



Наталья Щелкунова

руководитель казначейства холдинга *Ritzio*

ХОЛДИНГ *Ritzio*

Холдинг *Ritzio Entertainment Group* — крупнейший в Восточной Европе оператор игровой индустрии. В настоящее время *Ritzio Entertainment Group* реализует проекты практически во всех нишах рынка развлекательно-игровых услуг. Компании холдинга управляют игровыми автоматами и казино, барами и ночными клубами, развлекательными парками и кафе на территории России, Казахстана, Украины, Литвы, Латвии и Эстонии. В общей сложности количество сотрудников компаний холдинга превышает 6000.

В структуру холдинга входит сеть игровых клубов «Вулкан». Брэнд «Вулкан» — один из самых известных на российском рынке развлечений. Открыв в 1992 г. первый клуб в Москве, сегодня «Вулкан» представлен во всех крупных городах и регионах России, в 2004 г. началась экспансия в Казахстан.

Стратегия развития холдинга строится как на развитии собственного оперирования, так и через приобретение компаний, уже работающих на игровом рынке. К работе по ряду проектов привлекаются известные в бизнесе развлечения и отдыха иностранные компании. Официальным аудитором холдинга является *KPMG*, консультантом — *Deloitte & Touche*. Банки-кредиторы холдинга — МДМ-Банк, ТКБ, *Parex-Bank*.

Операционную деятельность холдинга *Ritzio* характеризуют следующие финансовые показатели: по консолидированной отчетности холдинга выручка холдинга в 2003 г. составила 131 млн долл., *EBITDA* — 75 млн долл., чистая прибыль — 61,4 млн долл. По предварительным данным, за 9 мес. 2004 г. выручка холдинга составила более 220 млн долл., *EBITDA* — 50%.

В планы *Ritzio Entertainment Group* до 2007 г. входит увеличение количества игровых автоматов до 60–70 тыс. (сегодня их более 22,5 тыс. в 510 игровых залах); реализация годового объема продаж свыше 1 млрд долл.; подготовка к выпуску еврооблигаций; создание новых брендов и освоение новых территорий. В плане территориального развития наиболее перспективным для нас является ряд европейских стран, в том числе Польша, Румыния и Болгария.

В 2004 г. было принято решение о выходе на рынок облигационных займов. 2004 г. Размещение, изначально планировавшееся на июль этого года, было перенесено из-за неблагоприятной конъюнктуры на рынке корпоративных облигаций.

Эмитентом займа выступает ЗАО «Вулкан Финанс», входящее в структуру холдинга *Ritzio*. Поручителями займа

являются российские компании холдинга. Выпуск предстоящего облигационного займа нацелен на привлечение не залоговых денег на сроки более продолжительные, чем банковские займы, и формирование кредитной истории на публичном рынке заимствований. Привлеченные средства планируется использовать на финансирование долгосрочных проектов холдинга, закупку игрового оборудования, строительство новых залов.

Организатор займа — МДМ-Банк, с которым достигнута договоренность о предоставлении эмитенту целого спектра услуг по организации выпуска, размещению облигаций, услуг платежного агента, маркет-мейкера.

В ближайшей перспективе планируется размещение бумаг на западном финансовом рынке *CLN (Credit Link Notes)*. Особенность инструмента заключается в том, что компания получает возможность привлечения более дешевого, по сравнению с российским, западного финансирования путем выпуска бумаг, номинированных в валюте и привязанных к кредиту. Срок привлечения — до 2 лет. Это первый шаг на пути международных заимствований холдинга *Ritzio*. Планируется выпуск евробондов и в дальнейшем, через несколько лет, *IPO* холдинга. ■

СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ВЫПУСКЕ

Номинальный объем выпуска	1000 млн руб.
Начало/окончание размещения	Дата начала размещения — не ранее чем через 2 недели после опубликования сообщения о государственной регистрации выпуска облигаций и обеспечения всем заинтересованным лицам возможности доступа к информации о данном выпуске облигаций. Дата окончания размещения является более ранняя из следующих дат: 15-й рабочий день с даты начала размещения облигаций; дата размещения последней облигации выпуска
Срок обращения	Срок погашения — на 1092-й день с даты размещения
Дата выплаты и ставка купонов	Процентная ставка по 1-му купону определяется на конкурсе, проводимом в дату размещения облигаций
Состав синдиката	АКБ «Московский Деловой Мир» (ОАО)
Тип размещения/форма аукциона	Открытая подписка/по купону