The background of the slide is a dark blue grid with various financial data visualizations. In the top left, there are white numerical values: 1.7945, 1.7900, 1.7855, and 1.7810. Below these, a green line graph trends downwards. In the bottom left, a candlestick chart is partially visible, with a red circle highlighting a specific bar. A red line graph trends upwards from the bottom left towards the center. In the middle right, the text '05.14' is visible. The main title is centered in a white rounded rectangle.

Возможности российского фондового рынка для эмитентов Беларуси

Февраль 2012

Инвесторская база, доступная на российском фондовом рынке. Меры, принимаемые для повышения привлекательности российского фондового рынка.

Павел Попов

Начальник Управления продаж на рынке
акционерного капитала. ММВБ-РТС

ММВБ-РТС – Биржа, которая не стоит на месте

| Задача | Сделано в 2011 | Запланировано на 2012 |
|---|--|--|
| Приведение бизнес-практик в соответствие с международными стандартами | <ul style="list-style-type: none"> Объединение бирж ММВБ и РТС Создание англоговорящего центра поддержки клиентов Регулирование кроссинговых сделок | <ul style="list-style-type: none"> Создание новых типов инструментов (ETF, структурированные продукты) Модернизация технологий доступа к торгам (DMA, colocation) Стимулирующая тарифная политика (пр.: объемные скидки) |
| Приход иностранных инвесторов | <ul style="list-style-type: none"> Принятие закона о Центральном депозитарии (ЦД) Запуск торгов с Центральным контрагентом Отмена capital gain tax для нерезидентов | <ul style="list-style-type: none"> Обеспечение соответствия НРД требованиям к ЦД Введение расчетов T+3 и DVP Приведение клиринговой инфраструктуры в соответствие с международными нормами |
| Создание российской инвестиционной базы | <ul style="list-style-type: none"> Изменение требований к сохранности при переоценке активов НПФ (отмена требования ежегодной безубыточности) | <ul style="list-style-type: none"> Либерализация критериев инвестирования средств ПФР, НПФ, страховых компаний Расширение возможностей инвестирования средств суверенных фондов Меры по стимулированию частных инвесторов |
| Развитие рынка IPO/SPO | <ul style="list-style-type: none"> Приняты изменения в нормативные акты по раскрытию информации: в отношении иностранных ценных бумаг раскрытие на английском языке (с последующим переводом на русский), отчетность по стандартам МСФО | <ul style="list-style-type: none"> Проведение приватизации в России Оптимизация процедуры эмиссии Модернизация листинга Приведение стандартов раскрытия информации и КУ в соответствие с международными |

Преимущества размещения в России

- 1 Присутствие локальных инвесторов обеспечивает стабильную динамику цены и повышает ликвидность
- 2 Сокращение временных издержек на подготовку и размещение ценных бумаг:
 - по сравнению с Лондоном – 1-2 месяца
 - по сравнению с Нью-Йорком – 3-4 месяца
- 3 IPO в России дешевле:
 - IPO в РФ – от \$2,5 млн.
 - IPO за рубежом – от \$3,5 млн.
- 4 Более лояльные требования по сравнению с зарубежными площадками к комплекту документов при размещении ценных бумаг в России
- 5 Практически все зарубежные фонды, инвестирующие в компании стран центральной и восточной Европы (СЕЕ), представлены на ММВБ-РТС
- 6 Компании СЕЕ понятны локальным инвесторам на ММВБ-РТС их акции пользуются большим спросом как со стороны институциональных так и частных инвесторов
- 7 Возможность войти в отраслевые индексы ММВБ-РТС

Классы инвесторов, и доступные им инструменты

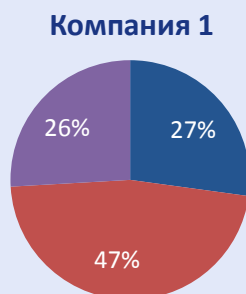
Доступные различным категориям инвесторов инструменты

| Инвесторы РФ | РДР | Иностранные ЦБ |
|---------------------------------|-----|----------------|
| Банки | ✓ | ✓ |
| Частные инвесторы: 800,000 чел. | ✓ | ✓ |
| НПФ | ✗ * | ✓ ** |
| Страховые компании | ✗ * | ✓ ** |
| ПИФ | ✓ | ✓ |
| ДУ | ✓ | ✓ |
| Юридические лица | ✓ | ✓ |

* планируется снятие ограничений

**при соблюдении условий, определенных законодательством

Доля частных инвесторов в обороте компаний торгующихся на ММВБ



■ Рос. ФЛ

■ Рос. ЮЛ

■ Нерезиденты

Значительная доля частных инвесторов в структуре объема торгов будет способствовать высокому спросу на бумаги белорусских компаний в России

Источник: ММВБ, данные за 2011 г.

Уникальных инвесторов на западных площадках практически нет

Первичный рынок

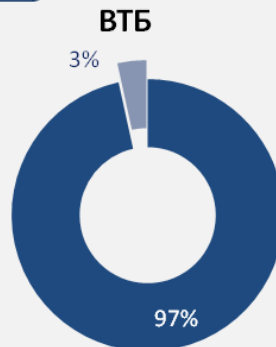
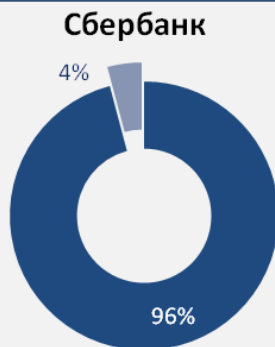
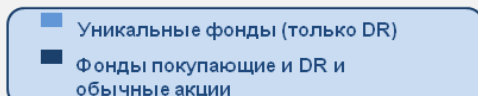
Структура инвесторов при IPO российских компаний



- Структура инвестиционного спроса не отличается при размещениях в России и на западных площадках
- 1. Примерно равные доли разных типов инвесторов
- 2. Основные типы иностранных институциональных инвесторов:
 - Хедж-фонды
 - Пенсионные и паевые фонды
 - Страховые компании
 - Private banks

Вторичный рынок

Доля инвестиций «уникальных»** фондов от общего объема вложений



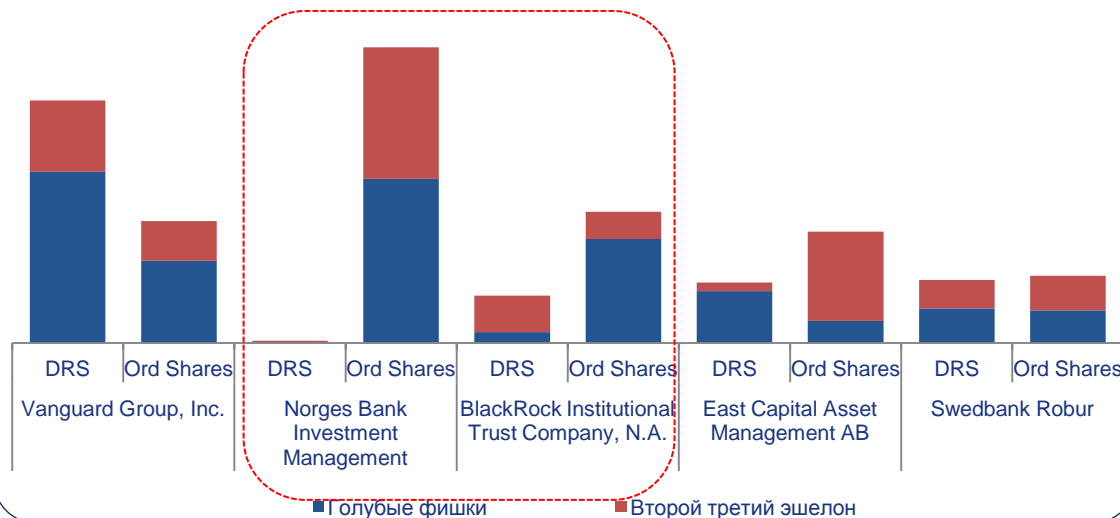
- Оценка портфелей инвестиционных фондов показывает, что фонды, покупающие только депозитарные расписки, составляют лишь 4% в общем объеме инвестиций всех фондов нерезидентов в Сбербанк (в основном это американские фонды)
- Создание ЦД и введение T+ в 2012 г. позволит существенно увеличить количество американских фондов, покупающих российские локальные акции
- 90-95% иностранных инвесторов могут держать в своих портфелях и локальные акции, и расписки*
- Более 50% фондов из ТОП10 инвесторов-нерезидентов в РФ отдают предпочтение локальным акциям

Мировая практика показывает, что фонды оперативно открывают лимиты на покупку локальных акций при отсутствии возможности выбора между локальными акциями и программой расписок

Крупные инвесторы-нерезиденты активно покупают акции с листингом на российском фондовом рынке

| Инвестор | Страна | Активы в акциях (US \$m) | Активы в ДР (US \$m) |
|--|--------|--------------------------|----------------------|
| Norges Bank Investment Management | Norway | 4 982 | 7 |
| BlackRock Institutional Trust Company | US | 2 256 | 730 |
| Vanguard Group, Inc. | US | 2 038 | 4 060 |
| East Capital Asset Management AB | Sweden | 1 862 | 1 012 |
| Swedbank Robur AB | Sweden | 1 123 | 1 057 |
| Artio Global Management, L.L.C. | us | 718 | 513 |
| Van Eck Associates Corporation | US | 660 | 1 957 |
| Baring Asset Management Ltd. | UK | 532 | 1 548 |
| JPMorgan Asset Management U.K. Limited | UK | 532 | 1 548 |
| Fidelity International Limited | UK | 235 | 1 018 |
| Итого | | 14 938 | 13 450 |

Структура портфелей крупнейших инвесторов нерезидентов



- Топ-10 иностранных инвесторов (по объему активов под управлением в РФ) вкладывают средства как в локальные акции, так и в депозитарные расписки
- При покупке локальных акций спросом нерезидентов пользуются как голубые фишки, так и акции второго-третьего эшелона
- В структуре депозитарных расписок нерезидентов преобладают голубые фишки

Частные инвесторы стабилизируют рынок

Объем торгов на ММВБ, млн. руб.



Чистый отток* на ММВБ, млн. руб.



В период кризиса обороты иностранных инвесторов существенно увеличиваются...

Доля нерезидентов в общих оборотах резко возрастает...





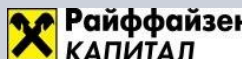
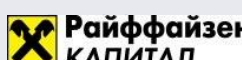




НО...

В первую очередь, это связано с тем, что нерезиденты активно закрывают свои позиции под влиянием глобальной паники

В то время как российские частные и институциональные инвесторы стабилизируют рынок

* Объем покупки минус объем продажи
Источник: LSE, ММВБ, Bloomberg

Российские институциональные инвесторы

| № | Фонд | УК | СЧА | Доля по СЧА, % |
|----|---|--|------------------|----------------|
| 1 | УралСиб Фонд Первый |  УРАЛСИБ УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ | 7 060 463 563,46 | 15,73% |
| 2 | Тройка Диалог - Добрыня Никитич |  Тройка Диалог | 4 881 125 818,43 | 10,87% |
| 3 | Петр Столыпин |  Deutsche UFG Capital Management In cooperation with Deutsche Bank | 3 941 821 913,91 | 8,78% |
| 4 | Альфа-Капитал Акции |  Альфа-Капитал | 2 208 348 397,89 | 4,92% |
| 5 | Райффайзен – Потребительский сектор |  Райффайзен КАПИТАЛ | 1 197 581 095,41 | 2,67% |
| 6 | Райффайзен - Акции |  Райффайзен КАПИТАЛ | 1 063 350 539,71 | 2,37% |
| 7 | Тройка Диалог - Потенциал |  Тройка Диалог | 1 026 327 373,06 | 2,29% |
| 8 | Райффайзен – Сырьевой сектор |  Райффайзен КАПИТАЛ | 948 197 202,24 | 2,11% |
| 9 | Райффайзен – Электроэнергетика |  Райффайзен КАПИТАЛ | 891 558 013,36 | 1,99% |
| 10 | Райффайзен – Телекоммуникации и Транспорт |  Райффайзен КАПИТАЛ | 874 607 749,84 | 1,95% |

СЧА ~ 24.1 млрд. руб.

Включение ценной бумаги в индекс приводит к увеличению ликвидности и капитализации

Ценная бумага включается в портфели УК и НПФ, что приводит к расширению инвестиционной базы

Сумма чистых активов Топ 10 * ведущих инвестиционных фондов составляет более 50% рынка

Возможная схема размещения на ММВБ-РТС



*При прямом допуске GDR существуют ограничения на инвестирование средств НПФ и СК

Сравнительный анализ прямого допуска ценных бумаг и РДР

| | Прямой допуск * | РДР |
|---|---|--|
| Российская ценная бумага? | ✗ | ✓ |
| Листинг уже существующей ценной бумаги? | ✓ | ✗ |
| Доступ ко всем категориям российских инвесторов | ✓ | ✗ Не разрешены для страховых компаний и пенсионных фондов, включая НПФ |
| Подготовка российского проспекта? | ✗ Достаточно подачи перевода существующего иностранного проспекта эмиссии на русский язык | ✓ Готовится и регистрируется российским депозитарным банком – фактическим эмитентом РДР |
| Ответственное лицо за раскрытие информации | Эмитент (через российскую биржу в том же объеме, как она раскрыта за рубежом) | Российский Банк-депозитарий (фактический эмитент РДР) |
| Возможность включения в котировальные списки и индексы ММВБ | ✓ | ✓ |
| Возможность включения в индекс MSCI Russia | ✓ Прямой допуск к торгам иностранных ценных бумаг технически соответствует требованиям MSCI для включения ценных бумаг | ✗ На данный момент не входят в список инструментов, включаемых в индекс MSCI Russia |
| Прецеденты | ✗ | ✓ |

Затраты на программу

| # | Наименование | Стоимость, млн. руб. | |
|-------------------|---|--------------------------------|-------------------|
| | | Прямой допуск | РДР |
| Разовые затраты | | | |
| 1 | Услуги юридических консультантов по российскому и иностранному праву | 2-4 | 3-5 |
| 2 | Услуги налогового консультанта | 1 | |
| 3 | Услуги аудиторов по заверению Проспекта ЦБ | 0,5-2 | |
| 4 | Стоимость листинга на ММВБ | 0,1-0,265 ¹ | |
| 5 | Государственная регистрация выпуска РДР в ФСФР | 0 – 0,2 ² | 0 ,2 |
| 6 | Услуги Эмитента-Депозитария | Нет | По договоренности |
| | Итого | 4 - 7 | 5 - 8 |
| Ежегодные расходы | | | |
| 1 | Услуги 1 маркет-мейкера | 1 млн. за 1-й год ³ | |
| 2 | Услуги ММВБ по поддержанию ЦБ в котировальном списке | 0,006-0,015 ⁴ | |
| 3 | Расходы по раскрытию информации, включая обязательное раскрытие информации и IR мероприятия | 2-3 | |
| | Итого, в год | 3-4 | |

1 В зависимости от котировального списка

2 Регистрация выпуска в ФСФР не требуется, если эмитент имеет листинг на одной из иностранных бирж, входящих в перечень, утвержденный ФСФР

3 Наличие маркет-мейкера особенно важно в первый год обращения на Бирже. Число маркет-мейкеров по ценной бумаге зависит от стоимости ценных бумаг в свободном обращении

4 В зависимости от котировального списка

Сравнительные требования к раскрытию информации на этапе выпуска

| | Прямой допуск * | РДР |
|----------------------------------|--|---|
| Кто принимает решение о допуске? | Биржа | ФСФР |
| Наличие проспекта | <ul style="list-style-type: none"> – Перевод на русский язык существующего международного иностранного проспекта – Обновление финансовой информации в проспекте за последние 3 года – Регистрация проспекта в ФСФР не требуется | <ul style="list-style-type: none"> – Регистрация решения о выпуске РДР и российского проспекта, подготовленных российским депозитарным банком (эмитентом РДР), в ФСФР |
| Дополнительные требования | <ul style="list-style-type: none"> – Сведения в проспекте приводятся в том же объеме, что и в международном проспекте, либо в объеме, предусмотренном для российского проспекта | <ul style="list-style-type: none"> – В проспект РДР включаются переводы иностранных проспектов эмитента ИЦБ за последние 3 года и последний годовой отчет – Депозитарное соглашение, включаемое в решение о выпуске РДР – Международное раскрытие информации о запуске РДР программы (осуществляется российским депозитарным банком) |

* Для компаний с уже имеющимся листингом на зарубежной бирже

Сравнительные требования к последующему раскрытию информации

| | Прямой допуск * | РДР |
|---|--|--|
| Кто осуществляет раскрытие информации | – Эмитент (через биржу) | – Банк-депозитарий |
| Порядок предоставления информации для раскрытия | – Эмитент ЦБ должен будет предоставлять готовую к раскрытию информацию бирже | – Эмитент ЦБ предоставляет банку-депозитарию готовую к раскрытию информацию на русском языке в соответствии с депозитарным соглашением |
| Объем раскрываемой информации | <p>Годовые, полугодовые и квартальные отчеты:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Вместо квартального отчета может раскрываться годовой отчет – Полугодовые и квартальные отчеты раскрываются только если это предусмотрено требованиями иностранной биржи <p>Существенные факты по ЦБ:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Раскрываются в соответствии с требованиями иностранной биржи <p>Другая информация:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Подлежит раскрытию информация, которая раскрывается в соответствии с требованиями иностранной биржи | |
| Язык раскрытия | – Русский или английский (с последующим переводом на русский) | – Русский |
| Сроки и способы раскрытия | <ul style="list-style-type: none"> – В новостной ленте – в течение 1 дня с даты опубликования в соответствии с требованиями иностранной биржи – В сети Интернет – в течение 2 дней с даты опубликования | <ul style="list-style-type: none"> – В случае раскрытия информации на английском языке последующий перевод на русский должен быть опубликован в течение 30 дней (для некоторых событий 60 дней) |
| Применимость российского закона об инсайте к эмитенту ИЦБ | – Нет | – Нет |

* Для компаний с уже имеющимся листингом на зарубежной бирже

Выпуск облигаций иностранным эмитентом в России. Допуск ценных бумаг к размещению и обращению.

Мария Сорокина

Начальник Управления продаж на рынке
долгового капитала ММВБ-РТС

Иностранные эмитенты уже представленные на ММВБ-РТС

Эмитенты

- ✓ Корпоративные эмитенты определенных юрисдикций
- ✓ Банки
- ✓ Иностранные государства
- ✓ Международные финансовые организации

Ценные бумаги

- ✓ Облигации
- ✓ Акции
- ✓ Депозитарные расписки (GDR, ADR)
- ✓ Присвоены коды ISIN и CFI

Ценные бумаги иностранных эмитентов, торгующиеся на ММВБ

| Страна | Эмитент | Рейтинг эмитента (M/S&P/F) | Бумага | Объем эмиссии | Валюта | Вид долговых обязательств |
|----------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------------|---------------|--------|---------------------------|
| Беларусь | Беларусь | B3/B/— | Беларусь, 01 | USD 223 млн. | RUR | Облигации |
| Великобритания | ЕБРР | Aaa/AAA/AAA | ЕБРР (выпуски 3-9) | USD 1 млрд. | RUR | Облигации |
| Казахстан | Евразийский банк развития | A3/BBB/BBB | Евразийский банк развития (3-4) | USD 319 млн. | RUR | Облигации |
| О. Джерси | Сбербанк России | | RDR RUSAL | | RUR | РДР |
| Канада | Uranium One | - /BB/- | Uranium One, 01 | USD 527 млн. | RUR | Облигации |

* Для компаний с уже имеющимся листингом на зарубежной бирже

Требования к допуску ценных бумаг компаний из Республики Беларусь

Общие требования по закону в РФ

- Резидентство эмитента в государстве-члене ОЭСР, ФАТФ, Манивэл либо в государстве, с соответствующими органами которого ФСФР России заключила соглашение, предусматривающее порядок их взаимодействия
- Наличие ISIN и CFI
- Учет прав осуществляется депозитариями, являющимися юридическими лицами согласно законодательству РФ
- Наличие решения Биржи по допуску к торгам (публичному обращению) либо решения ФСФР России по допуску к размещению/обращению

«Квалифицирование бумаги»

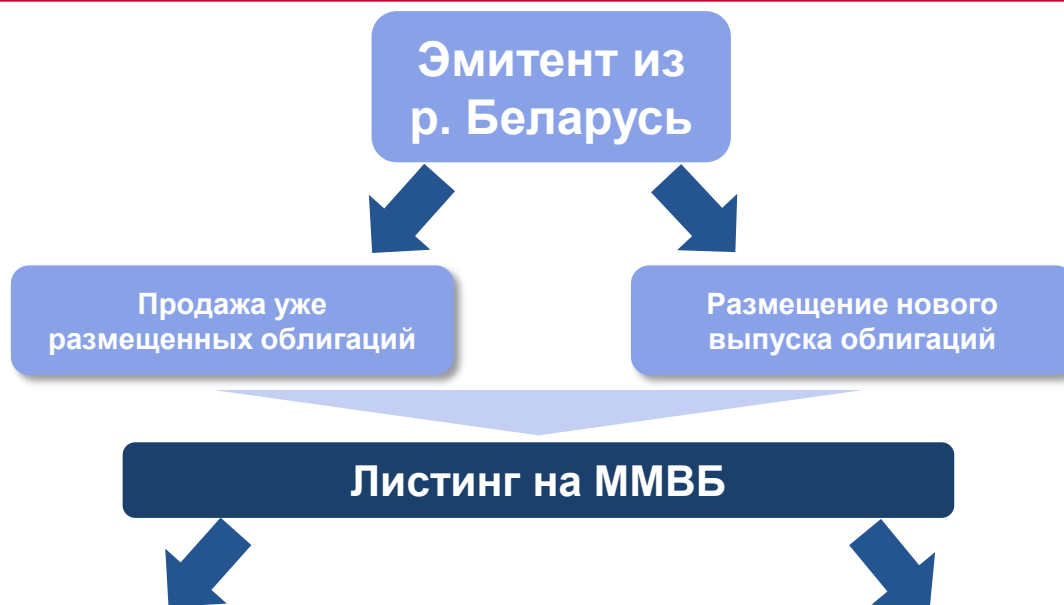
- Облигации белорусского эмитента относятся в соответствии с Законом О рынке ценных бумаг к иностранным финансовым инструментам - квалифицированным ценным бумагам (облигациям)

Выполнение требований эмитентами Беларуси

- Беларусь – член ФАТФ
- Между регуляторами подписан Меморандум о взаимопонимании и обмене информацией
- Присвоение ISIN и CFI возможно на территории РФ (через ЗАО НРД)
- Учет прав – через ЗАО НРД
- Допуск к размещению/публичному обращению возможен как по решению биржи, так и по решению ФСФР, в зависимости от наличия листинга на ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» *

* ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» включена в перечень иностранных бирж в соответствии с приказом ФСФР 10-29/пз-н от 27 апреля 2010 г.

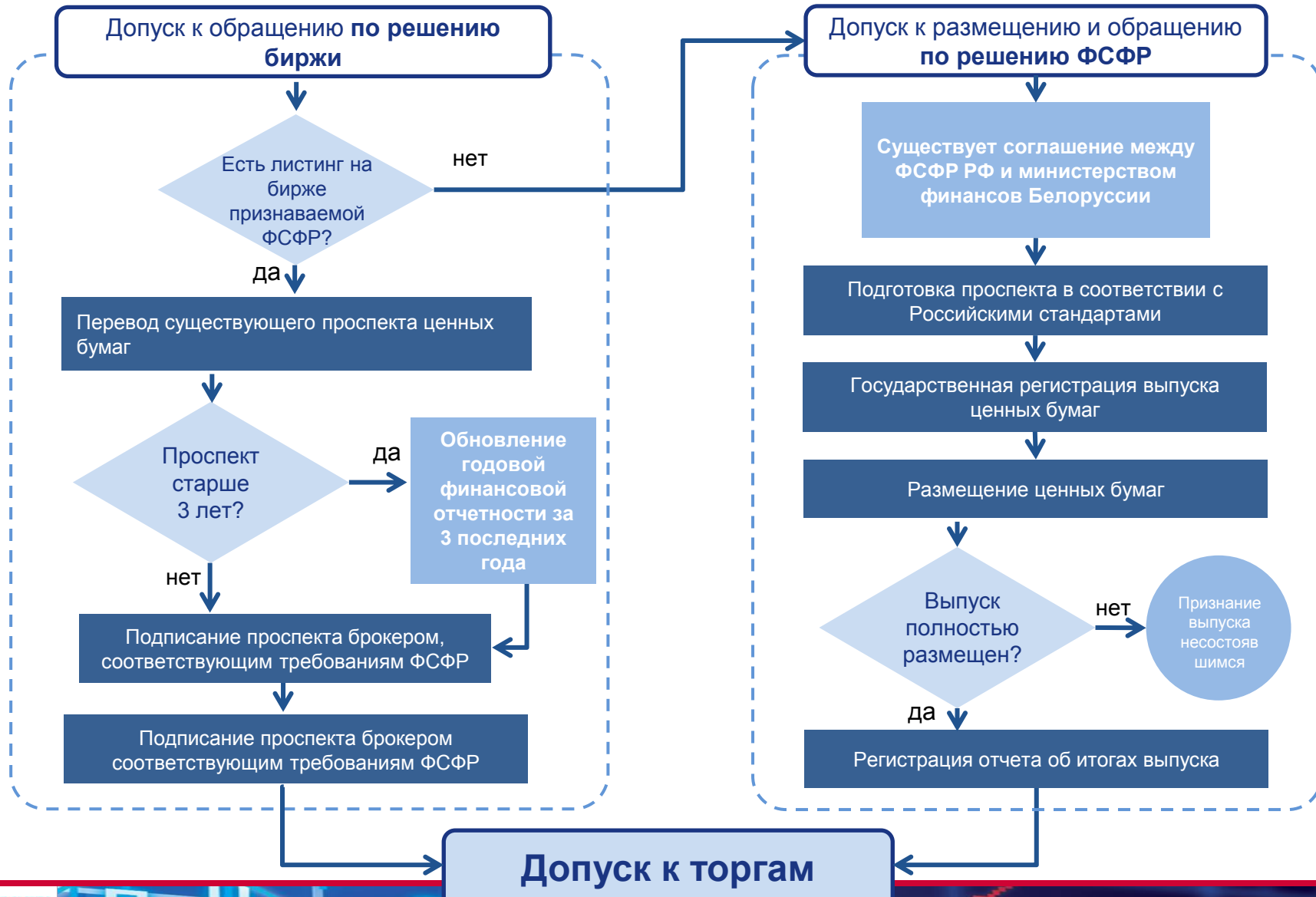
Возможные пути размещения



| | Допуск к обращению по решению биржи |
|-----|--|
| «+» | <ul style="list-style-type: none">• Не требуется регистрация проспекта в ФСФР, сокращаются сроки и издержки• Раскрытие информации осуществляется в сроки и объеме раскрываемой на локальной бирже |
| «-» | <ul style="list-style-type: none">• Споры между эмитентом и инвестором рассматриваются в суде по местонахождению эмитента• Возможна продажа только уже размещенных ценных бумаг |

| | Допуск к размещению и обращению по решению ФСФР |
|-----|---|
| «+» | <ul style="list-style-type: none">• Возможно первичное размещение ценных бумаг• Возможность урегулирования споров по местонахождению инвестора |
| «-» | <ul style="list-style-type: none">• Эмитент несет дополнительные затраты на подготовку и регистрацию проспекта ценных бумаг по российским стандартам. Государственная регистрация в ФСФР занимает 30 дней• Эмитент принимать на себя обязательство раскрывать информацию в соответствии с российским законодательством |

Схемы размещения белорусских эмитентов на российской бирже



Размещение облигаций Uranium One



СБЕРБАНК



Тройка Диалог

Размещение рублевых облигаций Uranium One Inc.

14.3 млрд. руб. | 5 лет | Серия 01

Тройка Диалог

Общая информация

- В декабре 2011 г. Тройка Диалог успешно выступила организатором **первого в истории выпуска рублевых облигаций иностранной компании на российском рынке: размещение облигаций на сумму 14.3 млрд. руб. Uranium One inc. (Канада)**
- Еще одной отличительной чертой выпуска является набор ковенант: Change of Control и Pari Passu, что нетипично для локальных облигаций в рублях
- Сделка была объявлена 15 ноября, после чего последовала масштабная пре-маркетинговая кампания. Топ-менеджеры U1 провели 2-дневное road show в Москве, в ходе которого состоялась презентация для инвесторов, а также ряд встреч 1-на-1
- Позитивная реакция инвесторов обеспечила быстрое заполнение открытой всего на 3 дня книги заявок, несмотря на неблагоприятную конъюнктуру на фоне долгового кризиса в Европе. На момент закрытия книги переподписка составляла 11%, однако Компания приняла решение о снижении суммы размещения, чтобы зафиксировать более низкий купон. Сделка была закрыта по ставке 9.75% годовых. Компания заключила валютный своп и конвертировала заем в доллары США по ставке 6.74% годовых, минимизировав тем самым валютный риск. Сделка обеспечила U1 наиболее низкую стоимость финансирования по сравнению с альтернативными долговыми инструментами
- Высокое кредитное качество U1, продуманная маркетинговая стратегия, а также усилия ведущего организатора позволили закрыть сделку без какой-либо существенной поддержки Росатома / АРМЗ: акционеру U1 не потребовалось предоставлять комфортное письмо или выставлять заявку
- При подготовке к размещению Тройка Диалог принимала активное участие в доработке российского законодательства, чтобы обеспечить возможность выпуска российских локальных облигаций иностранными эмитентами. Это стало дополнительным шагом к созданию Международного финансового центра в Москве

Если российский рынок и инфраструктура на этом примере покажут, что все прошло хорошо, мы надеемся, что это станет не единственным случаем размещения иностранным корпоративным эмитентом своих ценных бумаг на российском фондовом рынке

Дмитрий Панкин, Руководитель ФСФР, Коммерсант, 14 ноября 2011 г.

Законодательная и нормативно-правовая база в настоящее время позволяют осуществить первое в Российской Федерации размещение облигаций иностранного корпоративного эмитента. Выход Ураниум Уан Инк. на российский рынок долгового капитала будет являться знаковой сделкой по выпуску иностранным корпоративным эмитентом локальных ценных бумаг и создаст для корпорации новую возможность для получения заимствований

ФСФР, 10 ноября 2011 г.

В Японии есть samurai bond, в йенах, естественно. В США есть Yankee bonds, выпущенные иностранными компаниями. Теперь в России есть **Kalashnikov bond**

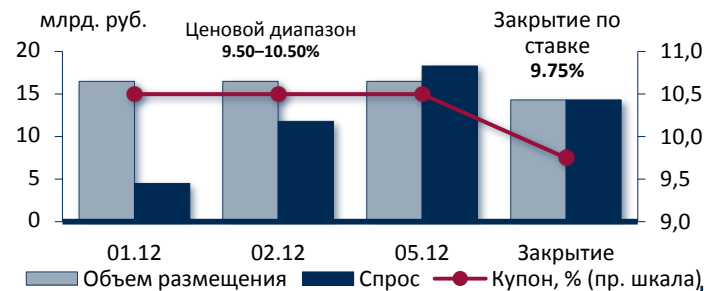
Dow Jones International News, 11 ноября 2011 г.

Ключевые условия эмиссии

| | |
|-------------------|---------------------------------------|
| Эмитент | Uranium One Inc. (BB-/--/--) (Канада) |
| Серия | 01 |
| Объем эмиссии | 16.5 млрд. руб. |
| Размещенный объем | 14.3 млрд. руб. |
| Срок обращения | 10 лет |
| Оферта | 5 лет |
| Дата размещения | 7 декабря 2011 г. |
| Ставка купона | 9.75% |
| Расчеты | ФБ ММВБ |
| Регистратор | ФСФР |

| | |
|-----------|---|
| Ковенанты | <p>1. Pari Passu: Облигации являются прямым, безусловным, ничем необеспеченным обязательством Эмитента и имеют равную очередность исполнения со всеми иными необеспеченными и не субординированными обязательствами Эмитента</p> <p>2. Change of Control: Росатом и его аффилированные лица, включая АРМЗ, и федеральные агентства РФ, совместно владеют прямо или косвенно не менее 33.5% голосующих акций</p> <p>3. Иные ковенанты, присущие еврооблигациям, отсутствуют</p> |
|-----------|---|

| | |
|-------------------------|---------------|
| Организатор и букраннер | Тройка Диалог |
|-------------------------|---------------|



Строго конфиденциально

О Компании

- Один из лидеров по производству урана с головным офисом в г. Торонто
- Географическая диверсификация: высококачественные активы в Казахстане и большое количество перспективных проектов в США и Австралии, а также опцион на приобретение проекта мирового класса в Танзании
- У Uranium One самые низкие операционные издержки на единицу продукции (\$ 36/kgU) в отрасли. Лучшие в индустрии возможности для роста (прогноз 70% роста производства с 2010 по 2013 гг.)
- Доказанные и вероятные запасы урана 23 261 т (без учета опциона на активы в Танзании) по состоянию на 31 декабря 2010 г. Рост активов во многом благодаря комплексной стратегии, направленной на приобретение высококачественных месторождений в Казахстане
- Международный кредитный рейтинг от S&P на уровне BB- (стаб.)

Основные показатели деятельности

| Финансовая отчетность (P&L) | 30 сен. 2010 | 30 сен. 2011 | Г-к-Г |
|-----------------------------|--------------|--------------|-------|
| Продажи, \$ млн. | 175 | 373 | 113% |
| EBITDA*, \$ млн. | 91 | 244 | 167% |
| Маржа EBITDA | 52% | 66% | — |
| Прибыль до налогов, \$ млн | -30 | 124 | — |

| Финансовая отчетность (Баланс) | 31 дек. 2010 | 30 сен. 2011 | Изм. за период |
|--------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| Assets, \$ mn | 2 958 | 2 976 | 1% |
| Net Debt, \$ mn | 182 | 133 | -27% |

| Операционные показатели | 30 сен. 2010 | 30 сен. 2011 | Г-к-Г |
|---------------------------------|--------------|--------------|-------|
| Произведенная продукция**, т. U | 1 997 | 2 654 | 33% |
| Продажи, т. U | 1 532 | 2 585 | 69% |

Источник: данные компании (МСФО), отчетность за 3К2011, МР&А
 * Операционная прибыль плюс амортизация и обесценение ресурсов, основных средств и неденежные общие и административные расходы
 ** Доля U1 в производстве без учета производства на месторождениях в стадии разработки

Структура собственности







- Мажоритарным акционером Uranium One является АРМЗ, уранодобывающее подразделение Росатома, вертикально-интегрированной гос. корпорации, отвечающей за атомный сектор в России
- Основной задачей АРМЗ является обеспечение потребностей в уране атомной промышленности России
- Растущий спрос на уран в России и за рубежом увеличивают значение U1 в реализации стратегии АРМЗ / Росатома

Рейтинги и профессиональные заслуги

| | STANDARD & POOR'S | MOODY'S INVESTORS SERVICE | FitchRatings |
|--|----------------------|------------------------------|-------------------|
|  СБЕРБАНК | — | Вaa1 / Стабильный | BBB / Стабильный |
|  Тройка Диалог | BBB- / Стабильный | — | BBB- / Стабильный |









Рынок долгового капитала

| | | | |
|--|---|---|---|
|  Победитель в различных номинациях 2004–2007 «Лучшая аналитика рынка рублевых облигаций» 2009 |  №2 «Лучший sales и трейдинг на рынке облигаций», №2 «Лучшая команда DCM на российском рынке» 2010 |  «Лучшая аналитика по рублевым инструментам» 2003–2006 |  «Лучшая компания по под- держанию вторичного рынка облигаций» 2006–2007 «Лучшая компания – организатор муниципальных займов» 2009 |
|--|---|---|---|

Рынок долевого капитала

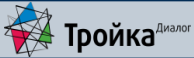

| | | | |
|---|---|--|---|
|  «Компания рынка акций», «Лучшее трейдерское подразделение» 2008 |  «Лучший российский инвестиционный банк» 2009 |  «Лучшее трейдерское подразделение», «Лучшая компания рынка акций» 2005–2006 |  «Лучшая компания рынка акций» 2004 |
|---|---|--|---|

Награды Тройки Диалог в 2005–2009 гг.

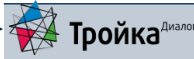

| | | | | | | | |
|---|---|---|--|---|---|--|---|
|  «Лучшая аналитическая команда в России – 2009» №2 в категории All-Europe Research 2008 №2 в категории All Russia Research Team 2005, 2006, 2008 |  ИК Тройка Диалог – «Крупнейшая инвест- компания по обороту» УК Тройка Диалог – «Стратегия управления» 2008 |  «Лучшая компания на российском рынке производных инструментов» 2007–2005 |  №1 аналитика инвестиционных банков и брокеров России 2009 |  «Лучшая финансовая компания России» Всероссийская Национальная премия в области финансов и страхования «Финансовая Россия – 2007» |  HR-бренд года в категории «Финансы», Гран-при за лучшую стратегию и разработку HR-брендинга 2007 |  №1 в рейтинге «Лучшие фондовые аналитики 2007» в номинации «Аналитические команды» |  «Лучшее трейдерское подразделение 2009», «Компания рынка акций», «Элита фондового рынка 2008» |
|---|---|---|--|---|---|--|---|

Лидирующие позиции Тройки Диалог и Сбербанка на локальном рынке

Рейтинг 2010 г.

| | Место | Доля | Объем, млн. руб. | Кол-во выпусков |
|--|-------|-------|---------------------|--------------------|
| ВТБ | 1 | 20.2% | 142 917 | 41 |
|  Тройка Диалог | 2 | 17.7% | 125 133 | 38 |
| Газпромбанк | 3 | 11.4% | 81 033 | 22 |
| Райффайзен Банк | 4 | 8.0% | 56 500 | 21 |
| ТрансКредитБанк | 5 | 4.9% | 34 707 | 25 |
|  СБЕРБАНК | 6 | 4.7% | 33 384 | 19 |

Объединенный рейтинг 2010 г.

| | Место | Доля | Объем, млн. руб. | Кол-во выпусков |
|---|-------|-------|---------------------|--------------------|
|  Тройка Диалог  СБЕРБАНК | 1 | 22.4% | 158 518 | 57 |
| ВТБ | 2 | 20.2% | 142 917 | 41 |
| Газпромбанк | 3 | 11.4% | 81 033 | 22 |
| Райффайзен Банк | 4 | 8.0% | 56 500 | 21 |
| ТрансКредитБанк | 5 | 4.9% | 34 707 | 25 |
| Уралсиб | 6 | 4.3% | 30 500 | 11 |

Источник: Cbonds

Объединенный рейтинг 2011 г.

| | Место* | Доля | Объем, млн. руб. | Кол-во выпусков |
|--|--------|-------|---------------------|--------------------|
|  Тройка Диалог  СБЕРБАНК | 1 | 19.1% | 156 106 | 61 |
| ВТБ** | 2 | 18.9% | 154 828 | 57 |
| Газпромбанк | 3 | 12.2% | 99 917 | 28 |
| Райффайзен Банк | 4 | 7.0% | 57 667 | 26 |
| Уралсиб | 5 | 5.5% | 45 226 | 15 |

* Рыночные выпуски

** Включая Банк Москвы, ТрансКредитБанк

Источник: Cbonds

Спасибо за внимание!