



**Александр Смирнов**  
руководитель группы небанковского  
кредитования «Евросервис»

## Евросервис



Агропромышленная группа «Евросервис» является лидером в отрасли производства и переработки сельскохозяйственной продукции, а также импорта и переработки сахара-сырца на собственных предприятиях и импорта мясной продукции. Одной из приоритетных задач Группы является формирование публичной кредитной истории.

Размещение рублевых облигаций ООО «Евросервис-финанс» серии 01 — очень важное для нас событие. Мы осознаем относительную дороговизну привлечения нашей компанией заемных ресурсов на облигационном рынке в настоящий момент по сравнению с обычными формами кредитования. Но в то же время понимаем, что через некоторое время для нашего динамично развивающегося бизнеса такой способ привлечения финансирования может стать одним из основных. Основной задачей для нас было понять, насколько такой важный и социально значимый сектор экономики, как агропромышленный комплекс, интересен широкому кругу инвесторов. Наши ожидания подтвердились — несмотря на кажущиеся высокими отраслевыми рисками, облигации нашли своих покупателей.

Ставка 1-го и 2-го купонов, определенная в результате конкурса в размере 17,9% годовых, соответствует нашим ожиданиям.

Дата выставленной нами оферты (через 1 год с начала размещения) и срок погашения облигаций (через 3 года) приходятся на осень. В этот период Группа получает максимальный объем денежной выручки от реализации сельхозпродукции и свекловичного сахара и формирует основную прибыль за год. Эти факты гарантируют исполнение обязательств группы по погашению облигаций.

Важным направлением Группы в развитии сахарного бизнеса является снижение себестоимости производимого сахара и увеличение загрузки сахароперерабатывающих предприятий собственной сахарной свеклой. Поэтому основная цель заимствований — обеспечение финансирования сахароперерабатывающих и сельскохозяйственных объектов, входящих в состав Группы, а именно модернизации и реконструкции мощностей предприятий Группы, и внедрение новых технологий на агрофирмах для повышения урожайности.

Что касается вторичного рынка наших облигаций, то мы уверены — он будет ликвидным. Совместно с организатором

облигационного займа мы прикладываем для этого все усилия. На момент данной публикации мы находимся в ожидании регистрации отчета о выпуске, однако уже предпринимаем первые шаги по организации вторичного рынка.

Планы Группы на будущее не ограничиваются первым выпуском облигаций. Дальнейшие действия в этом направлении, в том числе и по развитию вторичного рынка уже размещенных облигаций, тесно связаны с процессами, происходящими внутри Группы. В соответствии с планом мероприятий по реструктуризации, предложенными *PricewaterhouseCoopers*, Группа приступила к процессу формирования отчетности по международным стандартам, что в дальнейшем позволит выступать заемщиками не только в России.

Для реализации планов предстоит немало сделать, но первые шаги к этому уже пройдены — информационная открытость группы увеличивается, улучшается качество бизнес-процессов, что, несомненно, должно сказаться на инвестиционной привлекательности нашей Группы. Пока еще рано говорить о планах выхода группы на международные рынки капитала и проведении IPO, но все это является долгосрочными стратегическими целями. ■

### СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ВЫПУСКЕ

Номинальный объем выпуска	600 млн руб.
Начало/конец размещения	10.11.2004 г./17.11.2004 г.
Дата погашения/срок обращения	26.10.2007 г./1080 дней
Даты выплаты и ставки купонов	09.05.2005 г., 05.11.2005 г. — 17,9% годовых; 04.05.2006 г., 31.10.2006 г. — 15,5% годовых; 29.04.2007 г., 26.10.2007 г. — 13,5% годовых
Состав синдиката	ЗАО «Вэб-инвест Банк»
Тип размещения / форма аукциона	Открытая подписка/по купону
Дополнительная информация	Поручительства предприятий Группы: ООО «Агрофирма Евросервис-Беково», ОАО «Бековский сахарный комбинат», ОАО «Динксахар», ООО «Золотая нива», ООО «НЕВСКИЙ ЛИДЕР», ООО «РОСТПРОДУКТ», ЗАО «Теткинский сахарный завод»