



На заседании правительства в среду было принято решение о переводе вкладов физических лиц из Надра Банка в Родовид Банк. При этом правительство отказалось от планов по рекапитализации Надра Банка. Таким образом, внешняя задолженность останется на балансе Надра Банка, пишет Capitaltimes.

Мнение Astrum: Для окончательной имплементации данного решения необходимо также согласие НБУ. Если решение правительства вступит в силу, дальнейшее сохранение финансовой стабильности Надра Банком видится нам маловероятным. Мы не ожидаем, что в таком случае банк сможет обслуживать обязательства, взятые на себя в процессе реструктуризации внешнего долга, в том числе еврооблигаций. Банк на данный момент не осуществил выплату денежных средств в размере 10% от обязательств, которая по условиям реструктуризации должна была быть осуществлена 22 декабря 2009 года. При этом, реструктуризация внешней задолженности была необходима банку для начала процесса рекапитализации.

Таким образом, после фактического отказа правительства рекапитализировать Надра Банк, этому финансовому учреждению нет смысла осуществлять данные выплаты. В результате, мы не исключаем, что банк не намерен выполнять условия реструктуризации, что фактически означает дефолт по еврооблигациям на общую сумму USD 175 млн. Формально дефолт не будет объявлен, пока банк выполняет условия по выпуск еврооблигаций. В частности, 28 декабря должна состояться купонная выплата по еврооблигациям финансового учреждения. Мы не исключаем, что банк осуществит купонную выплату 28 декабря, но не видим возможности для дальнейшего обслуживания долга и его погашения.

Сергей Фурса
Старший аналитик Astrum Investment Management

Источник: ibank.ua