумму кредита в размере 400 млн евро. Кредит был привлечен в ноябре 2008 года под гарантию ОАО «ЛУКОЙЛ» для частичного финансирования приобретения 49% доли в нефтеперерабатывающем комплексе ISAB (Италия). Срок кредита составлял шесть месяцев с возможностью пролонгации еще на полгода. Ведущими уполномоченными организаторами кредита выступили ABN Amro, Barclays Capital и ING.

СНГ И БАЛТИЯ

Украина

Украинские власти все активнее призывают банки и компании вести переговоры о пролонгации выплат по внешним займам, а не стараться любой ценой вернуть долги. В апреле-декабре финансовый сектор Украины должен выплатить по иностранным заимствованиям около $12 млрд, предприятия — около $10 млрд. В апреле сразу несколько заемщиков сообщили о начале переговоров по поводу реструктуризации своих долгов. В ближайшее время, скорее всего, произойдет стремительное увеличение числа компаний, которые попытаются любыми способами отсрочить выполнение своих обязательств.

Несмотря на это, за прошедший месяц четыре украинских банка объявили об успешном погашении своих синдицированных кредитов: Укрэксимбанк, Сведбанк, Райффайзен Банк Аваль и банк «Форум».

Укрэксимбанк погасил привлеченный в 2007 году синдицированный кредит на $345 млн. Ставка по кредиту составляла LIBOR + 80 б.п. Отметим, что объем кредита был увеличен при пролонгации в 2008 году с $325 млн. Сведбанк погасил $34 млн синдицированного кредита на $65 млн — годовой транш кредита, привлеченного в апреле прошлого года. Райффайзен Банк Аваль также погасил синдицированный кредит на $500 млн. Данный кредит был получен банком в апреле 2007 года сроком на два года на условиях LIBOR+120 б.п. «Форум» погасил привлеченный год назад синдицированный кредит на $115 млн, предоставленный банку по ставке LIBOR + 160 б.п.

Казахстан

Один из крупнейших казахстанских заемщиков — БТА Банк — заявил о прекращении всех выплат по своим долгам в связи с тем, что он «получил от нескольких кредиторов требования о досрочном погашении внешней задолженности».

В соответствии с заявлением кредитной организации, данная мера будет действовать «до тех пор, пока банком не будет согласована и реализована совместно со всеми кредиторами и инвесторами обоснованная, прозрачная и эффективная программа управления текущей задолженностью». Вместе с тем, БТА продолжит выполнение своих финансовых обязательств путем выплаты процентов по мере наступления сроков платежа по ним, «а также другие имеющие стратегическую важность для нормальной деятельности банка платежи».

Напомним, что на данный момент БТА имеет на своем балансе два синдицированных кредита: привлеченный в 2006 году трехлетний заем на $555 млн и привлеченный в 2007 году двухлетний исламский кредит на $250 млн.

Однако не весь казахстанский финансовый сектор испытывает такие серьезные затруднения с возвратом кредитов. Другой коммерческий банк — Нурбанк — в соответствии с установленным графиком погасил синдицированный заем в размере $100 млн. Организаторами сделки выступали Deutsche Bank, Raiffeisen Zentralbank Bank и UniCredit Group. В синдикате приняли участие 13 банков, заем был привлечен на два года по ставке LIBOR + 165 б.п.

LOANS-PRO

Информационная услуга Cbonds по рынку синдицированных кредитов

КАЧЕСТВО стало платным!

Хочешь видеть полную картину долгового рынка?

Подпишись на Loans-PRO!

Платный сервис Loans-PRO включает:

- Доступ к полной базе синдицированных кредитов;
- Возможность поиска сделок по заемщикам и подробным параметрам;
- Доступ к списку планируемых синдицированных кредитов;
- Доступ к архиву тематических новостей;
- Возможность поиска новостей по ключевым словам.

Услуга предоставляется неограниченному количеству сотрудников подписавшейся организации.

Для оформления платного или пробного доступа к услуге зайдите в раздел меню «Доступ к сайту» на сайте Loans.cbonds.info.