

Облигации Евразийского банка развития

Банк планирует разместить 3-летние облигации в долларах США на KASE

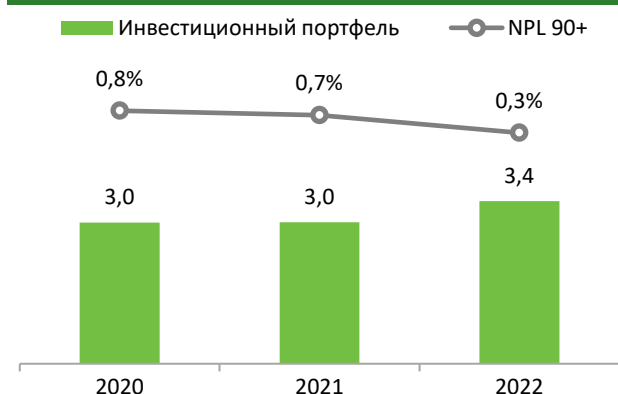
Параметры выпуска облигаций

Вид облигаций	Купонные облигации
Объем выпуска	200 млн долларов США
Номинальная стоимость	1 доллар США
Обеспечение	Нет
Доходность к погашению*	Доходность 3-летних ГЦБ США + спрэд 2%
Вид купонной ставки*	Фиксированная
Выплата купона	2 раза в год
Срок обращения	3 года
Кредитный рейтинг от S&P	«BBB-» от 16.11.2022
Предвар. дата размещения	20 марта 2023

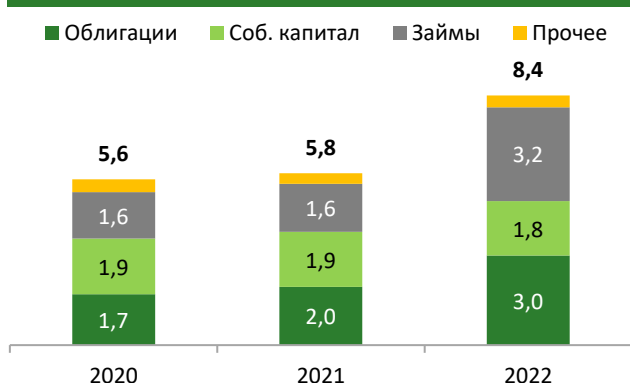
*доходность и ставка купона будут определены в день торгов



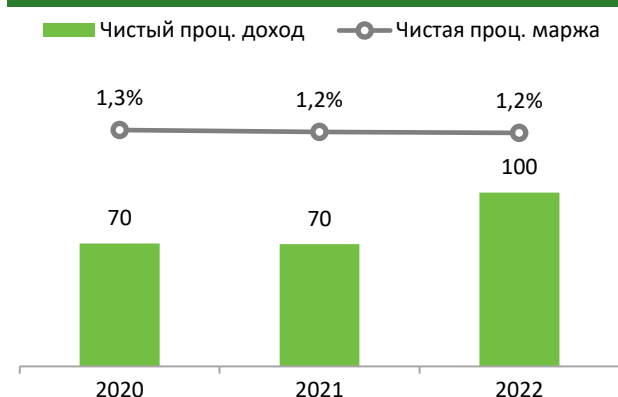
Инвестиционный портфель (млрд USD)



Структура пассивов (млрд USD)



Чистый проц. доход и проц. маржа (млн USD)



Источник: данные ЕАБР, расчеты Фридом Финанс

Евразийский Банк Развития (ЕАБР или Банк) является международной финансовой организацией, осуществляющей свою деятельность более 17 лет в целях поддержки устойчивого экономического развития в странах-участниках Банка

- Инвестиционный портфель ЕАБР состоит из 94 проектов, основные отрасли – горнодобывающая промышленность, финансовый сектор, транспорт и энергетика. Общий объем инвестиций за 17 лет работы ЕАБР составил 13,4 млрд USD.
- Банк имеет полную поддержку со стороны своих стран-акционеров: Россия (44,8%), Казахстан (37,3%), Беларусь (5,2%), Таджикистан (4,3%), Армения (4,2%) и Киргизия (4,2%).
- ЕАБР не был включен в санкционные списки США, Евросоюза или Великобритании. Банк не ограничен в своих операциях с зарубежными контрагентами и с иностранной валютой.
- ЕАБР – активный участник локального и зарубежного рынков капитала. За все время Банк привлек более 8 млрд USD и имеет безупречную кредитную историю.

Уникальное предложение для розничных инвесторов

- Данные облигации надежнее депозита – кредитный рейтинг ЕАБР от S&P Global Ratings выше рейтинга любого локального коммерческого банка, при доходности значительно выше ставок по банковским депозитам в долларах США.
- Ставка купона будет равна доходности к погашению и будет определена в дату размещения по следующей формуле: доходность 3-летних ГЦБ США + спрэд 2%.
- Предполагается, что облигации ЕАБР будут включены в корзину ГЦБ на KASE, как и все предыдущие выпуски. Это позволит держателям облигаций ЕАБР закладывать их в сделках РЕПО на KASE.

Высокая кредитоспособность подтверждена международным инвестиционным рейтингом BBB- от S&P

- ЕАБР продемонстрировал рост инвестиционного портфеля в 2022 году, что способствовало увеличению чистого процентного дохода на 42% за этот период.
- Качество активов остается на высоком уровне с долей NPL 90+ в 0,3% от балансового инвестиционного портфеля на конец 2022г. Банк применяет консервативный подход к начислению резервов с покрытием просроченной задолженности более 100%.
- Безусловная поддержка со стороны стран-акционеров и сильные финансовые показатели позволяют ЕАБР без проблем отвечать по текущим и будущим обязательствам.

Финансовые показатели ЕАБР

ОПиУ, млн USD	2020	2021	2022
Процентные доходы	269	267	359
<i>в т.ч. процентные доходы по выданным займам</i>	<i>141</i>	<i>138</i>	<i>141</i>
Процентные расходы	(198)	(197)	(259)
Чистый процентный доход	70	70	100
Чистый непроцентный доход	22	33	173
Формирование резерва под ожидаемые кредитные убытки	(16)	(13)	(193)
Чистая операционная прибыль	77	90	79
Операционные расходы	(44)	(53)	(57)
Прочие доходы/(расходы)	(0,0)	-	7,9
Чистая прибыль	33	37	31

Баланс, млн USD	2020	2021	2022
Денежные средства	664	430	1 279
Инвестиционный портфель ⁽¹⁾	2 986	2 989	3 436
Казначейский портфель	1 676	1 969	3 412
Прочие активы	274	420	302
Итого активы	5 600	5 808	8 429
Займы от банков	1 560	1 617	3 165
Вклады клиентов	392	285	308
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 720	1 970	3 030
Прочие обязательства	46	76	89
Итого обязательства	3 718	3 947	6 592
Собственный капитал⁽²⁾	1 882	1 861	1 836

Коэффициенты	2020	2021	2022
Резервы/Кредитный портфель	2,5%	2,7%	4,8%
Доля просроченных кредитов сроком более 90 дней (NPL 90+)	0,8%	0,7%	0,3%
Собственный капитал / Активы	34%	32%	22%
Финансовый долг / Активы	59%	62%	74%
Чистая процентная маржа	1,3%	1,2%	1,2%

Источник: данные ЕАБР, расчеты Фридом Финанс

- 1) Выданные, непогашенные, учитываемые на счетах активов баланса Банка средства по предоставленным займам клиентам и банкам, а также инвестиции в долговые и долевого инструменты и участие в фондах прямых инвестиций по проектам, входящим в инвестиционный портфель Банка.
- 2) Капитал Банка состоит из оплаченного капитала (1,5 млрд USD) и капитала до востребования (5,5 млрд USD). Капитал до востребования предназначен для обеспечения экстренного финансирования, если Банк не сможет выполнить свои долговые обязательства. Ответственность государств-участников за предоставление такого капитала до востребования пропорциональна их доле участия в ЕАБР.

© 2023 АО «Фридом Финанс». Все права защищены.

Данный документ был подготовлен АО «Фридом Финанс». АО «Фридом Финанс» не несет никакой ответственности за независимую проверку любых сведений, содержащихся в данном документе. АО «Фридом Финанс» не делает и не предоставляет никаких явно выраженных или подразумеваемых заявлений или гарантий в отношении точности или полноты содержащейся информации или упущений, имеющих в данном документе. В дополнение к этому, АО «Фридом Финанс» ясно опровергает любую ответственность, которая может вытекать из такой информации, ошибок и упущений в ней.
