Сергей Зобов

Первый ЗВОНОК

НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ В МАЕ ПРОИЗОШЛО ЗНАКОВОЕ СОБЫТИЕ — КОМПАНИЯ МТС ПРИВЛЕКЛА МУЛЬТИВАЛЮТНЫЙ СИНДИЦИРОВАННЫЙ КРЕДИТ НА $1.33 МЛРД ДЛЯ РЕФИНАНСИРОВАНИЯ ЧАСТИ ЗАЙМА, ПРИВЛЕЧЕННОГО В 2006 ГОДУ. ЭТО ЕДВА ЛИ НЕ ЕДИНСТВЕННАЯ ПОЛНОЦЕННАЯ РЫНОЧНАЯ СИНДИКАЦИЯ РОССИЙСКОГО ЗАЕМЩИКА, УДАЧНО ЗАВЕРШИВШАЯСЯ В ПЕРВОМ ПОЛУГОДИИ.

Полученные средства будут использованы для рефинансирования первого транша кредита в размере $630 млн, запланированного к выплате в мае 2009 года. МТС привлекла два транша в размере $295 млн и 214.5 млн евро, дополнительный транш будет привлечен в ближайшие недели как часть нового кредита. Срок выплаты нового кредита — 2012 год, процентная ставка — LIBOR + 650 б.п.

Уполномоченными организаторами кредита являются банк «Абсолют», Bank of China, Bank of America, Bayerische Landesbank, BNP Paribas, Credit Suisse, Export Development Canada, HSBC, ING, JP Morgan, Societe Generale, RBS, UniCredit и WestLB. Credit Suisse и ING являются соорганизаторами рефинансирования; ING выступает в качестве агента по обслуживанию кредита.

Изначально были запланированы транши на 150 млн евро и $300 млн, но благодаря усилиям заемщика и организаторов объем кредита был существенно увеличен. Как отмечают представители банков, уровень спроса на участие в сделке «произвел на них впечатление». Участники сделки высоко оценили стремление банков-организаторов установить привлекательный уровень прайсинга. Маржа по кредиту возросла по сравнению с рефинансируемым долгом более чем в восемь раз, по кредиту 2006 года заемщик платил 80 б.п. к LIBOR. Напомним, что прошлый кредит был также в основном использован для рефинансирования задолженности, в частности синдицированного кредита на сумму в $420 млн.

В 2006 году международные финансовые институты тоже проявили повышенный интерес к сделке, и в результате переподписки общая сумма кредита увеличилась до $1.5 млрд. Однако в ходе нынешней синдикации, несмотря на высокий спрос, заемщик оставил сумму синдицированного кредита неизменной на уровне $1.33 млрд. Кредит предоставлялся также двумя траншами: $630 млн сроком на три года и $700 млн — на пять лет. Ставка по первому траншу составит LIBOR + 80 б.п. годовых, по второму — LIBOR + 100 б.п. годовых в течение первых трех лет, LIBOR + 115 б.п. — в последующие два года.

Крупнейшая российская горнодобывающая и металлургическая компания «Мечел» сообщила о том, что договорилась с синдикатом банков о продлении на два месяца бридж-кредита, взятого на финансирование приобретения британской компании Oriel Resources. Принципиальная договоренность по изменению условий договора уже достигнута, а два месяца нужны для того, чтобы кредиторы успели одобрить условия реструктуризации долга на кредитных комитетах. Эти условия пока не разглашаются, известно лишь, что компания в ближайшее время погасит $500 млн, а остальное собирается выплатить в течение 3.5 лет.

Напомним, что годовой промежуточный кредит «Мечел» привлек в марте прошлого года. В ходе синдикации кредит собрал на рынке более $2 млрд, а его организаторами изначально выступали ABN Amro и Merrill Lynch. К ним присоединились BNP Paribas, Calyon, Commerzbank, Goldman Sachs, ING, Ogresbank, Rabobank, RZB и UniCredit в качестве уполномоченных ведущих организаторов, ICICI Bank в качестве старшего лид-менеджера и Fortis Bank в качестве ведущего организатора. Ставка по кредиту менялась в течение срока использования средств — в первые шесть месяцев она составляла LIBOR + 260 б.п., а затем возросла на 30 б.п.

ПОГАШЕНИЯ

В мае состоялось несколько значимых погашений синдицированных кредитов в банковском секторе. Банк Москвы выполнил обязательства по погашению синдицированного кредита на сумму $400 млн, привлеченного три года назад. Полученные кредитные ресурсы были направлены на развитие программ корпоративного и розничного бизнеса. Организаторами финансирования выступали Barclays Capital, Commerzbank, Depfa Bank и JP Morgan, ставка составляла LIBOR+70 б.п. Кредит был погашен за счет собственных ресурсов банка без привлечения поддержки со стороны акционеров или государства.

НОМОС-БАНК также полностью и в срок погасил синдицированный кредит на $135 млн, привлеченный год назад для финансирования золотодобывающих предприятий из числа клиентов банка. Средства от 24 банков-кредиторов были предоставлены НОМОС-БАНКУ без обеспечения, ставка по кредиту составляла LIBOR + 155 б.п. Организаторами финансирования выступали Standard Bank и RZB Group. Отметим, что условиями договора была предусмотрена годовая пролонгация, однако данная опция не была использована.

Российский банк развития произвел последнюю выплату в сумме $20 млн, полностью погасив тем самым основной долг и проценты по синдицированному кредиту. Синдицированный кредит в размере $100 млн по ставке LIBOR + 60 б.п. годовых был организован сроком на три года в мае 2006. Организаторами выступили Citibank и Bank Austria Creditanstalt.

Банк «ЗЕНИТ» погасил синдицированный кредит, привлеченный в мае 2008 года. Ведущими уполномоченными организаторами кредита выступили следующие банки: Bayerische Landesbank, Commerzbank, Erste Bank, Landesbank Berlin и RZB. Сумма кредита составила $218 млн. Кредит был привлечен по ставке LIBOR+145 б.п. сроком на один год. Привлеченная сумма была направлена на финансирование экспортно-импортных операций клиентов банка.

СНГ И БАЛТИЯ

В Украине ситуация с внешним долгом становится все напряженнее. Растет количество заемщиков, объявляющих о решении реструктурировать обязательства, но большинство из них пока справляется с погашением привлеченных синдицированных кредитов. Впрочем, риск дефолта украинских банков по внешним займам по-прежнему актуален. Пик выплат по иностранным долгам в банковском секторе придется на конец второго – начало третьего квартала текущего года. Именно в это время возможны массовые дефолты банков, активно привлекавших кредиты за рубежом.

В мае «Донбасская топливно-энергетическая компания» (ДТЭК) погасила $21.8 млн синдицированного кредита общим объемом $150 млн. Компания уточняет, что выплата осуществлена в полном соответствии со сроками, указанными в условиях кредитного соглашения. Данная сумма пошла на погашение тела кредита и выплату процентов по нему. ДТЭК привлекла $150 млн в мае 2008 года на два года с возможностью пролонгации еще на год. Средства были привлечены под ставку LIBOR + 300 б.п., а организаторами кредита выступили Barclays Capital и Standard Bank.

УкрСиббанк в полном объеме и в срок погасил двухлетний синдицированный кредит объемом $250 млн. Кредит имел ставку в размере LIBOR + 110 б.п. Организаторами синдиката выступали BNP Paribas, Bayerische Landesbank и HSBC Bank.

Банк «Пивденный» произвел погашение синдицированного кредита в сумме $46 млн. Данный кредит был привлечен сроком на 1 год по ставке LIBOR + 325 б.п. и использовался для финансирования внешнеторговых контрактов клиентов. Организаторами синдицированного кредита выступали RBS, Bayerische Landesbank и ING.

Два других украинских заемщика из финансового сектора — Первый Украинский Международный Банк (ПУМБ) и банк «Надра» — объявили в мае о начале переговоров с кредиторами о реструктуризации своих внешних обязательств.

Представители ПУМБа сообщили, что обсуждают с кредиторами самые разные схемы, в том числе пролонгацию, изменение сроков погашения долгов и процентных ставок. В настоящее время банк своевременно обслуживает свои внешние обязательства и не допускает просрочек.

Банк «Надра» намерен завершить реструктуризацию внешней задолженности до июля. Банк отмечает, что на данный момент одной из приоритетных его задач является реструктуризация внешней задолженности, поскольку это является ключевым условием для принятия решения об участии государства в капитализации банка.

В Латвии ситуация с внешним долгом нормализуется, несмотря на опасения, возникшие после истории с реструктуризацией Parex Banka — другие заемщики всеми силами пытаются возвращать привлеченные зарубежные кредиты. Latvijas Krajbanka выплатил синдицированный кредит в размере 15 млн евро. Годовой кредит был выдан в мае 2008 года, процентная ставка составляла EURIBOR + 120 б.п. Организатором кредита выступил Bayerische Landesbank, а в сделке принимали участие также RZB, Parex banka, Salzburger Landes — Hypothekenbank и Latvijas Hipoteku un zemes banka.

Банк Aizkraukles banka (AB.LV) также разместил на депозите в банке DZ Bank 50 млн евро, которые будут использованы для погашения оставшейся части синдицированного кредита. DZ Bank AG является одним из кредиторов и организаторов синдицированного кредита Aizkraukles banka. Деньги, положенные на депозит, будут использованы для погашения синдицированного кредита 7 июля этого года, как это предусмотрено условиями договора. Ко дню выплаты объем депозита будет пополнен до суммы, покрывающей основную сумму и проценты. Договор о получении кредита в размере 85 млн латов был подписан банком AB.LV и кредитными учреждениями в июле прошлого года. В феврале этого года AB.LV уже выплачивал предыдущий синдицированный кредит в размере 70 млн евро. Таким образом, после погашения второго кредита все обязательства банка будут погашены.