



Реструктуризация: обмен ценных бумаг Potok8

Апрель 2012



Повестка встречи



- Реструктуризация: завершающий этап
- Информация о группе
- Список дефолтных облигаций
- Принципы обмена
- Условия новых бумаг
- Принципы расчета нового номинала
- Коэффициент конвертации и платеж
- Обмен LPN 2010 и CLN 2011
- Обмен рублевых облигаций ООО «МГ Групп»

Реструктуризация: завершающий этап



Группа компаний «Potok8» объявила начало обмена дефолтных бумаг на новые.

Предложение разработано Группой и Агентом по Реструктуризации совместно с рабочей группой кредиторов:

- ОАО «УРАЛСИБ»,
- ОАО «Банк «ЗЕНИТ»,
- АКБ «СОЮЗ» (ОАО),
- Ренессанс Капитал,
- ЗАО «СНГБ»,
- ЗАО ИК «Тройка Диалог»,
- «НОМОС БАНК» (ОАО).

Документация готовилась и проверялась уважаемыми юридическими фирмами

Информация о группе



- В 2011 году компанией была реализована антикризисная программа: произведен ребрендинг, оптимизирована структура управления, возобновлено строительство Башни «Федерация», жилого комплекса «Дубровская слобода»
- В апреле 2012 был успешно введен в эксплуатацию 1 корпус ЖК «Дубровская слобода»
- Проекты «Филикровля» и «Рублевская ривьера» также вошли в стадию реализации
- Перспективным проектом компании, реализация которого начнется в ближайшее время, является проект «Мякинино». Проект предполагает возведение жилого микрорайона на берегу Москвы реки общей площадью 250 000 кв. м. На данном этапе «Мякинино» вызывает большой интерес у банков, инвесторов и покупателей, аналитики компании прогнозируют значительный спрос на него в будущем
- Проекты «Костянский», «Лужнецкая набережная» находятся в стадии получения документации
- После завершения процедуры реструктуризации публичного долга реализация проектов войдет в активную фазу

Список дефолтных облигаций

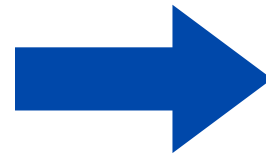


- Loan Participation Notes, номиналом USD 100 000 000, выпущенные E.M.I.S. Finance B.V. (заемщик Wolters Enterprises Limited) 16.05.2008 г., ISIN XS0362829326;
- Credit Linked Notes, номиналом USD 180 000 000, выпущенные Moscow River B.V. (заемщик Lessiron Commercial Limited) 20.03.2007 г., ISIN XS0292499620);
- Рублевые облигации, выпущенные ООО «МГ групп» 03.08.2006г., серия 2, №4-02-36074-R;
- Рублевые облигации, выпущенные ООО «МГ групп» 20.08.2009г., серия 3, №4-03-36074-R;
- Рублевые облигации, выпущенные ООО «МГ групп» 20.08.2009г., серия 4, №4-04-36074-R.

Принципы обмена

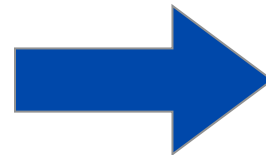


- ✓ **Все владельцы дефолтных выпусков,**
за исключением перечисленных ниже:



Новые LPN

- ✓ Инвесторы, не являющиеся «квалифицированными»
- ✓ Инвесторы, не имеющие возможности приобретать Новые LPN по иным ограничениям
- ✓ «Квалифицированные» инвесторы, владеющие LPN 2010 номинальной стоимостью ниже USD112 000 и рублевыми облигациями - менее 3 (3,2) млн. руб.



**Новые
Рублевые
Облигации**



Условия новых бумаг



Параметры	Новые LPN	Новые Рублевые Облигации
Заемщик	Stroika Finance Limited (Кипр)	-
Эмитент	EMSP B.V. (Нидерланды)	ООО «Мир строительных технологий»
Объем выпуска	14 500 000 000 руб.	1 000 000 000 руб.
Ставка купона	7,1-9,9%	
Погашение	25 июня 2019г.	
Досрочное погашение по инициативе заемщика	Возможно полностью или частично в любое время по номиналу	
Досрочное погашение в формате «Cash Sweep»	Часть прибыли проектов направляется на обязательное досрочное погашение (Литературная газета, Филликовля Рублевская ривьера , Лужнецкая набережная, Кремлевская набережная, Мякинино, Кутузовская миля, Дубровская слобода)	
Обеспечение	Персональная гарантия г-на С.Ю. Полонского Поручительство (субординированное при наличии инвестора): Литературная газета, Филликовля Рублевская ривьера, Лужнецкая набережная, Кремлевская набережная, Мякинино	Дополнительная защита, прописанная в условиях LPN (кросс-дефолт, ковенанты)
Агент по обращению взыскания	ЗАО ИК «Тройка Диалог»	нет
Листинг	Франкфуртская биржа	Предполагается допуск к торгам на ММВБ
Расчеты	Euroclear / Clearstream	НРД

Принципы расчета нового номинала



Номинал новых бумаг

=

Непогашенный номинал дефолтных облигаций

+

Невыплаченный купон

+

Штрафные проценты

-

Денежный платеж при погашении

Для валютных обязательств:
конвертация в рубли по курсу
29.22

0.9% - Новые LPN

1% - Новые Рублевые облигации

Коэффициент конвертации и платеж



Дефолтные Облигации		«Пакет для обмена»		
		Вид новых бумаг	Коэффициент конвертации	Денежный Платеж
LPN 2010	Обмениваемый номинал \geq 112 000 долл.	Новые LPN	37 663,17 руб. / 1 000 долл.	342,39 руб./ 1 000 долл.
	Обмениваемый номинал $<$ 112 000 долл.	Новые Рублевые Облигации		380,44 руб./ 1 000 долл.
CLN 2011	Обмениваемый номинал \geq 150 000 долл.	Новые LPN	34 909,14 руб./ 1 000 долл.	317,36 руб./ 1 000 долл.
PO-2	«Квалифицированные» инвесторы, обменываемый номинал \geq 3 200 000 руб.	Новые LPN	1 319,12 руб./ 1000 руб.	11,99 руб./ 1 000 руб.
	«Неквалифицированные» инвесторы; Владельцы, имеющие ограничения на владение LPN; «Квалифицированные» инвесторы, обменываемый номинал $<$ 3 200 000 руб.	Новые Рублевые Облигации		13,32 руб./ 1 000 руб.
PO-3	«квалифицированные» инвесторы, обменываемый номинал \geq 3 200 000 руб.	Новые LPN	1 333,29 руб./ 1000 руб.	12,12 руб./ 1 000 руб.
	«Неквалифицированные» инвесторы; Владельцы, имеющие ограничения на владение LPN; «Квалифицированные» инвесторы, обменываемый номинал $<$ 3 200 000 руб.	Новые Рублевые Облигации		13,47 руб./ 1 000 руб.
PO-4	«Неквалифицированные» инвесторы, обменываемый номинал \geq 3 000 000 руб.	Новые LPN	1 422,01 руб./ 1000 руб.	12,93 руб./ 1 000 руб.
	«Квалифицированные» инвесторы; Владельцы, имеющие ограничения на владение LPN; «Квалифицированные» инвесторы, обменываемый номинал $<$ 3 000 000 руб.	Новые Рублевые Облигации		14,36 руб./ 1 000 руб.

Обмен LPN 2010 и CLN 2011



4 апреля 2012 клиринговые системы разослали владельцам официальную информацию о двух взаимосвязанных событиях:

1. Предложение по обмену на Новые LPN («Обмен»)
2. Голосование по изменению условий старых нот («Голосование»)

▶ **Инвесторам, желающим принять участие в обмене, необходимо и достаточно направить инструкцию на обмен по событию «Обмен». Принимать участие в событии «Голосование» не нужно.**

- ▶ Инвесторы, направившие инструкцию на обмен по событию «Обмен», автоматически считаются проголосовавшими «ЗА» резолюцию по событию «Голосование»
- ▶ Чтобы обмен состоялся, необходимо, чтобы резолюция по событию «Голосование» была одобрена соответствующим числом голосов
- ▶ Если инвестор не участвовал в обмене, и если резолюция по событию «Голосование» была одобрена, то инвестор останется владеть старыми ноты со значительно ухудшенными условиями

Схема обмена LPN 2010 и CLN 2011

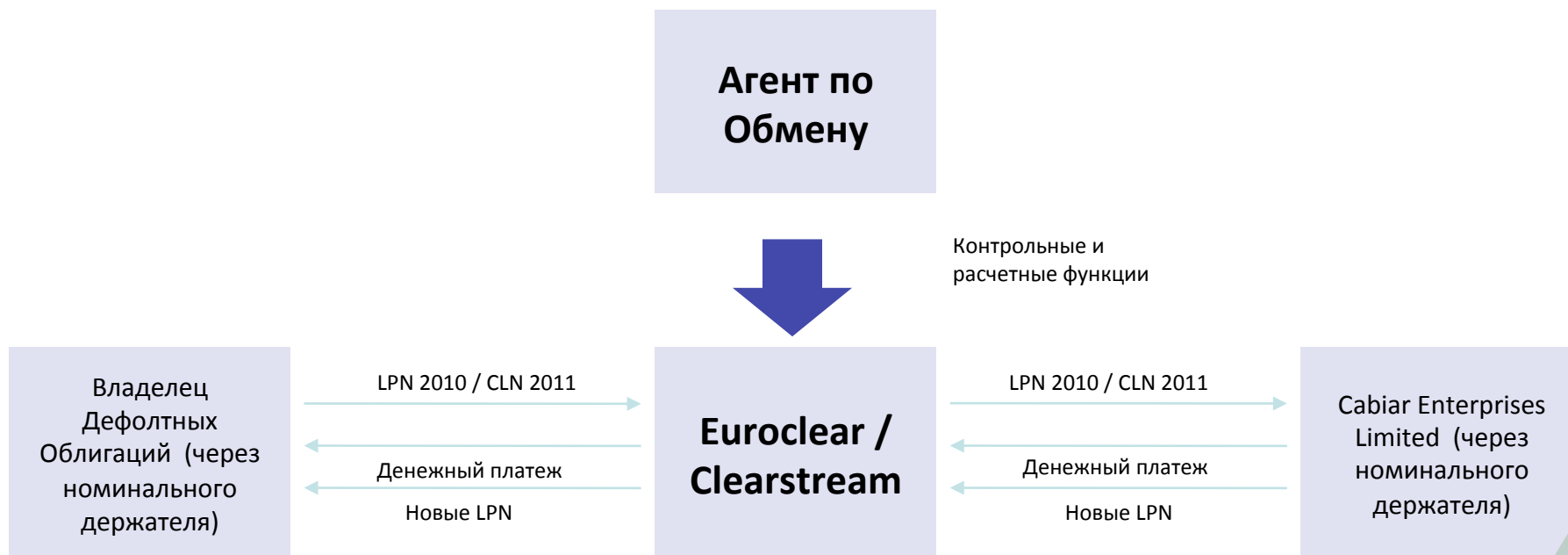


График обмена LPN 2010 и CLN 2011



1) Выпуск новостных сообщений о голосовании и об обмене через Euroclear и Clearstream	4 апреля 2012
2) Период, в течение которого владельцы LPN 2010/CLN 2011 могут подать инструкции на обмен или инструкции по голосованию	4 - 23 апреля 2012
3) Собрание держателей LPN 2010/CLN 2011	26 апреля 2012
4) Объявление результатов голосования	27 апреля 2012
5) Обмен бумаг, выплата денежного платежа	11 мая 2012

Обмен рублевых облигаций ООО «МГ Групп»



- Владельцы рублевых облигации ООО «МГ Групп» номиналом более 3 (3,2) млн. руб, являющиеся «квалифицированными» инвесторами, получают Новые LPN, а остальные владельцы рублевых облигаций - Новые Рублевые Облигации
- Обмен происходит путем подписания трехсторонних договоров мены между владельцем облигаций, агентом по обмену и компанией Cabiар Enterprises Limited
- Cabiар Enterprises Limited (Кипр) - компания, входящая в состав Potok8 и используемая для целей обмена, которая аккумулировала выпуск Новых LPN и Новых Рублевых Облигаций и будет обменивать их на дефолтные облигации, а также выплачивать денежный платеж
- Существование Агент по обмену (ОАО «Альфа-Банк») минимизирует риски сторон при обмене
- При подписании договоров мены владельцы должны предоставить пакет документов, включая подтверждение владения бумагами

Схема обмена рублевых облигаций



График обмена рублевых облигаций



1) Выпуск новостного сообщения об обмене через сайт компании и СМИ	4 апреля 2012
2) Подписание трехсторонних Договоров мены с инвесторами	4 апреля – 15 мая 2012
3) Обмен при посредничестве Агента по Реструктуризации и выплата Денежного Платежа	2 мая – 31 мая 2012

Вопросы?

