

КТО И КАК КУПИЛ 41,09% акций Moldova Agroindbank



Официальная встреча по случаю подписания договора купли-продажи 41,09% акций

Выставленный на продажу пакет акций Moldova Agroindbank после двух лет ожидания наконец-то нашел новых хозяев. Важная роль в этом принадлежит государству в лице Правительства, которое приложило немало сил и времени на осуществление данной сделки. Теперь 41,09% акций самого крупного и важного коммерческого банка страны принадлежат международному консорциуму, состоящему из трех участников: ЕБРР, Horizon Capital и Invalda INVL. Таким образом, Moldova Agroindbank стал банком со 100% прозрачностью акционеров.

Как развивались события

Все началось в 2016 г., когда Национальный банк Молдовы обязал две группы акционеров Moldova Agroindbank, которые без получения специального разрешения приобрели долю в уставном капитале банка в размере 41,09%, продать их в течение 3 месяцев.

Предписание не было выполнено, акции аннулировали, эмитировали новые и выставили на продажу. Покупателей искали, но

не нашли. Тогда решили пойти другим путем, используя авторитет и гарантии государства, которое и купило эти акции для последующей продажи.

Итак, 18 июля текущего года Агентство публичной собственности, заплатив 450,03 млн леев (деньги выделили из государственного бюджета), стало полноправным хозяином пакета из 41,09% акций Moldova Agroindbank. Пакет состоял из 36 605 акций по цене 1 064,02 лея за каждую ценную бумагу и 389 760 акций по 1 054,71 лея за штуку. Средневзвешенная цена обыкновенной вновь выпущенной именной акции составила 1 055,5 лея.

И нашелся заинтересованный покупатель — HEIM Partners, международный консорциум из трех участников: ЕБРР, Horizon Capital и Invalda INVL. Он и стал владельцем пакета в 41,09% акций после того, как выиграл тендер и от имени правительства Республики Молдова подписал договор купли-продажи с Агентством государственной собственности (АГС).

За 41,09% акций банка HEIM Partners заплатит 23,031 млн €. Учитывая, что балансовая стоимость одной акции Moldova Agroindbank составляет более 3 500 леев, можно считать эту сделку для международного консорциума более чем выгодной.

О членах консорциума

Репутация членов международного консорциума, который купил акции крупнейшего коммерческого банка Молдовы, без сомнения, солидна и безупречна.

● Европейский банк реконструкции и развития

Главным «локомотивом» в консорциуме является Европейский банк реконструкции и развития, давний и серьезный партнер нашей страны. Он участвует в кредитовании большинства инфраструктурных проектов и финансировании мер по энергоэффективности. За время работы в Молдове ЕБРР профинансировал более 120 проектов, общая сумма которых превышает 1,2 млрд €.



Сергей ЧЕБОТАРЬ,
Председатель Правления Moldova Agroindbank



Сергей ЧЕБОТАРЬ и **Франсис МАЛИЖ**, Управляющий директор по финансовым институтам ЕБРР

Также ЕБРР активно участвует в отечественном банковском секторе как кредитор, выделяя кредитные линии банкам для различных целей и отраслей.

● Horizon Capital

Компания занимается управлением тремя фондами, специализирующимися на прямом инвестировании. Начало ее деятельности датируется 1995 г. Инициатором учреждения первого фонда Western NIS Enterprise Fund (WNISEF) стал Конгресс США, а его финансированием занималось правительство Штатов через USAID.

Впоследствии в 2006 и 2008 гг. на фоне эффективной работы

первого фонда были созданы еще два: EEGF и EEGF II (Emerging Europe Growth Fund, LP). Общий капитал всех трех фондов составляет \$672 млн.

Основными инвесторами второго и третьего фондов стали европейские и североамериканские институты: Нидерландский банк развития (FMO), Немецкая инвестиционная компания (DEG), Французское агентство развития (PROPARCO) и группа Всемирного банка IFC.

Для Horizon Capital этот проект не первый. Компании хорошо знаком рынок Молдовы: ранее она уже покупала, а впоследствии с прибылью продавала пакеты



РЕЗУЛЬТАТЫ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
MOLDOVA AGROINDBANK
за первые 8 месяцев
2018 г.

● АКТИВЫ

На 0,52 млрд леев или 2,3% выросла сумма активов Moldova Agroindbank. В абсолютном выражении они составили 22,72 млрд леев или 28% всех активов банковского сектора.

● КАПИТАЛ

Moldova Agroindbank еще более упрочил свои позиции по этому показателю, который составил на последнюю календарную дату 3,2 млрд леев (29% банковского сектора), увеличившись за 8 месяцев 2018 г. на 255,4 млн леев или 8,7%.

В 16 раз превышает совокупный нормативный капитал Moldova Agroindbank необходимый минимальный уровень, установленный НБМ (200 млн леев).

● ДЕПОЗИТЫ

28,3% всех привлеченных депозитов в банковском секторе страны занимает Moldova Agroindbank.

● КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

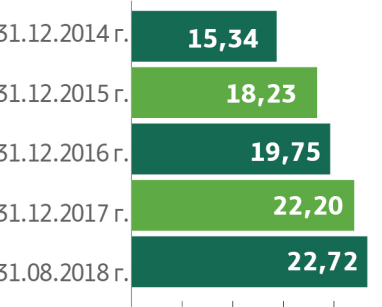
На 0,7 млрд леев вырос кредитный портфель Moldova Agroindbank, а его доля на рынке кредитования увеличилась до 34,4%.

● ПРИБЫЛЬ

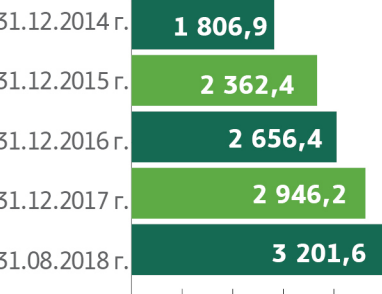
На 49,2 млн леев или 12,5% увеличилась прибыль банка по сравнению с аналогичным периодом 2017 г., и составила 443,8 млн леев, что позволяет занимать Moldova Agroindbank первое место по этому показателю в банковском секторе страны.



ДИНАМИКА АКТИВОВ
MOLDOVA AGROINDBANK
в 2014–2018 гг.
(млрд леев)



СОВОКУПНЫЙ
НОРМАТИВНЫЙ КАПИТАЛ
MOLDOVA AGROINDBANK
в 2014–2018 гг.
(млн леев)



ДОЛЯ MOLDOVA AGROINDBANK
НА РЫНКЕ ДЕПОЗИТОВ
МОЛДОВЫ в 2014–2018 гг.

Период	Депозитный портфель (млрд леев)	Доля (%)
31.12.2014 г.	11,49	17,6
31.12.2015 г.	14,02	27,9
31.12.2016 г.	15,41	28,1
31.12.2017 г.	17,58	29,4
31.08.2018 г.	17,35	28,3

Источник: НБМ

акций таких отечественных компаний, как АО Vitanta-Intravest, ProCreditMoldova и Natur-bravo. Сейчас в инвестиционном портфеле Horizon Capital находятся пакеты акций FinComBank, АО Glass Container Company, АО Glass Container Prim и Vinaria Purcari.

● Invalida INVL

Это одна из крупнейших инвестиционных компаний Балтийского региона, которая управляет портфелем на сумму более 600 млн €, а число ее клиенто-инвесторов составляет более 190 тысяч в Литве и Латвии. Специализация Invalida INVL — финансово-банковский сектор. Ее акции котируются в Дополнительном списке Вильнюсской биржи Nasdaq.

Значение и эффекты сделки

Результаты произошедшей сделки более чем ощутимы как в целом для национальной экономики, так и для банковского сектора страны. Итак, разберемся подробно.

● Для экономики

Иностранные инвестиции всегда благотворно сказываются на любой экономике. В предыдущие годы их приток в Молдову был, увы, незначительным, так что состоявшаяся сделка может стать сигналом для других иностранных инвесторов: вкладывать в нашу экономику можно и выгодно. А благодаря росту иностранных инвестиций возможна и модернизация молдавской экономики, и внедрение новых амбициозных проектов, а также открытие новых рабочих мест и повышение благосостояния населения.

● Для банковского сектора

Банковский сектор в современной экономике — фундаментальная отрасль любой страны. Его стабильность, безопасность и поступательное развитие крайне важны. Учитывая банковский кризис 2015 г. и связанные с ним проблемы, данная сделка и приход в молдавский финансовый сектор авторитетных иностранных акционеров значительно по-

высят как прозрачность сектора, так и транспарентность акционеров, о которой все время говорят международные партнеры и доноры (МВФ, Всемирный банк и Европейский союз).

В 2016 г. менее 25% банковских активов управлялось авторитетными международными группами. Теперь же, после появления новых акционеров в двух системных коммерческих банках страны, цифра превысила 70%. Это хорошая тенденция, создающая новый вектор развития отечественного банковского сектора.

● Для Moldova Agroindbank

Учитывая, что новые акционеры специализируются на инвестициях в финансово-банковский сектор, можно ждать применения в МАИБ новых технологий, дальнейшего укрепления корпоративного управления и внедрения современных банковских продуктов и услуг. Отсутствие конечных бенефициаров не влияло на работу банка, его сотрудников и клиентов, но их появление дало толчок к развитию и совершенствованию.

Так, в планах акционеров и руководства банка значится запуск новых линий кредитования, в т. ч. в рамках партнерства с международными банками. Планируется проведение диверсификации банковских продуктов и услуг, что позволит повысить конкурентоспособность текущего портфеля и внедрить новые проекты для поддержки бизнеса клиентов банка.

Сергей Чеботарь, Председатель Правления Moldova Agroindbank, отметил: «Подписание договора о продаже 41,09% вновь выпущенных Moldova Agroindbank акций является одним из важнейших событий в истории банка. Приход новых акционеров с безупречной репутацией означает, что банк приступает к новому этапу своего развития. Данный факт обернется быстро ощутимой пользой и выгодами для акционеров и клиентов, а главное, это самым лучшим образом повлияет на имидж МАИБ как на национальном, так и на международном уровне». ■



ДИНАМИКА ПРИБЫЛИ MOLDOVA AGROINDBANK
в 2014–2018 гг. (млн леев)

Период	Прибыль (млн леев)
31.12.2014 г.	358,5
31.12.2015 г.	377,0
31.12.2016 г.	406,4
31.12.2017 г.	394,6
31.08.2018 г.	443,8

ДОЛЯ MOLDOVA AGROINDBANK НА РЫНКЕ
КРЕДИТОВАНИЯ МОЛДОВЫ в 2014–2018 гг.

Период	Кредитный портфель (млрд леев)	Доля (%)
31.12.2014 г.	10,83	26,5
31.12.2015 г.	11,23	29,4
31.12.2016 г.	10,77	31,0
31.12.2017 г.	10,95	32,7
31.08.2018 г.	11,65	34,4

ВЫПОЛНЕНИЕ MOLDOVA AGROINDBANK УСТАНОВЛЕННЫХ
НОРМАТИВОВ НБМ в 2017–2018 гг.

Наименование показателей	Единица измерения	Норматив	31.12.2017 г.	31.08.2018 г.
Уставный капитал	Млн леев	≥ 100	207,53	207,53
Совокупный нормативный капитал	Млн леев	≥ 200	2 946,2	3 201,6
Достаточность капитала	%	≥ 16	25,79	24,57
Сумма «крупных» подверженностей к СНК		≤ 5	0,26	0,1
Сумма 10 крупных кредитов к СНК	%	≤ 30	20,26	19,83
Текущая ликвидность	%	≥ 20	48,65	46,04

ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ MOLDOVA AGROINDBANK
НА БАНКОВСКОМ РЫНКЕ МОЛДОВЫ*

Показатель	Объем	Место в банковской системе Молдовы
Общая сумма активов банка (млрд леев)	22,72	1
Объем совокупного нормативного капитала банка (млрд леев)	3,2	1
Объем кредитного портфеля банка (млрд леев)	11,65	1
Объем депозитного портфеля банка (млрд леев)	17,35	1
Объем чистой прибыли (млн леев)	443,8	1

*На 31.08.2018 г.