



## **ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЕМ**

**Общество с ограниченной ответственностью  
«НИКОСХИМ-ИНВЕСТ»**

**1 500 000 000 рублей**

## **Информационный меморандум**

**Организатор выпуска**



**Июль 2006 г.**

## СОДЕРЖАНИЕ

О порядке использования информации.....	3
1. Инвестиционное предложение .....	5
2. Краткий портрет Группы «НИКОХИМ» .....	7
3. Группа компаний «НИКОХИМ»: основные факты.....	10
3.1. История Группы.....	10
3.2. Структура и менеджмент Группы «НИКОХИМ». ....	13
3.3. Стратегия и планы развития Группы «НИКОХИМ».....	19
4. Рынок продукции.....	27
5. Обзор деятельности Группы «НИКОХИМ».....	37
7. Обзор финансовых результатов ОАО «Каустик».....	43
7. Обзор финансовых результатов ОАО «Пласткард».....	50
Краткая информация об участниках выпуска.....	57
Приложение 1. Схема производственного процесса ОАО «Каустик» - ОАО «Пласткард» .....	58
Приложение 2. Финансовая отчетность Эмитента и Поручителей.....	59

## О порядке использования информации

Настоящий меморандум носит исключительно информационный характер и не является документом или частью пакета документов, подлежащих предоставлению в регистрирующие или иные государственные органы Российской Федерации или какого-либо иностранного государства в связи с регистрацией ценных бумаг, упомянутых в данном документе. При ознакомлении с данным меморандумом каждому потенциальному инвестору рекомендуется самостоятельно ознакомиться с Проспектом ценных бумаг, Решением о выпуске и другими официальными документами.

Данный меморандум не может рассматриваться в качестве средства побуждения к действиям любого характера с ценными бумагами Эмитента или компаний, которые упомянуты в настоящем документе. Основной целью Информационного меморандума является предоставление потенциальным инвесторам дополнительной информации об Эмитенте облигаций, Поручителе и других участниках размещения сверх нормативного объема, предусмотренного российским законодательством.

Ни одно лицо не уполномочено предоставлять в связи с размещением облигаций какую-либо информацию или делать какие-либо иные заявления, за исключением информации и заявлений, содержащихся в Проспекте ценных бумаг, Решении о выпуске и Информационном меморандуме. Если такая информация была предоставлена или такое заявление было сделано, то на них не следует опираться как на информацию или заявления, санкционированные Эмитентом или Организатором финансирования.

Эмитент принимает на себя ответственность за информацию, содержащуюся в Информационном меморандуме, и подтверждает, что эта информация является правдивой и точной во всех существенных фактах и не вводит в заблуждение. Мнения и намерения Эмитента, выраженные в настоящем документе, являются добросовестными мнениями и намерениями Эмитента.

Ни одна из российских или иностранных национальных, региональных или местных комиссий по рынку ценных бумаг или какой-либо иной орган, регулирующий порядок совершения операций с ценными бумагами, не давал никаких специальных рекомендаций по поводу приобретения облигаций. Кроме того, вышеуказанные органы не рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не определяли его адекватность или точность.

Эмитент принимает на себя ответственность только за правильное воспроизведение представленной им вышеуказанной информации, не принимает на себя иных обязательств, не делает никаких иных заявлений и не предоставляет иных гарантий относительно такой информации. Ни Эмитент, ни другие участники сделки не принимают на себя никаких обязательств по обновлению данных, мнений и выводов, содержащихся в настоящем меморандуме после даты его опубликования.

Заявления, относящиеся к Поручителю и Организатору, опираются на информацию, предоставленную ими Эмитенту, исключительно для использования в настоящем документе. Ни вручение Информационного меморандума, ни размещение облигаций ни при каких обстоятельствах не подразумевают отсутствия возможности неблагоприятных изменений в состоянии дел Эмитента после даты Информационного меморандума, либо после даты внесения последних изменений и/или дополнений в Информационный меморандум, равно как и то, что любая информация, предоставленная в связи с размещением облигаций, является верной на какую-либо дату, следующую за датой предоставления такой информации или за датой, указанной в документах, содержащих такую информацию, если эта дата отличается от даты предоставления информации.

В связи с тем, что вложения в ценные бумаги российских компаний сопряжены с риском, при принятии инвестиционного решения мы рекомендуем инвесторам самостоятельно определять для себя значимость информации, содержащейся в настоящем Информационном меморандуме, и при

рассмотрении возможности приобретения облигаций опираться на исследования и иные проверки, которые могут быть сочтены необходимыми. Организатор не принимал и не принимает на себя обязательств по изучению положения дел и финансового состояния Эмитента в течение срока действия договоренностей, предусмотренных Информационным меморандумом, и не обязуется консультировать кого-либо из инвесторов или потенциальных инвесторов в облигации относительно изложенной информации.

## 1. Инвестиционное предложение

Вниманию инвесторов предлагаются облигации ООО «НИКОСХИМ-ИНВЕСТ» (далее – Эмитент), компании, созданной специально для привлечения финансирования предприятий Группы «НИКОХИМ» - одного из крупнейших производителей крупнотоннажной химии в России. Группа занимает первое место в России по производству натра едкого твердого, хлорпарафинов, синтетической соляной кислоты, товарного хлора; второе место по производству каустической соды жидкой, гипохлорита натрия; третье место по производству поливинилхлорида (ПВХ).

Объем размещаемого облигационного займа составляет 1 500 млн. рублей, срок обращения выпуска – 3 года. Ставка купона на первый год обращения облигаций будет установлена в ходе конкурса при размещении. Условиями выпуска предусмотрена оферта через 1 год от даты размещения.

Крупнейшие предприятия Группы - ОАО «Каустик» и ОАО «Пласткард» - расположены в г. Волгограде. Численность работающих составляет более 6 тысяч человек.

Поручителями по займу выступают крупнейшие производственные предприятия Группы «НИКОХИМ» - ОАО «Каустик», ОАО «Пласткард», и торговая компания ООО «Внешэкономторг». Поручители несут солидарную с Эмитентом ответственность за исполнение обязательств по облигациям, в том числе, по приобретению облигаций в порядке, сроки и на условиях, предусмотренных Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг. Предельная величина поручительства, предоставляемого по облигациям каждым из поручителей, составляет 1 800 млн. руб.

Средства, полученные от размещения облигаций, планируется направить на:

- Рефинансирование кредитного портфеля в целях его оптимизации по срокам и стоимости;
- Финансирование инвестиционных проектов Группы «НИКОХИМ».

**Таблица 1. Основные условия выпуска облигаций.**

<b>Полное наименование эмитента</b>	Общество с ограниченной ответственностью «НИКОСХИМ-ИНВЕСТ»
<b>Поручители по займу</b>	Открытое акционерное общество «Каустик», Открытое акционерное общество «Пласткард», Общество с ограниченной ответственностью «Внешэкономторг»
<b>Форма выпуска</b>	Документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя серии 02 с обязательным централизованным хранением
<b>Дата регистрации</b>	18.05.2006
<b>Гос. регистрационный номер</b>	4-02-36046-R
<b>Номинальный объем выпуска</b>	1 500 000 000 (Один миллиард пятьсот миллионов) рублей
<b>Номинал облигации</b>	1 000 (Одна тысяча) рублей
<b>Срок обращения</b>	3 года (1099 дней)
<b>Купонный период</b>	3 месяца (91 день)
<b>Количество купонов</b>	12
<b>Ставка купона</b>	Ставка 1-го купона определяется в ходе конкурса при размещении; ставка 2-4-го купонов равна ставке 1-го; ставка 5-12-го купонов устанавливается уполномоченным органом Эмитента;

<b>Приобретение облигаций по требованию владельцев с возможностью дальнейшего обращения (оферта)</b>	Через 1 год со дня размещения в порядке и в срок, предусмотренном решением о выпуске
<b>Способ размещения</b>	Открытая подписка на ЗАО «ФБ ММВБ», конкурс по ставке первого купона
<b>Цена размещения</b>	100% от номинала
<b>Депозитарий</b>	Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр»
<b>Вторичное обращение</b>	ЗАО «ФБ ММВБ» и внебиржевой рынок
<b>Организатор</b>	Финансовая корпорация «УРАЛСИБ»
<b>Со-организатор</b>	Инвестиционная компания «Велес Капитал»
<b>Андеррайтер, платежный агент выпуска</b>	Открытое акционерное общество «БАНК УРАЛСИБ»
<b>Агент по исполнению оферты</b>	Общество с ограниченной ответственностью «УРАЛСИБ Кэпитал»

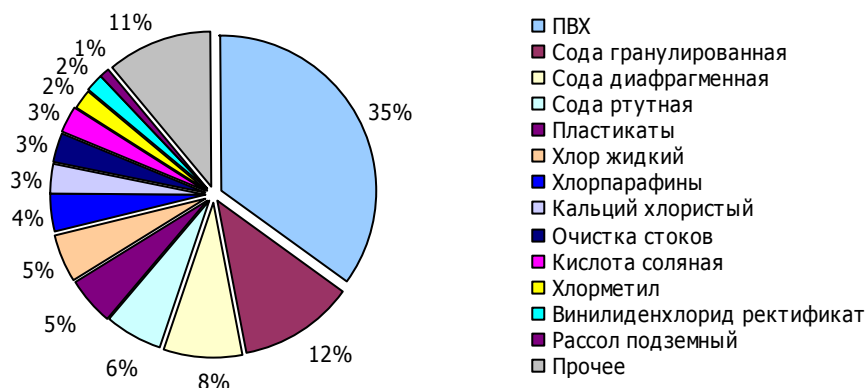
## 2. Краткий портрет Группы «НИКОХИМ»

### Описание бизнеса Группы «НИКОХИМ»

Группа «НИКОХИМ» - один из крупнейших производителей крупнотоннажной химии в России. Группа занимает первое место в России по производству натра едкого твердого, хлорпарафинов, синтетической соляной кислоты, товарного хлора; второе место по производству каустической соды жидкой, гипохлорита натрия; третье место по производству поливинилхлорида (ПВХ). В Группе «НИКОХИМ» интегрированы основные стадии производства химической продукции, начиная от добычи солевого раствора до выпуска готовой продукции промышленного и потребительского назначения. Производственные мощности предприятий Группы расположены в г. Волгограде, на базе промышленной площадки ключевого предприятия группы - ОАО «Каустик».

В настоящее время Группа выпускает следующие виды продукции: каустическая сода, жидкий хлор, хлорсодержащие продукты, кислота соляная, хлористый кальций, хлоропарафины, хлорометил, поливинилхлорид, ПВХ-пластикаты.

**Рисунок 1. Структура выручки Группы по выпускаемой продукции.**



Источник: «НИКОХИМ»

Производство поливинилхлорида (ПВХ) осуществляется входящим в Группу ОАО «Пласткард». Реализация большей части ПВХ осуществляется специализированной торговой компанией ООО «Внешэкономторг».

**Таблица 2. Основные производственные показатели и рыночные позиции ОАО «Каустик» и ОАО «Пласткард».**

тыс. руб.	Производство в 2005 г., тыс.т.	Доля в выпуске в РФ в 2005 г., %	Экспорт в 2005 г., тыс.т.	Доля в экспорте в РФ 2005 г., %
Сода каустическая жидкая	210	17,4%	105	52,5%
Сода каустическая твердая	65,7	65,6%	39,6	81,4%
Товарный хлор	2,8	53,2%	0,22	100%
Соляная кислота	48,5	43,6%	3,8	37,9%
Поливинилхлорид	78	14,6%	-	-
Хлорпарафины	0,12	67%	-	-

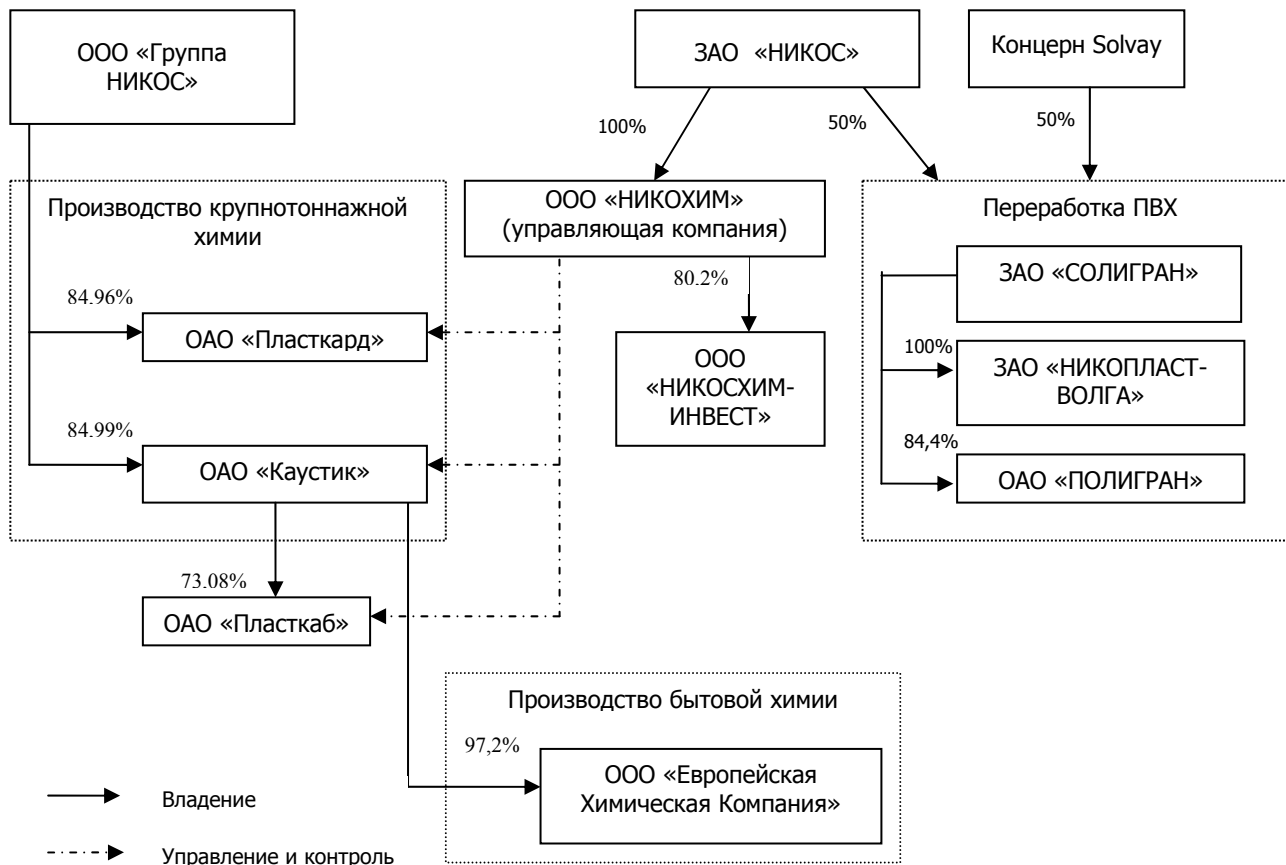
Источник: «НИКОХИМ»

В Группу компаний «НИКОХИМ» помимо ОАО «Каустик» и ОАО «Пласткард» входят ОАО «Пласткаб», ООО «Европейская химическая компания», консолидированные по принципу единого собственника и единого управления. ООО «Группа НИКОС» владеет 84,995% голосующих акций ОАО «КАУСТИК» и 84,96% голосующих акций ОАО «Пласткард». В свою очередь ОАО «КАУСТИК» владеет 97,2 % долей в уставном капитале ООО «Европейская химическая компания», кроме того,

ОАО «КАУСТИК» через своё дочернее предприятие ООО «Юг-сода» контролирует 73,08% голосующих акций ОАО «Пласткаб». Входящее в Группу компаний «НИКОХИМ» ЗАО «НИКОС» владеет 50% акций в совместном предприятии ЗАО «СОЛИГРАН», контролирующем производства по переработке ПВХ.

В настоящий момент Группа находится в стадии реорганизации, в результате которой пакеты акций предприятий по производству крупнотоннажной химии будут консолидированы на балансе единой холдинговой компании – ООО «Группа «НИКОС», доли в которой будут впоследствии переданы компании Nikochem, компания ЗАО «НИКОС» будет в дальнейшем контролировать производства по переработке ПВХ и управляющую компанию Группы – ООО «НИКОХИМ».

**Рисунок 2. Структура Группы «НИКОХИМ».**



Источник: «НИКОХИМ»

Основные финансовые показатели

Основная доля выручки Группы приходится на ОАО «Каустик», ОАО «Пласткард» и ООО «Внешэкономторг». Кроме того, ОАО «Каустик» и ОАО «Пласткард» являются собственниками основных производственных активов Группы.

Вниманию инвесторов предлагаются консолидированные финансовые показатели поручителей по займу (ОАО «Каустик», ОАО «Пласткард» с учетом их деятельности в простом товариществе с ОАО «ТГК-8» и ООО «Внешэкономторг») по РСБУ.



**Таблица 3. Консолидированные результаты поручителей, управленческая отчетность, тыс. руб.**

	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
Выручка	5 221 083	5 989 439	7 030 726
Себестоимость	3 675 960	4 167 436	4 863 722
Валовая прибыль	1 545 123	1 822 003	2 167 004
<i>Норма валовой прибыли</i>	<i>29,6%</i>	<i>30,4%</i>	<i>30,8%</i>
ЕБИТДА	889 842	1 029 888	1 341 946
<i>Норма ЕБИТДА</i>	<i>17,0%</i>	<i>17,2%</i>	<i>19,1%</i>
Чистая прибыль	145 135	351 059	590 181
Активы	7 846 908		
Основные средства	2 547 996		
Капитал	3 649 866		
Займы и кредиты	3 358 244		
<i>Долг/ЕБИТДА</i>	<i>3,8</i>		
<i>ЕБИТДА/Проценты</i>	<i>2,0</i>	<i>2,6</i>	<i>3,8</i>

Источник: «НИКОХИМ»

Финансовые показатели поручителей за 2005 г. свидетельствуют о высокой рентабельности деятельности, среднем уровне долговой нагрузке и достаточно высоком уровне финансовой устойчивости.

### **3. Группа компаний «НИКОХИМ»: основные факты**

#### **3.1. История Группы**

Строительство производственного объединения «Каустик» началось в 1961 г. В 1965 г. на основе крупнейшего в России месторождения поваренной соли и дешевой электроэнергии ГЭС в Волгоградской области решением Правительства было образовано химическое предприятие «Каустик», ориентированное на производство стратегической, энергоемкой продукции: каустической соды, хлора и продуктов их переработки.

Первый химический продукт инсектицид хлорофос – был получен в июле 1967 г. В этом же году был налажен выпуск товаров бытовой химии. Вслед за хлорофосом были пущены производства хлора, каустика ртутным методом, полихлорвиниловой смолы, упаковочной пленки, соляной кислоты и других товаров. В 70-80-е годы были созданы условия производства хладонов, хлора и каустика диафрагменным методом, гранулированного каустика.

Завод явился первым в СССР производителем «Повидена» – пленки для упаковки пищевых продуктов. Приобретение технологии и оборудования осуществлялось по контракту с японской фирмой «Куреха».

ОАО «Пласткард» с начала своего существования входило в состав волгоградского производственного объединения «Каустик». Производство поливинилхлорида суспензионного (ПВХ-С) было пущено в эксплуатацию в 1972 году. Разработчиком технического проекта предприятия являлась фирма «Фудзи Инжиниринг» (Япония), а основное производственное оборудование было поставлено японскими фирмами-производителями «Курёха» и «Чиёда». Производство ПВХ-С исторически являлось одной из технологических цепочек в производстве каустической соды и создавалось как производство, связывающее хлор, получаемый в большом количестве на ВПО «Каустик». В 1990 году производство ПВХ-С выделилось в отдельное предприятие, которое было преобразовано в АООТ (далее ОАО) «Пласткард» и приватизировано. Предприятие начало свою деятельность как самостоятельное юридическое лицо с 1 января 1991 года.

На сегодняшний день ОАО «Каустик» и ОАО «Пласткард» являются основными производственными активами Группы. Кроме этого Группа владеет ОАО «Пласткаб» (производитель ПВХ-пластиков) и ООО «Европейская химическая компания» (производитель товаров бытовой химии).

Менеджмент Группы уделяет большое внимание вопросам развития ключевых предприятий, повышения качества выпускаемой ими продукции, снижения себестоимости.

В рамках программы развития ОАО «Каустик» и ОАО «Пласткард» за последние годы проведен ряд работ, направленных на развитие действующего и открытия новых производств, так в рамках программы увеличения производства ПВХ в апреле 2004 года в одном из самых проблемных цехов Пласткарда с точки зрения изношенности и выхода из строя оборудования – азотно-кислородном – был введен в эксплуатацию новый блок по производству азота, кислорода и аргона. Его работа позволила не только решить проблему бесперебойного обеспечения основного производства кислородом, что внесло определенный вклад в увеличение объема производства продукции основной номенклатуры – ПВХ, но и сократить использование такого дорогостоящего ресурса как дихлорэтан.

В 2005 году открыто производство жидкого многокомпонентного противогололедного материала «АГС» на основе рассола бишофита, хлорида кальция, натрия. Мощность комплекса 100 тыс. тн в год. В 2005 году был выигран тендер на поставку 20 тыс. тонн «АГС» для нужд дорожно-эксплуатационных служб г. Москвы. В рамках дальнейшего развития данного направления бизнеса в 2006г. будет запущено производство гранулированного хлористого магния и современного твердого противогололедного материала «Экодор».

В рамках программы развития производства хлористого кальция в 2005 году были построены и введены в эксплуатацию дополнительные печи синтеза соляной кислоты мощностью 50 000 тонн/год.

Произведена реконструкция производства сополимера винилиденхлорида и винилхлорида в результате увеличена мощность производства и качество выпускаемого продукта.

Так как производство характеризуется высокой энергоемкостью, особое внимание уделяется программе энергосбережения. Так на Волгоградской промплощадке реализован первый этап вышеуказанной программы, заключающийся во внедрении станций управления электроприводами на низковольтных и высоковольтных перекачивающих установках на ОАО «Каустик». Использование станций управления электроприводами на низковольтных и высоковольтных перекачивающих установках позволило на 55-60 % снизить энергоемкость процесса перекачки жидкости или газов, повысить надежность работы оборудования и увеличить ресурс его работы.

В течение 2003 – 2004 гг. на ОАО «Пласткард» проводилась работа по сертификации системы менеджмента качества. Были выделены 19 ключевых процессов, оказывающих влияние на качество: 10 из них были отнесены к основным и касались материально-технического снабжения, технологии производства и сбыта продукции; 5 процессов – к поддерживающим и касались управления персоналом, оборудованием и прочими элементами производственной инфраструктуры компании; 3 процесса касались планирования и управления организации в целом, а также анализа эффективности системы менеджмента качества. За каждым из процессов были закреплены владельцы из состава высшего менеджмента и оперативные управляющие из состава главных специалистов и начальников функциональных подразделений предприятия. Каждый процесс был представлен в виде карты, описывающей логическую последовательность действий при его реализации. Содержание действий было закреплено документированными процедурами управления и регламентами. В компании была проведена работа по проверке на адекватность и устранению логических противоречий в существующей документации, охватывающей различные стороны деятельности предприятия, в том числе порядок документооборота (внутренние аудиты системы менеджмента качества) для поддержания и постоянного улучшения СМК, действующей на предприятии, в соответствии со стандартом ГОСТ Р ИСО 9001 и принципами менеджмента качества.

В результате в феврале 2005 года ОАО «Пласткард» успешно прошло сертификацию на соответствие требованиям стандарта ГОСТ Р ИСО 9001-2001. В течение 2005 года проводились внутренние аудиты каждого процесса, в ходе которых каждое подразделение компании проверялось на соответствие стандарту ГОСТ Р ИСО 9001, а также на соответствие внутренней документации СМК, действующей на предприятии. В феврале 2006 года инспекционный аудит подтвердил соответствие СМК, действующей на ОАО «Пласткард», требованиям стандарта ГОСТ Р ИСО 9001-2001.

До недавнего времени головной структурой группы в России являлось ЗАО «Группа «НИКОС», 97,5% акций которого принадлежит компании Mapledean Security Systems (Британские Виргинские острова), в свою очередь контролируемой группой российских граждан.

Структура акционерного капитала группы была достаточно сложной (характеризовалась перекрестным владением пакетами акций внутри холдинга). В связи с чем, во втором полугодии 2005 г. начата работа по реструктуризации структуры управления группой. В результате управление предприятиями, входящими в химический холдинг группы «НИКОХИМ», будет осуществляться британской компанией Nikochem, которая станет собственником двух российских компаний ЗАО «НИКОС» и ООО «Группа НИКОС».

В собственности ООО «Группа НИКОС» будут сосредоточены акции предприятий, производящих крупнотоннажную химию (ОАО «Пласткард» и ОАО «КАУСТИК»). На сегодняшний день в собственности ООО «Группа НИКОС» сосредоточено 84,995% голосующих акций ОАО «КАУСТИК» и

84,96% голосующих акций ОАО «Пласткард». Также ООО «Группа НИКОС» будет осуществлять контроль за такими предприятиями как:

- ОАО «Пласткаб» (73,08% голосующих акций принадлежат дочернему предприятию ОАО «КАУСТИК»);
- ООО «Европейская химическая компания» (100% долей принадлежат ОАО «КАУСТИК» и ОАО «Пласткаб»).

Компания ЗАО «НИКОС» осуществляет контроль за управлением предприятиями, производящими крупнотоннажную химию, владея 100% долей управляющей организации ООО «НИКОХИМ», которой переданы функции по управлению ОАО «КАУСТИК», ОАО «Пласткард» и ОАО «Пласткаб». Также, ЗАО «НИКОС» владеет 50% акций ЗАО «Солигран» (совместное предприятие с бельгийским химическим концерном Solvay), занимающееся управлением предприятий, перерабатывающих ПВХ.

Оперативное управление осуществляется ООО «НИКОХИМ», которому в середине ноября 2005 г. переданы полномочия единоличного исполнительного органа ОАО «Каустик» и ОАО «Пласткард», а с февраля 2006 года функции единоличного исполнительного органа ОАО «Пласткаб».

Помимо контрольных пакетов предприятий химической промышленности Группе принадлежит также Московский банк АКБ «Инкаробанк» (ЗАО).

### 3.2. Структура и менеджмент Группы «НИКОХИМ».

#### Структура Группы

На сегодняшний день Группа «НИКОХИМ» имеет две структурообразующие компании – ЗАО «НИКОС» и ООО «Группа НИКОС».

ЗАО НИКОС сосредоточило функции управления основными предприятиями Группы «НИКОХИМ», оно является единственным учредителем ООО «НИКОХИМ», выполняющего функции управляющей компании на базовых предприятиях холдинга. ЗАО «НИКОС» совместно с ООО «НИКОХИМ» владеют 100% уставного капитала ООО «НИКОСХИМ-ИНВЕСТ». Также ЗАО «Группа НИКОС» владеет 50% акций в совместном предприятии ЗАО «СОЛИГРАН», контролирующем производства по переработке ПВХ.

Часть холдинга, ориентированная на переработку ПВХ, структурирована по собственности - ЗАО «СОЛИГРАН» владеет 100% акций ЗАО «НИКОПЛАСТ-ВОЛГА» и 84,4% акций ОАО «ПОЛИГРАН».

Владея контрольными пакетами акций этих предприятий, ЗАО «СОЛИГРАН» имеет возможность формировать все органы управления на них и принимать решения практически по всем вопросам их деятельности.

ООО «Группа НИКОС» контролирует часть холдинга, отвечающая за производство крупнотоннажной химии, владея контрольными пакетами акций ОАО «КАУСТИК» и ОАО «Пласткард».

В дальнейшем планируется создать единый центр данной структуры, по плану реструктуризации принятому менеджментом группы такой компанией должна стать британская компания Nikochem.

За прошедший год удалось существенно упростить структуру владения еще двумя предприятиями – ООО «Европейская Химическая Компания» и ОАО «Пласткаб». В настоящий момент ООО «Европейская Химическая Компания» является дочерней компанией ОАО «КАУСТИК» (97,2% уставного капитала), а ОАО «Пласткаб» является дочерним предприятием ООО «Юг-Сода» (73,08% уставного капитала). В свою очередь ООО «Юг-Сода» является 100% дочерним предприятием ОАО «КАУСТИК».

По сравнению со структурой холдинга, представленной в меморандуме, подготовленном в апреле 2005 года, обращает на себя внимание отсутствие ООО «Глобал-Каустик». В середине 2005 г. акционерами Группы были полностью выкуплены доли у других участников компании, затем 100 % долей ее уставного капитала было передано зарегистрированной в Великобритании компании Zirax PLC с целью вывода бизнеса на IPO. В конце 2005 г. компания Zirax PLC успешно разместила свои акции на площадке AIM Лондонской фондовой биржи. С 2006 г. ООО «Глобал-Каустик» переименовано в ООО «Зиракс». ООО «Зиракс» продолжает осуществлять свою производственную деятельность на промплощадке ОАО «Каустик». В настоящий момент в целях увеличения капитализации активов, принадлежащих акционерам, данный бизнес выделен в отдельный проект «Specialties» и в структуру холдинга не включается.

#### Структура акционерного капитала основных предприятий холдинга

##### *1. ОАО «КАУСТИК»*

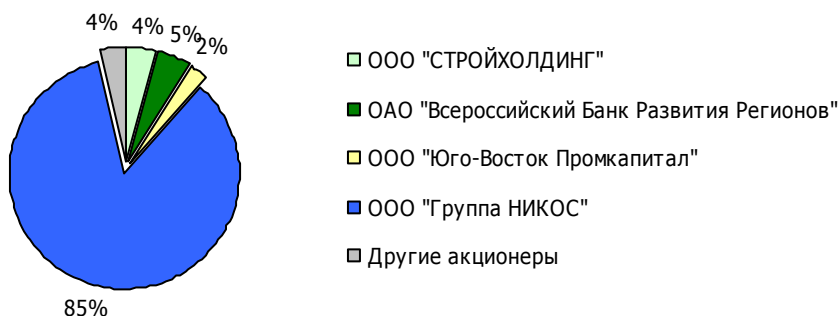
По состоянию на 1 июля 2006 года уставный капитал ОАО «КАУСТИК» составляет 1 498 637 800 рублей. Он состоит из 29 479 568 штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 50 рублей и 493 188 штук привилегированных именных акций номинальной стоимостью 50 рублей. В конце 2005 года было осуществлено увеличение номинальной стоимости акций ОАО «КАУСТИК» с 25 копеек до 50 рублей. Увеличение уставного капитала было произведено за счет части добавочного капитала, полученной от переоценки основных фондов.

Общее количество акционеров - 6402 (Из них 6388 - физических лиц, 14 - юридических лиц). 99,4% обыкновенных и 38,8% привилегированных акций принадлежит юридическим лицам. 96%

акционерного капитала ОАО «Каустик» на 01 июля 2006 г. находится в номинальном держании КБ «КАПИТАЛ-МОСКВА» (ЗАО).

Акции ОАО «КАУСТИК», находящиеся в номинальном держании в КБ «КАПИТАЛ-МОСКВА» (ЗАО), за исключением акций, принадлежащих ОАО «Всероссийский Банк Развития Регионов», контролируются компаниями, входящими в Группу «НИКОХИМ».

**Рисунок 3. Структура акционерного капитала ОАО «КАУСТИК» на 01.06.2006 г.**



Источник: «НИКОХИМ»

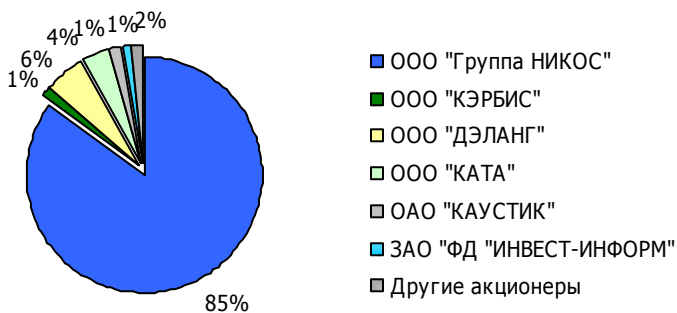
### 2. ОАО «Пласткард»

По состоянию на 1 апреля 2006 года уставный капитал ОАО «Пласткард» составляет 500 000 000 рублей. Он состоит из 1 250 000 штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 400 рублей. Общее количество акционеров - 1906 (из них 1878 - физических лиц, 28 - юридических лиц).

99,03% обыкновенных акций принадлежит юридическим лицам. 97% акционерного капитала ОАО «Каустик» на 01 апреля 2006 г. находится в номинальном держании КБ «КАПИТАЛ-МОСКВА» (ЗАО).

Акции ОАО «Пласткард», находящиеся в номинальном держании в КБ «КАПИТАЛ-МОСКВА» (ЗАО), переданы в управление по договорам поручения ЗАО «Группа НИКОС».

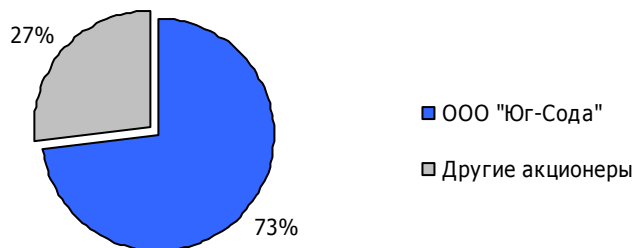
**Рисунок 4. Структура акционерного капитала ОАО «Пласткард» на 01.07.2006 г.**



Источник: «НИКОХИМ»

### 3. ОАО «Пласткаб»

По состоянию на 1 апреля 2006 года уставный капитал ОАО «Пласткаб» составляет 300 000 рублей. Он состоит из 300 000 штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 рубль. Общее количество акционеров - 1185 (Из них 1178 - физических лиц, 7 - юридических лиц).

**Рисунок 5. Структура акционерного капитала ОАО «Пласткаб» на 01.07.2006 г.**

Источник: «НИКОХИМ»

В декабре 2005 года Общество с ограниченной ответственностью «Юг-Сода» получило разрешение ФАС России на приобретение 90,77% акций ОАО «Пласткаб» и приобрело 73,08% акций ОАО «Пласткаб». ООО «Юг-Сода» является 100-процентной дочерней компанией ОАО «КАУСТИК».

#### 4. ООО «Европейская Химическая Компания»

По состоянию на 1 июля 2006 года уставный капитал ООО «Европейская Химическая Компания» составляет 71 513 536 рублей. Владельцами долей являются два участника: ОАО «КАУСТИК» – 97,2%, ОАО «Пласткаб» – 2,8%.

#### 5. ЗАО «СОЛИГРАН»

По состоянию на 1 июля 2006 года уставный капитал ЗАО «СОЛИГРАН» составляет 286 400 000 рублей, он разделен на 286 400 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая.

По данным специализированного регистратора акционерами ЗАО «СОЛИГРАН» являются: ЗАО Группа НИКОС – 143 200 акций (50% уставного капитала общества); «Сольвей Бенвик энд Ко. – Бельджиум» С.Н.С – 143 200 акций (50% уставного капитала общества).

#### 6. ОАО «ПОЛИГРАН»

По состоянию на 1 июля 2006 года уставный капитал ОАО «ПОЛИГРАН» составляет 51 853 731,78 рублей. Он состоит из 5 185 373 178 штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 0,01 рубля. Общее количество акционеров - 12 (Из них 2 - физических лица, 10 - юридических лиц).

**Рисунок 6. Структура акционерного капитала ОАО «ПОЛИГРАН» на 01.07.2006 г.**

Источник: «НИКОХИМ»

7. ЗАО «НИКОПЛАСТ-ВОЛГА»

По состоянию на 1 июля 2006 года уставный капитал ЗАО «НИКОПЛАСТ-ВОЛГА» составляет 9 480 000 рублей, он разделен на 9 480 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая.

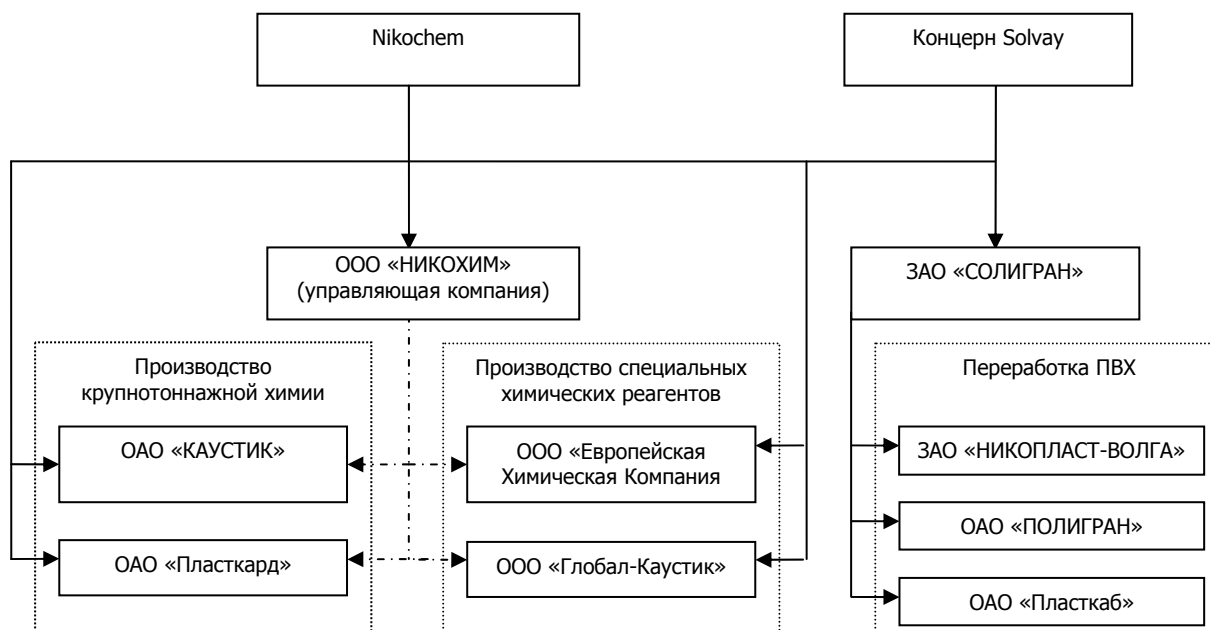
По данным специализированного регистратора единственным акционером ЗАО «НИКОПЛАСТ-ВОЛГА» является ЗАО «СОЛИГРАН» – 9 480 акций (100% уставного капитала общества).

Реализация планов по изменению структуры владения предприятиями холдинга

1. Планы по изменению структуры владения предприятиями холдинга

В информационном меморандуме от апреля 2005 года была приведена структура холдинга, к которой планируют прийти акционеры холдинга.

**Рисунок 7. Планируемая структура Холдинга, опубликованная в меморандуме первого выпуска облигаций в апреле 2005 г.**



Источник: «НИКОХИМ»

За прошедший год цели не претерпели существенных изменений. Наиболее существенным моментом является то, ООО «Глобал-Каустик» было продано компании Zirax PLC, впоследствии переименовано в ООО «Зиракс» и в данный момент не входит в структуру Группы.

Разработан план реструктуризации Группы и начата его реализация.

Основными направлениями данного плана являются:

1. Консолидация акций ОАО «КАУСТИК» и ОАО «Пласткард» в собственности одного юридического лица.
2. Выделение непрофильных активов в дочерние предприятия ОАО «КАУСТИК».
3. Консолидация акций приобретенных холдингом непрофильных предприятий.
4. Получение полного контроля над находящимися на территории ОАО «КАУСТИК» химическими производствами и создание новых химических производств.



*1. Консолидация акций ОАО «КАУСТИК» и ОАО «Пласткард».*

Консолидацию планируется осуществить в два этапа.

На первом этапе акции ОАО «КАУСТИК» и ОАО «Пласткард» будут консолидироваться в собственности общества с ограниченной ответственностью «Группа НИКОС».

Первоначально текущие акционеры ОАО «КАУСТИК» и ОАО «Пласткард» вносят в уставный капитал ООО «Группа НИКОС» соответственно 84,995 % акций ОАО «КАУСТИК» и 84,96% акций ОАО «Пласткард». На сегодняшний день создано ООО «Группа НИКОС», ФАС России дала согласие на приобретение ООО «Группа НИКОС» 100% акций ОАО «КАУСТИК» и 100% акций ОАО «Пласткард». 16 июня 2006 года было принято решение об увеличении уставного капитала ООО «Группа НИКОС» до 1 300 000 000 рублей за счет внесения акционерами ОАО «КАУСТИК» и ОАО «Пласткард» принадлежащих им акций этих предприятий. По состоянию на 01 июля 2006 года все участники осуществили взносы в уставный капитал ООО «Группа НИКОС». Таким образом, ООО «Группа НИКОС» стало собственником 84,995 % акций ОАО «КАУСТИК» и 84,96% акций ОАО «Пласткард»

Далее ООО «Группа НИКОС» планирует, в соответствии со ст. 84 ФЗ «Об акционерных обществах», вступившей в силу с 01 июля 2006 года, обратиться к миноритарным акционерам с добровольным предложением о выкупе 100% акций ОАО «КАУСТИК» и ОАО «Пласткард».

После приобретения 95% акций ОАО «КАУСТИК» и ОАО «Пласткард», миноритарным акционерам будет направлено Требование о выкупе акций ОАО «КАУСТИК» и ОАО «Пласткард».

В результате ООО «Группа НИКОС» планирует приобрести 100% акций ОАО «КАУСТИК» и ОАО «Пласткард».

Второй этап начнется после консолидации в собственности ООО «Группа НИКОС» 100-процентных пакетов акций ОАО «КАУСТИК» и ОАО «Пласткард». На этом этапе доли ООО «Группа НИКОС» должны быть проданы конечному выгодоприобретателю, т.е. компании Nikochem.

*2. Выделение непрофильных активов в дочерние предприятия ОАО «КАУСТИК».*

В течение 2004 – 2005 годов ОАО «КАУСТИК» создало ряд дочерних предприятий в который были выведены непрофильные активы самого общества.

Так были созданы:

- общество с ограниченной ответственностью «АГРО-КАУСТИК», основным видом деятельности которого является производство, заготовка, переработка и реализация сельскохозяйственной продукции;
- общество с ограниченной ответственностью «Комбинат Питания», основным видом деятельности которого является организация питания работников ОАО «КАУСТИК»;
- общество с ограниченной ответственностью «Гостиница «Волго-Дон», основным видом деятельности которого оказание гостиничных и сервисных услуг.

*3. Консолидация акций непрофильных предприятий, приобретенных холдингом.*

В 2005 году было принято решение осуществить консолидацию пакетов акций непрофильных предприятий, приобретенных холдингом, а именно обществом с ограниченной ответственностью «Юг-Сода», являющегося дочерним предприятием ОАО «КАУСТИК».

В декабре 2005 года ООО «Юг-Сода» приобрело:

- 95,84% голосующих акций ОАО «Пансионат с лечением «Солнечная Поляна»;
- 80,1% голосующих акций ОАО «Симбирскмука»;
- 19,54% голосующих акций ОАО «Академический центр сертификации и стандартизации продуктов питания».

4. Получение полного контроля над находящимися на территории ОАО «КАУСТИК» химическими производствами и создание новых химических производств.

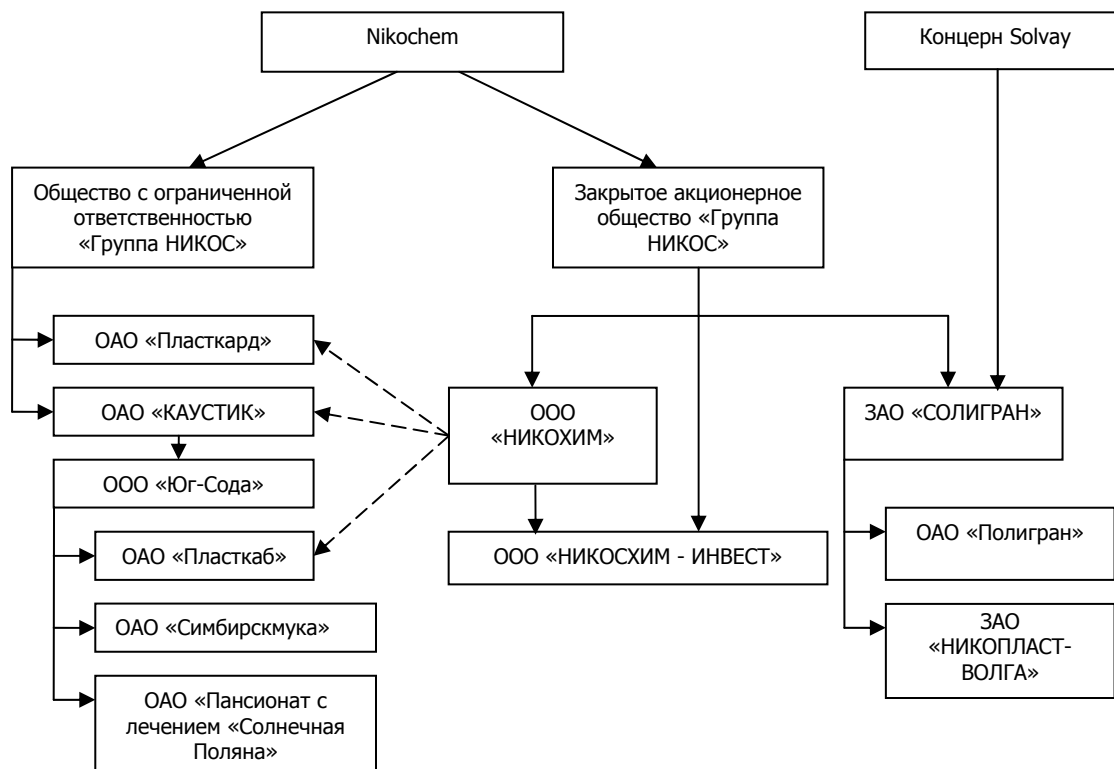
В течении 2005 года Общество с ограниченной ответственностью «Юг-Сода» выкупило 73,08% акций Открытого акционерного общества «Пласткаб». В настоящий момент обсуждаются планы по приобретению 100 – процентного пакета акций данного акционерного общества. ООО «Пласткаб» занимается переработкой ПВХ и производством кабельного и обувного пластика.

Также в 2005 году было полностью выкуплено общество с ограниченной ответственность «Европейская Химическая Компания», занимающаяся производством товаров бытовой химии. На сегодняшний день ООО «Европейская Химическая Компания» является дочерним предприятием ОАО «КАУСТИК», которому принадлежит 97,8% долей общества, оставшиеся доли принадлежат ОАО «Пласткаб».

Кроме того, в начале 2005 года ОАО «КАУСТИК» создало две новых дочерних компании с целью построения химических производств на базе Светлоярского месторождения бишофита:

- Общество с ограниченной ответственностью «МагМайн», основным видом деятельности которого является добыча минерального сырья для химических производств;
- Общество с ограниченной ответственностью «НикоМаг», основным видом деятельности которого является производство магниальных продуктов на основе рассола бишофита.

**Рисунок 8. Структура собственности предприятий холдинга в ближайшей перспективе.**



Источник: «НИКОХИМ»

Примечание:

1. Сплошными линиями показаны связи по владению акциями и долями.
2. Пунктирной линией показаны связи по управлению (передача функций единоличного исполнительного органа управляющей организации).

### 3.3. Стратегия и планы развития Группы «НИКОХИМ»

Стратегической целью Группы является достижение лидерства на рынке России в области производства виниловой продукции и хлорпереработки на основе тщательно спланированных инвестиционных проектов, реализуемых с российскими и зарубежными партнерами.

Основное внимание Группа уделяет дальнейшему развитию Волгоградской площадки, на которой сосредоточены ее основные производственные активы. Стратегическим направлением развития площадки является концепция создания многопрофильного химического Технопарка на ее территории. Идея создания Технопарка состоит в совместном размещении различных новых производств (в том числе на основе инновационных технологий), которые бы могли использовать в своих процессах продукцию друг друга как один из видов сырья, а также снизить издержки на содержание имеющейся инфраструктуры за счет совместной эксплуатации.

Для создания в Волгограде многопрофильного химического технопарка компания располагает:

- уникальной сырьевой базой: это и природное сырье (бишофит - раствор хлористого магния, подземные пласты каменной соли, бром, близость к месторождениям известковых пород + низкие пошлыны на разработку природных ресурсов) и широкий перечень уже выпускаемой продукции - сода каустическая, хлор, хлорорганические продукты, полимеры на основе винила (ДХЭ, ВХМ, ПВХ-С, ПВДХ) особо чистые вещества и т.д.;
- гарантированным энерго- и водоснабжением, причем ресурсы являются более дешевыми по сравнению с Европой - цены на природный газ и электричество в 10 раз ниже, чем в Западной Европе в долгосрочной перспективе;
- развитыми сервисами: ремонтным, научно-техническим, ИТ, кадровым, конструкторским;
- технологическим опытом и конкурентоспособной по стоимости рабочей силой;
- выгодной логистикой: Волгоград расположен в центре Волго-Донского транспортного узла, где пересекаются речные, морские, автомобильные, железнодорожные трассы международного значения. Это позволяет судами класса «река-море» отгружать продукцию в порты пяти морей: Черного; Средиземного; Каспийского; Балтийского; Белого; развитие в Волгограде интермодального транспортного узла открывает широкие перспективы для международной торговли;
- разрешительной документацией на производство различной продукции;
- мощной экологической инфраструктурой: очистные сооружения, система очистки газовых выбросов;
- разработанными инвестиционными проектами.

Производственная площадка ОАО «Каустик» имеет развитую инфраструктуру:

- большое количество незадействованных производственных корпусов;
- два независимых источника питания электроэнергией; установленная мощность загружена на 58%;
- водозабор и систему водоподготовки; мощности по водоподготовке используются на 56%;
- пар высокого и низкого давления от ТЭЦ-3, входящей в систему РАО ЕЭС; мощность паропроводов используется на 42%;
- холод различных параметров от пяти холодильных станций, которые имеют 50% резерв;
- современные биологические очистные сооружения.

Развитость инфраструктуры, наличие свободных для развития бизнеса площадей и высококвалифицированных научных сотрудников позволяет оказывать полный комплекс услуг участникам инновационно-производственного процесса:

- разработку новых продуктов по заявке заказчика,
- адаптацию предложенных технологий к производству,
- обеспечение разработки полного цикла проектно-сметной документацией
- оформление всех согласований и экспертиз,
- создание, запуск и отладка нового производства.

Создание в Волгограде многопрофильного химического технопарка с привлечением национальных и международных инвесторов и партнеров позволит:

- получить синергетический эффект от совместного использования имеющейся инфраструктуры – снизить и оптимизировать издержки на ее содержание для каждого участника Технопарка;
- ускорить разработку и внедрение научно-технических достижений (в том числе, относящихся к категории рискованного бизнеса) посредством использования оснащенной производственной, экспериментальной и информационной базы в сочетании с концентрацией высококвалифицированных специалистов.
- увеличить эффективность бизнеса на основе синергии от минимизации затрат и изменения технологических принципов производственной деятельности.

Стратегическое партнерство в Технопарке открывает путь к достижению совместных целей, вследствие:

- минимизации инвестиционных расходов;
- минимизации производственных расходов.

Сокращение издержек основано на:

- наличии конкурентоспособного (высококачественного) сырья и развитых производственных коммуникаций (электроэнергетические сети);
- снижении постоянных издержек вследствие высокой интеграции между современными технологиями, высокой технологичности процессов и текущими нормами эксплуатации;
- снижении управленческих расходов связанных с переработкой и сбытом побочных (промежуточных) продуктов производства;
- экономии на представительских (дистрибьюторских) расходах становясь ближе к рынку и покупателю;
- достижении более высокого положения и занятия значительной части рынка благодаря объединениям, ассоциациям, совместным производствам соединению дел (предприятий) для достижения наибольшей оптимизации в деятельности и синергетического эффекта.

Группа уже имеет опыт организации производств с участием зарубежных и российских компаний:

- Zirax, Великобритания (производство специальных химических реагентов);
- Sealed Air, США (производство барьерных пленок);
- Никопласт-Волга, совместное предприятие с SOLVAY (производство ПВХ-компаундов).

В рамках развития Волгоградской промплощадки Группа ведет работы по реконструкции производственных мощностей с целью увеличения объемов производства существующих продуктов,

обладающих высокой рентабельностью, а также запуска в производство новых перспективных продуктов.

### ПВХ

В первую очередь речь идет об увеличении объема производства полихлорвиниловой смолы (ПВХ). Спрос на ПВХ в России стабильно растет и, по оценкам специалистов, можно ожидать прироста рынка в 2006-2010 гг. на 10-16% в год. Таким образом, к 2010 году объем рынка С-ПВХ составит 750- 800 тыс. т. При этом, объем производства С-ПВХ в России на сегодняшний день существенно ниже этих оценочных объемов потребления, поэтому уже в 2008 году прогнозируется дефицит этого продукта при полной загрузке мощностей всех действующих ПВХ – производителей.

В настоящее время на ОАО «Пласткард» ведется активная работа по реконструкции действующего производства. Результатом будет достижение прироста мощности производства ПВХ на 10 КТ/год за счет реконструкции отдельных стадий производства и модернизации узлов технологической схемы цехов 102 (производство винилхлорида) и 112 (производство поливинилхлорида). Окончание работ запланировано на начало 2007г. Капитальные затраты по проекту составляют 8 млн. евро.

Параллельно с реализацией проекта увеличения мощности до 90 тыс.т/год завершается подготовка проекта по увеличению мощности действующего производства ПВХ с 90 до 150 тыс.т/год. Данное увеличение будет достигнуто за счет строительства третьей нитки крекинга, а также увеличения мощности по всем стадиям процесса. Проект планируется реализовать в течение ближайших трех лет. Капитальные затраты по проекту составят 45 млн. евро.

Реализация проектов по увеличению производства ПВХ позволит увеличить выручку группы на 2 180 млн. рублей в год из расчета сегодняшних цен на ПВХ.

Специалистами ОАО «Пласткард» ведется работа по освоению выпуска новых перспективных марок ПВХ, обладающих рядом уникальных конкурентных преимуществ. В первую очередь это марки ПВХ с новыми свойствами, для переработки которых не требуется применения высокотоксичных свинцовосодержащих стабилизаторов, а значит, готовые изделия из такого ПВХ будут соответствовать самым строгим европейским экологическим стандартам, требования которых ужесточаются с каждым годом. Свойства новых марок высоко оцениваются экспертами и специалистами компаний, работающих на рынке ПВХ переработки. Так ПВХ марки ПВХ-С-6669 ЖС, предназначенный для переработки в профили для оконных и дверных блоков с применением нетоксичных кальций цинковых стабилизаторов, награжден золотой медалью в конкурсе «Лучшие промышленные полимерные материалы и изделия из них» на 7 Международной выставке «Индустрия пластмасс 2006», проходившей в Москве.

В этом году проводится разработка ПВХ новой марки, предназначенной для производства изделий строительного назначения, такие как стеновые панели, подоконники, трубы и другие. ПВХ обладает свойством пониженного, по сравнению с традиционными марками, газо- и дымовыделения при сильном нагреве. В настоящий момент марка проходит тестирование в Испытательном центре ВНИИ Пожарной охраны МЧС РФ.

Кроме этого, на ОАО «Пласткард» освоен выпуск ПВХ для производства медицинского пластика, используемого при изготовлении таких медицинских изделий как кровепроводящие магистрали, емкости для хранения крови и кровезамещающих растворов и другие.

Технология получения перспективных марок проходит экспертизу в Федеральном институте промышленной собственности на предмет выдачи патентов по заявкам ОАО «Пласткард».

### Бишофит

Группа продолжает программу по созданию и развитию новых производств продуктов переработки бишофита, таких как оксид и гидроксид магния, чешуированного хлористого магния.

Оксид магния применяется в производстве трансформаторных сталей, РТИ, электротехнических изделий, огнеупоров, а также в фармацевтике, пищевой сфере, косметологии. Получение высокочистого оксида магния, основанное на использовании уникального природного сырья (бишофита) и современной технологии (термогидролиза), обуславливает позитивные перспективы реализации этого продукта на зарубежных рынках (прежде всего – в Европе) и растущем российском рынке.

Гидроксид магния - основная сфера применения: использование в качестве добавки к полимерным материалам для снижения их горючести и улучшения самозатухающих свойств – так называемые антипирены. Ужесточение нормативных актов в Европе, связанных с пожаробезопасностью полимерных материалов, повышение аналогичных требований в Азии и Америке определяют перспективы роста рынка данного продукта в мире. Российский рынок уже начал движение в сторону увеличения антипиренов, в частности в сфере кабельно-проводниковой продукции – заметно расширился ассортимент специальных марок - малодымных и негорючих.

Хлорид магния – нашел широкое применение во многих сферах жизни и отраслях промышленности. Например, в нефтегазовой отрасли хлорид магния используется для производства буровых и глушильных растворов, в химической отрасли - для получения магнийсодержащих соединений. В строительстве хлорид магния необходим для производства магнезиальных цементов и огнеупорных противосмерзающихся бетонов. Для сельского хозяйства хлорид магния является незаменимой добавкой в корма животных и удобрения.

Хлорид магния, используемый в качестве антигололедного средства, является не только наиболее экологически чистым веществом по сравнению со всеми традиционно используемыми, но и получившим высокие положительные отклики покупателей.

Помимо всего выше перечисленного, хлорид магния используется для подавления пыли на промышленных объектах и грунтовых дорогах, при очистке сточных и промышленных вод, при производстве сахара и т.д.

По прогнозам экспертов ожидается тенденция увеличения потребления хлорида магния вследствие роста экономики России в целом и высоких темпов роста основных отраслей потребляющих хлорид магния.

В сентябре 2005 г. на ОАО «Каустик» освоен выпуск современного многокомпонентного противогололедного материала третьего поколения «АГС» на основе хлоридов кальция, магния, натрия, калия. Данный противогололедный материал характеризуется пролонгированной плавящей способностью, отсутствием отрицательного воздействия на окружающую среду и объекты дорожно-коммунального хозяйства. В сентябре 2006 года будет завершено строительство установки по производству высокорентабельного продукта - чешуированного хлористого магния и многокомпонентного противогололедного материала на его основе.

### Поликарбонаты

На ОАО «Каустик» планируется организация производства поликарбонатов, в том числе биоразлагаемых, по традиционной и бесфосгенной технологиям. Уникальность разработанных технологий заключается в высоком выходе продукта, использовании в качестве сырья трифосгена, менее опасного и более стабильного, чем фосген, а также возможность использования стандартного оборудования для ведения технологического процесса.

Поликарбонаты имеют широкую сферу применения. Из поликарбонатов изготавливают корпуса измерительных приборов, панели, детали электро- и радиотехнических приборов, корпуса катушек, переключатели защитных экранов, компакт-диски, цифровые видео диски, волокна, лаки, краны, насосы, вентиляторы. Поликарбонатную пленку применяют для изоляции в трансформаторах и катушках, для изготовления конденсаторов, специальных упаковок.

Мировой рынок поликарбонатов является стабильно растущим, так за пять лет, начиная с 2001 года, мировой объем производства поликарбонатов вырос на 50%: если в 2001 году объем производства составлял 1,9 млн. т., то уже в 2005 году эта цифра достигла около 2,9 млн. т.. Прогнозируемый рост мирового производства до 2011 г. - 5,2% ежегодно.

Отсутствие производства поликарбонатов в России, стабильно растущий спрос на мировом рынке, широкая сфера применения делают производство этого продукта в России весьма привлекательным.

#### Хлористый кальций

Планируется увеличение мощности производства хлористого кальция на ОАО «Каустик». Основной объем российского потребления хлористого кальция приходится на дорожно-эксплуатационные службы и нефтегазовую промышленность.

Дорожно-эксплуатационными службами хлористый кальций используется в качестве противогололедного реагента. В нефтегазовой отрасли хлористый кальций повсеместно применяется для приготовления буровых и глушильных растворов при эксплуатации, ремонте и консервации нефтяных и газовых скважин. По оценкам экспертов прогнозируется существенный рост спроса на хлористый кальций, обусловленный общим ростом промышленного производства в РФ и странах СНГ (строительство, нефтехимия, металлургия), ростом нефте-, газодобычи и объемов бурения в России и Казахстане.

#### Совместный проект с Solvay

В течение периода с мая 2004 по сентябрь 2005г усилиями Solvay и Группы «НИКОХИМ» проводилась технико-экономическая оценка проекта строительства завода по производству ВХ/ПВХ мощностью 200 тыс.т/год с последующим расширением до 400 тыс.т/год. В качестве углеводородного сырья предполагалось использовать сжиженные углеводородные газы. Установка крекинга углеводородного сырья с получением этилена была частью проекта. После тщательного анализа технических решений и капитальных затрат, стоимости сырья и энергетики, цен и объемов реализации готовой продукции, а также логистических затрат компании пришли к выводу, что внутренняя норма доходности проекта (IRR) составляет около 11%. Данный уровень рентабельности проекта не приемлем для обеих сторон. В результате стороны отказались от реализации проекта.

Тем не менее, «НИКОХИМ» не отказался от планов расширения производства, принимая во внимание перспективный быстро растущий российский рынок ПВХ. В настоящий момент «НИКОХИМ» ведет реконструкцию действующего производства ОАО «Пласткард», целью которой является увеличение мощности до 90 тыс. т ПВХ в год. Кроме того, завершается подготовка проекта по увеличению мощности производства ОАО «Пласткард» до 150 тыс.т/год. Внутренняя норма доходности проекта составляет около 21%.

Краткая информация о менеджменте Группы «НИКОХИМ».



**Азизов Эльдор Энгленович**

Генеральный директор ООО «НИКОХИМ», Председатель Правления ОАО «КАУСТИК»

Возраст: 42 года

В 1986 году закончил Московский Государственный университет им. М.В. Ломоносова, физический факультет по специальности: инженер-физик.

В 1991 года участвовал в создании промышленной Группы «НИКОС». С 1994 г. по 2000 год работал в Московском Представительстве фирмы «Wharton Associates Limited» (Великобритания) сначала в должности Заместителя Главы

Представительства, а затем в должности Главы Представительства.

С 2002 года возглавляет Волгоградское ОАО «КАУСТИК». В связи с реорганизацией системы управления в холдинге в 2005 году функции единоличного исполнительного органа ОАО «КАУСТИК» были переданы Управляющей организации ООО «НИКОХИМ». В этом же году был назначен на должность Генерального директора ООО «НИКОХИМ». В настоящее время он, как Генеральный директор Управляющей организации координирует деятельность ОАО «КАУСТИК», ОАО «Пласткард» и ОАО «Пласткаб».

Кроме этого он входит в состав Совета директоров ЗАО «СОЛИГРАН» – Управляющей организации, созданной совместно с концерном Solvay, является совладельцем и членом Совета директоров АКБ «ИНКАРОБАНК» (ЗАО).

Награжден почетным дипломом ЦК Российского профсоюза работников химических отраслей промышленности, почетной грамотой Главы Администрации Волгоградской области, благодарственными письмами главы администрации Красноармейского района г. Волгограда, орденами «Национальная Слава» и «Лидер Российской экономики»; лауреат рейтинга 1000 самых профессиональных менеджеров России.



**Баранов Михаил Владимирович**

Председатель Совета директоров ОАО «КАУСТИК»,  
Председатель Совета директоров ООО «НИКОХИМ».

Возраст: 42 года

Михаил Владимирович начал свою карьеру с должности физика-теоретика в Научно-исследовательском институте ядерной физики при Московском государственном университете в 1986 году, после окончания МГУ с дипломом физика.

В банковской сфере начал работать в 1993 году, в должности Заместителя Председателя Правления одного из московских коммерческих банков. В 1998 году был назначен

Председателем Правления АКБ «Инкаробанк» (ЗАО). В этом же году вошел в Совет директоров этого банка. Должность Председателя Правления АКБ «Инкаробанк» он исполнял до 2005 года. В 2005 году он покинул этот пост, при этом он продолжает оставаться членом Совета директоров АКБ «Инкаробанк» (ЗАО).

В 1997 году он вошел в состав Совета директоров ОАО «КАУСТИК», а с 2001 года и по настоящее время он является Председателем Совета директоров ОАО «КАУСТИК». С 2005 года Михаил Владимирович также является Председателем Совета директоров ООО «НИКОХИМ» – компании,



которая исполняет функции Управляющей организации на предприятиях химического холдинга (ОАО «КАУСТИК», ОАО «Пласткард, ОАО «Пласткаб»).

Одной из его успешных сделок является создание в 2003 году совместного предприятия Группы НИКОС (российского химического холдинга) и концерна Solvay по производству твердых ПВХ-композиций, которые пользуются большим спросом на российском рынке. В настоящее время он является Председателем Совета директоров ЗАО «СОЛИГРАН» – Управляющей компании, созданной совместно Группой НИКОС и Концерном Solvay.



**Клейбанов Михаил Семенович**

*Директор Волгоградского филиала ООО «НИКОХИМ», Член Совета директоров ООО «НИКОХИМ», Председатель Правления ОАО «Пласткард».*

Возраст: 44 года

В 1985 году Михаил Семенович закончил с отличием Московский Институт Стали и Сплавов и в том же году начал свою трудовую деятельность в Физическом Институте Академии наук им. П.Н. Лебедева в должности младшего научного сотрудника.

В 2000 году он возглавил Московское Представительство Британской компании Wharton Associates Limited, занимавшейся экспортом смол ПВХ, производимых на ОАО

«Пласткард». С 2002 года он возглавил Некоммерческое Партнерство «Национальное Агентство РПП ПВХ», объединявшее Российских производителей смол ПВХ. За период с 2002 по 2003 год он также принимал участие в создании и руководстве ЗАО «Эксхим» (ЗАО «Эксхим» было впоследствии присоединено к ОАО «Пласткард»).

В 2003 году назначен Генеральным директором ОАО «Пласткард». Для того, чтобы сосредоточится на руководстве этим предприятием он в 2004 году покинул должности Главы Московского представительства компании Wharton Associates Limited и Генерального директора Некоммерческого Партнерства «Национальное Агентство РПП ПВХ».

В связи с реорганизацией системы управления в холдинге в 2005 году функции единоличного исполнительного органа ОАО «Пласткард» были переданы Управляющей организации ООО «НИКОХИМ». Михаил Семенович возглавил Волгоградский филиал ООО «НИКОХИМ» и, действуя на основании доверенности от Генерального директора ООО «НИКОХИМ», продолжает осуществлять функции руководителя ОАО «Пласткард».



**Сухорукова Лариса Николаевна**

*Директор по экономике и финансам ООО «НИКОХИМ», член Совета директоров ООО «НИКОХИМ», член Правления ОАО «КАУСТИК».*

В 1981 году окончила Университет дружбы народов им. Патриса Лумумбы, по специальности «Экономика и планирование народного хозяйства». В 1988 году окончила аспирантуру при Московском институте управления им. С. Орджоникидзе и получила ученую степень «Кандидат экономических наук».

В 1994 году поступила на службу в Фонд Государственного имущества Волгоградской области на должность начальника отдела. В 1997 году была назначена на должность

Заместителя Председателя Комитета по управлению государственным имуществом Волгоградской области – начальника финансово-аналитического департамента.

В 2002 году уволилась с государственной службы и приступила к исполнению обязанностей Заместителя Генерального директора по экономике и финансам ОАО «КАУСТИК». В 2003 году была назначена Директором по экономике и финансам ОАО «КАУСТИК». В 2005 году вошла в Правление ОАО «КАУСТИК».

В 2005 году избрана в состав Совета директоров ООО «НИКОХИМ». После того, как в 2005 году ООО «НИКОХИМ» стала исполнять функции Управляющей организации на ОАО «КАУСТИК», ОАО «Пласткард», ООО «Пласткаб», перешла на работу в ООО «НИКОХИМ», где в настоящее время занимает должность Директора по экономике и финансам.

Лариса Николаевна имеет дипломы Ассоциации менеджеров «Лауреат Рейтинга 200 самых профессиональных финансовых директоров России, 2004», «Лауреат Рейтинга 200 самых профессиональных финансовых директоров России, 2005».

---

#### 4. Рынок продукции

Основными продуктами, производимыми на промышленной площадке ОАО «Каустик» являются:

- жидкая и твердая сода каустическая (производится ОАО «Каустик» г. Волгоград);
- товарный хлор (производится ОАО «Каустик» г. Волгоград);
- поливинилхлорид (производится ОАО «Пласткард» г. Волгоград);
- хлористый кальций твердый (производится ООО «Zirax» г. Волгоград);
- синтетическая соляная кислота (производится ОАО «Каустик» г. Волгоград);
- ПВХ-пластикаты (производятся ОАО «Пласткаб» г. Волгоград);
- ПВХ-компаунды (производятся ООО «Никопласт-Волга» – УК - ЗАО «Солигран»);
- хлорпарафины (производится ОАО «Каустик» г. Волгоград);
- бытовая химия (производится ОАО «ЕХК» г. Волгоград).

##### Рынок соды каустической жидкой

На российском рынке каустической соды представлены 11 предприятий хлор-щелочной промышленности. ОАО «Каустик» г. Волгоград занимает второе место в РФ по производству соды каустической жидкой. В тройку лидеров помимо ОАО «Каустик» г. Волгоград входят: ЗАО «Каустик» г. Стерлитамак, ОАО «Саянскхимпласт» г. Саянск.

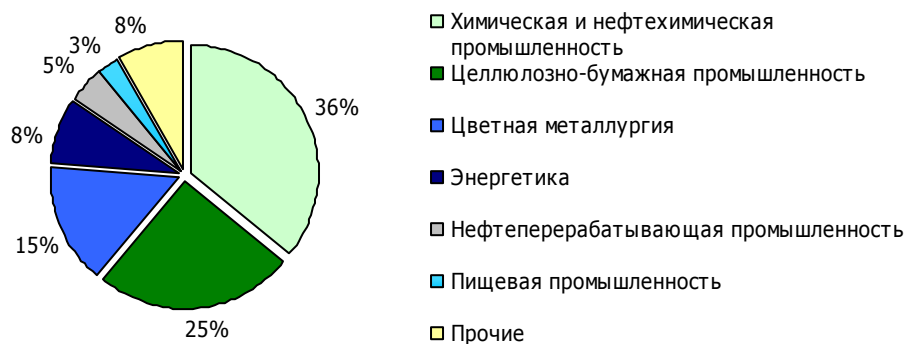
**Таблица 4. Производство соды каустической жидкой в России в 2000-2005 гг., тыс. тонн.**

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
ЗАО «Каустик» (г. Стерлитамак)	237,8	226,7	222,1	213,5	223,9	239
<b>ОАО «Каустик» (г. Волгоград)</b>	<b>193,8</b>	<b>179,6</b>	<b>176,8</b>	<b>195,2</b>	<b>203,4</b>	<b>210</b>
ОАО «Саянскхимпром»	101,2	112,8	114,1	115	118,7	129
ВАО «Химпром» (г. Волгоград)	104,9	110,6	93,5	82,1	86,6	87
«Усольехимпром»	105,2	100,4	92,7	61,8	64,6	84
«Капролактам»	96	83	85	85,7	89	87
«Кирово-Чепецкий химический комбинат»	81,3	70,5	60,2	46,2	67,9	81
«Азот» (г. Новомосковск)	73,8	71,6	75,4	76,1	81,3	73
«Химпром» (Чувашия)	67,1	68,3	69,2	76,2	81,4	82
«Братсккомплексхолдинг»	55,9	56,1	58,1	29,4	60,4	70
Прочие	106,1	97,8	84,5	79,8	75,9	63
<b>Всего по России</b>	<b>1238</b>	<b>1189,9</b>	<b>1144,6</b>	<b>1061</b>	<b>1153,1</b>	<b>1204</b>

Источник: «НИКОХИМ»

Каустическая сода является крупнейшим структурообразующим продуктом хлорной подотрасли химической промышленности и используется во многих отраслях промышленности, в сельском хозяйстве, энергетике, на транспорте. Широкий спектр применения каустической соды делает рынок данного продукта достаточно устойчивым. Состояние внутреннего рынка каустической соды как сырьевого продукта в значительной степени зависит от стабильности функционирования экономики страны в целом и отдельных потребляющих отраслей в особенности, поскольку более 95% выпускаемой соды используется непосредственно в промышленном производстве.

Рисунок 9. Структура потребления каустической соды жидкой в России в 2005 г.



Источник: «НИКОХИМ»

В 2005 году крупнейшими экспортерами данного товара выступали ОАО «Каустик» г. Волгоград – 52% от общего объема экспорта и ЗАО «Каустик» г. Стерлитамак - 22% от общего объема экспорта.

Продукция ОАО «Каустик» отвечает мировым требованиям качества, а само предприятие характеризуется, как надежный поставщик, ведь работа на внешнем рынке подразумевает своевременность выполнения обязательств по отгрузке продукции. По приведенным ниже данным в 2005 г. у ОАО «Каустик» самый высокий уровень абсолютного прироста экспортируемых объемов соды каустической жидкой среди российских экспортеров - 22 тыс. тонн. (27% рост к уровню 2004 г.).

Таблица 5. Экспорт соды каустической жидкой российскими производителями в 2004-2005 гг.

Наименование предприятия	Объем, тыс. т		Доля в экспорте		Изменение 2005 г. к 2004 г., тыс. т	Отношение 2005 г. к 2004 г.
	2004 г.	2005 г.	2004 г.	2005 г.		
<b>ОАО «Каустик»</b>	<b>83</b>	<b>105</b>	<b>50%</b>	<b>52%</b>	<b>22</b>	<b>127%</b>
ЗАО «Каустик»	40	44	24%	22%	4	110%
ВОО «Химпром»	13	18	8%	9%	5	140%
ОАО «КЧХК»	10	14	6%	7%	4	134%
Кемеровское ОАО «Химпром»	12	14	7%	7%	2	118%
Прочие	7	4	4%	3%	-3	57%
<b>Итого</b>	<b>165</b>	<b>200</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>35</b>	<b>121%</b>

Источник: «НИКОХИМ»

#### Сода каустическая твердая

ОАО «Каустик» является единственным производителем соды каустической гранулированной в РФ, лидером по производству соды каустической твердой и контролирует более 65% этого рынка. По итогам 2005 года ОАО «Каустик» увеличил объем производства на 6,1%, или на 3 888 тонн.

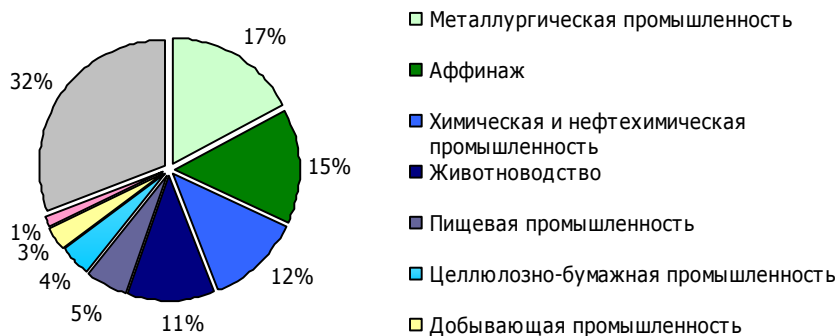
Таблица 6. Производство соды каустической твердой в 2004-2005 гг.

Наименование	Производство продукции в 2005 г, тыс. т.	Доля на рынке, %					
		2000	2001	2002	2003	2004	2005
<b>ОАО «Каустик» (Волгоград)</b>	<b>67,5</b>	<b>58,8</b>	<b>58,4</b>	<b>53,8</b>	<b>59,9</b>	<b>63,2</b>	<b>65,6</b>
ЗАО «Каустик» (Стерлитамак)	34,1	25,7	26,1	32,7	30,1	31,4	33,1
ОАО «Сибур-Нефтехим», завод Капролактама	1,3	15,5	15,5	13,5	10	5,4	1,2

Источник: «НИКОХИМ»

Стабильное развитие рынка соды каустической твердой в течение последних 3-х лет, удобство расположения ОАО «Каустик», более высокое качество продукции по сравнению с конкурентами, а также увеличение доли потребителей твердого каустика, предъявляющих высокие требования к качеству продукта, свидетельствуют о том, что доля ОАО «Каустик» на рынке соды каустической твердой будет неуклонно возрастать.

**Рисунок 10. Структура потребления каустической соды твердой в России в 2005 г.**



Источник: «НИКОХИМ»

Увеличение спроса на гранулированный каустик со стороны отечественных потребителей способствовало сокращению на 4% объемов экспортных поставок ОАО «Каустик» в 2005 г. по отношению к 2004 г.

**Таблица 7. Экспорт соды каустической твердой российскими производителями в 2004-2005 гг.**

Наименование предприятия	Объем экспорта, т		Доля в экспорте, %		Отношение 2005 г. к 2004 г., %
	2004 г.	2005 г.	2004 г.	2005 г.	
<b>ОАО «Каустик», г. Волгоград</b>	<b>41296</b>	<b>39637</b>	<b>86,8%</b>	<b>81,4%</b>	<b>96,0%</b>
ЗАО «Каустик», г. Стерлитамак	2848	8720	6,0%	17,9%	306,2%
ОАО «Химпром», г. Волгоград	50	233	0,1%	0,5%	466,0%
ОАО «Сибур-Нефтехим», г. Дзержинск	3369	81	7,1%	0,2%	2,4%
<b>Всего</b>	<b>47563</b>	<b>48671</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>102,3%</b>

Источник: «НИКОХИМ»

#### Товарный хлор

ОАО «Каустик» г. Волгоград занимает первое место в РФ по производству товарного жидкого хлора. (см. таблицу 1). Наличие необходимой инфраструктуры для транспортировки готовой продукции, самого большого среди конкурентов собственного парка железнодорожных цистерн гарантируют стабильную и своевременную отгрузку готовой продукции потребителям.

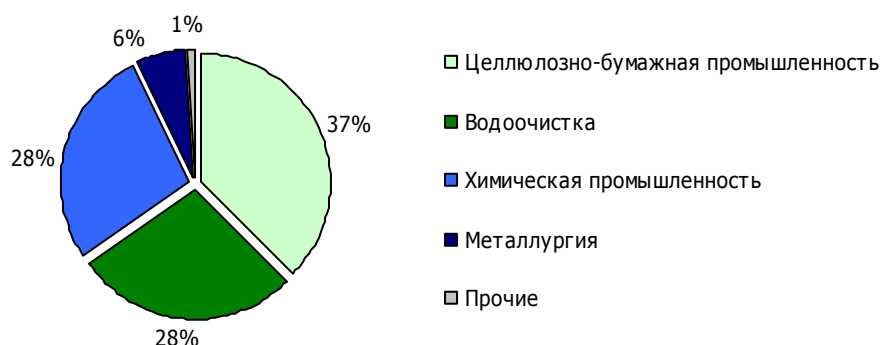
Таблица 8. Производство товарного хлора в 2004-2005 гг.

Наименование предприятия	Объем производства, т		Доля в производстве, %		Отношение 2005 г. к 2004 г., %
	2004 г.	2005 г.	2004 г.	2005 г.	
<b>ОАО «Каустик» г. Волгоград</b>	<b>2869</b>	<b>2814</b>	<b>47,3%</b>	<b>53,2%</b>	<b>98,1%</b>
ЗАО «Каустик» г. Стерлитамак	1121	1098	18,5%	20,8%	97,9%
ОАО «Химпром» г. Волгоград	925	502	15,2%	9,5%	54,3%
ОАО НАК «Азот» г. Новомосковск	465	307	7,7%	5,8%	66,0%
ОАО «Усольехимпром» г. Усолье-Сибирское	388	413	6,4%	7,8%	106,4%
ОАО «Кирово-Чепецкий химкомбинат» г. Кирово-Чепецк	302	156	5,0%	2,9%	51,7%
<b>Всего:</b>	<b>6070</b>	<b>5290</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>87,1%</b>

Источник: «НИКОХИМ»

Объем рынка жидкого хлора определяется потреблением данного продукта со стороны предприятий химической, целлюлозно-бумажной отраслей промышленности, а также организациями, занимающимися водоподготовкой. В целлюлозно-бумажной промышленности и водоподготовке наблюдается стабильный спрос в течение последних лет.

Рисунок 11. Структура потребления товарного хлора в России в 2005 г.



Источник: «НИКОХИМ»

Таблица 9. Экспорт товарного хлора российскими производителями в 2004-2005 гг.

Наименование предприятия	Объем экспорта, т		Доля в экспорте, %		Отношение 2005 г. к 2004 г., %
	2004 г.	2005 г.	2004 г.	2005 г.	
ОАО «Каустик» г. Волгоград	260,9	223,3	95,6%	100,0%	85,6%
ОАО «Усольехимпром» г. Усолье-Сибирское	12	-	4,4%	-	
<b>Всего:</b>	<b>272,9</b>	<b>223,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>81,8%</b>

Источник: «НИКОХИМ»

#### Хлористый кальций твердый

В РФ выпуск кальция хлористого твердого технического осуществляют четыре предприятия-производителя, наиболее крупным из которых является ООО «Зиракс» г. Волгоград. По итогам 2005 года в РФ было выпущено 112,5 тыс. тонн кальция хлористого твердого технического. Доля ООО «Зиракс» в суммарном объеме производства данного вида продукции за указанный период времени составила 59%.

Ключевыми сферами потребления кальция хлористого твердого технического на российском рынке, формирующими спрос на данный продукт, являются дорожно-эксплуатационные службы и нефтегазовая промышленность. В суммарном объеме потребления твердого хлористого кальция на

дорожно-эксплуатационные службы приходится 74%, на нефтегазовую промышленность – порядка 16%. С учетом экспертных оценок дальнейшего развития основных потребляющих отраслей, в среднесрочной перспективе можно прогнозировать увеличение объемов потребления кальция хлористого твердого технического в среднем на 7% ежегодно.

Помимо реализации на внутреннем рынке РФ, кальций хлористый твердый технический, выпускаемый российскими производителями, поставляется на экспорт. В 2005 году объем экспортных поставок указанного вида продукции из РФ составил 22,9 тыс. тонн. Порядка 83% в структуре экспорта кальция хлористого твердого технического приходится на хлористый кальций производства ООО «Зиракс» г. Волгоград.

**Таблица 10. Экспорт кальция хлористого твердого технического из РФ в 2005г.**

Наименование производителя	Объем экспорта, т	Доля
ООО «Зиракс» г. Волгоград	18,9	82,8%
ОАО «Кирово-Чепецкий химический комбинат» г. Кирово-Чепецк	2,3	10,1%
ОАО НАК «Азот» г. Новомосковск	1,6	7,1%
<b>Итого</b>	<b>22,9</b>	<b>100%</b>

Источник: «НИКОХИМ»

#### Соляная кислота

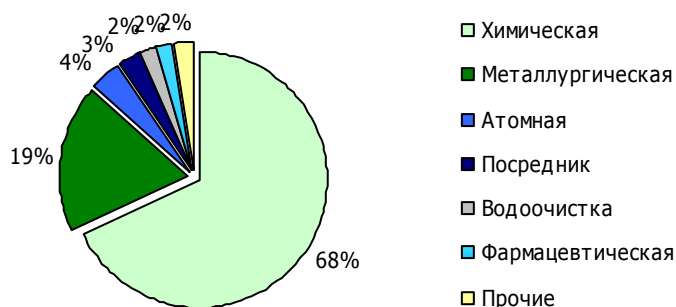
ОАО «Каустик» г. Волгоград является лидером в российском выпуске синтетической соляной кислоты. Так, в 2005 году предприятием было выпущено 48 465 тонн товарной синтетической соляной кислоты, что составляет 43% объемов российского производства данного продукта.

**Таблица 11. Производство соляной кислоты в 2004-2005 гг.**

Производитель	Объем производства за 2004 г., т	Доля в производстве в 2004 г.	Объем производства за 2005 г., т	Доля в производстве в 2005 г.	Отношение объема отгрузки в 2005 к 2004 гг., %
<b>ОАО «Каустик», Волгоград</b>	<b>45 451</b>	<b>48,1%</b>	<b>48 465</b>	<b>43,6%</b>	<b>107%</b>
ОАО «Капролактан», Дзержинск	24 182	25,6%	31 791	28,6%	131%
ОАО «Химпром», Кемерово	15 342	16,2%	14 984	13,5%	98%
ОАО НАК «Азот»	6 005	6,4%	9 738	8,8%	162%
ОАО «Усольехимпром»	2 008	2,1%	1 616	1,5%	80%
ЗАО «Каустик», Стерлитамак	1 446	1,5%	3 299	3,0%	228%
ОАО «КЧХК»	23	0,0%	1 374	1,2%	5974%
<b>Итого</b>	<b>94 457</b>	<b>100,0%</b>	<b>111 267</b>	<b>100,0%</b>	<b>118%</b>

Источник: «НИКОХИМ»

Темпы роста российского рынка синтетической соляной кислоты стабильны и составляют 5-10% в год. Кроме того, данный продукт пользуется стабильным спросом на рынках ближнего зарубежья. В экспортных поставках синтетической соляной кислоты ОАО «Каустик» г. Волгоград прочно занимает второе место по объему поставок (38% экспорта).

**Рисунок 12. Структура потребления соляной кислоты в России в 2005 г.**

Источник: «НИКОХИМ»

ОАО «Каустик» г. Волгоград занимает второе место по объему экспорта 37,9%, отставая на 1,7% от ОАО «Химпром» г. Кемерово (39,6%). В 2005 году общий объем экспорта соляной кислоты сократился на 344 тонны, сокращение вызвано, консервацией производства на ОАО «Уфахимпром» и сокращением поставок на экспорт от ОАО «Химпром» г. Кемерово на 1810 тонн. Несмотря на общее сокращение экспорта соляной кислоты ОАО «Каустик» по итогам 2005 года увеличил объемы отгрузки на 470 тонн по отношению к 2004 г., вследствие чего его доля от общего объема экспорта увеличилась с 32,1% до 37,9%.

**Таблица 12. Экспорт соляной кислоты российскими производителями в 2004-2005 гг.**

Экспортер	Объем экспорта за 2004 г., т	Доля в российском экспорте в 2004 г.	Объем экспорта за 2005 г., т	Доля в российском экспорте 2005 г.	Отношение объема отгрузок в 2005 к 2004 гг., %
<b>ОАО «Каустик», Волгоград</b>	<b>3 374</b>	<b>32,1%</b>	<b>3 844</b>	<b>37,9%</b>	<b>114%</b>
ОАО «Химпром», Кемерово	5 835	55,6%	4 025	39,6%	69%
ОАО «Уфахимпром»	1 290	12,3%	0	0,0%	
ЗАО «Каустик», Стерлитамак	0	0,0%	2 286	22,5%	
<b>Итого</b>	<b>10 498</b>	<b>100,0%</b>	<b>10 155</b>	<b>100,0%</b>	97%

Источник: «НИКОХИМ»

#### Поливинилхлорид

В России поливинилхлорид получают суспензионным и эмульсионным методом. Два разных вида ПВХ (суспензионный и эмульсионный) не являются конкурентами, так как обладают различными свойствами и используются для изготовления разной продукции. ОАО «Пласткард» производит суспензионный поливинилхлорид - (С-ПВХ).

С-ПВХ – универсальный термопластичный полимер, получаемый суспензионной полимеризацией винилхлорида. С-ПВХ занимает второе место среди крупнотоннажных полимеров в России по объему производства после полиэтилена. Суспензионный поливинилхлорид предназначен для изготовления большого ассортимента изделий и материалов. Потребителями С-ПВХ являются предприятия-изготовители полимерной продукции, в частности изготовители искусственных кож, полимерной тары, полимерных пленок, обувного пластика, оконных рам и переплетов и т.д

В российском производстве поливинилхлорида ОАО «Пласткард» входит в тройку лидеров. Так в 2005 году ОАО «Пласткард» было выпущено 77 898 тонн поливинилхлорида, что составляет 14,6% российского производства данного продукта.



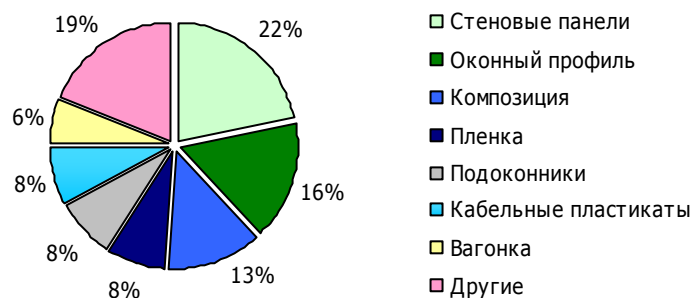
Таблица 13. Производство ПВХ российскими производителями в 2005 г.

	Мощность	Произведено	Загрузка
	тонн тыс. т/г	тыс. т/г	%
<b>Суспензионный</b>			
1. ОАО «Саянскимпласт», г. Саянск	250	241	96,4%
2. ЗАО «Каустик» г. Стерлитамак	140	162	115,6%
<b>3. ОАО «Пласткард», г. Волгоград</b>	<b>60</b>	<b>78</b>	<b>130%</b>
4. ОАО «СИБУР-НЕФТЕХИМ», г. Дзержинск	42	34	82,0%
5. Новомосковская АК «АЗОТ» г. Новомосковск	28	20	72,6%
<b>Всего</b>	<b>536</b>	<b>535</b>	<b>99,9%</b>
<b>Эмульсионный</b>			
1. ОАО «Усольехимпром» г. Усолье-Сибирское	24	17	69,2%
2. ОАО «Химпром», г. Волгоград	27	20	74,2%
3. Новомосковская АК «АЗОТ», г. Новомосковск	19	8	43,5%
<b>Всего</b>	<b>70</b>	<b>45</b>	<b>64,1%</b>
<b>Итого</b>	<b>606</b>	<b>580</b>	<b>95,8%</b>

Источник: «НИКОХИМ»

Всего на внутренний рынок РФ в 2004 г. российскими производителями было поставлено 342 тыс. тонн ПВХ-С. Наибольшая доля в поставках ПВХ-С на рынок РФ пришлась на ОАО «Саянскимпласт» - 45%, что составило 154 тыс. тонн в натуральном выражении.

Рисунок 13. Структура потребления ПВХ-С на внутреннем рынке России в 2005 г.



Источник: «НИКОХИМ»

Учитывая стабильный рост спроса на поливинилхлорид как со стороны российских, так и зарубежных потребителей в среднесрочной перспективе прогнозируется сохранение доли ОАО «Пласткард» на рынке ПВХ. Вся продукция ОАО «Пласткард» реализуется на внутреннем рынке.

#### ПВХ-компаунды

ПВХ в чистом виде не перерабатывается ни одним из технологических процессов в связи с его низкой термостабильностью. С целью обеспечения всей гаммы свойств, которыми должны обладать изделия, полученные из сырья на основе ПВХ, его смешивают с различными добавками (аддитивами). Смесь ПВХ с различными добавками (жидкими, порошкообразными, гранулированными), полученные специальным способом, на специализированном оборудовании, по особой технологии, называется компаундом. ПВХ-композиции подразделяются на:

- жесткие: для производства панелей и электрокоробов; оконного профиля; подоконников; труб и гофрированных шлангов; плитусов и аксессуаров.
- пластифицированные: для изготовления обуви; для изготовления кабельно-проводниковой продукции.

#### *Жесткие ПВХ-композиции*

По жестким ПВХ-композициям производительность производственных площадок ЗАО «Солигран» составляет около 20 000 тонн/год. Заказы уже имеющихся клиентов ощутимо превышают эту цифру, соответственно рынок сбыта для ЗАО «Солигран» обеспечен. Результаты проведенных маркетинговых исследований показывают, что рынок готовых ПВХ-композиций в России, Белоруссии и Украине, составляет около 100 000 тонн/год. Хотелось бы отметить, что в 2001 г. рынок жестких ПВХ-композиций составлял около 10 000 – 11 000 тонн/год, в 2003 – 40 000 – 45 000 тонн/год, в 2004 – 55 000 тонн/год. В 2005 – 2006 гг. прогнозируется рост рынка не менее 25%.

#### *Пластифицированные ПВХ-композиции (ПВХ-пластикаты)*

В 2005 году российские предприятия выпустили порядка 187,3 тыс. тонн кабельных пластикатов, объем производства за указанный период времени обувных пластикатов оценивается на уровне 19 тыс. тонн/год.

Около 80% от общей емкости рынка кабельных ПВХ пластикатов приходилось на массовые марки (8/2 и ОМ-40). Эти марки используются всеми без исключения категориями кабельных заводов. Плюс этих марок в том, что их продвижение на кабельные заводы достаточно просто, не требует длительного и трудного периода согласований – испытаний. Темпы роста около 10% в год. Конкуренция на этом рынке достаточно высока. Перспективный рынок спецрецептур растет вместе с ростом емкости рынка кабельных ПВХ пластикатов. Группу негорючих материалов необходимо выделить особо, т.к. темпы ее роста значительно опережают рост рынка в целом. Так, если с 2000 г рынок кабельных пластикатов вырос на 30-35%, то этот сегмент увеличился на 180% с 3000 тн/год до 8500 тонн/год. Есть перспективы для роста потребления марок с пониженным дымогазовыделением до 10 тыс. тонн/год, за счет роста применения кабеля с использованием этих материалов, и ужесточения норм пожарной безопасности в РФ. Потребителями этих марок являются все крупные кабельные заводы и многие средние. Сегмент очень молодой, первые продажи начались лишь во второй половине 2002 года. В первую очередь для потребителей этих марок важно стабильно отличное качество материала и репутация производителя.

По итогам 2005 г. доля ОАО «Пласткаб» г. Волгоград в суммарном объеме производства кабельных пластикатов по РФ составила 2,6%, в объеме производства обувных пластикатов – около 20,5%.

#### Хлорпарафины

Жидкие хлорпарафины представляют собой вязкие жидкости от бесцветного до светло-коричневого цвета. Твердые хлорпарафины представляют собой порошок кремового или сероватого оттенка с температурой плавления 70°С.

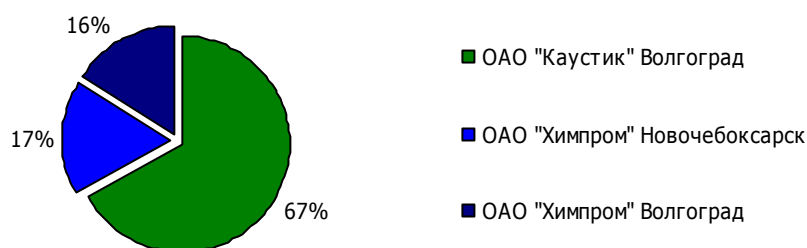
ОАО «Каустик» выпускает самый широкий в РФ ассортимент хлорпарафинов:

- ХП-418;
- ХП-30;
- ХП-30Т;
- ХП-50;
- ХП-52;
- ХП-470;
- ХП-66Т (ХП-1100);
- ХП-13;
- ХП-250.

**Таблица 14. Производственные мощности производителей хлорпарафинов в России.**

Производитель	ХП-470	ХП-250	ХП-1100 (ХП-66Т)
ОАО «Химпром», Волгоград	6000	6000	5000
ОАО «Синтез», Москва	2000	0	2500
ОАО «Химпром», Новочебоксарск	2000	2000	0
<b>ОАО «Каустик», Волгоград</b>	<b>6000</b>	<b>4000</b>	<b>3000</b>
ЗАО «Каустик», Стерлитамак	1800	0	0
<b>ИТОГО</b>	<b>17800</b>	<b>12000</b>	<b>10500</b>

Источник: «НИКОХИМ»

**Рисунок 14. Структура российского производства основных марок хлорпарафинов (ХП-470, ХП-1100 (66-Т), ХП-250 и ХП-52).**

Источник: «НИКОХИМ»

ОАО «Каустик» является лидером среди двух российских производителей, осуществляющих поставки хлорпарафинов на внешний рынок. Основными внешними рынками сбыта (с точки зрения постоянства присутствия) хлорпарафинов производства ОАО «Каустик», Волгоград являются Казахстан, Польша, Турция, Азербайджан и Украина.

На внутреннем рынке хлорпарафины применяются для:

- производства линолеума;
- производства пластикатов;
- производства виниловых обоев;
- производства пластизоль;
- производства лакокрасочных материалов;
- производства резинотехнических изделий.

#### Транспорт и логистика

Волгоград расположен на реке Волга, что создает удобный доступ к транспортным развязкам. Это позволяет судами класса «река-море» отгружать продукцию в порты пяти морей:

- Черного моря;
- Средиземного моря;
- Каспийского моря;
- Балтийского моря;
- Белого моря.

Транспортная служба Группы «НИКОХИМ» - современное хозяйство, объединяющее автотранспортный и железнодорожный цехи, осуществляющие все виды ремонта собственного подвижного состава и автомобильной техники.

Наличие необходимой инфраструктуры для транспортировки готовой продукции, самого большого среди конкурентов собственного парка железнодорожных цистерн гарантируют стабильную и своевременную отгрузку готовой продукции потребителям железнодорожным, автомобильным и водным транспортом.

География сбыта готовой продукции не ограничивается территориальными границами РФ. Значительная часть продукции экспортируется на внешние рынки, что свидетельствует не только о высоком качестве производимой продукции и репутации Группы как надежного поставщика, но и о выгодном географическом положении предприятия, способствующем поддержанию высоких долей Группы в объеме российского экспорта химической продукции.

Для обеспечения перевозок используется 1257 единиц собственного железнодорожного подвижного состава (вагоны, цистерны и термо-цистерны, полимеровозы, тепловозы) и около 300 автомобилей.

**Таблица 15. Количество и тип железнодорожных цистерн в собственности ОАО «Каустик».**

Перевозимый груз	Количество цистерн
Каустическая сода	508
Соляная кислота	109
Гипохлорит натрия	37
Хлорметил	35
Серная кислота	18
Хлорное железо	13
Хлор	100
Бишофит	4
Смола	44
Хлористый кальций	6
<b>Итого</b>	<b>874</b>

Источник: «НИКОХИМ»

Кроме ЖД цистерн в собственности ОАО «Каустик» находятся:

- думпкары – 88 ед.
- крытые вагоны – 38 ед.
- полувагоны – 10 ед.
- цементовозы - 1 ед.

Отгрузки продукции потребителям на внутреннем рынке осуществляются преимущественно ЖД и автотранспортом. Диапазон расстояний, на которые осуществляется поставка продукции на внутреннем рынке (от ближайшего до самого удаленного потребителя):

- по жидкой каустической соде: 83 – 6 200 км;
- по твердой каустической соде: 3 – 6 000 км.

На рынке СНГ:

- по жидкой каустической соде: - 782-3 222 км;
- по твердой каустической соде: - 650-3 200 км.

Экспортные поставки каустической соды в страны средиземноморья осуществляются морским транспортом через единственный имеющийся в РФ терминал по перевалке каустической соды - порт Темрюк. В Беларусь, Украину, Казахстан и Прибалтику поставки каустической соды осуществляются железнодорожным транспортом.

## 5. Обзор деятельности Группы «НИКОХИМ».

### Схема бизнеса и сводные показатели деятельности

В Группе «НИКОХИМ» интегрированы основные стадии производства химической продукции, начиная от добычи солевого раствора до выпуска готовой продукции промышленного и потребительского назначения.

В настоящее время ОАО «Каустик» выпускает следующие виды продукции: каустическая сода, жидкий хлор, хлорсодержащие продукты, кислота соляная, хлористый кальций, хлоропарафины, хлорометил. При этом основным видом продукции является каустическая сода (формирует 43% выручки компании в 2005 г.).

**Рисунок 15. Структура выручки ОАО «Каустик» по выпускаемой продукции.**



Источник: «НИКОХИМ»

Сода каустическая (едкий натр) – крупнейший структурообразующий продукт хлорной подотрасли химической промышленности (занимает 4 место по объему производства среди основных неорганических продуктов). Каустическая сода производится в твердом виде (по способам производства разделяется на гранулированную и ртутную соды) и жидком (диафрагменная сода).

Основная доля выручки от реализации каустической соды – 46% - получена от реализации гранулированной соды от общего объема выручки, хотя в физическом объеме производства ее доля составляет всего 24%, уступая соде твердой ртутной (около 50% производства) и жидкой диафрагменной (26% производства). Это объясняется тем, что сода каустическая гранулированная является востребованным продуктом как на зарубежном, так и на российском рынке, где Группа занимает 65% долю.

**Таблица 16. Производственные показатели ОАО «Каустик» в 2001-2005 гг.**

Наименование	тысяч тонн				
	2001	2002	2003	2004	2005
Сода каустическая ртутная	127,5	121,8	127,0	134,5	128,6
<i>в т.ч. товарная продукция</i>	<i>70,2</i>	<i>71,2</i>	<i>60,8</i>	<i>65,8</i>	<i>57,5</i>
Сода каустическая диафрагменная	52,1	55,0	68,2	68,8	81,8
<i>в т.ч. товарная продукция</i>	<i>46,3</i>	<i>50,0</i>	<i>62,0</i>	<i>62,4</i>	<i>75,1</i>
Сода каустическая гранулированная	54,2	47,6	60,9	63,6	67,5
<i>в т.ч. товарная продукция</i>	<i>54,1</i>	<i>47,5</i>	<i>60,9</i>	<i>63,5</i>	<i>67,4</i>
Хлор жидкий в цистернах	43,5	29,8	30,2	37,0	34,9
Хлор жидкий в баллонах	3,1	3,1	2,9	2,9	2,8
Хлор жидкий в контейнерах	25,6	26,4	27,5	25,1	22,3
Кислота соляная синтетическая	98,3	131,2	163,9	162,1	180,7

Наименование	тысяч тонн				
	2001	2002	2003	2004	2005
<i>в т.ч. товарная продукция</i>	54,4	45,3	48,3	51,3	86,9
Хлорметил	6,4	5,9	6,7	6,6	9,9
<i>в т.ч. товарная продукция</i>	6,4	5,9	6,7	6,6	9,9
Хлорпарафины	5,6	7,3	8,8	10,0	12,4
Хлористый кальций кальцинированный гранулированный	22,9	28,8	50,2	62,4	49,2

Источник: «НИКОСХИМ»

Часть производимой ОАО «Каустик» продукции выступает в качестве сырья для последующих этапов производства продукции внутри Группы. Подробная схема материальных потоков производства приведена в Приложении.

**Таблица 17. Мощности по производству основных видов продукции и степень их загрузки в 2005 году.**

Наименование	Выпуск 2005, т/год	установленная мощность 2005, т/год	выпуск 2005 как % от установленной мощности	Выпуск 2005 как % от фактич. уровня 2004 года
Сода каустическая ртутная	128,6	110,4	116,5	95,5
Жидкий хлор	122,1	167,5	72,9	102,6
Гипохлорит натрия	12,5	36,0	35	77,9
Синтетическая соляная кислота	180,8	179	100	101,2
Жидкий хлор в мелкой таре	5,1	27,1	18,8	18,2
Хлорпарафин ХП-13	0,168	5,1	3,3	88,9
Хлорпарафин ХП-30	2,16	13,2	16,4	111,8
Хлорпарафин ХП-52	1,0	9,5	10,5	166,4
Хлорпарафин ХП-470	6,6	10,9	60,6	138
Хлорпарафин ХП-418	0,093	12,45	0,7	132,5
Хлорпарафин ХП-30Т	0,636	2,8	22,7	108,7
Хлорпарафин ХП-250	-	14,0	-	-
Хлорпарафин ХП – 66Т	1,676	3,0	55,9	98,1
Жидкий хлористый кальций	158,5	197,6	80,2	80,2
Кальций хлористый технический кальцинированный	49,169	66,0	74,5	78,8
Хлорметил	9,95	10,0	99,5	151,2
Винилденхлорид	3,195	15,0	21,3	128,8
Сода каустическая гранулированная	67,5	67,5	100	106,1
Сода каустическая диафрагменная	81,8	100	81,8	118,9
Гепсол ХКП	0,226	0,6	37,7	98,7

Источник: «НИКОСХИМ»

ОАО «Пласткард» производит поливинилхлорид суспензионный (ПВХ-С), винилхлорид и сопутствующую продукцию: азот, кислород, сжатый воздух, растворитель. Основную долю в выручке от реализации продукции ОАО «Пласткард» составляет ПВХ. Реализация большей части ПВХ осуществляется специализированной торговой компанией ООО «Внешэкономторг». Часть ПВХ реализуется непосредственно ОАО «Пласткард».

Рисунок 16. Структура выручки от реализации продукции ОАО «Пласткард».

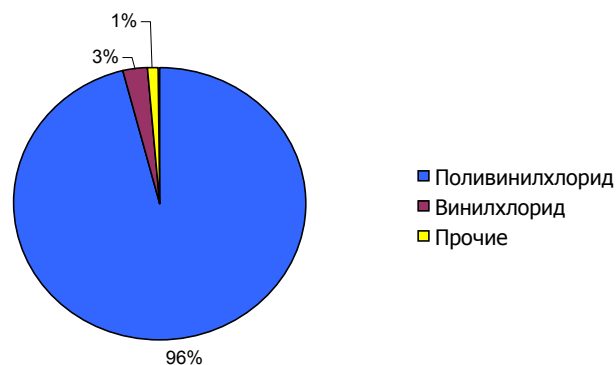


Таблица 18. Производственные показатели ОАО «Пласткард» в 2001-2005 гг.

Наименование	тысяч тонн				
	2001	2002	2003	2004	2005
ПВХ	64,6	66,0	75,0	77,9	78,2
ВХ	67,7	68,5	77,6	80,2	81,7
<i>в т.ч. товарная продукция</i>	<i>2,9</i>	<i>2,1</i>	<i>2,3</i>	<i>2,1</i>	<i>2,6</i>

Источник: «НИКОХИМ»

Таблица 19. Мощности по производству основных видов продукции и степень их загрузки в 2005 году.

Наименование	Выпуск 2005, т/год	установленная мощность 2005, т/год	выпуск 2005 как % от установленной мощности	Выпуск 2005 как % от фактич. уровня 2004 года
ПВХ	78,2	60,0	130,3	100,4
ВХ	81,7	63,0	129,7	101,8

Источник: «НИКОХИМ»

Обеспеченность энергоресурсами

Основной статьей производственных расходов производства Группы являются расходы на энергоресурсы. На сырье и материалы приходится от 2,6% до 14,5% производственной себестоимости.

С 1 января 2003 года ОАО «Каустик» и ОАО «Пласткард» осуществляют свою деятельность в рамках договора простого товарищества. Простое товарищество представляет собой объединение трех лиц – ОАО «Каустик», ОАО «Пласткард» и ОАО «Волгоградэнерго» по договору о совместной деятельности. В соответствии с договором стороны объединяют свои вклады и совместно осуществляют производство химической продукции без образования юридического лица для извлечения прибыли. Экономическая выгода от участия в простом товариществе для предприятий производственной площадки заключается в снижении затрат на энергию, получаемую от ТЭЦ 3, за счет возможности получать энергию по себестоимости, а не по государственным тарифным ценам. Часть прибыли простого товарищества распределяется в пользу энергетиков (на сегодняшний день ОАО «ЮГК ТГК-8»). Эта часть прибыли фактически является для предприятий производственной площадки расходами на энергоресурсы.

Сырьевая база предприятия. Оценка запасов собственного сырья

Собственной сырьевая база ОАО «Каустик» включает в себя запасы каменной соли и бишофита.

Разведанные запасы каменной соли классифицированы по категориям В+С1 протоколом ГКЗ за № 5257 от 18.10.67 г. и составляли 1084,0 млн.т. На основании лицензии на право пользования недрами ВЛГ № 01035 ТЭ ОАО «Каустик» производится геологическое изучение и добыча каменной соли методом подземного выщелачивания на Светлоярском месторождении. Согласованный уровень добычи рассола в течение срока действия лицензии составляет 2000 тыс.м3 в год. Срок действия лицензии до 1 февраля 2013 г.

Добываемый рассол является основным сырьем для производства каустической соды и хлора методом электролиза в цехах 6 и 30. Помимо того, что количество добываемого рассола полностью обеспечивает процесс электролиза на ОАО «Каустик», часть его идет на ОАО «Химпром». Разведанные запасы поваренной соли обеспечат предприятие сырьем минимум на несколько десятилетий.

Геологические запасы бишофита на Светлоярском месторождении утверждены по категории С2: сырые соли – 51,8 млн.т., хлористого магния – 23,35 млн.т. (пр. ГКЗ № 6918 от 22.06.73 г.). ОАО «Каустик» обладает лицензией на право пользования недрами ВЛГ № 01159 ТР. Лицензия дает право на геологическое изучение (поиски, разведка) и добычу бишофита на Светлоярском месторождении. Срок действия лицензии до 31 декабря 2029 г. Согласованный ежегодный объем добычи рассола бишофита составляет не менее 100 тыс.м3.

Прочее сырье, необходимое для производства продукции (парафины, моновинилхлорид, метанол, известняк, газ природный, смола, олеум, поддоны, мешки и др.) приобретает ОАО «Каустик» у постоянных партнеров (поставщиков).

Основные поставщики и покупатели

Основными поставщиками Группы являются: ООО «ПО «Киниф», ООО «Лукойл-Волгограднефтепереработка», ОАО «Русская нефтяная группа», ТГ ООО «Лукойл-Аэро», ООО «Газэнергосеть», ОАО «Единая торговая компания», ООО «Т/Д «Юкос-М».

Основными покупателями продукции ОАО «Каустик» являются ООО «Единая торговая компания» и ООО «Зиракс», доли которых составляли 29% и 10,4% в общем объеме реализации химической продукции ОАО «Каустик». Основными покупателями продукции ОАО «Пласткард» являются ООО «Единая торговая компания» и ЗАО «Профайн Рус», доли которых в 2005 г. составляли 87,86 % и 7,5 % соответственно. Кроме того, часть ПВХ поставляется на ОАО «Пласткаб» для дальнейшей переработки в пластикаты.

**Таблица 20. Потребители продукции ОАО «Каустик».**

Наименование продукции	Наименование покупателя	Местонахождение	Доля в объеме продаж, %	
			2005	1 кв. 2006
Раствор сернистого алюминия	Лукойл-Волгограднефтепереработка	Волгоград	100	99,48
Бензоил хлористый	"Полимер-Синтез"	Нижний Новгород	100	37,89
Бишофит раствор	Гидрометаллург	Нальчик	62,66	98,36
ВД-ректификат	"Завод полимеров"	Кирово-Чепецк	89,14	91,94
	"Химпром"	Волгоград	5,68	8,06
Гепсол-ХКП	"Хистройсервис"	Волгоград	38,48	0
Гипохлорит натрия	Оргсинтез	Волжский	32,56	35,57
Кальций хлористый кальцинированный	Глобал-Каустик/Зиракс	Волгоград	99,82	0
Кальций хлористый жидкий	Интэкс	Москва	0,88	0



Латекс сополимер ВД-ВХ-МК	"Тверьстеклопластик"	Тверь	73,93	79,64
	"Теплоснаб"	Владимир	8,17	8,05
Рассол подземный (сырой)	"Химпром"	Волгоград	100	98,32
Натр едкий технич. диафрагменный	"Е.Т.К."	Москва	100	100
Натр едкий технич. очищенный	"Е.Т.К."	Москва	100	100
Натр едкий технический гранулированный	"ПХК-Трейддинг"	Москва	0,04	48,02
Натр едкий таблетированный	ЗАО "Каустик"	Стерлитамак	-	100
Сополимер	Силд Эйр Каустик	Волгоград	22,98	90,52
Кислота серная отработанная, 72%	"Промобслуживание С"	Волгоград	39,44	28,78
	Волгометиз/СеверСтальМетиз	Череповец	60,56	71,22
Кислота соляная синтетическая	Металлургический комбинат	Липецк	12,15	24,59
	"Гидрометаллург"	Нальчик	8,96	9,72
Хлорное железо	Электро-металлургический	Старый Оскол	11,05	8,37
Хлор жидкий	"Е.Т.К."	Москва	0	21,86
Хлорметил	Синтетического каучука	Казань	15,59	15,60
	"РОСНАФКО"	Долгопрудный	11,07	11,37
Хлорпарафин ХП-30	Пласткаб	Волгоград	41,48	53,52
	Волгоградполимерсбыт		58,52	46,48
Хлорпарафин ХП-30Т	Химзавод	Владимир	49	52,51
	Саянскимпласт	Саянск	51	47,49
Хлорпарафин ХП-66Т	ТД "КРТ"	Курск	60,64	47,07
Хлорпарафин ХП-13	Лукойл-Волгограднеф-тепереработка	Волгоград	100	100
Хлорпарафин ХП-470	Волгоградполимерсбыт	Волгоград	89,59	87,84
Услуги по наливу хлора	Хлорактив	Нахабино, МО	0,72	100
Услуги по пр-ву ХКНМ	"Глобал-Каустик"/Зиракс	Волгоград	100	100

Источник: «НИКОХИМ»

**Таблица 21. Потребители продукции ОАО «Пласткард».**

Наименование продукции	Наименование покупателя	Местонахождение	Доля в объеме продаж, %	
			2005	1 кв. 2006
Поливинилхлорид	Е.Т.К.	Москва	87,86	85,26
Поливинилхлорид	ПРОФАЙН РУС	Москва	7,50	9,00
Поливинилхлорид	Пласткаб	Волгоград	4,59	5,73
Поливинилхлорид	Прочие	-	0,05	0,01

Источник: «НИКОХИМ»

#### Планы деятельности на 2006 г.

К середине текущего года Группа завершила очередной этап реструктуризации структуры собственности. В результате в собственности ООО «Группа НИКОС» находятся 84,995% голосующих акций ОАО «КАУСТИК» и 84,96% голосующих акций ОАО «Пласткард». В течении ближайших полутора лет Группа планирует выкупить 100% акций этих предприятий и передать 100% долей ООО «Группа НИКОС» в собственность британской компании Nikochem.

Что касается реализации планов Группы по покупке Волгоградской ТЭЦ-3, необходимой ей для ухода от простого товарищества, то в связи рядом существенных трудностей, вызванных продолжающейся реструктуризацией энергетической отрасли, менеджмент Группы принял решение временно от них отказаться. При этом для реализации программы по снижению себестоимости

продукции у Группы имеются планы по организации совместного предприятия вместе с ОАО «Волгоградэнерго».

В 2006 г. будет продолжена работа по реконструкции производства ПВХ с целью увеличения производства на 10 тыс.т в год.

В 2006 г. Группа также планирует дальнейшее развитие комплексной переработки Светлоярского бишофита:

- разработка новой продукции – линейки противогололедных материалов в твердом и жидком агрегатных состояниях;
- строительство установки по производству хлористого магния технического чешуированного в цехе № 46 корпус 11-1.

В 2006 г. также планируются следующие научно-исследовательские разработки:

- разработка линейки противогололедных материалов (в твердом и жидком агрегатных состояниях), а также технологии их получения с использованием растворов хлоридов металлов и отходов производства;
- разработка технологии получения силикатов металлов и силикатных синтетических сырьевых материалов (ССМ), являющихся полуфабрикатами в стекольной промышленности по однореакторному способу (совместно с ОАО «Саратовский институт стекла»);
- разработка технологии получения высококачественного гидроксида магния и модифицированных продуктов на его основе;
- оптимизация технологической схемы очистки ртутьсодержащих сточных вод предприятия с целью повышения эффективности очистки от ртути.

По состоянию на конец января 2006 г. на этапе экспертизы в ФИПС находились заявки о выдаче патента на изобретение: «Химически стойкая композиция для покрытий»; «Способ получения перхлорированных метиловых эфиров угольной и хлоругольной кислот»; «Способ получения фосгена из дифосгена и/или трифосгена»; «Антигололедный состав и способ его получения» АГС-1.

Также в ФИПС отправлены две заявки о выдаче патента на изобретение: «Способ получения синтетического сырьевого материала для производства стекла» ССМ-1; «Способ получения синтетического сырьевого материала для производства стекла» ССМ-2.

## 7. Обзор финансовых результатов ОАО «Каустик»

Вниманию инвесторов предлагается отчетность ОАО «Каустик» за 2004-2005 гг. и 1 квартал 2006 г., по РСБУ, консолидирующая результаты деятельности в рамках договора простого товарищества.

### БАЛАНС ОАО «КАУСТИК» КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ С УЧЕТОМ ДОЛИ В ПРОСТОМ ТОВАРИЩЕСТВЕ (тыс. руб.)

АКТИВ	Код стр.	на 01.01.2005	на 31.12.2005	на 31.03.2006
<b>I. Внеоборотные активы</b>				
Нематериальные активы	110	4469	4587	4456
Основные средства	120	2099551	2081968	2089073
Незавершенное строительство	130	176689	194332	169211
Доходные вложения в материальные ценности	135	0	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	140	647698	1513974	1511163
Отложенные налоговые активы	145	1495	2301	9323
Прочие внеоборотные активы	150			
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>2929902</b>	<b>3797162</b>	<b>3783226</b>
<b>II. Оборотные активы</b>				
Запасы	210	274128	299866	371552
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	164820	210851	219766
животные на выращивании и откорме	212	0	0	0
затраты в незавершенном производстве	213	27492	22703	22616
готовая продукция и товары для перепродажи	214	18571	25073	80101
товары отгруженные	215	6187	11832	8919
расходы будущих периодов	216	57058	29407	40150
прочие запасы и затраты	217	0	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	61595	59809	34907
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	230	0	0	0
покупатели и заказчики	231	0	0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	505912	489192	433900
покупатели и заказчики	241	269984	256215	273776
Краткосрочные финансовые вложения	250	2189628	1299183	1549591
Денежные средства	260	4519	87945	95873
Прочие оборотные активы	270	0	0	0
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>3035782</b>	<b>2235995</b>	<b>2485823</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 190+290)</b>	<b>300</b>	<b>5965684</b>	<b>6033157</b>	<b>6269049</b>

ПАССИВ	Код стр.	на 01.01.2005	на 31.12.2005	на 31.03.2006
<b>III. Капитал и резервы</b>				
Уставный капитал	410	8573	8573	1499718
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	0	0	0
Добавочный капитал	420	2736670	2720510	1228333
Резервный капитал	430	0	0	0
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	0	0	0
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	81915	235639	278223
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>2827158</b>	<b>2964722</b>	<b>3006274</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>				
Займы и кредиты	510	633865	66821	0
Отложенные налоговые обязательства	515	16339	24247	26732
Прочие долгосрочные обязательства	520	0	0	0
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>650204</b>	<b>91068</b>	<b>26732</b>
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>				
Займы и кредиты	610	1658396	2177347	2419887
Кредиторская задолженность	620	681510	662223	681849
поставщики и подрядчики	621	104180	77773	96145
задолженность перед персоналом организации	622	36509	40228	33013
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	15576	9031	7941
задолженность по налогам и сборам	624	90265	47484	50723
прочие кредиторы	625	434980	487707	494027
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	0	0	0
Доходы будущих периодов	640	148416	137797	134307
Резервы предстоящих расходов	650	0	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	660	0	0	0
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>2488322</b>	<b>2977367</b>	<b>3236043</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)</b>	<b>700</b>	<b>5965684</b>	<b>6033157</b>	<b>6269049</b>

Источник: «НИКОСХИМ»

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ОАО «КАУСТИК» КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ С УЧЕТОМ  
ДОЛИ В ПРОСТОМ ТОВАРИЩЕСТВЕ (тыс. руб.)**

Наименование показателя	Код стр.	2004 г.	2005 г.	1 кв. 2006
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>				
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	3019663	3238191	806046
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	1971794	1692733	404921
Валовая прибыль	029	1047869	1545458	401125
Коммерческие расходы	030	122750	179742	36406
Управленческие расходы	040	430428	422434	116654
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>050</b>	<b>494691</b>	<b>943282</b>	<b>248065</b>
<b>Прочие доходы и расходы</b>				
Проценты к получению	060	3217	158	15
Проценты к уплате	070	244881	324650	81443
Доходы от участия в других организациях	080	0	0	0
Прочие операционные доходы	090	4485861	5064646	677929
Прочие операционные расходы	100	4706250	5381390	776737
Внереализационные доходы	120	117374	43284	6953
Внереализационные расходы	130	85912	132928	19817
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>140</b>	<b>64100</b>	<b>212402</b>	<b>54965</b>
Отложенные налоговые активы	141	1308	806	7022
Отложенные налоговые обязательства	142	7020	7907	2485
Текущий налог на прибыль	150	12055	59429	17683
Иные обязательные платежи из прибыли	151	10560	8677	268
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	<b>190</b>	<b>35773</b>	<b>137195</b>	<b>41551</b>
<b>Справочно:</b>				
<b>ЕВИТ</b>		<b>308981</b>	<b>537052</b>	<b>136408</b>
<b>Амортизация</b>		<b>118749</b>	<b>125687</b>	<b>32834</b>
<b>ЕВИТДА</b>		<b>427730</b>	<b>662739</b>	<b>169242</b>

Источник: «НИКОХИМ»

Структура баланса

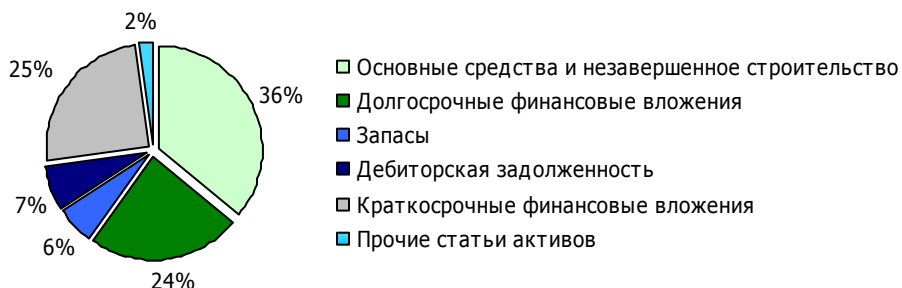
В течение 2005 г. рост активов компании составил 1,13%. Соотношение оборотных и внеоборотных активов в 2005 г. увеличилось в пользу последних – внеоборотные активы на 01.01.2005 составляли порядка 49,1% валюты баланса, а к концу 2005 г. их доля выросла до 62,9%.

В 1 квартале 2006 г. рост активов составил 3,9%, в основном за счет увеличения оборотных активов - на 11,2% - в результате чего их доля в совокупных активах возросла до 39,7%.

Рост внеоборотных активов в 2005 г. составил 29,6%. В структуре внеоборотных активов на конец 2005 года 54,8% составляет статья основные средства, которая отражает стоимость находящегося в собственности компании производственного комплекса. Незавершенное строительство составляет 5% внеоборотных активов.

Значительную часть внеоборотных активов формируют долгосрочные финансовые вложения, отражающие вклады в капитал дочерних компаний. Доля таких вложений в активах в 2005 г. – 1 кв. 2006 увеличилась до 25%. В то же время доля краткосрочных финансовых вложений сократилась с 36,7% до 24,7% активов за 2005 год и 1 квартал 2006 г.

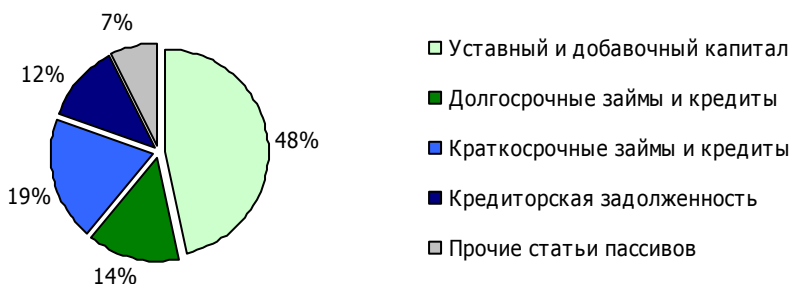
**Рисунок 17. Структура активов на 31.03.2006 г.**



Источник: «НИКОХИМ»

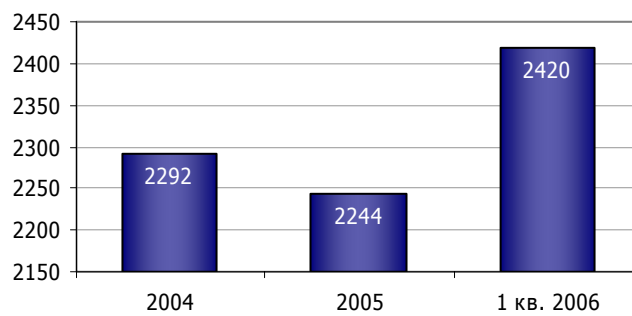
Формирование активов происходит в равной степени за счет собственного и привлеченного капитала. Доля собственного капитала стабильна и составляет на конец 1 квартала 2006 г. 48% пассивов, что свидетельствует о достаточной финансовой устойчивости. По результатам 2005 года отмечено снижение величины долгосрочных и краткосрочных банковских кредитов на 48 млн. руб., их доля в пассивах составила 37,2%. В 1 квартале 2005 г. произошло увеличение заимствований на 176 млн. руб.

**Рисунок 18. Структура пассивов на 31.03.2006 г.**



Источник: «НИКОХИМ»

В целом структура пассивов в 2005 г. – 1 кв. 2006 г. оставалась стабильной. Из изменений структуры пассивов за данный период следует отметить увеличение доли краткосрочных займов и кредитов капитала с 27,8% до 38,6%, за счет сокращения долгосрочных заимствований.

**Рисунок 19. Динамика финансового долга ОАО «Каустик» в 2004-2006 гг., млн. руб.**

Источник: «НИКОХИМ»

#### Расчетные финансовые показатели

**Таблица 22. Коэффициенты ликвидности**

Показатель	2004	2005	1 кв. 2006
Текущая ликвидность	1,22	0,75	0,77
Критическая ликвидность (стр. 240+250+260)/ стр.690	1,08	0,63	0,64
Дебиторская задолженность / Кредиторская задолженность	0,74	0,74	0,64
(Дебиторская задолженность + Запасы) / Кредиторская задолженность	1,14	1,19	1,18

Источник: «НИКОХИМ», расчет ФК «Уралсиб»

Как показывают все расчетные коэффициенты, баланс компании характеризуется низким уровнем ликвидности. Показатели текущей и критической ликвидности в 2005 г. снизились, их значения в 1 квартале 2006 г. оставались стабильными. Соотношение дебиторской задолженности и запасов к кредиторской задолженности за рассматриваемый период отличалось относительной стабильностью.

**Таблица 23. Коэффициенты финансовой устойчивости**

Показатель	2004	2005	1 кв. 2006
Собственный капитал / Валюта баланса	0,47	0,49	0,48
Заемные средства / Валюта баланса	0,38	0,37	0,39
Собственный капитал / Заемные средства	1,23	1,32	1,24
Долгосрочный долг / Заемные средства	0,28	0,03	0,00
Краткосрочный долг / Выручка	0,55	0,67	0,75

Источник: «НИКОХИМ», расчет ФК «Уралсиб»

Финансовая устойчивость оценивается как высокая в результате значительной доли собственного капитала в пассивах, величина которой стабильна и составляет порядка 48%. Показатели финансовой устойчивости говорят об увеличении уровня долговой нагрузки в 2005 г. – 1 кв. 2006 г., что повлекло за собой некоторое снижение финансовой устойчивости в этом периоде. Следует обратить внимание, что задолженность по кредитам и займам на последнюю отчетную дату является на 100% краткосрочной.

Таблица 24. Оценка оборачиваемости

Показатель	2004	2005	1 кв. 2006
Оборачиваемость активов в днях	721	680	710
Оборачиваемость ТМЗ в днях	51	65	84
Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях	61	55	49
Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях	126	143	154

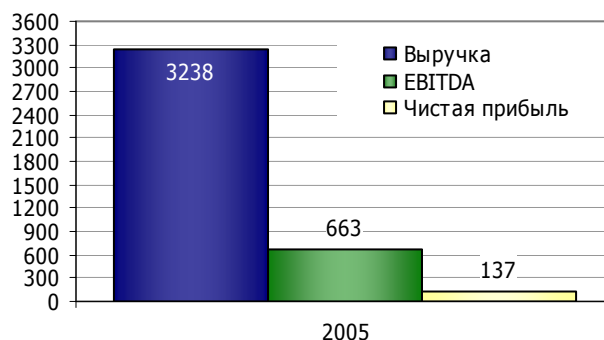
Источник: «НИКОХИМ», расчет ФК «Уралсиб»

Длительность оборота совокупных активов в днях на последнюю отчетную дату составляет 710 дней, однако этот показатель объясняется наличием на балансе значительной величины внеоборотных активов, представляющих собой производственные комплексы. Оборачиваемость дебиторской задолженности имеет тенденцию к увеличению и составляет 49 дней на конец 1 квартала 2006 г. Период оборачиваемости запасов находится на приемлемом для отрасли уровне, но имеет тенденцию к росту.

#### Показатели экономической эффективности

Операционные показатели компании за 2005 г. отражают среднюю рентабельность, но в то же время сравнимую с показателями наиболее эффективных предприятий отрасли.

Рисунок 20. Основные операционные показатели в 2005 г., млн. руб.



Источник: «НИКОХИМ»

Таблица 25. Показатели рентабельности

Показатель	2004	2005	1 кв. 2006
Валовая рентабельность	34,7%	47,7%	49,8%
Рентабельность продаж	16,4%	29,1%	30,8%
Норма ЕБИТ	10,2%	16,6%	16,9%
Норма ЕБИТДА	14,2%	20,5%	21,0%
Чистая рентабельность	1,2%	4,2%	5,2%
Рентабельность капитала*	0,7%	2,6%	3,1%
Рентабельность собственного капитала	1,3%	4,6%	5,5%
Рентабельность активов	0,6%	2,3%	2,7%

\* Капитал = Собственный капитал + Заемные средства

Источник: «НИКОХИМ», расчет ФК «Уралсиб»



Показатели рентабельности компании в 2005 г. находятся на достаточно высоком уровне и за период с 2004 года по 1 квартал 2006 г. имеют тенденцию к увеличению, EBIT и EBITDA находятся на уровне 16,6% и 20,5% соответственно.

**Таблица 26. Показатели долгового покрытия**

<b>Показатель</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>1 кв. 2006</b>
Заемные средства / Выручка	0,76	0,69	0,75
Долг / EBIT	7,42	4,18	4,44
Долг/ EBITDA	5,36	3,39	3,57
EBITDA / Проценты к уплате	1,75	2,04	2,08

Источник: «НИКОХИМ», расчет ФК «Уралсиб»

Как видно из таблицы, показатели долговой нагрузки компании на конец 2005 г. находятся на среднем уровне в результате относительно высокого уровня долга. Тем не менее, учитывая, что большая часть средств от размещения выпуска будет направлена на рефинансирование, критического увеличения их значений не ожидается.

## 7. Обзор финансовых результатов ОАО «Пласткард»

Вниманию инвесторов предлагается отчетность ОАО «Пласткард» за 2004-2005 гг. и 1 квартал 2006 г., по РСБУ, консолидирующая результаты деятельности в рамках договора простого товарищества.

### БАЛАНС ОАО «ПЛАСТКАРД» КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ С УЧЕТОМ ДОЛИ В ПРОСТОМ ТОВАРИЩЕСТВЕ (тыс. руб.)

АКТИВ	Код стр.	на 01.01.2005	на 31.12.2005	на 31.03.2006
<b>I. Внеоборотные активы</b>				
Нематериальные активы	110	271	255	251
Основные средства	120	500947	465904	453506
Незавершенное строительство	130	54738	59108	70657
Доходные вложения в материальные ценности	135	4017	3403	3246
Долгосрочные финансовые вложения	140	120734	541641	532083
Отложенные налоговые активы	145	2901	3192	3228
Прочие внеоборотные активы	150	0	0	0
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>683608</b>	<b>1073503</b>	<b>1062971</b>
<b>II. Оборотные активы</b>				
Запасы	210	86464	108873	98960
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	69068	76540	80951
животные на выращивании и откорме	212	0	0	0
затраты в незавершенном производстве	213	1512	1681	1802
готовая продукция и товары для перепродажи	214	0	24	24
товары отгруженные	215	0	0	0
расходы будущих периодов	216	15884	30628	16183
прочие запасы и затраты	217	0	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	27674	22411	20308
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	230	0	0	0
покупатели и заказчики	231	0	0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	550439	422269	636702
покупатели и заказчики	241	376245	386394	371513
авансы выданные	242	3125	11601	7801
прочие дебиторы	243	171069	24274	257388
Краткосрочные финансовые вложения	250	440256	246444	114544
Денежные средства	260	676	1491	198569
Прочие оборотные активы	270	0	0	0
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>1105509</b>	<b>801488</b>	<b>1069083</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 190+290)</b>	<b>300</b>	<b>1789117</b>	<b>1874991</b>	<b>2132054</b>

ПАССИВ	Код стр.	на 01.01.2005	на 31.12.2005	на 31.03.2006
<b>III. Капитал и резервы</b>				
Уставный капитал	410	500000	500000	500000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	0	0	-
Добавочный капитал	420	186647	182702	182480
Резервный капитал	430	1320	0	0
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	1320	0	0
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	470	6018	0	8325
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года	471	0	7982	2658
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>693985</b>	<b>690684</b>	<b>693463</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>				
Займы и кредиты	510	381284	115642	163400
Отложенные налоговые обязательства	515	9967	9674	9931
Прочие долгосрочные обязательства	520	0	0	0
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>391251</b>	<b>125316</b>	<b>173331</b>
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>				
Займы и кредиты	610	474190	864034	926268
Кредиторская задолженность	620	229634	194900	327734
поставщики и подрядчики	621	134305	101229	180503
задолженность перед персоналом организации	622	9988	10433	10426
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	11315	3091	2929
задолженность по налогам и сборам	624	16929	5636	4246
авансы полученные	624a	791	13541	13059
прочие кредиторы	625	56306	60970	116571
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	57	57	57
Доходы будущих периодов	640	0	0	0
Резервы предстоящих расходов	650	0	0	11201
Прочие краткосрочные обязательства	660	0	0	0
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>703881</b>	<b>1058991</b>	<b>1265260</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)</b>	<b>700</b>	<b>1789117</b>	<b>1874991</b>	<b>2132054</b>

Источник: «НИКОХИМ»

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ОАО «ПЛАСТКАРД» КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ С УЧЕТОМ  
ДОЛИ В ПРОСТОМ ТОВАРИЩЕСТВЕ (тыс. руб.)**

Наименование показателя	Код стр.	2004 г.	2005 г.	1 кв. 2006
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>				
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	890617	1037683	309059
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(791007)	(1032422)	(305780)
Валовая прибыль	029	99610	5261	3279
Коммерческие расходы	030	(138)	(1618)	(3045)
Управленческие расходы	040	(129946)	(141567)	(41457)
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>050</b>	<b>(30474)</b>	<b>(137924)</b>	<b>(41223)</b>
<b>Прочие доходы и расходы</b>				
Проценты к получению	060	25540	4241	0
Проценты к уплате	070	(110868)	(113483)	(31797)
Доходы от участия в других организациях	080	0	0	0
Прочие операционные доходы	090	3121010	3393975	1021889
Прочие операционные расходы	100	(2999577)	(3119532)	(946841)
Внереализационные доходы	120	24200	9419	4886
Внереализационные расходы	130	(14925)	(21680)	(2875)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>140</b>	<b>14906</b>	<b>15016</b>	<b>4039</b>
Отложенные налоговые активы	141	(836)	291	36
Отложенные налоговые обязательства	142	(1200)	293	(257)
Текущий налог на прибыль	150	(2252)	-7617	(1137)
Иные обязательные платежи из прибыли	151	(3147)	0	(23)
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	<b>190</b>	<b>7471</b>	<b>7982</b>	<b>2658</b>
<b>Справочно:</b>				
<b>ЕВИТ</b>		<b>125774</b>	<b>128499</b>	<b>35836</b>
<b>Амортизация</b>		<b>58 372</b>	<b>56 700</b>	<b>14 667</b>
<b>ЕВИТДА</b>		<b>184 146</b>	<b>185 199</b>	<b>50 503</b>

Источник: «НИКОХИМ»

Структура баланса

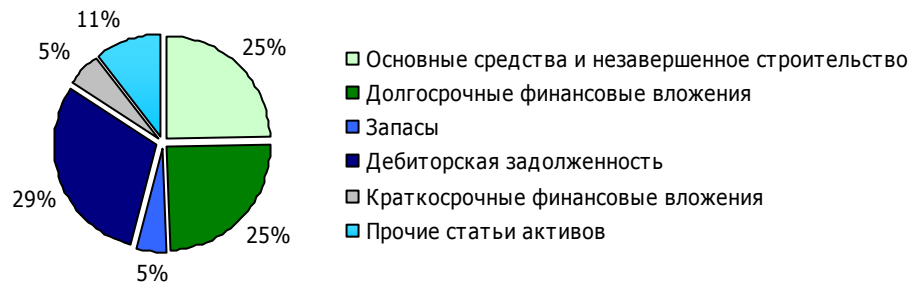
В течение 2005 г. рост активов компании составил 4,8%. Соотношение оборотных и внеоборотных активов в 2005 г. увеличилось в пользу последних – внеоборотные активы на 01.01.2005 составляли порядка 38,2% валюты баланса, а к концу 2005 г. их доля выросла до 57,3%.

В 1 квартале 2006 г. рост активов составил 13,7%, в основном за счет увеличения оборотных активов - на 33,4% - в результате чего их доля в совокупных активах возросла до 50,1%.

Рост внеоборотных активов в 2005 г. составил 57%. В структуре внеоборотных активов на конец 2005 года 43,4% составляет статья основные средства, которая отражает стоимость находящегося в собственности компании производственного комплекса. Незавершенное строительство составляет 5,5% внеоборотных активов.

Значительную часть внеоборотных активов формируют долгосрочные финансовые вложения, отражающие вклады в капитал дочерних компаний. Доля таких вложений в активах в 2005 г. – 1 кв. 2006 увеличилась до 25%. В то же время доля краткосрочных финансовых вложений сократилась с 24,6% до 5,4% активов за 2005 год и 1 квартал 2006 г.

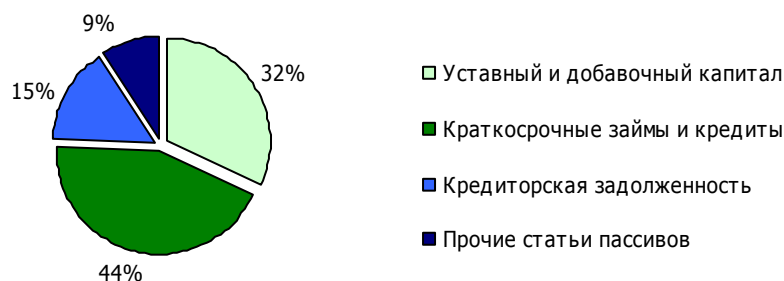
**Рисунок 21. Структура активов на 31.03.2006 г.**



Источник: «НИКОХИМ»

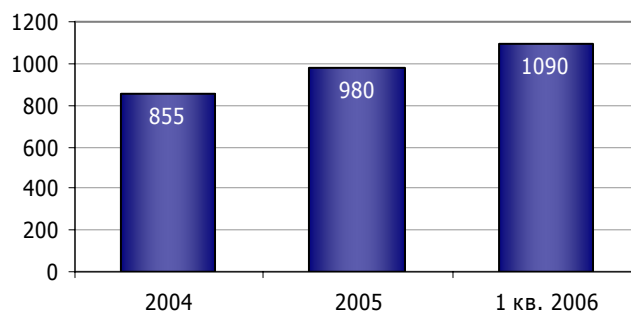
Формирование активов происходит в равной степени за счет собственного и привлеченного капитала. Доля собственного капитала стабильна и составляет на конец 1 квартала 2006 г. 34% пассивов, что свидетельствует о средней финансовой устойчивости. По результатам 2005 года отмечен рост величины долгосрочных и краткосрочных банковских кредитов на 124 млн. руб., их доля в пассивах составила 52,2%. В 1 квартале 2006 г. произошло увеличение заимствований на 110 млн. руб.

**Рисунок 22. Структура пассивов на 31.03.2006 г.**



Источник: «НИКОХИМ»

В целом структура пассивов в 2005 г. – 1 кв. 2006 г. оставалась стабильной. Из изменений структуры пассивов за данный период следует отметить увеличение доли краткосрочных займов и кредитов с 26,5% до 43,4%, за счет сокращения долгосрочных заимствований в 2005 г.

**Рисунок 23. Динамика финансового долга ОАО «Пласткард» в 2004-2006 гг., млн. руб.**

Источник: «НИКОХИМ»

#### Расчетные финансовые показатели

**Таблица 27. Коэффициенты ликвидности**

Показатель	2004	2005	1 кв. 2006
Текущая ликвидность	1,57	0,76	0,84
Критическая ликвидность	1,45	0,65	0,77
Дебиторская задолженность / Кредиторская задолженность	2,40	2,17	1,94
(Дебиторская задолженность + Запасы) / Кредиторская задолженность	2,77	2,73	2,24

Источник: «НИКОХИМ», расчет ФК «Уралсиб»

Как показывают все расчетные коэффициенты, баланс компании характеризуется низким уровнем ликвидности. Показатели текущей и критической ликвидности в 2005 г. значительно снизились, но в 1 квартале 2006 г. их значения несколько выросли. Соотношение дебиторской задолженности и запасов к кредиторской задолженности в 2005 г. оставалось относительно стабильным, а в 1 кв. 2006 г. оно уменьшилось, что является положительной тенденцией.

**Таблица 28. Коэффициенты финансовой устойчивости**

Показатель	2004	2005	1 кв. 2006
Собственный капитал / Валюта баланса	0,39	0,37	0,33
Заемные средства / Валюта баланса	0,48	0,52	0,51
Собственный капитал / Заемные средства	0,81	0,71	0,64
Долгосрочный долг / Заемные средства	0,45	0,12	0,15
Краткосрочный долг / Выручка	0,53	0,83	0,75

Источник: «НИКОХИМ», расчет ФК «Уралсиб»

Финансовая устойчивость оценивается как средняя в результате преобладания в пассивах привлеченных средств. Доля собственного капитала в пассивах имеет тенденцию к снижению и на конец 1 кв. 2006 г. составила 33%. Показатели финансовой устойчивости говорят об увеличении уровня долговой нагрузки в 2005 г. – 1 кв. 2006 г., что повлекло за собой некоторое снижение финансовой устойчивости в этом периоде. Следует обратить внимание, что задолженность по кредитам и займам на последнюю отчетную дату является на 75% краткосрочной.

Таблица 29. Оценка оборачиваемости

Показатель	2004	2005	1 кв. 2006
Оборачиваемость активов в днях	733	660	629
Оборачиваемость ТМЗ в днях	40	38	30
Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях	226	149	188
Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях	106	69	98

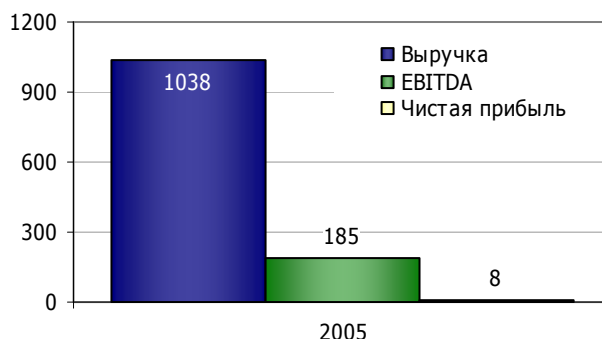
Источник: «НИКОХИМ», расчет ФК «Уралсиб»

Длительность оборота совокупных активов на последнюю отчетную дату составляет 629 дней, однако этот показатель объясняется наличием на балансе значительной величины внеоборотных активов, представляющих собой основные средства и долгосрочные финансовые вложения. Оборачиваемость дебиторской задолженности в 2005 г. имела положительную тенденцию к увеличению и составляла на конец года 149 дней, но уже к концу 1 квартала 2006 г. ее уровень вырос до 188 дней. Период оборачиваемости запасов находится на хорошем для отрасли уровне в 30 дней, и имеет тенденцию к сокращению. Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях составляет 98, что меньше показателя оборачиваемости дебиторской задолженности на 90 дней.

#### Показатели экономической эффективности

Операционные показатели компании за 2005 г. отражают высокую рентабельность (кроме рентабельности по чистой прибыли), сравнимую с показателями наиболее эффективных предприятий отрасли.

Рисунок 24. Основные операционные показатели в 2005 г., млн. руб.



Источник: «НИКОХИМ»

Таблица 30. Показатели рентабельности

Показатель	2004	2005	1 кв. 2006
Валовая рентабельность	11,2%	0,5%	1,1%
Рентабельность продаж	-3,4%	-13,3%	-13,3%
Норма ЕБИТ	11,3%	12,0%	11,6%
Норма ЕБИТДА	20,7%	17,8%	16,3%
Чистая рентабельность	0,8%	0,8%	0,9%
Рентабельность капитала*	0,5%	0,5%	0,6%
Рентабельность собственного капитала	1,1%	1,2%	1,5%
Рентабельность активов	0,4%	0,4%	0,5%

\* Капитал = Собственный капитал + Заемные средства

Источник: «НИКОХИМ», расчет ФК «Уралсиб»

Несмотря на отрицательную рентабельность продаж, показатели рентабельности компании по EBIT и EBITDA в 2005 г. и 1 квартале 2006 г. находятся на достаточно высоком уровне. Рентабельность по чистой прибыли находится на минимальном уровне.

**Таблица 31. Показатели долгового покрытия**

<b>Показатель</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>1 кв. 2006</b>
Заемные средства / Выручка	0,96	0,94	0,88
Долг / EBIT	8,53	7,88	7,60
Долг / EBITDA	4,65	5,29	5,39
EBITDA / Проценты к уплате	1,17	1,14	1,13

Источник: «НИКОХИМ», расчет ФК «Уралсиб»

Как видно из таблицы, показатели долговой нагрузки компании на конец 2005 г. находятся на высоком уровне в результате относительно высокого уровня долга.



## Краткая информация об участниках выпуска

### ЭМИТЕНТ

---

Общество с ограниченной ответственностью «НИКОСХИМ-ИНВЕСТ»  
123001, г. Москва, Ермолаевский пер., дом 5, строение 2, этаж 5, комн. 1  
Тел./факс: (495) 730-61-77

### ПОРУЧИТЕЛИ

---

Открытое акционерное общество «КАУСТИК»  
400097, Российская Федерация, г. Волгоград, ул. 40 лет ВЛКСМ, 57  
Тел./факс: (8442) 40-69-90 / (8442) 40-67-53

Открытое акционерное общество «Пласткард»  
400097, Российская Федерация, г. Волгоград, ул. им. 40-лет ВЛКСМ, территория ОАО «КАУСТИК», корпус 43  
Тел./факс: (8442) 40-67-37 / (8442) 40-62-35

Общество с ограниченной ответственностью «ВнешЭкономТорг»  
105005, г. Москва, Аптекарский пер., д.4, стр. 2, подъезд № 2, ОФИС 415  
Тел./факс: (495) 730-61-77 / (495) 730-61-76

### АНДЕРРАЙТЕР, ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ

---

Открытое акционерное общество «БАНК УРАЛСИБ»  
119048, г. Москва, ул. Ефремова, д. 8  
[www.uralsib.ru](http://www.uralsib.ru)

### УПОЛНОМОЧЕННЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ, ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ

---

Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» («НДЦ»)  
125009, г. Москва, Средний Кисловский пер, д. 1/13, стр. 4  
Тел.: (095) 956-27-90, 956-27-91, факс: (095) 956-27-92  
[www.ndc.ru](http://www.ndc.ru)

### ФОНДОВАЯ БИРЖА

---

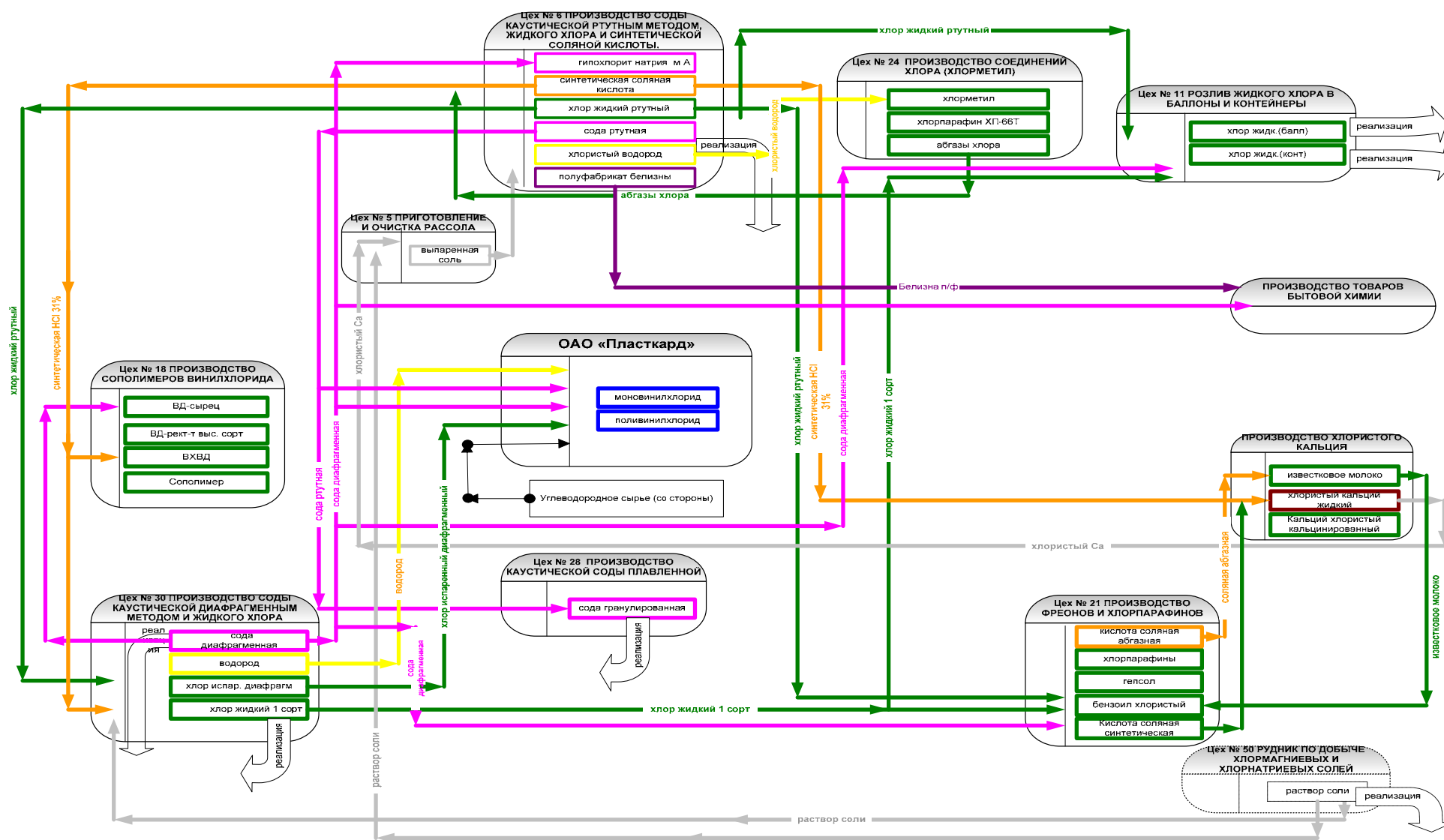
Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ»  
125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13, стр. 1  
Тел.: (095) 234-48-11, факс: (095) 705-96-22  
[www.micex.ru](http://www.micex.ru)

### АГЕНТ ПО ИСПОЛНЕНИЮ ОФЕРТЫ

---

Общество с ограниченной ответственностью «УРАЛСИБ Кэпитал»  
119048, г. Москва, ул. Ефремова, д. 8  
Тел.: (095) 785-12-08, факс: (095) 785-12-06  
[www.uralsibcap.ru](http://www.uralsibcap.ru)

Приложение 1. Схема производственного процесса ОАО «Каустик» - ОАО «Пласткард»



## Приложение 2. Финансовая отчетность Эмитента и Поручителей.

## Бухгалтерский баланс ОАО «КАУСТИК» с учетом деятельности в простом товариществе

на 1 января 2006 г.

Организация: ОАО «КАУСТИК» + ОАО «КАУСТИК» ПТ

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: химическая промышленность

Организационно-правовая форма / форма собственности: акционерное общество

Единица измерения: тыс. руб.

Местонахождение (адрес): 400097, г. Волгоград, ул. 40-лет ВЛКСМ, 57

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по

ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710001

00203275

3448003962

24.13

47 49

384

АКТИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы (04, 05)	110	4469	4587
Основные средства (01, 02, 03)	120	2099551	2081968
Незавершенное строительство (07, 08, 16, 61)	130	176689	194332
Доходные вложения в материальные ценности (03)	135	0	0
Долгосрочные финансовые вложения (06,82)	140	647698	1513974
прочие долгосрочные финансовые вложения	145	1495	2301
Прочие внеоборотные активы	150		
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>2929902</b>	<b>3797162</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	210	274128	299866
сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10, 12, 13, 16)	211	164820	210851
животные на выращивании и откорме (11)	212	0	0
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) (20, 21, 23, 29, 30, 36, 44)	213	27492	22703
готовая продукция и товары для перепродажи (16, 40, 41)	214	18571	25073
товары отгруженные (45)	215	6187	11832
расходы будущих периодов (31)	216	57058	29407
прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (19)	220	61595	59809
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	0	0
Покупатели и заказчики (62, 76, 82)	231	0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	505912	489192
Покупатели и заказчики (62, 76, 82)	241	269984	256215
Краткосрочные финансовые вложения (56,58,82)	250	2189628	1299183
Денежные средства	260	4519	87945
Прочие оборотные активы	270	0	0
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>3035782</b>	<b>2235995</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)</b>	<b>300</b>	<b>5965684</b>	<b>6033157</b>

ПАССИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал (85)	410	8573	8573
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	(0)	(0)
Добавочный капитал (87)	420	2736670	2720510
Резервный капитал (86)	430	0	0
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	0	0
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	0	0
Фонд социальной сферы (88)	440		
Целевые финансирование и поступления (96)	450		
Нераспределенная прибыль прошлых лет (88)	460		
Непокрытый убыток прошлых лет (88)	465		
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	81915	235639
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>2827158</b>	<b>2964722</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты (92, 95)	510	633865	66821
Отложенные налоговые обязательства	515	16339	24247
Прочие долгосрочные обязательства	520	0	0
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>650204</b>	<b>91068</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты (90, 94)	610	1658396	2177347
Кредиторская задолженность	620	681510	662223
Поставщики и подрядчики (60, 76)	621	104180	77773
Задолженность перед персоналом организации (70)	622	36509	40228
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами (69)	623	15576	9031
Задолженность по налогам и сборам	624	90265	47484
Прочие кредиторы	625	434980	487707
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	0	0
Доходы будущих периодов (83)	640	148416	137797
Резервы предстоящих расходов (89)	650	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	660	0	0
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>2488322</b>	<b>2977367</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)</b>	<b>700</b>	<b>5965684</b>	<b>6033157</b>

**Отчет о прибылях и убытках ОАО «КАУСТИК» с учетом деятельности в простом товариществе**

за 2005 год

Организация: ОАО «КАУСТИК» + ОАО «КАУСТИК» ПТ

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: химическая промышленность

Организационно-правовая форма / форма собственности: Акционерное общество

Единица измерения: тыс. руб.

Форма № 2 по ОКУД	Коды	
Дата (год, месяц, число)	0710002	
по ОКПО	00203275	
ИНН	3448003962	
По ОКВЭД	24.13	
По ОКФС	47	49
по ОКЕИ	384	

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
<b>I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	3 238 191	3 019 663
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(1 692 733)	(1 971 794)
Валовая прибыль	029	1 545 458	1 047 869
Коммерческие расходы	030	(179 742)	(122 750)
Управленческие расходы	040	(422 434)	(430 428)
Прибыль (убыток) от продаж (строки (010 - 020 - 030 - 040))	050	943 282	494 691
<b>II. Операционные доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	060	158	3217
Проценты к уплате	070	(324 650)	(244 881)
Доходы от участия в других организациях	080	0	0
Прочие операционные доходы	090	5 064 646	4 485 694
Прочие операционные расходы	100	(5 381 390)	(4 706 250)
<b>III. Внеоперационные доходы и расходы</b>			
Внеоперационные доходы	120	43 284	117 374
Внеоперационные расходы	130	(132 928)	(85 912)
Прибыль (убыток) до налогообложения (строки 050 + 060 - 070 + 080 + 090 - 100 + 120 - 130)	140	212 402	64 100
Отложенные налоговые активы	141	806	1 308
Отложенные налоговые обязательства	142	(7 907)	(7 020)
Текущий налог на прибыль	150	(59 429)	(12 055)
Прочие обязательные платежи	160	(8 677)	(10 560)
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (строки (160 + 170 - 180))	190	137 195	35 773
<b>СПРАВОЧНО</b>			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	15 554	2 383
Базовая прибыль (убыток) на акцию	250	0,00460	0,00119
Распределенная прибыль (убыток) на акцию	255	0	0

**Бухгалтерский баланс ОАО «КАУСТИК» с учетом деятельности в простом товариществе**

на 1 апреля 2006 г.

Организация: ОАО «КАУСТИК» + ОАО «КАУСТИК» ПТ

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: химическая промышленность

Организационно-правовая форма / форма собственности: акционерное общество

Единица измерения: тыс. руб.

Местонахождение (адрес): 400097, г. Волгоград, ул. 40 лет ВЛКСМ, 57

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по

ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды	
0710001	
00203275	
3448003962	
24.13	
47	49
384	

АКТИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы (04, 05)	110	4587	4456
Основные средства (01, 02, 03)	120	2081968	2089073
Незавершенное строительство (07, 08, 16, 61)	130	194332	169211
Доходные вложения в материальные ценности (03)	135	0	0
Долгосрочные финансовые вложения (06,82)	140	1513974	1511163
прочие долгосрочные финансовые вложения	145	2301	9323
Прочие внеоборотные активы	150		
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>3797162</b>	<b>3783226</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	210	299866	371552
сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10, 12, 13, 16)	211	210851	219766
животные на выращивании и откорме (11)	212	0	0
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) (20, 21, 23, 29, 30, 36, 44)	213	22703	22616
готовая продукция и товары для перепродажи (16, 40, 41)	214	25073	80101
товары отгруженные (45)	215	11832	8919
расходы будущих периодов (31)	216	29407	40150
прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (19)	220	59809	34907
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	0	0
Покупатели и заказчики (62, 76, 82)	231	0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	489192	433900
Покупатели и заказчики (62, 76, 82)	241	256215	273776
Краткосрочные финансовые вложения (56,58,82)	250	1299183	1549591
Денежные средства	260	87945	95873
Прочие оборотные активы	270	0	0
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>2235995</b>	<b>2485823</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)</b>	<b>300</b>	<b>6033157</b>	<b>6269049</b>

ПАССИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал (85)	410	8573	1499718
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	(0)	(0)
Добавочный капитал (87)	420	2720510	1228333
Резервный капитал (86)	430	0	0
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	0	0
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	235639	278223
ИТОГО по разделу III	490	2964722	3006274
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты (92, 95)	510	66821	0
Отложенные налоговые обязательства	515	24247	26732
Прочие долгосрочные обязательства	520	0	0
ИТОГО по разделу IV	590	91068	26732
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты (90, 94)	610	2177347	2419887
Кредиторская задолженность	620	662223	681849
Поставщики и подрядчики (60, 76)	621	77773	96145
Задолженность перед персоналом организации (70)	622	40228	33013
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами (69)	623	9031	7941
Задолженность по налогам и сборам	624	47484	50723
Прочие кредиторы	625	487707	494027
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	0	0
Доходы будущих периодов (83)	640	137797	134307
Резервы предстоящих расходов (89)	650	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	660	0	0
ИТОГО по разделу V	690	2977367	3236043
БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)	700	6033157	6269049

## Отчет о прибылях и убытках ОАО «КАУСТИК» с учетом деятельности в простом товариществе

за 1 квартал 2006 г.

Организация: ОАО «КАУСТИК» + ОАО «КАУСТИК» ПТ

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: химическая промышленность

Организационно-правовая форма / форма собственности: Акционерное общество

Единица измерения: тыс. руб.

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

По ОКВЭД

По

ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды	
0710002	
00203275	
3448003962	
24.13	
47	49
384	

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
<b>I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	806 046	673 420
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(404 921)	(369 755)
Валовая прибыль	029	401 125	303 665
Коммерческие расходы	030	(36 406)	(31 157)
Управленческие расходы	040	(116 654)	(108 553)
Прибыль (убыток) от продаж	050	248 065	163 975
<b>II. Операционные доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	060	15	0
Проценты к уплате	070	(81 443)	(87 084)
Доходы от участия в других организациях	080	0	0
Прочие операционные доходы	090	677 929	1 484 120
Прочие операционные расходы	100	(776 737)	(1 546 495)
<b>III. Внеоперационные доходы и расходы</b>			
Внеоперационные доходы	120	6 953	9 443
Внеоперационные расходы	130	(19 817)	(14 200)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	54 965	9 759
Отложенные налоговые активы	141	7 022	161
Отложенные налоговые обязательства	142	(2 485)	(2 323)
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	150	(17 683)	(2 039)
Прибыль (убыток) от обычной деятельности	160	(268)	(399)
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (строки)	190	41 551	5 159
<b>СПРАВОЧНО</b>			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	(46)	1 859
Базовая прибыль (убыток) на акцию	250	0,00139	0,00016
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	255	0	0



**Бухгалтерский баланс ОАО «Пласткард» с учетом деятельности в простом товариществе**

на 31 декабря 2005 г.

Организация: ОАО «Пласткард» + ОАО «Пласткард» ПТ

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: производство синтетических смол и пластмасс

Организационно-правовая форма / форма собственности: Открытое акционерное общество

Единица измерения: тыс. руб.

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по

ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710001

2005 | 12 | 31

00237328

3448006988

24.16

47 | 34

384/385

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	110	271	255
Основные средства	120	500 947	465 904
Незавершенное строительство	130	54 738	59 108
Доходные вложения в материальные ценности	135	4017	3 403
Долгосрочные финансовые вложения	140	120734	541 641
Отложенные налоговые активы	145	2901	3 192
Прочие внеоборотные активы	150	0	0
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>683608</b>	<b>1 073 503</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	210	86 464	108 873
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	69 068	76 540
животные на выращивании и откорме	212	0	0
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	213	1 512	1 681
готовая продукция и товары для перепродажи	214	0	24
товары отгруженные	215	0	0
расходы будущих периодов	216	15 884	30 628
прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	27 674	22 411
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	0	0
Покупатели и заказчики	231	0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	550 439	422 269
Покупатели и заказчики	241	376 245	386 394
Авансы выданные	242	3 125	11 601
Прочие дебиторы	243	171 069	24 274
Краткосрочные финансовые вложения	250	440 256	246 444
Денежные средства	260	676	1 491
Прочие оборотные активы	270	0	0
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>1 105 509</b>	<b>801 488</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>300</b>	<b>1 789 117</b>	<b>1 874 991</b>

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410	500000	500 000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	0	0
Добавочный капитал	420	186 647	182 702
Резервный капитал (86)	430	1 320	0
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	1 320	0
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	470	6 018	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года	471	0	7 982
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>693 985</b>	<b>690 684</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	510	381 284	115 642
Отложенные налоговые обязательства	515	9 967	9 674
Прочие долгосрочные обязательства	520	0	0
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>391 251</b>	<b>125 316</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610	474 190	864 034
Кредиторская задолженность	620	229 634	194 900
Поставщики и подрядчики	621	134 305	101 229
Задолженность перед персоналом организации	622	9 988	10 433
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	11 315	3 091
Задолженность по налогам и сборам	624	16 929	5 636
Авансы полученные	624a	791	13 541
Прочие кредиторы	625	56 306	60 970
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	57	57
Доходы будущих периодов	640	0	0
Резервы предстоящих расходов	650	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	660	0	0
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>703 881</b>	<b>1 058 991</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)</b>	<b>700</b>	<b>1 789 117</b>	<b>1 874 991</b>

**Отчет о прибылях и убытках ОАО «Пласткард» с учетом деятельности в простом товариществе**

За 12 месяцев 2005 года

Организация: ОАО «Пласткард» + ОАО «Пласткард» ПТ

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: производство синтетических смол и пластмасс

Организационно-правовая форма / форма собственности: Открытое акционерное общество

Единица измерения: тыс. руб.

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по

ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710002

2005 | 12 | 31

00237328

3448006988

24.16

47 | 34

384/385

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	1 037 683	890 617
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(1 032 422)	( 791 007 )
Валовая прибыль	029	5 261	99 610
Коммерческие расходы	030	(1 618)	( 138 )
Управленческие расходы	040	(141 567)	(129 946)
Прибыль (убыток) от продаж	050	(137 924)	(30 474)
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	060	4 241	25 540
Проценты к уплате	070	(113 483)	( 110 868 )
Доходы от участия в других организациях	080	0	0
Прочие операционные доходы	090	3 393 975	3 121 010
Прочие операционные расходы	100	(3 119 532)	( 2 999 577 )
Внереализационные доходы	120	9 419	24 200
Внереализационные расходы	130	(21 680)	( 14 925 )
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	140	15 016	14 906
Отложенные налоговые активы	141	291	( 836 )
Отложенные налоговые обязательства	142	293	(1 200)
Текущий налог на прибыль	150	(7 617)	(2 252)
Прочие обязательные платежи	151	0	(3 147)
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	190	7 982	7 471
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200		711
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201		4,76
Разводненная прибыль (убыток) на акцию			-

**Бухгалтерский баланс ОАО «Пласткард» с учетом деятельности в простом товариществе**

на **31 марта 2006 г.**

Организация: **ОАО «Пласткард» + ОАО «Пласткард» ПТ**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **производство синтетических смол и пластмасс**

Организационно-правовая форма / форма собственности: **Открытое акционерное общество**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по

ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710001		
2006	03	31
00237328		
3448006988		
24.16		
47		34
384/385		

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	110	255	251
Основные средства	120	465 904	453 506
Незавершенное строительство	130	59 108	70 657
Доходные вложения в материальные ценности	135	3 403	3 246
Долгосрочные финансовые вложения	140	541 641	532 083
Отложенные налоговые активы	145	3 192	3 228
Прочие внеоборотные активы	150	0	0
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>1 073 503</b>	<b>1 062 971</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	210	108 873	98 960
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	76 540	80 951
животные на выращивании и откорме	212	0	0
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	213	1 681	1 802
готовая продукция и товары для перепродажи	214	24	24
товары отгруженные	215	0	0
расходы будущих периодов	216	30 628	16 183
прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	22 411	20 308
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	0	0
Покупатели и заказчики	231	0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	422 269	636 702
Покупатели и заказчики	241	386 394	371 513
Авансы выданные	242	11 601	7 801
Прочие дебиторы	243	24 274	257 388
Краткосрочные финансовые вложения	250	246 444	114 544
Денежные средства	260	1 491	198 569
Прочие оборотные активы	270	0	0
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>801 488</b>	<b>1 069 083</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>300</b>	<b>1 874 991</b>	<b>2 132 054</b>

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410	500000	500000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-	-
Добавочный капитал	420	182 702	182 480
Резервный капитал (86)	430		0
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431		0
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	470	7 982	8 325
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года	471	0	2 658
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>690 684</b>	<b>693 463</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	510	115 642	163 400
Отложенные налоговые обязательства	515	9 674	9 931
Прочие долгосрочные обязательства	520	0	0
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>125 316</b>	<b>173 331</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610	864 034	926 268
Кредиторская задолженность	620	194 900	327 734
Поставщики и подрядчики	621	101 229	180 503
Задолженность перед персоналом организации	622	10 433	10 426
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	3 091	2 929
Задолженность по налогам и сборам	624	5 636	4 246
Авансы полученные	624a	13 541	13 059
Прочие кредиторы	625	60 970	116 571
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	57	57
Доходы будущих периодов	640	0	0
Резервы предстоящих расходов	650	0	11 201
Прочие краткосрочные обязательства	660	0	0
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>1 058 991</b>	<b>1 265 260</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)</b>	<b>700</b>	<b>1 874 991</b>	<b>2 132 054</b>

Отчет о прибылях и убытках ОАО «Пласткард» с учетом деятельности в простом товариществе

За 1 квартал 2006 года

Организация ОАО «Пласткард» + ОАО «Пласткард» ПТ

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: производство синтетических смол и пластмасс

Организационно-правовая форма / форма собственности: Открытое акционерное общество

Единица измерения: тыс. руб.

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по

ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710002		
2006	03	31
00237328		
3448006988		
24.16		
47	34	
384/385		

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	309 059	223 582
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	( 305 780 )	(201 202)
Валовая прибыль	029	3 279	22 308
Коммерческие расходы	030	( 3 045 )	(8)
Управленческие расходы	040	(41 457)	(35 198)
Прибыль (убыток) от продаж	050	(41 223)	(12 826)
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	060	0	8
Проценты к уплате	070	( 31 797 )	(29 248)
Доходы от участия в других организациях	080	0	0
Прочие операционные доходы	090	1 021 889	377 595
Прочие операционные расходы	100	( 946 841 )	(331 076)
Внереализационные доходы	120	4 886	2 315
Внереализационные расходы	130	( 2 875 )	(4 013)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	140	4 039	2 755
Отложенные налоговые активы	141	36	40
Отложенные налоговые обязательства	142	(257)	183
Текущий налоговый убыток	150	(1 137)	(1 351)
Прочие обязательные платежи	151	(23)	(62)
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	190	2 658	1 565
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	389	427
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию		-	-

**Бухгалтерский баланс ООО «ВнешЭкономТорг»**  
на 31 Декабря 2005 г.

Форма №1 по ОКУД	К О Д Ы	
Дата (год, месяц, число)	0710001	
Организация Общество с ограниченной ответственностью "ВнешЭкономТорг" по ОКПО	2005 12 31	
Идентификационный номер налогоплательщика	72097778	
Вид деятельности Производство по ОКВЭД	7710524964/771001001	
Организационно-правовая форма форма собственности	51.55.2	
Общество с ограниченной ответственностью по ОКОПФ / ОКФС	65	23
Единица измерения тыс руб по ОКЕИ	384	
Местонахождение (адрес)	Россия, 123056, г. Москва г, ул. Большая Грузинская , д. 60 стр. 1	

Дата утверждения	. .
Дата отправки / принятия	. .

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>I. Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	120	52	37
<b>Итого по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>52</b>	<b>37</b>
<b>II. Оборотные активы</b>			
Запасы	210	58697	77385
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	56188	76064
готовая продукция и товары для перепродажи	214	2476	1294
расходы будущих периодов	216	32	28
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	15628	13150
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	186639	137322
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	186543	137293
Денежные средства	260	502	571
<b>Итого по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>261466</b>	<b>228428</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>300</b>	<b>261518</b>	<b>228466</b>

Форма 0710001 с.2

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>III. Капитал и резервы</b>			
Уставный капитал	410	10	10
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	1426	3374
<b>Итого по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>1436</b>	<b>3384</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>			
Отложенные налоговые обязательства	515	245	124
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>245</b>	<b>124</b>
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	610	144000	134400
Кредиторская задолженность	620	115837	90558
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	108440	86207
задолженность перед персоналом организации	622	37	41
задолженность перед государственными внебюджетными	623	15	-
задолженность по налогам и сборам	624	414	355
прочие кредиторы	625	6931	3955
<b>Итого по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>259837</b>	<b>224958</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>700</b>	<b>261518</b>	<b>228466</b>

**Отчет о прибылях и убытках ООО «ВнешЭкономТорг»**  
за период с 1 Января по 31 Декабря 2005 г.

Форма №2 по ОКУД  
Дата (год, месяц, число)  
Общество с ограниченной ответственностью  
Организация "ВнешЭкономТорг"  
Идентификационный номер налогоплательщика  
Вид деятельности **Производство**  
Организационно-правовая форма форма собственности  
**Общество с ограниченной ответственностью**  
Единица измерения: тыс. руб.

КОДЫ		
<b>0710002</b>		
<b>2005</b>	<b>12</b>	<b>31</b>
<b>72097778</b>		
<b>7710524964/771001001</b>		
<b>51.33.1</b>		
<b>65</b>	<b>16</b>	
<b>384</b>		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период
наименование	код		
1	2	3	4
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	2060557	956353
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-2038812	-943751
Валовая прибыль	029	21745	12602
Коммерческие расходы	030	-2506	-1866
Управленческие расходы	040	-1912	-493
Прибыль (убыток) от продаж	050	17327	10243
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	060	-	-
Проценты к уплате	070	-12179	-6021
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие операционные доходы	090	1682515	826519
Прочие операционные расходы	100	-1684695	-828660
Внереализационные доходы	120	-	-
Внереализационные расходы	130	-20	-1
	135	-	-
	136	-	-
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	140	2948	2080
Отложенные налоговые активы	141	-	-
Отложенные налоговые обязательства	142	121	-245
Текущий налог на прибыль	150	-1119	-408
Налоговые санкции	180	-1	-
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	190	1949	1427
СПРАВОЧНО:			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	291	154
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	-	-



## Бухгалтерский баланс ООО «ВнешЭкономТорг»

на 31 Марта 2006 г.

Форма №1 по ОКУД	К О Д Ы	
Дата (год, месяц, число)	0710001	
по ОКПО	2006 3 31	
ИНН	72097778	
по ОКВЭД	7710524964\770101001	
по ОКОПФ / ОКФС	65	23
по ОКЕИ	384	

Организация "ВнешЭкономТорг"  
 Идентификационный номер налогоплательщика  
 Вид деятельности **Производство**  
 Организационно-правовая форма форма собственности  
**Общество с ограниченной ответственностью**  
 Единица измерения тыс руб  
 Местонахождение (адрес)  
**105005, Москва г, Аптекарский пер, д. 4, стр. 2; офис 415**

Дата утверждения . . .  
 Дата отправки / принятия . . .

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>I. Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	120	37	34
<b>Итого по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>37</b>	<b>34</b>
<b>II. Оборотные активы</b>			
Запасы	210	77385	182583
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	76064	141852
готовая продукция и товары для перепродажи	214	1294	40713
расходы будущих периодов	216	28	18
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	13150	28743
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	137322	169026
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	137293	113192
Денежные средства	260	571	512
<b>Итого по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>228428</b>	<b>380863</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>300</b>	<b>228466</b>	<b>380897</b>

Форма 0710001 с.2

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>III. Капитал и резервы</b>			
Уставный капитал	410	10	10
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	3374	4052
<b>Итого по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>3384</b>	<b>4062</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>			
Отложенные налоговые обязательства	515	124	3035
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>124</b>	<b>3035</b>
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	610	134400	127000
Кредиторская задолженность	620	90558	246800
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	86207	222487
задолженность перед персоналом организации	622	41	43
задолженность перед государственными внебюджетными	623	-	12
задолженность по налогам и сборам	624	355	91
прочие кредиторы	625	3955	24166
<b>Итого по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>224958</b>	<b>373800</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>700</b>	<b>228466</b>	<b>380897</b>

**Отчет о прибылях и убытках ООО «ВнешЭкономТорг»  
за период с 1 Января по 31 Марта 2006 г.**

Общество с ограниченной ответственностью  
 Организация "ВнешЭкономТорг"  
 Идентификационный номер налогоплательщика  
 Вид деятельности **Производство**  
 Организационно-правовая форма форма собственности

Форма №2 по ОКУД  
 Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ / ОКФС

по ОКЕИ

Общество с ограниченной ответственностью

Единица измерения: тыс. руб.

К О Д ы		
0710002		
2006	03	31
72097778		
7710524964\770101001		
51.55.2		
65	23	
384		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи	010	656254	518618
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(654114)	(511530)
Валовая прибыль	029	2140	7088
Коммерческие расходы	030	(758)	(760)
Управленческие расходы	040	(472)	(438)
Прибыль (убыток) от продаж	050	910	5890
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к уплате	070	(192)	(3719)
Прочие операционные доходы	090	527884	485280
Прочие операционные расходы	100	(527688)	(486504)
Внереализационные расходы	130	(1)	(9)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	140	913	938
Отложенные налоговые обязательства	142	(2911)	(2281)
Текущий налог на прибыль	150	2689	1961
Налоговые санкции	180	(13)	-
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	190	678	618
СПРАВОЧНО:			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	3	95