

## ПЭФ «Союз»

Производственно-экспериментальная фабрика «Союз» является ведущим в московском регионе и одним из крупнейших в России производителем гофрокартона и упаковки из него. Компания выпускает около 300 наименований упаковок из гофрокартона. Причем все они рассчитаны индивидуально под потребности конкретного заказчика. Наша продукция пользуется постоянно растущим спросом среди предприятий-производителей различных видов товаров.

Финансирование проекта модернизации предприятия мы осуществили путем выпуска облигационного займа на сумму 300 млн руб. со сроком погашения 4 года. Купонные выплаты будут осуществляться раз в 6 мес. Андеррайтером выступает «Банк ЗЕНИТ».

Целью заимствования являлось осуществление проекта модернизации предприятия, который на данном этапе заключается в замене устаревшего оборудования на новый гофроагрегат от крупнейшего в Европе производителя фирмы BHS.

Реализация программы модернизации позволит предприятию:

- снизить себестоимость изделий;
- снизить количество отходов, возникающих при производстве гофрокартона и при его переработке;
- внедрить новые технологии на производстве;

- выпустить новые виды продукции, включая упаковку из микрогофры;
- повысить качество выпускаемой гофропродукции;
- использовать новые типы сырья и материалов, а также их сочетание;
- выходить на новые рынки сбыта;
- работать с мелкими потребителями гофропродукции;
- снизить количество потребляемых энергоресурсов на единицу продукции;
- повысить уровень культуры производства.

Во исполнение мероприятий, предусмотренных постановлением Правительства Москвы (№ 607-ПП от 29 июля 2003г. «Об экономическом стимулировании хозяйствующих субъектов, осуществляющих привлечение инвестиций с использованием инструментов фондового рынка», Правительство Москвы приняло решение о финансовой поддержке облигационного займа ОАО «ПЭФ «Союз»» (распоряжение № 2271-РП от 9 декабря 2003 г.).

Финансовая поддержка Правительства Москвы осуществляется путем предоставления льготного бюджетного кредита в форме компенсации части процентных выплат по облигационному займу. На настоящий момент предприятием уже получено два транша льготного бюджетного кредита (каждый по 16 млн руб.).

Программа поддержки Правительством Москвы нашего предприятия рассчитана на 9 лет и в сумме составит 96 млн руб.

Вторичный рынок облигаций мы оцениваем как очень успешный и благодарим нашего андеррайтера ОАО «Банк ЗЕНИТ», который не только оказывал услуги при размещении ценных бумаг, но и активно поддерживает его ликвидность путем выставления двусторонних котировок. Успех наших облигаций на вторичном рынке подтверждается следующим фактом. Снижение процентов по облигациям на второй год обращения с 18 до 16 на оферту при обязательстве раз в год выкупать облигации у желающих того инвесторов по номиналу не повлекло за собой продажи облигаций облигационными держателями. Подводя итоги, можно сказать, что ПЭФ «Союз» вышла на новый качественный уровень развития. Предприятие планирует в ближайшее полугодие осуществить структурную перестройку, что, по нашим расчетам, позволит выйти в лидеры в своей отрасли по соотношению цена–качество, сохранив при этом исторические преимущества, такие как индивидуальный подход к клиенту, близость доставки др. В планах предприятия стоит дальнейшая модернизация путем замены перерабатывающих линий. ■

### СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ВЫПУСКЕ

Номинальный объем выпуска	300 млн руб
Начало/окончание размещения	09.10.2003 г./09.10.2003 г.
Дата погашения/срок обращения	09.10.2007 г. /1461 день
Даты выплаты и ставки купонов	08.04.2004 г., 07.10.2004 г. – 18% годовых; 07.04.2005 г., 06.10.2005 г. – 16% годовых; 06.04.2006 г., 05.10.2006 г., 05.04.2007 г., 09.10.2007 г. – в соответствии с решением уполномоченного органа эмитента
Состав синдиката	АНДЕРРАЙТЕР: ОАО «Банк ЗЕНИТ»
Тип размещения/форма аукциона	Публичное/по купону
Дополнительная информация	ОФЕРТА: 07.10.2004 г., 06.10.2005 г., 05.10.2006 г. по номиналу