

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ УСЛУГИ В ИНВЕСТИЦИОННО-БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ



ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПО ВЫПУСКУ РУБЛЕВЫХ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Санкт-Петербург
2010

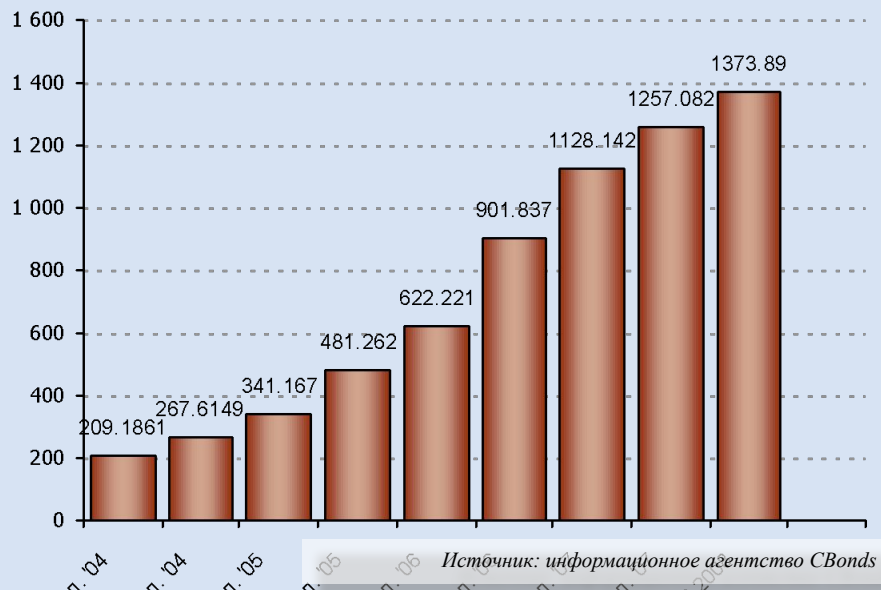
- ✓ Выпуск корпоративных рублевых облигаций с реализацией полного комплекса услуг по подготовке, размещению и последующему обслуживанию нового облигационного займа.
- ✓ Возможность успешного обслуживания выпущенных долговых обязательств на протяжении всего срока их обращения, что способствует формированию положительной публичной кредитной истории и впоследствии обеспечивает более низкие ставки заимствования на рынке.
- ✓ Гибкий подход к «конструкции» займа, наиболее полно отвечающего структуре потребностей Компании в денежных средствах, размещение его на рынке по наиболее благоприятным в условиях текущей рыночной конъюнктуры условиям.
- ✓ Успешной реализации проекта способствует обширный опыт команды менеджеров БАЛТИНВЕСТБАНКА в области организации облигационных заимствований для эмитентов самых разных категорий, мощные ресурсы Банка в области торговли облигациями и их распространения среди широкой базы инвесторов, а также общепринятые мировые стандарты ведения инвестиционного бизнеса, которых БАЛТИНВЕСТБАНК стремится придерживаться в деятельности каждый день.

- ⇒ I. ПРЕИМУЩЕСТВА ОБЛИГАЦИЙ КАК ИНСТРУМЕНТА ФИНАНСИРОВАНИЯ
- II. УСЛУГИ БАЛТИНВЕСТБАНКА ПО ОРГАНИЗАЦИИ ЗАЙМОВ
- III. СРОКИ И СТОИМОСТЬ ВЫПОЛНЕНИЯ РАБОТ
- IV. БАЛТИНВЕСТБАНК НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ
- IV. ПРОФИЛЬ БАЛТИНВЕСТБАНКА

Рост объемов рынка корпоративных облигаций

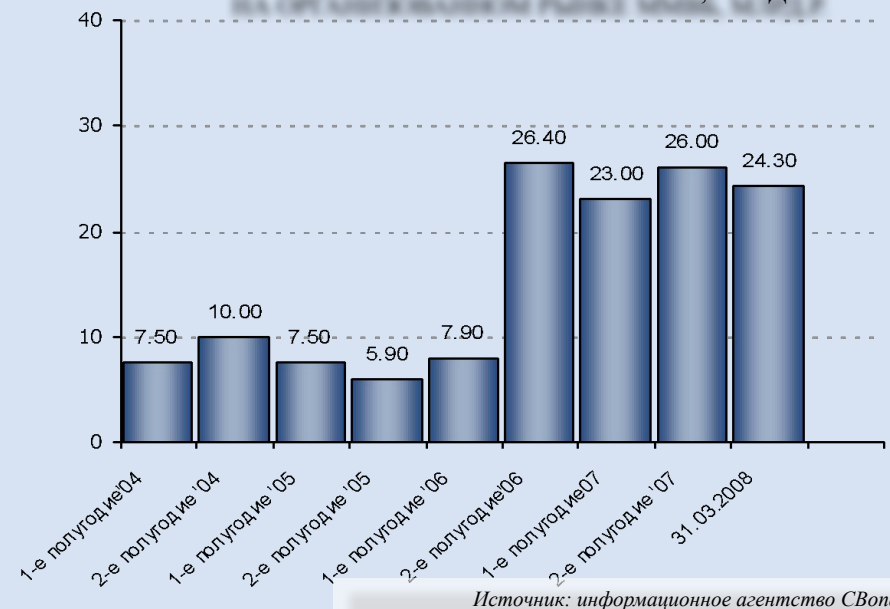
- Облигации становятся неотъемлемой составляющей финансовой стратегии для все большего числа российских компаний, нацеленных на максимальную оптимизацию структуры источников заемного капитала.
- Тенденция к росту популярности облигационных займов в качестве источника финансирования демонстрирует устойчивый рост объема эмиссий в течение последних лет.

ОБЪЕМ ОБЛИГАЦИОННЫХ ВЫПУСКОВ, РАЗМЕЩЕННЫХ КОМПАНИЯМИ МЛРД.Р.



- Аналогичный рост востребованности облигаций – но уже со стороны инвесторов/кредиторов можно наблюдать из динамики роста торговых оборотов как на биржевом, так и внебиржевом рынках.
- Одним из следствий повышающейся ликвидности является сокращение спреда за неликвидность по выпущенным бумагам, то есть понижение ставок заимствований.

ОБЪЕМ ТОРГОВ КОРПОРАТИВНЫМИ ОБЛИГАЦИЯМИ НА ОРГАНИЗОВАННОМ РЫНКЕ ММВБ, МЛРД.Р.



Преимущества облигаций перед другими инструментами финансирования

БОЛЕЕ ШИРОКИЕ
ВОЗМОЖНОСТИ В
ПРИВЛЕЧЕНИИ
ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ

- ✓ В случае выпуска облигаций объем привлекаемых средств не ограничен объемом ликвидного имущества компании, как в случае привлечения обеспеченного залогом банковского кредита.
- ✓ Основным критерием в определении оптимального объема привлекаемых средств выступает общее финансовое состояние Эмитента и Поручителей – анализируются такие показатели, как доля собственных средств в пассивах, долговая нагрузка на выручку и прибыль и т.д.
- ✓ Таким образом, у заемщика возникает возможность развивать долговую программу более динамично и привлекать деньги в нужном объеме тогда, когда в них действительно есть необходимость.

СНИЖЕНИЕ
СТОИМОСТИ
ЗАИМСТВОВАНИЙ

- ✓ Отсутствует премия за неликвидность долга (т.е. издержки, связанные с переуступкой прав требования по долгу другому кредитору), которая обязательно входит в стоимость банковского кредита;
- ✓ «Продажа долга» по частям при рыночном размещении позволяет создать больший спрос, чем при «продаже долга» целиком. Большой спрос на деньги означает, соответственно, их более низкую стоимость для заемщика (т.е. более привлекательные условия для продавца).
- ✓ Своевременное обслуживание облигационного долга позволяет эмитенту создавать положительную историю публичных обязательств, что означает более низкие ставки при последующих заимствованиях.


Преимущества облигаций перед другими инструментами финансирования

ВОЗМОЖНОСТЬ
УПРАВЛЕНИЯ
СОБСТВЕННЫМ
ДОЛГОМ

- ✓ Привлекая денежные ресурсы с рынка ценных бумаг, эмитент обладает достаточно высокой степенью свободы в определении параметров выпуска, таких как срочность займа, структура купонных выплат, наличие амортизации и т.д. Таким образом, становится возможным максимально учесть потребности компании в финансовых ресурсах и правильно распределить нагрузку на ее ликвидность.
- ✓ При необходимости (например, при принятии решения о рефинансировании) эмитент может сократить объем собственного долга, выкупив с рынка все свои облигации или их часть. Впоследствии облигации снова могут быть пущены в свободное обращение путем продажи на рынке.

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С
РЫНКОМ, А НЕ
ОТДЕЛЬНО ВЗЯТЫМ
КРЕДИТОРОМ

- ✓ «Распыление» долга среди широкого круга инвесторов позволяет компании избежать зависимости от отдельно взятого кредитора, что вполне реально в условиях отношений, возникающих при привлечении банковского кредита.
- ✓ Рыночное обращение облигаций компании способствует улучшению ее имиджа, делает процесс корпоративного управления более прозрачным.
- ✓ Выпуск облигаций помогает создать предпосылки для дальнейшей работы с рынками капитала – например, для осуществления первоначального размещения акций (IPO). В этом случае облигации можно рассматривать не только как инструмент финансирования, но и как один из серьезных шагов по реализации глобальной корпоративной стратегии.

- I. ПРЕИМУЩЕСТВА ОБЛИГАЦИЙ КАК ИНСТРУМЕНТА ФИНАНСИРОВАНИЯ*
-  *II. УСЛУГИ БАЛТИНВЕСТБАНКА ПО ОРГАНИЗАЦИИ ЗАЙМОВ*
- III. СРОКИ И СТОИМОСТЬ ВЫПОЛНЕНИЯ РАБОТ*
- IV. БАЛТИНВЕСТБАНК НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ*
- IV. ПРОФИЛЬ БАЛТИНВЕСТБАНКА*

БАЛТИНВЕСТБАНК предлагает эмитентам полный комплекс услуг на всех этапах выпуска облигационного займа:

БАЛТИНВЕСТБАНК

УСЛУГИ КОНСУЛЬТАНТА

УСЛУГИ ОРГАНИЗАТОРА ВЫПУСКА ЦЕННЫХ БУМАГ

УСЛУГИ АНДЕРРАЙТЕРА

УСЛУГИ ПЛАТЕЖНОГО АГЕНТА

УСЛУГИ МАРКЕТ-МЕЙКЕРА

СОПУТСТВУЮЩИЕ УСЛУГИ

Этапы реализации программы выпуска корпоративных облигаций

Разработка
структуры
займа

Подготовка
документов и
pre-sale

Первичное
размещение

Обслуживание
займа и поддержание
вторичного рынка

- ✓ **АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА**
(история корпоративного развития, текущие конкурентные позиции и преимущества, стратегия развития, показатели финансового состояния, оценка существующих рисков, прогноз будущих денежных потоков и пр.)
- ✓ **ОЦЕНКА СОСТОЯНИЯ РЫНКА ДОЛГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**
(анализ кривой доходности, спрэдов в доходности по выпускам разного кредитного качества, тенденций движения рыночных ставок, возможных размещений конкурирующих выпусков облигаций и пр.)
- ✓ **РАЗРАБОТКА СТРУКТУРЫ ВЫПУСКА**
(определение оптимальных параметров облигационного займа – объема выпуска, срочности, наличия оферт, структуры купонов и пр., основанное на полученной в результате проведенного анализа информации как о внутренних потребностях эмитента в финансовых ресурсах, так и о востребованности такой структуры среди инвесторов)
- ✓ **ПОЗИЦИОНИРОВАНИЕ ЭМИТЕНТА НА РЫНКЕ ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ**
(позиционирование выпуска в координатах «доходность-срочность-риск» на российском рынке корпоративных бондов)



УСЛУГИ БАЛТИНВЕСТБАНКА ПО ОРГАНИЗАЦИИ ЗАЙМОВ

- ✓ **ПОДГОТОВКА ЭМИССИОННЫХ ДОКУМЕНТОВ**
(подготовка проспекта ценных бумаг, решения о выпуске, сопровождение эмитента при регистрации документов в уполномоченных органах власти)
- ✓ **РАЗРАБОТКА СТРАТЕГИИ ПРОДВИЖЕНИЯ ВЫПУСКА**
(выбор целевых сегментов потенциальных инвесторов, разработка действий по взаимодействию с инвесторами, составление программы PR-кампании по продвижению займа)
- ✓ **СОЗДАНИЕ МАРКЕТИНГОВЫХ МАТЕРИАЛОВ ДЛЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО СООБЩЕСТВА**
(написание кратких аналитических обзоров, информационного меморандума, подготовка презентации облигационного займа в формате Power Point)
- ✓ **ДЕЙСТВИЯ ПО PRE-SALE**
(проведение предварительных переговоров с возможными покупателями/распространителями облигаций, адресная рассылка презентационных материалов по облигациям, запуск информационных сообщений в специализированных СМИ)




- ✓ **ПРОВЕДЕНИЕ ROAD-SHOW СРЕДИ РОССИЙСКИХ И ЗАРУБЕЖНЫХ ИНВЕСТОРОВ**
(проведение серии презентаций компании-эмитента в наиболее важных региональных финансовых центрах, проведение деловых переговоров с заинтересованными лицами)
- ✓ **ФОРМИРОВАНИЕ СИНДИКАТА СО-АНДЕРРАЙТЕРОВ**
(проведение переговоров с представителями ведущих инвестиционных банков, рассылка писем, подписание договоров/писем о намерениях с членами синдиката, согласование квот по подписке, обсуждение ставки, сроков и других условий размещения).
- ✓ **СОПРОВОЖДЕНИЕ ЭМИТЕНТА ПРИ ВЗАИМОДЕЙСТВИИ С ИНФРАСТРУКТУРНЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ**
(работа с биржей и депозитарием в ходе процедуры приема облигаций на хранение в депозитарий и допуска к размещению и обращению облигаций)
- ✓ **РАЗМЕЩЕНИЕ ОБЛИГАЦИЙ**
(формирование книги заявок, определение ставки отсечения, удовлетворение заявок, раскрытие информации о размещении в соответствии с соответствующими нормативными актами, полное сопровождение Эмитента в ходе размещения облигаций)



УСЛУГИ БАЛТИНВЕСТБАНКА ПО ОРГАНИЗАЦИИ ЗАЙМОВ

- ✓ **УСЛУГИ БАНКА В КАЧЕСТВЕ АГЕНТА ПО ОФЕРТЕ И ПЛАТЕЖНОГО АГЕНТА**
(исполнение операций на вторичном рынке по поручению Эмитента, организация выплат промежуточных доходов (купонов) по бумагам, доходов при погашении облигаций их держателями)
- ✓ **ФОРМИРОВАНИЕ И ПОДДЕРЖАНИЕ ЛИКВИДНОСТИ ВТОРИЧНОГО РЫНКА БУМАГ**
(поддержание двухсторонних котировок по облигациям с фиксированным спредом в установленном дневном объеме)
- ✓ **АНАЛИТИЧЕСКАЯ ПОДДЕРЖКА ЭМИТЕНТА**
(подготовка информационных и аналитических материалов по обращению выпущенных облигаций и текущей деятельности эмитента, мониторинг финансового состояния эмитента)
- ✓ **СОПУТСТВУЮЩИЕ УСЛУГИ**
(постановка технологии по проведению сделок РЕПО по облигациям с участием эмитента с целью размещения и привлечения средств эмитентом под залог собственных облигаций)



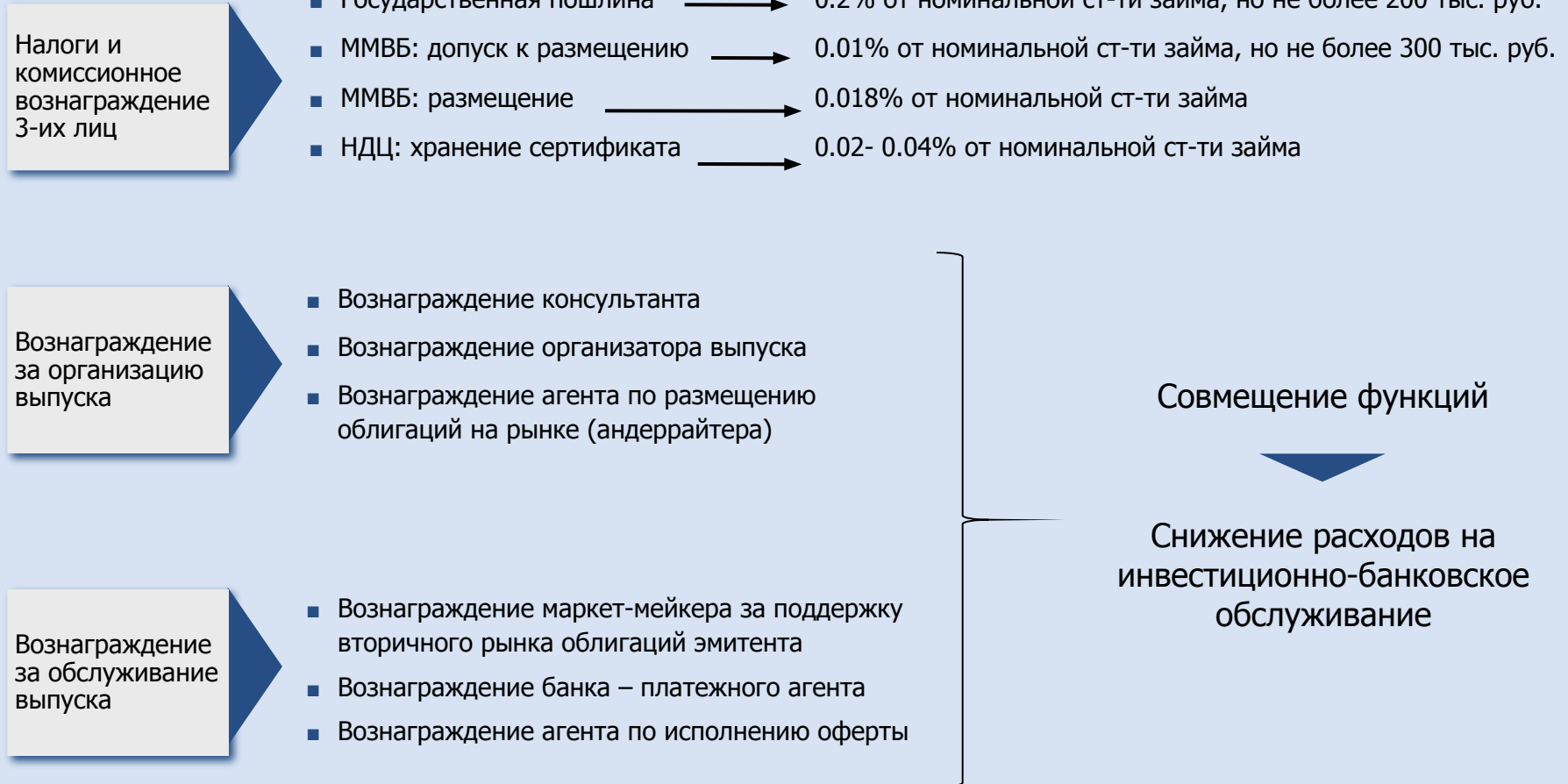
- I. ПРЕИМУЩЕСТВА ОБЛИГАЦИЙ КАК ИНСТРУМЕНТА ФИНАНСИРОВАНИЯ*
- II. УСЛУГИ БАЛТИНВЕСТБАНКА ПО ОРГАНИЗАЦИИ ЗАЙМОВ*
-  *III. СРОКИ И СТОИМОСТЬ ВЫПОЛНЕНИЯ РАБОТ*
- IV. БАЛТИНВЕСТБАНК НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ*
- IV. ПРОФИЛЬ БАЛТИНВЕСТБАНКА*

План-график организации и размещения выпуска

ЭТАПЫ	МЕСЯЦ 1				МЕСЯЦ 2				МЕСЯЦ 3			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
ПОДГОТОВИТЕЛЬНЫЕ МЕРОПРИЯТИЯ, СОГЛАСОВАНИЯ												
АНАЛИЗ ФХД ЭМИТЕНТА И РЫНОЧНЫХ УСЛОВИЙ												
РАЗРАБОТКА СТРУКТУРЫ ВЫПУСКА												
ПОДГОТОВКА И СОГЛАСОВАНИЕ ДОГОВОРОВ												
ВНУТРИКОРПОРАТИВНОЕ УТВЕРЖДЕНИЕ												
РЕГИСТРАЦИЯ ВЫПУСКА												
ПОДГОТОВКА МАРКЕТИНГОВЫХ МАТЕРИАЛОВ												
ДОПУСК К РАЗМЕЩЕНИЮ ЗАЙМА												
ФОРМИРОВАНИЕ СИНДИКАТА АНДЕРРАЙТЕРОВ												

Выпуск может быть подготовлен к размещению в течение 3 месяцев, а к началу вторичного обращения - в течение 4 месяцев

Затраты на организацию займа



- I. ПРЕИМУЩЕСТВА ОБЛИГАЦИЙ КАК ИНСТРУМЕНТА ФИНАНСИРОВАНИЯ*
- II. УСЛУГИ БАЛТИНВЕСТБАНКА ПО ОРГАНИЗАЦИИ ЗАЙМОВ*
- III. СРОКИ И СТОИМОСТЬ ВЫПОЛНЕНИЯ РАБОТ*
- IV. БАЛТИНВЕСТБАНК НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ*
- IV. ПРОФИЛЬ БАЛТИНВЕСТБАНКА*






Конкурентные преимущества БАЛТИНВЕСТБАНКа:

УЧАСТИЕ В ОРГАНИЗАЦИИ И РАЗМЕЩЕНИИ БОЛЬШОГО КОЛИЧЕСТВА ВЫПУСКОВ

Менеджеры БАЛТИНВЕСТБАНКа приняли участие в проектах по организации и размещению облигационных займов более 40 корпоративных эмитентов, Субъектов Федерации и муниципальных образований. Общий объем выпусков по номинальной стоимости уже превысил 40 миллиардов рублей.

В 2008-2010 годах БАЛТИНВЕСТБАНК выступил:

-  Генеральным агентом облигационных займов: Волгограда 2008 года объемом 900 млн. руб., 2009 года – объемом 1,1 млрд. руб., Калужской области 2008 года объемом 1,5 млрд. руб., Нижегородской области объемом 3 млрд. руб., города Томска 2008 года объемом 500 млн. руб., 2010 года – объемом 800 млн. руб.
-  одним из организаторов облигационных займов Новосибирской области 2008 года объемом 2 млрд. руб., республики Саха (Якутия) 2008 года объемом 2,5 млрд. руб., Волгоградской области 2008 года объемом 1 млрд. руб., Тверской области 2008 года объемом 4 млрд. руб., 2009 года – объемом 3 млрд. руб., трёх выпусков облигаций Ханты-Мансийского автономного округа – Югры общим объемом 6 млрд. руб., облигационного займа Ярославской области объемом 3 млрд. руб.
-  Также БАЛТИНВЕСТБАНК выступает организатором облигационного займа ОАО «ИФК «РФА-Инвест» 2008 года объемом 600 млн. руб., 2010 года объемом 1 млрд. руб.; маркет-мейкером обыкновенных и привилегированных акций ОАО «Ленэнерго», агентом по оферте двух выпусков облигации ОАО «Газпром», организатор размещения облигаций после оферты ОАО «АК «Якутскэнерго» объемом 1,2 млрд. руб.

ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ КОМАНДА СПЕЦИАЛИСТОВ

БАЛТИНВЕСТБАНК – это сплоченная команда специалистов различных сфер знаний (трейдинг, продажи, аналитика, юриспруденция и пр.), которых объединяет высокий профессионализм в работе, наличие обширных деловых контактов, а также ориентированность на высокие этические стандарты ведения бизнеса.

НАЛАЖЕННЫЙ КОНТАКТ С РЕГИСТРИРУЮЩИМИ ОРГАНАМИ

Нами накоплен большой опыт взаимодействия с государственными регистрирующими органами (ФСФР России, Минфин РФ). За все время работы на первичном рынке облигаций специалисты БАЛТИНВЕСТБАНКа не получили ни одного отказа в регистрации выпуска.

КАЧЕСТВЕННАЯ АНАЛИТИЧЕСКАЯ ПОДДЕРЖКА

Принятию наиболее взвешенных и эффективных решений на рынке облигаций помогает аналитическое управление, сотрудники которого получили широкое признание в инвестиционном сообществе.

- I. ПРЕИМУЩЕСТВА ОБЛИГАЦИЙ КАК ИНСТРУМЕНТА ФИНАНСИРОВАНИЯ*
- II. УСЛУГИ БАЛТИНВЕСТБАНКА ПО ОРГАНИЗАЦИИ ЗАЙМОВ*
- III. СРОКИ И СТОИМОСТЬ ВЫПОЛНЕНИЯ РАБОТ*
- IV. БАЛТИНВЕСТБАНК НА РЫНКЕ ОБЛИГАЦИЙ*
- IV. ПРОФИЛЬ БАЛТИНВЕСТБАНКА*



БАЛТИНВЕСТБАНК: бизнес-практика по мировым стандартам

- 4 **БАЛТИНВЕСТБАНК** создан в декабре 1994 года под именем БАЛТОНЭКСИМ БАНК. В 2001 году акции Банка, принадлежавшие структурам группы "Интеррос", были выкуплены рядом петербургских компаний. В 2003 году БАЛТОНЭКСИМ БАНК был переименован в БАЛТИНВЕСТБАНК.

По итогам работы в 2009 году чистые активы Банка выросли на 41%, что гораздо выше среднерыночного роста (за аналогичный период средний рост чистых активов среди банков входящих в TOP 100 составил 6%), и составили на 01.01.2010 года 39 666 млн. руб.

Капитал Банка в отчетном году увеличился на 16% до 3,7 млрд. рублей.

На 01.10.2009 г. величина ссудной задолженности юридических и физических лиц составила 21,7 млрд. руб. (18% роста за 2009 год).

Объем кредитов, выданных Банком корпоративным клиентам, вырос за 2009 года на 40%, составив 16,0 млрд. руб. Объем кредитов, предоставленных частным лицам, уменьшился на 10% и составил 4,2 млрд. рублей.

За 2009 года объем привлеченных средств от юридических лиц увеличился на 47%, составив на 01.01.10 г. 18,4 млрд.руб. Размер средств частных лиц в Банке вырос на 60%, составив на 01.01.10 г. 9,5 млрд. рублей. Объем срочного привлечения от физических лиц увеличился на 63%, достигнув на 01.01.10 г. 8,97 млрд.рублей.

БАЛТИНВЕСТБАНК: бизнес-практика по мировым стандартам

- 4Сеть БАЛТИНВЕСТБАНКа состоит из 5 филиалов и 42 офисов, расположенных в различных городах России. В Санкт-Петербурге работает Центральный офис и 17 дополнительных офисов. В Архангельской области расположен центральный офис филиала и 2 дополнительных офиса. В городах Северодвинск, Котлас, Вельск, Корьяма и Онега расположены дополнительные офисы Архангельского филиала и 3 операционных офиса филиала в Мурманске, Череповце и Вологде. В Самаре расположен центральный офис филиала, 5 дополнительных офисов и операционные офисы в городах Тольятти, Уфа, Саратов, Набережные Челны и Пермь. В Москве расположен филиал банка и операционные офисы филиала в Брянске, Владимире, Воронеже, Липецке и Смоленске. В Краснодаре и Ленинградской области (г. Выборг) расположены офисы филиалов банка.

- 4Сегодня БАЛТИНВЕСТБАНК развивается как универсальный банк, предоставляющий полный комплекс услуг юридическим и физическим лицам. Банк является одним из крупнейших универсальных и инвестиционных банков Северо-Западного региона.



Евгений Литвин

Заместитель Председателя Правления

Наталья Вишнякова

Вице-президент Инвестиционного департамента

Александра Шведова

Зам. Начальника Управления подготовки и сопровождения проектов

Наталья Марецкая

Главный специалист Управления подготовки и сопровождения проектов

Офис в Санкт-Петербурге

Дивенская ул., д. 1., лит.А
+ 7 (812) 326 1326

Офис в Москве

Ул. Садово-Спасская, д. 17/2, стр. 1
+7 (495) 607 7003

www.baltinvestbank.ru