

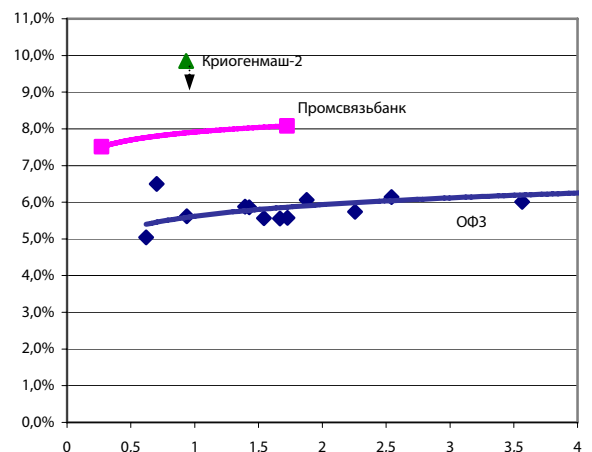
Бобовников А.И., к.э.н.

Облигации ОАО «Криогенмаш» 2 выпуска – после прохождения оферты риск трансформируется в квази-Промсвязьбанк

- ОАО «Криогенмаш» успешно исполнило свои обязательства в рамках досрочного погашения по требованиям инвесторов облигаций 2 выпуска.
- Последующие купоны установлены в размере 9,75% годовых, что в текущих рыночных условиях соответствует доходности к погашению на уровне 9,85% годовых.
- В соответствии с эмиссионными документами (<http://www.cbonds.info/rus/emissions/emission.phtml/params/id/4439>), АКБ «Промсвязьбанк» (ЗАО) предоставил поручительство только по погашению и выплате купонного дохода по облигациям, но не по досрочному приобретению.
- Таким образом, после исполнения оферты инвесторы в облигации ОАО «Криогенмаш» 2 выпуска избавлены от рисков ОАО «Криогенмаш», эти риски полностью переходят к поручителю – АКБ «Промсвязьбанк» (ЗАО)
- С учетом вышеизложенного, представляется справедливым сокращение спреда облигаций ОАО «Криогенмаш» 2 выпуска к кривой доходности облигаций АКБ «Промсвязьбанк» (ЗАО), по крайней мере, на 85 б.п. примерно до уровня 9% годовых.

Параметры облигаций ОАО «Криогенмаш» 2 выпуска

Эмитент	ОАО «Криогенмаш»
Поручитель	АКБ «Промсвязьбанк» (ЗАО)
Объем займа	0,5 млрд. руб.
Срок обращения	3 года
Дата погашения	08.07.2008
Купон	полугодовой



Инвестиционный департамент
АКБ «Промсвязьбанк» (ЗАО)

109052, г. Москва, ул. Смирновская, д. 10, стр. 22.
Тел. : +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-31
Факс: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-37

Дата публикации: 08.08.2007