



Владимир Буренков
директор по развитию бизнеса
ЗАО «ГОТЭК-ИНВЕСТ»

ГОТЭК

Группа предприятий «ГОТЭК» — один из лидеров российского рынка упаковки. Отличительная особенность ГОТЭК — индивидуальный подход к покупателям и комплексное производство упаковки. Компания предоставляет своим заказчикам оптимальный выбор упаковочных решений с максимальным учетом их специфики ведения бизнеса.

В 2003 г. компания приняла решение о диверсификации заемных средств через выпуск облигаций. Размещение ценных бумаг ГОТЭК на ММВБ позволило достичь нескольких целей. *Во-первых*, рефинансирование кредитной массы позволило снизить стоимость обслуживания заемных средств и увеличить срок заимствования. Положительным моментом является выплата процентов раз в полгода, а не ежемесячно, как это бывает при использовании обычного кредита. *Во-вторых*, для дальнейшего ведения эффективного бизнеса в современных условиях обращение облигаций на фондовом рынке создает публичную кредитную историю компании. В соответствии с параметрами выпуска облигаций ГОТЭК к ней относится регулярная выплата полугодового купонного дохода, ежегодная оферта.

В конце первого года обращения облигаций, в июне 2004 г., ГОТЭК впервые прошел через публичную оферту, хотя ситуация на рынке на тот момент была не самая благоприятная, но динамичный рост и открытость компании позволили достичь поставленной цели с наиболее положительным результатом для ГОТЭК. Советом директоров была установлена ставка на 3-й и 4-й купонные периоды в размере 14,2%, что на 0,8% меньше, чем при первичном размещении. При предъявлении ценных бумаг на условиях оферты были удовлетворены все поданные заявки. Общее количество предъявленных облигаций составило 118 648 шт., что составляет 21,6% от общего объема выпуска. Впоследствии выкупленные облигации были вновь размещены среди инвесторов, что подтверждает наличие спроса на ценные бумаги. Среднестатистический ежемесячный оборот торгов по облигациям ГОТЭК в течение 2004 г. — 26% к общему объему выпуска, что в среднем выше аналогичного показателя по компаниям «третьего эшелона».

По прогнозам компании, консолидированная выручка группы «ГОТЭК» за 2004 г. составит 3 463 млн руб., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года она увеличится на 27%,

EBITDA — 510 млн руб., следовательно прирост — 30%. Достигнутый рост показателей — результат внедрения эффективной системы управления и инвестиционных вложений компании.

Группа «ГОТЭК» считает, что при росте конкуренции ключевыми факторами успеха на рынке является наличие эффективной системы управления и слаженно работающей команды управленцев, исповедующих единую философию бизнеса. Для этого в настоящее время группа совместно с *PriceWaterHouseCoopers (PWC)* осуществляет проект, цель которого — совершенствование системы управления бизнес-процессами.

В целях дальнейшего развития группа «ГОТЭК» рассматривает фондовый рынок как один из наиболее перспективных. Опыт привлечения денежных средств с фондового рынка будет способствовать расширению возможностей получения более разнообразных финансовых инструментов в будущем. ■

СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ВЫПУСКЕ

Номинальный объем выпуска	550 млн руб.
Начало/окончание размещения	10.06.2003 г./10.06.2003 г.
Дата погашения/срок обращения	06.06.2006 г./1092 дня
Даты выплаты и ставки купонов	09.12.2003 г., 08.06.2004 г. — 15% годовых; 07.12.2004 г., 07.06.2005 г. — 14,2% годовых; 06.12.2005 г., 06.06.2006 г. — ставка определяется эмитентом
Состав синдиката	«Тройка Диалог», Внешторгбанк
Тип размещения	Открытая подписка
Дополнительная информация	Проспектом эмиссии предусмотрено приобретение облигаций эмитентом в течение последних 7 дней 2-купонного периода и в течение последних 7 дней 4-купонного периода по цене 100% от номинала