

Часть I

Развитие рынка синдикаций в российском праве и предпосылки для стандартизации



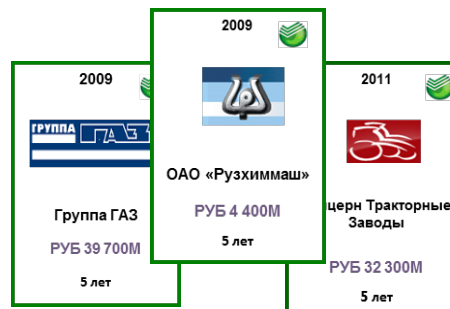
Примеры синдикатов в российском праве

2014-15...  Новая страница российской синдикации	2013  БЕЛАРУСБАНК ДОЛЛ 110М 1 год	2013  КВАДРА ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ РУБ 10 000М 10 лет	2013  Credit Europe Bank ЗАО Кредит Европа Банк РУБ 5 500 М I(+I) год	2013  ЧТПЗ Группа ЧТПЗ РУБ 85 000М 7 лет	2012  СЕ ООО «СеверЭнергия» РУБ 93 150М 10 лет	2012  ЗАО «Банк Русский Стандарт» РУБ 4 000М I (+I) год
2011  GEMC GROUP OF COMPANIES EUROPEAN MEDICAL CENTER Европейский медицинский центр ДОЛЛ 70М 5 лет	2011  Концерн Тракторные Заводы РУБ 32 300М 5 лет	2010  СЗКК NWCC Северо-Западная концессионная компания РУБ 29 200М 20 лет	2009  ОАО «Ружимаш» РУБ 4 400М 5 лет	2009  ГРУППА ГАЗ Группа ГАЗ РУБ 39 700М 5 лет	2009  Министерство Финансов Республики Беларусь РУБ 6 000М I год	2008  НЕЗАВИСИМОСТЬ ООО «Холдинговая компания Независимость» ДОЛЛ 70М
2007  ТРАНСГАРАНТ ООО «Фирма «Трансгарант» РУБ 1 150М	2006  КАТРЕН ЗАО НПК «КАТРЕН» РУБ 1 000М	2005  РоссельхозБанк ОАО «РоссельхозБанк» РУБ 2 000М	2004  Республика Саха (Якутия) РУБ 1 000М	2003  УРАЛМАШЗАВОД ОАО «Уралмашзавод» ДОЛЛ 30М	2001  АЭРОФЛОТ Российские авиалинии ОАО «Аэрофлот» ДОЛЛ 45М	1999  АЛРОСА ALROSA АК «Алроса» ДОЛЛ 25М

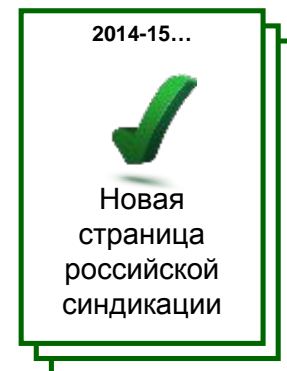
Эволюция формата «русского LMA» - отсутствие единого формата



«Перевод LMA»-style



«ГАЗ» – style

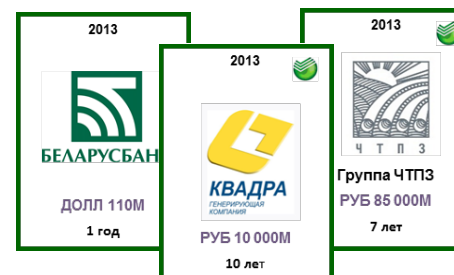


2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014

«ВТБ» – style



Разные сделки – разные форматы

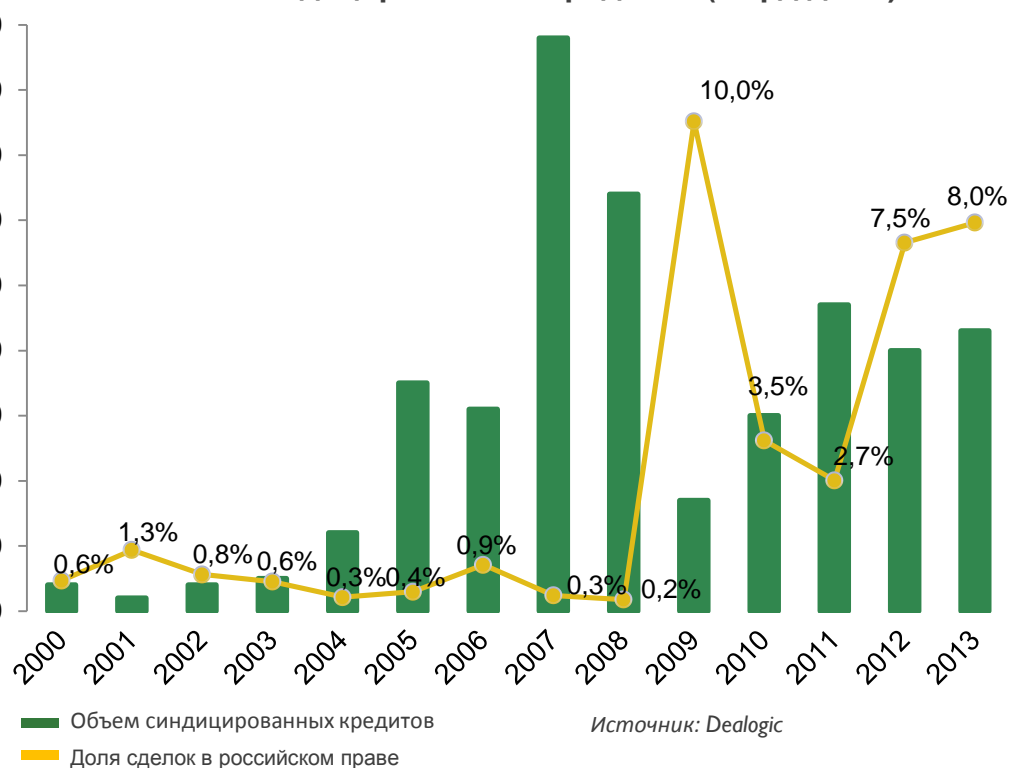


Примеры банков-участников:

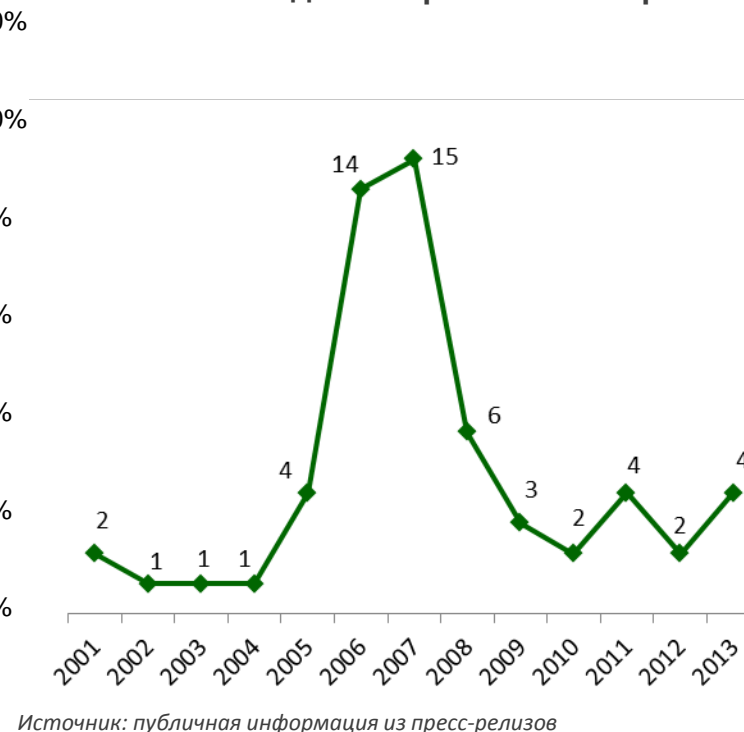


Этапы развития рынка синдицированного кредитования

Объем синдицированных кредитов (млрд.долл)



Количество сделок в российском праве

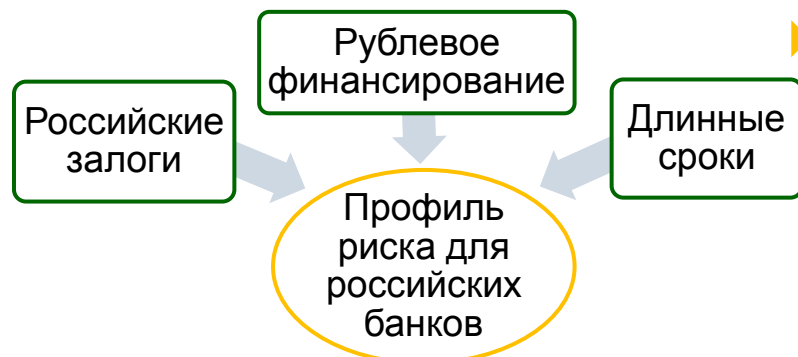
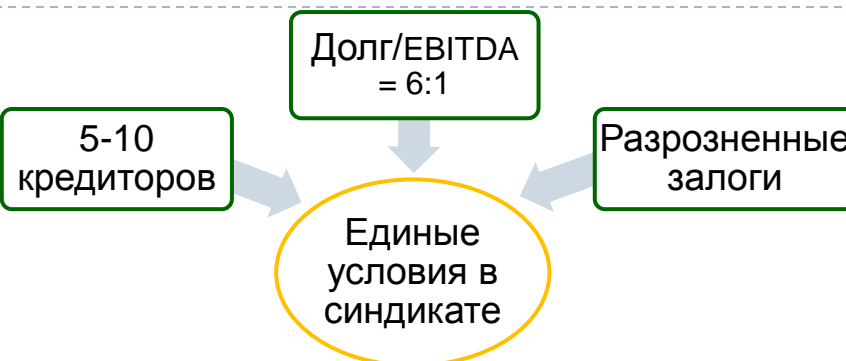


- ▶ Синдикаты в российском праве до сих пор не занимают значимого места на рынке синдикаций в целом
- ▶ Кризис 2009 года послужил определенным толчком для выхода на рынок российских банков
- ▶ Количество сделок до сих пор остается единичным, хотя объемы участия российских банков увеличиваются

Предпосылки начала нового этапа

► «Упорядочивание», удлинение долга / Реструктуризации

- Выравнивание условий многочисленных кредитов



► Финансирование долгосрочных и инвестиционных проектов

- Проектное финансирование
- Финансирование под залог объектов недвижимости
- Долгосрочное финансирование

► Ограниченный доступ к рынку капитала в текущих условиях

- Непредсказуемый эффект санкций
- Норматив Н6 10-ти крупнейших банков может обеспечить рефинансирование долга на 2014-15 гг. **4-х компаний** нефтегазового сектора на 46% (или US\$ 28,4 млрд. из US\$ 61,4 млрд.)

Источник: Sberbank Investment research, Banki.ru

Возможности банков обеспечить компании ликвидностью ограничены		
1	Сбербанк	22,7%
2	ВЭБ	6,1%
3	Газпромбанк	4,1%
4	ВТБ	4%
5	Россельхозбанк	2,6%
6	Альфа-Банк	2,4%
7	Банк Москвы	1,5%
8	ФК Открытие	1,3%
9	Промсвязьбанк	0,9%
10	Московский кредитный банк	0,7%
Итого		46,2%

Необходимость
объединения
ЛИМИТОВ

* Банки без иностранного участия

Решения, необходимые рынку

Лоббирование изменений
российского
законодательства

Экспертиза через
стандартизацию

«Выравнивание»
стоимости денег

- ▶ Изменения в ГК
- ▶ Изменения в другие законодательные акты
- ▶ Изменения в положения и инструкции ЦБ, включая 312-П

[КРЕДИТНЫЙ ДОГОВОР]
[ДОГОВОР О ПРЕДОСТАВЛЕНИИ
СИНДИЦИРОВАННОГО КРЕДИТА]

НА СУММУ [●][РУБЛЕЙ]

от [●] 20__

между

[●]

в качестве Заемщика

и

[●]



АССОЦИАЦИЯ
РЕГИОНАЛЬНЫХ
БАНКОВ
РОССИИ

- ▶ Расширение положений 312-П по возможности залога долей в синдикате
- ▶ Расширение положений 312-П по предоставлению фондирования в валюте кредита

Disclaimer

Настоящая презентация подготовлена ОАО «Сбербанк России» («Банк»), и включенные в нее данные не подвергались независимой проверке. Настоящая презентация не представляет собой ни полностью, ни частично предложение о продаже или выпуске, приглашение к направлению предложений о продаже или выпуске или рекомендацию в отношении покупки, подписки, гарантии размещения или иного приобретения каких-либо акций Банка или любого участника группы Банка или каких-либо ценных бумаг, представляющих такие акции, или каких-либо иных ценных бумаг указанных лиц, и её не следует толковать в качестве такового или таковой, и ни настоящая презентация или какая-либо ее часть, ни сам факт ее представления или распространения не являются основанием для какого-либо контракта, обязательства или инвестиционного решения, и на них не следует полагаться в связи с каким-либо контрактом, обязательством или инвестиционным решением. Информация, включенная в настоящую презентацию, является конфиденциальной и предоставляется вам исключительно для ознакомления и не подлежит воспроизведению, передаче или дальнейшему распространению каким-либо иным лицам или полной или частичной публикации для каких-либо целей. Настоящая презентация не является предложением ценных бумаг для продажи в США. Банк не регистрировал и не намерен осуществлять регистрацию каких-либо своих акций или иных ценных бумаг, представляющих такие акции, в США или проводить публичное предложение каких-либо ценных бумаг в США. Акции или иные ценные бумаги, представляющие акции, не могут предлагаться или продаваться в США кроме как на основании исключения из требований по регистрации согласно Закону о ценных бумагах от 1933 г. или по сделке, на которую не распространяются требования Закона о ценных бумагах от 1933 г. Настоящая презентация направляется и предназначена только: (А) лицам в странах, входящих в Европейскую экономическую зону (кроме Великобритании), которые являются квалифицированными инвесторами» в значении Статьи 2(1)(е) Директивы о проспектах эмиссии (Директива 2003/71/ЕС) («Квалифицированные инвесторы»); (В) Квалифицированным инвесторам в Великобритании, которые являются инвестиционными профессионалами, подпадающими под действие Статьи 19(5) Приказа 2005 г. (о финансовой рекламе), принятого на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. («Приказ»), и/или компаниям, имеющим высокий уровень чистых активов, и иным лицам, подпадающим под действие Статьи 49(2)(а) по (d) Приказа, которым такая презентация может быть направлена на законных основаниях; и (С) иным лицам, которым настоящая презентация может быть направлена и для которых она может быть предназначена в соответствии с применимым законодательством (все такие лица, перечисленные в подпунктах с (А) по (С) выше по тексту, взятые вместе, далее именуются – «соответствующие лица»). Акции или иные ценные бумаги, представляющие акции, предоставляются только соответствующим лицам, и любые приглашение к направлению предложений, предложения или договоры о подписке, покупке или ином приобретении таких ценных бумаг могут направляться и заключаться только с соответствующими лицами. Лицо, не являющееся соответствующим лицом, не должно совершать каких-либо действий, полагаясь на настоящую презентацию или какую-либо ее часть. Настоящая презентация не представляет собой предложение или приглашение к направлению предложений покупки, продажи, обмена или передачи ценных бумаг в России или в пользу или в интересах российских лиц, и не является рекламой ценных бумаг в России. Никакие из иностранных ценных бумаг, представляющие акции, не были и не будут зарегистрированы в России и не были и не будут допущены к размещению и/или публичному обращению в России. «Размещение» или «обращение» в России иностранных ценных бумаг, представляющих акции, не предусматривается, за исключением случаев, когда это разрешено российским законодательством. Информация, приведенная в настоящей презентации, или озвученная в устных сообщениях руководства Банка, может содержать заявления прогнозного характера. Заявления прогнозного характера могут быть сделаны в отношении любых фактов, исключая факты, отнесенные к прошлым периодам, а также включать заявления касательно намерений, убеждений и текущих ожиданий Банка в отношении, помимо прочего, результатов деятельности Банка, его финансового положения, ликвидности, перспектив, роста, целевых показателей, стратегии и отрасли, в которой Банк ведет свою деятельность. По своей сути заявления прогнозного характера связаны с рисками и неопределенностями, поскольку они относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут произойти или не произойти в будущем. Банк предупреждает вас, что заявления прогнозного характера не являются гарантией будущих показателей, и фактические результаты деятельности Банка, его финансовое положение, ликвидность и события в отрасли, в которой Банк осуществляет свою деятельность, могут существенным образом отличаться от прямо выраженных или подразумеваемых в таких заявлениях прогнозного характера, приведенных в настоящей презентации или озвученных в устных заявлениях руководства Банка. Кроме того, даже если фактические результаты деятельности, финансовое положение, ликвидность и события в отрасли, в которой Банк осуществляет свою деятельность, будут соответствовать заявлениям прогнозного характера, приведенным в настоящей презентации или озвученным в устных заявлениях, эти результаты или события не могут рассматриваться в качестве показателя результатов деятельности и возможных событий в будущем. Информация и мнения, приведенные в настоящей презентации или в устных заявлениях руководства Банка, предоставляются по состоянию на дату настоящей презентации и могут быть изменены без предварительного уведомления. На информацию, включенную в настоящую презентацию, и в устные заявления руководства Банка, а также на ее полноту для каких-либо целей полагаться не следует. Ни Банк, ни его дочерние общества, ни их соответствующие консультанты, должностные лица, сотрудники или агенты не предоставляют каких-либо заверений или гарантий в отношении точности информации или мнений или каких-либо убытков, возникших каким бы то ни было образом, прямо или косвенно, в результате использования настоящей презентации или ее содержания. Настоящая презентация не адресована и не предназначена для распространения или использования каким-либо лицом или организацией, которое является гражданином или резидентом или находится в каком-либо месте, государстве, стране или иной юрисдикции, где такое распространение, публикация или использование противоречат требованиям законодательства или где для этого в любой такой юрисдикции необходима регистрация или лицензия. Вы не должны хранить копии настоящей презентации. Изучая настоящую презентацию, вы подтверждаете согласие с вышеуказанными положениями и обязуетесь их соблюдать. **НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНО ДЛЯ ОБНАРОДОВАНИЯ, РАСПРОСТРАНЕНИЯ ИЛИ ПУБЛИКАЦИИ, ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ ЧАСТИЧНО, В США, АВСТРАЛИИ, КАНАДЕ, ЯПОНИИ ИЛИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

