



III международная конференция "Рынок капитала Республики Узбекистан"

09 сентября 2021, Ташкент





БАХОДИР АЛИМОВ

СОВЕТНИК ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ
АО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК
ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН»

CONTACT:

📍 Tashkent, Uzbekistan, Amir Temur Avenue, 101

☎ (99878)147-15-27

@ BAlimov@nbu.uz

Обзор

- Национальный банк внешнеэкономической деятельности Узбекистана («НБУ») был основан в 1991 году и является **крупнейшим коммерческим банком в Узбекистане по размеру активов, кредитного портфеля, капитала, депозитов и чистой прибыли**
- НБУ предлагает полный спектр кредитных, финансовых, расчетно-кассовых, **инвестиционных** и других банковских услуг
- НБУ полностью принадлежит государству и является **системно значимым банком**
- Исторически Банк выполнял функции **финансирования инвестиционных проектов в стратегических отраслях на основе средств государственных агентств**
- С 2019 года, в рамках проводимых экономических реформ в Узбекистане, происходит **трансформация Банка в сторону более рыночной бизнес-модели**
- Узаңбанк успешно организовал **первый в истории Узбекистана IPO** компании Кварц и **SPO** компании Кокандский Механический Завод
- У НБУ один из самых крупных портфелей ГЦБ и портфель инвестиций в банковском секторе Узбекистана

Оценка рейтинговых агентств

**STANDARD
& POOR'S**

Долгосрочный кредитный рейтинг	Рейтинг краткосрочных депозитов в ин. валюте	Прогноз
BB-	B	Stable

MOODY'S

Долгосрочный рейтинг по депозитам в нац. валюте	Долгосрочный рейтинг по депозитам в ин. валюте	Прогноз
B1	B2	Stable

Обзор операционных сегментов

- У НБУ есть три основных операционных бизнес-подразделений, через которые он предлагает полный спектр кредитных, финансовых, расчетно-кассовых и других банковских услуг:
 - Корпоративный бизнес
 - Розничный бизнес
 - Инвестиционный бизнес
- На 1 января 2021 года, в клиентский портфель группы вошли 2,222 государственные организации, 33 стратегических клиента, 183,579 корпоративных клиентов, 62,072 малых предприятий и 3,986,157 розничных клиентов
- Наибольшая доля кредитов Банка приходится на сектор Транспорта и Связи (31,8%) и Промышленный сектор (29,4%)

Взгляды Рейтинговых Агентств (Рейтинги Эмитента)

**S&P Global
Ratings**

BB- (stable)

...Надежный буфер капитала банка позволит ему компенсировать риск ухудшения качества активов из-за пандемии COVID-19 и ожидаемого замедления экономического роста

S&P Global Ratings, Сентябрь 2020

FitchRatings

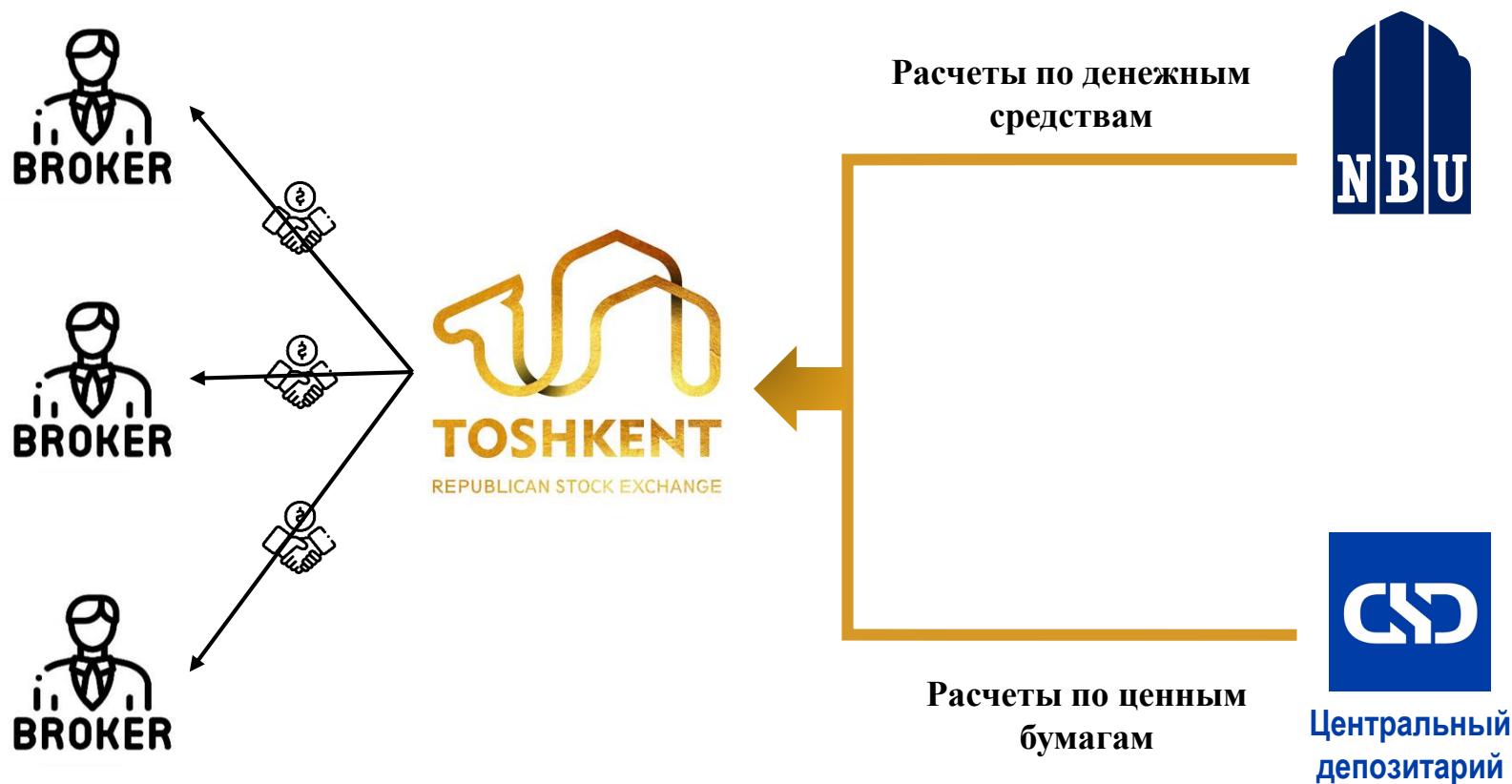
BB- (stable)

...на основе высокой системной значимости НБУ и того, что НБУ является единственным банком, отмеченным ЦБУ как D-SIB

Fitch Ratings, Август 2020

Закон «О ценных бумагах» (ред. от 2015г.)

В соответствии с законом РУз «О рынке ценных бумаг» в новой редакции от 2015г., «Расчеты в денежных средствах по результатам сделок с ценными бумагами на организованных торгах ценными бумагами осуществляются Национальным банком внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан». *Тем временем, Узнацбанк снизил комиссию за дебетовый оборот по данным операциям в 10 раз, этим же создавая стимул для участников рынка ценных бумаг Республики Узбекистан.*



Активность Узнацбанка на рынке ГЦБ



УзРББ

- ✓ Узнацбанк активно участвует в аукционах, проводимых через платформу УзРББ
- ✓ На сегодняшний день у Узнацбанка имеется портфель на сумму 1 трлн. сум состоящих из ГЦБ
- ✓ В случае необходимости, Узнацбанк также проводит операции РЕПО, пользуясь имеющимися в портфеле ГЦБ



Узнацбанк на международном рынке ценных бумаг

Узнацбанк на стадии завершения открытия кастодиального счета в одном из ведущих инвестиционных банков, и это:

- ✓ позволит Узнацбанку покупать/продавать международные облигации Министерства Финансов Узбекистана;
- ✓ откроет доступ к рынкам ценных бумаг более 60 стран мира;
- ✓ даст возможность другим узбекским банкам выйти на международный рынок капитала через Узнацбанк путем открытия субсчета в Узнацбанке.

Инвестиционный портфель Уznaцбанка на 1 января 2021г.

Инвестиционный портфель банка состоящих из обыкновенных акции

№	Наименование эмитента	Доля участия	Общая сумма вложений, тыс.сум	Дивиденды, тыс.сум	
				За прошлые годы	фактически получено в 2020г.
Долевые ценные бумаги предприятий					
1	АО РСЛК «Курилишмашлизинг»	8,8	1 500 000	637 904	243 779
Долевые ценные бумаги коммерческих банков					
2	АО «КДБ Банк Узбекистан»	10,3	25 603 366	19 452 513	
Инвестиции в зависимые хозяйственные общества - Финансовые институты					
3	АО страховая компания «Кафолат»	11,7	4 159 975	2 899 470	643 531
4	АО «Uzbek Leasing International»	41,6	30 286 790	17 373 776	4 066 548
6	АО «РФБ «Тошкент»	6,0	2 837 854	118 550	7 343
7	АО «УЗРВБ»	11,1	119 000	23 814 355	3 060 784
8	АО КЭИС «Узбекинвест»	16,7	47 036 068	48 337 090	46 151 468
9	АО «Компания по рефинансированию ипотеки Узбекистана»	10,0	10 000 000		
Инвестиции в дочерние хозяйственные общества - Финансовые институты					
10	АО «Азия-Инвест Банк»	95,9	211 210 924	18 284 983	1 501 629
11	АО «NBU Invest Group»	100	962 275 890	32 933 926	10 745 440
	ВСЕГО ПОРТФЕЛЬ		1 295 029 867	163 852 567	66 420 522



КВАРЦ

04.04.2018г. АО Кварц впервые в истории Узбекистана провел первичное размещение акций (IPO) на фондовой бирже «Тошкент». IPO АО Кварц было успешно реализовано Узнацбанком. Объем ценных бумаг, выкупленных по подписке составил более 2,4 млн штук.

**Кокандский
механический
завод**

25.12.2018г. Кокандский механический завод впервые в истории Узбекистана провел вторичное публичное размещение акций (SPO) на фондовой бирже «Тошкент». SPO АО Кокандский механический завод было успешно реализовано Узнацбанком (совместно с ООО Фридом Финанс). Количество заявок на покупку превысило объем выставленных на подписку ценных бумаг на 26,14%.



Узнацбанк участвовал в выпуске еврооблигаций Ипотека банком в роли регионального консультанта. Выпуск был успешным, были размещены все \$300 миллионов с купоном 5,5% годовых.

14 октября 2020 года АО "Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан" ("НБУ" или "Банк") успешно разместил на Лондонской фондовой бирже свои дебютные 5-летние еврооблигации по формату RegS Only на сумму \$300 млн с доходностью 4,850%.

Краткое описание ключевых условий

Эмитент	• АО Узнацбанк
Рейтинги выпуска	• BB- (S&P) / BB- (Fitch)
Вид выпуска	• Senior Unsecured Notes
Формат	• RegS Only, Registered form
Основная сумма	• 300 миллионов долларов США
Дата погашения	• 21 октября 2025 года (5 лет)
Купон	• 4.850%, полугодовой, 30/360
Цена выпуска	• 100.00
Re-offer Yield	• 4.850%
Спред против UST	• UST+455.2bps
Спред против MS	• MS+447.6bps
Книга заявок	• Пик достиг прим. US\$700млн, ~100 инвесторов
Законодательство / Листинг	• Английский / Лондонская фондовая биржа
Единый глобальный координатор	• Citi
Совместные букраннеры	• Citi, Natixis, Gazprombank, SMBC

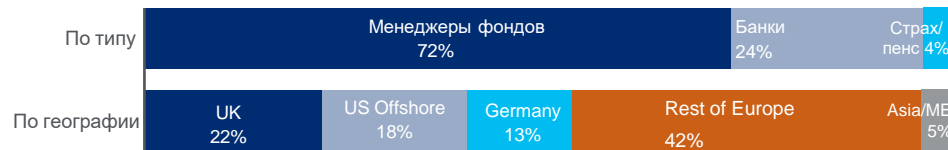


Опыт Узнацбанка по проведению операций на рынке капитала был признан международной группой компаний Cbonds, являющейся информационным агентством, специализирующимся в сфере финансовых рынков.

Эволюция книги заявок



Статистика дистрибуции транзакции (по распределению)



Транзакция в долларах США и Узбекских сумах



London
Stock Exchange

Очередной выпуск еврооблигаций Уznaцбанком находится на стадии завершения. Листинг пройдет на Лондонской бирже. Новый выпуск отличается от предыдущего тем, что текущая эмиссия

- ❖ получает формат 144 A / Reg S, с целью привлечения широких слоев инвесторов, включая инвесторов из США
- ❖ включает дополнительный транш номинированных в Узбекских сумах

Транзакция в Российских рублях



MOSCOW
EXCHANGE

Одновременно с выпуском еврооблигаций в долларах США и Узбекских сумах, Уznaцбанк впервые в истории Узбекистана проводит дебютный выпуск еврооблигаций на Московской бирже, номинированных в Российских рублях. Учитывая тот факт, что Российская Федерация является одним из основных торговых партнеров Узбекистана, данный выпуск создаст бенчмарк для других эмитентов из Узбекистана и предоставит эмитентам из Узбекистана широкие возможности по привлечению средств российских инвесторов для финансирования инвестиционных проектов и проектов развития малого и среднего бизнеса



Благодарим за внимание

Настоящая презентация была подготовлена исключительно для внутреннего использования стороной, которому она непосредственно адресована и направлена (далее указанная сторона, включая его дочерние компании, именуется «Компания») в целях оказания содействия Компании при проведении предварительного анализа целесообразности заключения возможной сделки или сделок, и не может быть полностью или частично опубликована или раскрыта каким-либо третьим лицам. Настоящая презентация подготовлена только для целей обсуждения, является неполной без устных разъяснений, предоставляемых Узнацбанком, и должна рассматриваться только вместе с ними. Ни настоящая презентация, ни ее содержание не могут быть раскрыты или использованы в каких-либо иных целях без предварительного письменного согласия Узнацбанка.

Информация, содержащаяся в настоящей презентации, отражает основные обстоятельства и наши мнения на дату настоящей презентации, при этом все вышеперечисленное может измениться в будущем. Мнения и оценки Узнацбанка представляют собой суждения Узнацбанка и должны считаться предварительными и предоставленными только в демонстрационных целях. При подготовке настоящей презентации мы, без проведения независимой проверки, полагались на точность и полноту всей информации, полученной из общедоступных источников, информации, предоставленной нам Компанией или от ее имени, а также информации, полученной нами иным образом. Узнацбанк не предоставляет никаких заверений относительно фактической стоимости, которая может быть получена в связи с какой-либо сделкой, или в отношении юридических, налоговых и бухгалтерских последствий совершения сделки. Если в настоящей презентации прямо не указано иное, информация в ней не учитывает эффект от возможной сделки или сделок, предполагающих фактическое или потенциальное изменение контроля, который может значительно повлиять на оценку и иные параметры.

Настоящая презентация не подлежит использованию в каких-либо целях, предусмотренных законодательством РУз. Узнацбанк не предоставляет никаких услуг независимого оценщика, и наш анализ не является и не должен считаться оценкой (независимой оценкой).

Внутренние положения Узнацбанка запрещают сотрудникам обещать, прямо или косвенно, присвоение благоприятного исследовательского рейтинга или конкретных ценовых установок или предлагать изменение рейтинга или ценовых установок компании-субъекту в качестве вознаграждения или поощрения за получение работы или компенсации.

Узнацбанк также запрещает своим специалистам-аналитикам получать компенсацию за участие в инвестиционно-банковских сделках, за исключением тех случаев, когда такое участие осуществляется в пользу инвесторов.

Настоящая презентация не представляет собой обязательство со стороны какой-либо компании группы АО Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан по проведению андеррайтинга, подписки или размещения каких-либо ценных бумаг или по продлению или организации кредита или по оказанию каких-либо иных услуг.