



Группа  
Компаний  
«ЭФКО»



## ОПИСАНИЕ БИЗНЕСА

Группа компаний «ЭФКО» – один из крупнейших игроков на рынке масложировой продукции, выпускающий широкий ассортимент продуктов питания под торговыми марками «Слобода», «ALTERO» и «Нежка», а также жиры и маргарины для пищевой промышленности. «ЭФКО» представляет собой вертикально интегрированный холдинг, объединяющий все производственные стадии – от производства, хранения и переработки сельскохозяйственной продукции, до дистрибуции готовых продуктов питания.

Оборот основного производственного предприятия Группы – ОАО «ЭФКО» – в 2004 г. составил 4,6 млрд. руб., оборот за 9 месяцев 2005 г. – 4,2 млрд. По показателю роста выручки (42% к аналогичному периоду 2004 г.) предприятие является одним из лидеров в отрасли.

Портфель потребительской продукции «ЭФКО» включает фасованное подсолнечное масло (в т.ч. с добавлением оливкового), майонезы, соусы на основе майонезов, маргарины. Вся продукция производится под собственными торговыми марками в высококачественной современной упаковке и нацелена на рыночные сегменты mainstream и above mainstream. К промышленной продукции относятся специальные жиры и маргарины для пищевой промышленности, шрот подсолнечника.

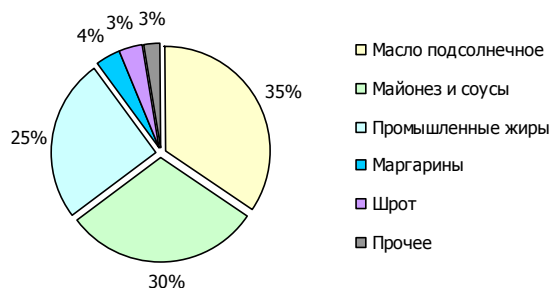
## Производственные показатели и рыночные позиции Группы компаний «ЭФКО».

| Направление          | Ед. изм. | Выпуск |        |        | Доля рынка 2005 г. |
|----------------------|----------|--------|--------|--------|--------------------|
|                      |          | 2004   | 9м2005 | 2005П  |                    |
| Подсолнечное масло   |          |        |        |        |                    |
| - фасованное         | т. бут.  | 48 720 | 53 062 | 76 196 | 7%                 |
| - нефасованное       | тонн     | 10 373 | 7 773  | 11 359 | 1,7%               |
| Майонез и соусы      | тонн     | 49 192 | 34 240 | 45 385 | 17%                |
| Потребит. маргарины* | тонн     | 2 495  | 2 065  | 2 777  | 3,3%               |
| Промышл. жиры*       | тонн     | 29 173 | 34 476 | 53 047 | 13,8%              |
| Промышл. маргарины*  | тонн     | 3 895  | 6 725  | 9 876  | 4%                 |

\* Производство осуществляется ООО «ЭФКО-Слобода».

С 2005 г. ОАО «ЭФКО» осуществляет бутылирование подсолнечного масла «Олейна» по контракту с корпорацией «Bunge» (США), объем выпуска за 9 месяцев 2005 г. составил 11,6 млн. бут.

## Структура выручки от реализации готовой продукции ОАО «ЭФКО» и ООО «ЭФКО-Слобода» за 9 месяцев 2005 г.



Бизнес-стратегия Группы нацелена на производство высококачественных экологически чистых продуктов питания из отечественного сырья, с использованием самых современных технологий. Определяющим моментом стратегии является производство продукции под собственными торговыми марками национального уровня и наращивание выпуска продукции, ориентированной на потребителей с достатком среднего и выше среднего уровня. Благодаря накопленному опыту и применению новейших технологических разработок «ЭФКО» производит продукты, многие из которых являются в значительной степени уникальными относительно конкурентов (подсолнечное масло с добавлением оливкового, соусы).

Конкурентными преимуществами «ЭФКО» являются вертикальная интеграция производственного цикла от выращивания семян до дистрибуции готового продукта, наличие известных торговых марок национального уровня, высокий уровень технологической оснащенности, доступ к дешевой рабочей силе. Развитая система дистрибуции «ЭФКО» охватывает крупнейшие города России.

## ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

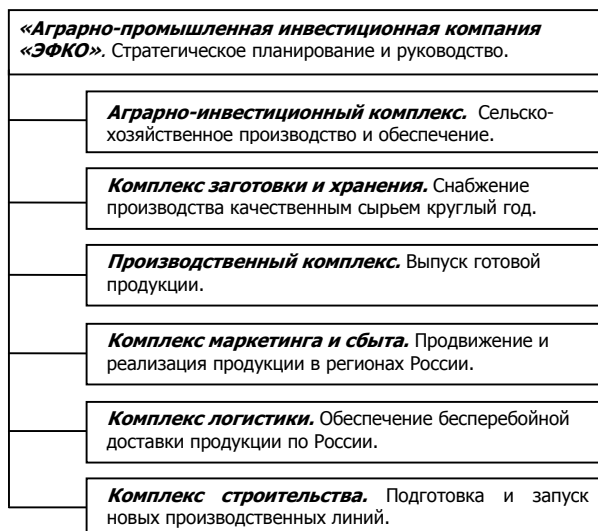
Консолидированная отчетность Группой не составляется, наиболее объективное представление о результатах деятельности дают финансовые показатели основного производственного предприятия – ОАО «ЭФКО». Данная компания выступает в качестве центра консолидации операционной прибыли и заимствований Группы.

| млн. руб.             | 2003  | 2004  | 9м2005 | 2005П |
|-----------------------|-------|-------|--------|-------|
| Выручка               | 4 427 | 4 628 | 4 227  | 5 455 |
| Себестоимость         | 3 679 | 4 039 | 3 680  | 4 752 |
| Валовая прибыль       | 748   | 588   | 547    | 703   |
| Норма валовой прибыли | 0,17  | 0,13  | 0,13   | 0,13  |
| EBITDA                | 502   | 324   | 366    | 497   |
| Норма EBITDA          | 11,3  | 7,0   | 8,7    | 9,1   |
| Чистая прибыль        | 188   | 2     | 30     | 62    |
| Активы                | 3 952 | 4 805 | 5 765  | 5 978 |
| Капитал               | 1 141 | 1 144 | 1 173  | 1 205 |
| Займы и кредиты       | 2 178 | 2 746 | 3 919  | 4 195 |
| Долг/EBITDA           | 4,34  | 8,46  | 8,03   | 8,44  |
| EBITDA/Проценты       | 2,12  | 1,33  | 1,32   | 1,33  |

Рост ссудной задолженности в 2005 г. связан с увеличением инвестиций в основное производство. Средства от размещения облигаций займа планируется направить на ее рефинансирование.

Сегодня в Группу «ЭФКО» входят 60 предприятий, объединяемых по функциональным направлениям.

## Функциональная структура Группы компаний «ЭФКО»



Холдинговой компании ЗАО «АПИК ЭФКО» принадлежат пакеты акций компаний Группы. Учредителями холдинговой компании являются физические лица – высший менеджмент Группы.

В октябре 2005 г. корпорация Bunge – мировой лидер в производстве растительных масел и компания «ЭФКО» объявили о достижении договоренности о купле - продаже 25% пакета акций ОАО «ЭФКО» и 25% доли в уставном капитале ООО «ЭФКО-Слобода». Завершение сделки будет осуществлено после получения соответствующего одобрения Федеральной антимонопольной службы.



Группа  
Компаний  
«ЭФКО»



### ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

|                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Полное наименование эмитента                                                                  | Открытое акционерное общество «Эфирное»                                                                                                                                                                                                                                    |
| Поручители по займу                                                                           | Закрытое акционерное общество «Аграрно-промышленная инвестиционная компания ЭФКО»<br>Общество с ограниченной ответственностью «ЭФКО-Слобода»                                                                                                                               |
| Форма выпуска                                                                                 | Процентные неконвертируемые документарные облигации серии 02 на предъявителя с обязательным централизованным хранением                                                                                                                                                     |
| Дата регистрации                                                                              | 24 ноября 2005 г.                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Гос. регистрационный номер                                                                    | 4-02-41166-А                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Номинальный объем выпуска                                                                     | 1 500 000 000 (Один миллиард пятьсот миллионов) рублей                                                                                                                                                                                                                     |
| Номинал облигации                                                                             | 1 000 (Одна тысяча) рублей                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Срок обращения                                                                                | 4 года (1 456 дней)                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Купонный период                                                                               | 6 месяцев (182 дня)                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Количество купонов                                                                            | 8                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Ставка купона                                                                                 | Ставка первого купона определяется в ходе конкурса при размещении; ставка второго купона равна ставке первого; в момент принятия решения о размещении уполномоченный орган Эмитента определяет окончательное количество купонов, ставка которых будет равна первому купону |
| Приобретение облигаций по требованию владельцев с возможностью дальнейшего обращения (оферта) | Дата приобретения облигаций у их владельцев определяется уполномоченным органом Эмитента одновременно с принятием решения о размещении и количестве купонов, ставка которых будет равна первому купону. Цена выкупа – 100%+НҚД.                                            |
| Способ размещения                                                                             | Открытая подписка на ЗАО «ФБ ММВБ», конкурс по ставке первого купона                                                                                                                                                                                                       |
| Цена размещения                                                                               | 100% от номинала                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Депозитарий                                                                                   | Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр»                                                                                                                                                                                                               |
| Вторичное обращение                                                                           | ЗАО «ФБ ММВБ» и внебиржевой рынок                                                                                                                                                                                                                                          |
| Организатор                                                                                   | Финансовая корпорация «УРАЛСИБ»                                                                                                                                                                                                                                            |
| Андеррайтер, агент по исполнению оферты                                                       | ООО «УРАЛСИБ Кэпитал»                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Платежный агент выпуска                                                                       | Открытое акционерное общество «БАНК УРАЛСИБ»                                                                                                                                                                                                                               |

#### ОАО «ЭФКО»

309850, Белгородская обл., г. Алексеевка, ул.  
Фрунзе, д. 2

Тел/факс: (07234) 4-50-73

e-mail: [efirnoe@efko.belgtts.ru](mailto:efirnoe@efko.belgtts.ru)

<http://www.efko.ru/>

#### Финансовая корпорация «УРАЛСИБ»

119048, г. Москва, ул. Ефремова, д. 8

Операции с долговыми инструментами

Тел. (095) 785-1208; факс (095) 785-1206

e-mail: [fisales@uralsib.ru](mailto:fisales@uralsib.ru)

[www.uralsibcap.ru](http://www.uralsibcap.ru)

Bloomberg: USIB