

Ак Барс  
Банк



*Текущие возможности и трудности  
привлечения синдицированного кредитования  
заемщиками из стран СНГ+*

Марк Рубинштейн, Управляющий директор

Октябрь 2021

# Аппетит к Риску Заемщиков из Стран СНГ+ на Российском Рынке - Высокий

- ◎ Макроэкономическая стабильность сохранена по итогам 2020 года
  - Низкий уровень “пандемийных” фискальных стимулов
  - Менее строгие карантинные меры и ограничения
  
- ◎ Ускоряющийся экономический рост на фоне восстановления мировой экономики в текущем году

# Аппетит к Риску Заемщиков из Стран СНГ+ на Российском Рынке - Высокий

- ◎ Продолжается формирование положительной кредитной истории
  - Успешные размещения еврооблигаций Узбекистаном, Арменией, Грузией и Украиной в этом году
  - Положительная динамика международных кредитных рейтингов: улучшение кредитного рейтинга Казахстана в августе (Moody's – Baa2) и улучшение прогнозов по рейтингам Узбекистана, Азербайджана, Грузии и Украины в этом году
- ◎ Текущая и прогнозируемая политическая стабильность

# Аппетит к Риску Заемщиков из Стран СНГ+ на Российском Рынке - Высокий

## 🕒 Высокая ликвидность, недостаток сделок и “голод” доходностей на Российском финансовом рынке

- Высокая ликвидность в банковском секторе на фоне высвобождения части “пандемийных” резервов и консервативному подходу к наращиванию кредитных портфелей на фоне продолжающейся пандемии
- Исторически-максимальные и близкие к историческим максимумам цены на сырьевые товары снижают аппетит традиционных основных заемщиков на рынке
- “Низкие” доходности в сделках традиционных заемщиков, в связи с улучшением текущего и прогнозируемого финансового положения

# Синдицированный Кредит – Самый Распространённый Инструмент Заимствования Заемщиков из Стран СНГ

- ① Стандартная документация
- ① Короткий срок организации сделки
- ① Низкие расходы на организацию сделки
- ① Упрощенная коммуникация с кредиторами - банками

# Санкционные Ограничения Значительно Ограничивают доступ к рынку Синдицированному Кредитования

- ① Трактовка действий санкций как “экстерриториальных”
- ① Возможность соблюдения санкционных ограничений применительно к сделкам синдицированного кредитования ограничена, но существует
- ① Структурирование и техническая реализация сделки в “границах” российского права и юрисдикции необходима

# “Неначало” Роста Процентных Ставок на Западных Рынках Продолжит Создавать Благоприятную Конъюнктуру в 2022 году

- 🎯 В следующем году “окно” для выхода на рынок синдицированных кредитов сохранится
- 🎯 Начало процесса роста процентных ставок на западных рынках после 2022 года приведет к оттоку “интереса” с развивающихся рынков, снижению цен на сырьевые товары, и диспропорциональному росту ставок для заемщиков из стран СНГ+

## Заявление об ограничении ответственности



Данный документ подготовлен ПАО «АК БАРС» БАНК исключительно для внутреннего использования и в интересах Компании.



При подготовке данного документа ПАО «АК БАРС» БАНК использовали информацию, полученную из открытых источников. Несмотря на то, что содержащиеся здесь материалы являются достоверными во всех существенных аспектах, никаких явных или подразумеваемых утверждений или гарантий в отношении точности или полноты такой информации не предоставляется ни ПАО «АК БАРС» БАНК, ни любой другой стороной. Ничто из указанного в данном документе не может или не будет рассматриваться в качестве обещания или утверждения в отношении будущего.



Мнения и выводы, представленные в данном документе, являются ориентировочными и не представляют каких-либо обязательств со стороны ПАО «АК БАРС» БАНК. Любая финансовая схема, рассматриваемая здесь, может быть реализована только после детального изучения, которое будет включать проверку используемых данных, расчетов и прогнозов. Данный документ не является официальным предложением о финансировании, так как никакого кредитного одобрения не было запрошено и не было получено. Содержание данного документа может быть исправлено или изменено в любое время, и ПАО «АК БАРС» БАНК не будет уведомлять Компанию о таких исправлениях или изменениях. ПАО «АК БАРС» БАНК не несет никакой ответственности или обязательств (явных или подразумеваемых) за любые ошибки, пропуски или искажения.



В обязанности Компании входит проведение собственных исследований и анализа совместно со своими юридическими и налоговыми консультантами и другими специалистами в случае необходимости, а также формирование собственного мнения и выполнение любых возможных финансовых операций, основанных на этом мнении.