



АЛЕКСЕЙ СКРЫЛЬНИКОВ
директор департамента корпоративного
развития ОАО «Дальсвязь»

Дальсвязь

19 ноября 2003 г. ОАО «Дальсвязь» разместила денежный облигационный заем на 1 млрд руб. сроком на 3 года. Сегодня компания подводит итоги первого года обращения облигаций.

Впервые размещение ценных бумаг проводилось Дальсвязью посредством открытой подписки. Залогом успешно проведенного размещения стали стабильное финансовое положение компании, ее хорошая кредитная история и средний по отрасли в 2003 г. международный кредитный рейтинг *Fitch Ratings*.

В настоящее время ОАО «Дальсвязь» рассматривается на рынке капитала как не самый маленький межрегиональный оператор, а как компания с наибольшим потенциалом роста. Рынок телекоммуникаций Дальнего Востока все еще далек от насыщения. В III кв. 2004 г. очередь на установку телефона составляла 201 тыс. человек. Активными темпами в регионе увеличивается спрос на услуги сотовой связи. По сравнению с III кв. 2003 г. количество абонентов сотовых сетей Дальсвязи увеличилось в 2,8 раза. Продолжает стремительно расти спрос на новые услуги связи. Так, количество пользователей услуги «DSL — Быстрый Интернет» за год увеличилось в 3 раза.

С учетом сложившихся тенденций на рынке услуг связи Дальневосточного ре-

гиона денежные средства от размещения облигаций были направлены на финансирование инвестиционной программы общества 2003 г. и части программы 2004 г. Общий размер инвестиций в прошлом году составил 1,9 млрд руб., а в текущем году за счет привлеченных средств компания увеличила объем инвестиций в развитие услуг связи до 3,7 млрд руб.

Оценивая итоги обращения облигаций Дальсвязи за год, можно отметить, что общий объем сделок составил 5,88 млн руб. (из них РПС — 1,73 млн руб., РЕПО — 3,82 млн руб.). Всего было заключено 561 сделка (в том числе РПС — 125, РЕПО — 174). Таким образом, ликвидность облигаций можно оценить как хорошую. Максимальная цена достигала 113% к номиналу. Эффективная доходность по облигациям в течение года колебалась в интервале от 8,4 до 13,7%. Не считая дохода от выплаты купона, вложения в облигации Дальсвязи являются очень прибыльными.

Хочется верить, что сложившийся в последнее время на рынке капиталов «кризис доверия» в скором времени исчерпает себя и ситуация на долговом рынке России стабилизируется. Со своей стороны компания прилагает все усилия, для того чтобы вложения в ценные бумаги компании были оправда-

ны с точки зрения доходности и надежности.

Для достижения этих целей Дальсвязь принимает некоторые меры, направленные на постоянное совершенствование своей деятельности. Одной из основных задач компании является улучшение системы корпоративного управления, направленной на повышение эффективности принимаемых решений при учете мнения заинтересованных в деятельности компании лиц. Так, в 2004 г. число независимых директоров увеличилось до 4 человек, были созданы 4 комитета совета директоров общества. Мы прекрасно осознаем значимость фактора доверия к компании со стороны инвесторов и предъявляем к себе самые высокие требования по повышению финансовой прозрачности финансово-хозяйственной деятельности компании.

Приложенные нами в этом направлении усилия в 2004 г. выразились в повышении агентством *Standard & Poor's* международного рейтинга корпоративного управления с 5,3 до 5,8 и кредитного рейтинга *Fitch Ratings* с B- до B. Работа в данном направлении будет продолжена. ■

СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ВЫПУСКЕ

Номинальный объем выпуска	1 000 млн руб.
Начало/окончание размещения	19.11.2003 г./19.11.2003 г.
Дата погашения/срок обращения	15.11.2006 г./1092 дня
Даты выплаты и ставки купонов	19.05.2004 г., 17.11.2004 г. — 14,5% годовых; 18.05.2005 г., 16.11.2005 г. — 15% годовых; 17.05.2006 г., 15.11.2006 г. — 13% годовых
Состав синдиката	Организатор, андеррайтер и платежный агент: Инвестиционный банк «Траст»; соандеррайтеры — Банк «Союз», Гута-Банк, Вэб-инвест Банк, Москоммерцбанк, Международный Московский Банк
Тип размещения/форма аукциона	Открытая подписка/конкурс по ставке купона
Дополнительная информация	Финансовый консультант: ЗАО «Инвестиционная компания «АВК»