

SAYENKO KHARENKO

— ATTORNEYS AT LAW —

Гособлигации и еврооблигаций Украины в 2010/11 гг.

**Назар Чернявский
Партнер**

СТАТИСТИКА РАЗМЕЩЕНИЯ ЕВРООБЛИГАЦИЙ УКРАИНСКИМИ ЭМИТЕНТАМИ

Размещения еврооблигаций в 2010 году:

- Апрель – ДТЭК (500 млн. USD).
- Апрель – Укрэксимбанк (500 млн. USD и 250 млн. USD).
- Май – МЕТИНБЕСТ (500 млн. USD).
- Май – Мироновский Хлебопродукт (330 млн. USD)
- Сентябрь – ПриватБанк (200 млн. USD).
- Октябрь – Авангард (200 млн. USD).
- Декабрь – Суверенные облигации (500 млн. USD и 1500 млн. USD).

Всего за 2010 год на сумму: 4480 млн. USD

Размещения еврооблигаций в 2011 году:

- Февраль – МЕТИНБЕСТ (MTN Программа на 1 млрд. USD, 750 млн. USD).
- Февраль – Укрэксимбанк (экв. 300 млн. USD)
- Апрель – Ferrexpo (500 млн. USD)
- Апрель – Национальное агентство по подготовке и проведению «Евро-2012» (690 млн. USD)

-2- Всего за 4 месяца 2011 года на сумму: 3390 млн. USD

Первый выпуск гривневых еврооблигаций: Укрэксимбанк

ПЕРВЫЙ ГРИВНЕВЫЙ ЕВРОБОНД

РЕВОЛЮЦИОННОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ УКРЭКСИМБАНКА

Структура	Выпуск облигаций, деноминированных в гривнах, на мировых рынках SPV компанией (Biz Finance Plc, Англия) и размещение привлеченных средств на депозите в Укрэксимбанке
Сумма выпуска	2 385 050 000 гривен
Дата выпуска	1 февраля 2011 г.
Дата погашения	3 февраля 2014 г.
Купонная ставка	11%
Советники Укрэксимбанка по украинскому праву	САЕНКО ХАРЕНКО

ПЕРВЫЙ ГРИВНЕВЫЙ ЕВРОБОНД

МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЫНКИ КАПИТАЛА



ПЕРВЫЙ ГРИВНЕВЫЙ ЕВРОБОНД

*законодательство Украины
не предусматривает:*

предоставления
нерезидентом **кредита**
резиденту **в гривне**

свободных
трансграничных
переводов валют,
свободной покупки
валюты

тем не менее, предусмотрено:

открытие нерезидентом в украинском
банке **депозитного** счета
(инвестиционного вклада) **в гривне**

право иностранного инвестора на
конвертацию валют и возврат
инвестиции за границу

Необходимость включения в структуру сделки:

- механизмов иностранного инвестирования
- отдельного механизма конвертации валют (договор о конвертации)

Преимущества для эмитента:

- **доступ к международным рынкам капитала (расширение круга инвесторов и возможность привлечения более значительных сумм в гривне)**
- **валютный риск несут инвесторы, а не эмитент**

Преимущества для инвесторов:

- **инструмент, деноминированный в гривне, пригодный для обращения на международных рынках (с расчетами в иностранной валюте)**
- **механизм конвертации валют встроен в структуру сделки и не требует непосредственного участия инвесторов**

ОПЫТ НА РЫНКАХ КАПИТАЛА

**№ 1 в области банковского
и финансового права,
рынков капитала и ценных
бумаг, *ULF 2011***

**Признана в числе лидеров
рынка в сфере финансового
права и рынков капитала
всеми ведущими
международными
рейтингами,
The Legal 500
Chambers Global
IFLR 1000
*PLC Which Lawyer?***

**№ 1 по количеству сделок в
сфере рынков капитала в
2010 году,
*ULF 2011***

- ЮФ «Саенко Харенко» сопровождала большинство IPO украинских компаний в 2008-2011 гг.
- ЮФ «Саенко Харенко» сопровождала большинство сделок в сфере рынков капитала за последние два года на общую сумму свыше 9 млрд. долларов США
- ЮФ «Саенко Харенко» сопровождала большинство сделок по реструктуризации задолженности на общую сумму свыше 5 млрд. долларов США, включая крупнейшие реструктуризации в ключевых отраслях экономики Украины (реструктуризация финансовых инструментов НАК «Нафтогаз Украины», Альфа-Банк, XXI Век, Укртелеком, Государственной Службы Автомобильных Дорог Украины, Укрзалізниця, и др.)

Инновационный подход. Мы наработали исключительный опыт в структурировании и сопровождении сложных инновационных сделок с участием широкого круга украинских заёмщиков/эмитентов, включая Министерство финансов Украины, местные органы власти, государственные и частные банки, а также крупные корпорации:

- первый выпуск еврооблигаций, деноминированных в гривне
- первая секьюритизация в Украине
- первое структурное финансирование, обеспеченное портфелем потребительских кредитов
- первая MTN программа еврооблигаций украинского банка
- первый выпуск субдолга
- предоставление крупнейшего консорциумного кредита украинскому банку
- крупнейшее частное размещение акций украинским банком
- крупнейшая эмиссия еврооблигаций органами местного самоуправления

ОПЫТ НА РЫНКАХ КАПИТАЛА

Рынки долгового капитала

- **Укрэксимбанк** в отношении выпуска еврооблигаций на сумму 2, 385 млрд. гривен (300 млн. долларов США), первый выпуск еврооблигаций, деноминированных в гривне
- **Morgan Stanley, JP Morgan и VTB Capital PLC** в отношении выпуска еврооблигаций государством Украина на сумму 2 млрд. долларов США
- **ING, The Royal Bank of Scotland и Erste Group Bank AG** в отношении выпуска еврооблигаций на сумму 500 млн. долларов США компанией ДТЭК (группа СКМ)
- **Morgan Stanley, UBS, ING и Renaissance Capital** в отношении обмена еврооблигаций и выпуска новых еврооблигаций на общую сумму 580 млн. долларов США агропромышленной группой «Мироновский Хлебопродукт»
- **BNP Paribas, Credit Suisse, ING, The Royal Bank of Scotland и ВТБ Капитал** в отношении дебютного выпуска еврооблигаций холдингом «Метинвест» (группа СКМ) на сумму 500 млн. долларов США
- **Укрэксимбанк** в отношении выпуска еврооблигаций и субдолга на сумму более, чем 1,5 млрд. долларов США
- **UBS** в отношении MTN программы Альфа-Банком на сумму 1 млрд. долларов США (первая MTN программа украинского банка)
- **UBS** в отношении выпуска еврооблигаций (согласно «Правилу 144 А») ПриватБанком на сумму 500 млн. долларов США, первое размещение украинским банком согласно «Правилу 144 А»
- **Citigroup, Deutsche Bank, Credit Suisse и UBS** в отношении выпуска еврооблигаций (согласно «Правилу 144 А») городом Киев на сумму 250 млн. долларов США

Рынки акционерного капитала

- **Morgan Stanley и UBS** в отношении IPO агропромышленным холдингом «Мироновский Хлебопродукт» на сумму свыше 370 млн. долларов США
- **ING и Renaissance Capital** в отношении IPO компанией «Киев Донбасс», одной из крупнейших строительных компаний Украины, на сумму 147 млн. долларов США
- **UBS** в отношении IPO нефтегазовой компанией Cadogan Petroleum на сумму 270 млн. долларов США
- **Concorde Capital** в отношении IPO компанией TMM, одной из крупнейших строительных компаний Украины, на сумму 100 млн. долларов США
- **Dragon Capital** в отношении частного размещения агропромышленным холдингом «Мрия» на сумму свыше 90 млн. долларов США
- **HSBC** в отношении частного размещения акций банком «Надра» на сумму 53 млн. долларов США
- **Creativ Group**, крупнейшего производителя продуктов питания, в отношении разработки программы глобальных депозитарных расписок и частного размещения акций
- **UkrRos**, вторую по величине компанию-производителя сахара в Украине, в отношении размещения 20% акций на сумму 42 млн. долларов США; разработки программы глобальных депозитарных расписок и листинга на ПФТС и Франкфуртской фондовых биржах

SAYENKO KHARENKO

— ATTORNEYS AT LAW —

Музейный переулок, 10
Киев 01001, Украина

Тел: +380 44 499 6000
Факс: +380 44 499 6250

E-mail: info@sk.ua
Website: www.sk.ua