



GRATA
INTERNATIONAL

Local Knowledge
for Global Business

www.gratanet.com

Fitch Ratings присвоило дебютным еврооблигациям Ипотека-Банка рейтинг «BB-(EXP)»

Fitch Ratings присвоило предстоящему выпуску приоритетных необеспеченных еврооблигаций Ипотека-Банка, номинированных в долларах США, ожидаемый долгосрочный рейтинг «BB-(EXP)».

Ожидается, что объем выпуска составит около 300 млн. долл. США. Ипотека-Банк планирует использовать поступления от этого выпуска для финансирования валютных кредитов.

Ожидаемый рейтинг находится на одном уровне с долгосрочным рейтингом дефолта эмитента (далее - «РДЭ») Ипотека-Банка «BB-», поскольку облигации будут представлять собой безусловные, приоритетные необеспеченные обязательства банка, равные по очередности исполнения с его другими приоритетными необеспеченными обязательствами.

РДЭ Ипотека-Банка «BB-» обусловлен мнением Fitch Ratings об умеренной вероятности поддержки от правительства Узбекистана. Такое мнение учитывает способность, а также высокую готовность Узбекистана предоставлять поддержку банку исходя из мажоритарной государственной собственности, а также потенциально низкой стоимости поддержки Ипотека-Банка в сравнении с валютными резервами государства и истории предоставления поддержки государственным банкам, которые доминируют в банковском секторе Узбекистана.

Предварительная документация по облигациям содержит положение об изменении статуса, в соответствии с которым держатели облигаций будут иметь возможность погасить эти облигации по номинальной стоимости, если рейтинги Ипотека-Банка будут понижены или отозваны ввиду того, что государство перестанет напрямую или косвенно контролировать банк.

Отрасли

[БАНКИ И ФИНАНСЫ](#)

Регионы

[УЗБЕКИСТАН](#)