

# МЕЧЕЛ

## ОБЛИГАЦИИ

### ОАО «ЧЕЛЯБИНСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ», обеспеченные поручительством ОАО «УК «Южный Кузбасс»

Облигации ОАО «Челябинский металлургический комбинат», обеспеченные поручительством ОАО «Угольная Компания «Южный Кузбасс», серии 01, выпускаемые в форме документарных ценных бумаг на предъявителя с обязательным централизованным хранением (учетом) в количестве 1 000 000 (Один миллион) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая общей номинальной стоимостью 1 000 000 000 (Один миллиард) рублей с шестью купонными периодами и датой погашения на 1092 (Тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения Облигаций.

---

## ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

### Организаторы и андеррайтеры



### Андеррайтеры



### Платежный агент



Москва 2003

## **С О Д Е Р Ж А Н И Е**

<b>УВЕДОМЛЕНИЯ</b>	<b>5</b>
<b>КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И ИНЫХ УЧАСТНИКАХ РАЗМЕЩЕНИЯ И ОБРАЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ</b>	<b>9</b>
ЭМИТЕНТ	9
ОРГАНИЗАТОРЫ И АНДЕРРАЙТЕРЫ	9
АНДЕРРАЙТЕРЫ	9
ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ	10
АГЕНТ ПО ПРИОБРЕТЕНИЮ ОБЛИГАЦИЙ	10
УПОЛНОМОЧЕННЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ	10
ЗАО «ММВБ»	11
<b>ДОСТУП К ИМЕЮЩИМСЯ ДОКУМЕНТАМ</b>	<b>11</b>
<b>ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ</b>	<b>12</b>
<b>ОПИСАНИЕ ОБЛИГАЦИЙ</b>	<b>14</b>
ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	14
ПРАВА, ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫЕ КАЖДОЙ ОБЛИГАЦИЕЙ ВЫПУСКА	14
ФОРМА ОБЛИГАЦИЙ И ПОРЯДОК ИХ ОБРАЩЕНИЯ	14
ПЛАТЕЖИ ПО ОБЛИГАЦИЯМ И ПОГАШЕНИЕ ОБЛИГАЦИЙ	15
ВОЗМОЖНОСТЬ, ПОРЯДОК И УСЛОВИЯ ПРИОБРЕТЕНИЯ ЭМИТЕНТОМ ОБЛИГАЦИЙ ВЫПУСКА	17
ПРИОСТАНОВКА ОПЕРАЦИЙ ПО СЧЕТАМ ДЕПО, СВЯЗАННЫХ С ДВИЖЕНИЕМ ОБЛИГАЦИЙ	17
ОПИСАНИЕ ДЕЙСТВИЙ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ В СЛУЧАЕ ОТКАЗА ЭМИТЕНТА ОТ ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ОБЛИГАЦИЯМ	18
<b>ФАКТОРЫ РИСКА</b>	<b>19</b>
ЭКОНОМИЧЕСКИЕ РИСКИ	19
СОЦИАЛЬНЫЕ РИСКИ	19
ИНФЛЯЦИОННЫЕ РИСКИ	19
ВАЛЮТНЫЕ РИСКИ	20
ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ	20
ВЛИЯНИЕ РАЗВИТИЯ РЕГИОНА НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА	20
ВОЗМОЖНЫЕ НЕГАТИВНЫЕ ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ПОВЛИЯТЬ НА СБЫТ ЭМИТЕНТА	21
РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С НАЛОГООБЛОЖЕНИЕМ	21
ТОЧНОСТЬ ФИНАНСОВОЙ И СТАТИСТИЧЕСКОЙ ИНФОРМАЦИИ	22
РИСК НЕИСПОЛНЕНИЯ ЭМИТЕНТОМ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПЕРЕД ВЛАДЕЛЬЦАМИ ОБЛИГАЦИЙ	22
ОТСУТСТВИЕ РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ И ВОЗМОЖНОСТЬ СИЛЬНЫХ КОЛЕБАНИЙ ЦЕНЫ ОБЛИГАЦИЙ	22
<b>КРАТКИЙ ОБЗОР РОССИЙСКОЙ ЧЕРНОЙ МЕТАЛЛУРГИИ</b>	<b>23</b>
ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЧЕРНОЙ МЕТАЛЛУРГИИ В ПЕРВОМ ПОЛУГОДИИ 2002 ГОДА	23
ДИНАМИКА МИРОВЫХ, КОНТРАКТНЫХ И ВНУТРЕННИХ ЦЕН ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ ЧЕРНЫХ МЕТАЛЛОВ И ИЗДЕЛИЙ ИЗ НИХ	25
ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА И ЭКСПОРТА ЧЕРНЫХ МЕТАЛЛОВ И ИЗДЕЛИЙ ИЗ НИХ	25

<b>ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЧЕРНОЙ МЕТАЛЛУРГИИ ВО ВТОРОМ ПОЛУГОДИИ 2002 г.</b>	<b>29</b>
--	-----------

---

<b>ЭМИТЕНТ - ОАО «ЧЕЛЯБИНСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»</b>	<b>31</b>
--	-----------

---

<b>ИСТОРИЯ И ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ</b>	<b>31</b>
<b>УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ ЭМИТЕНТА</b>	<b>32</b>
<b>ОСНОВНЫЕ АКЦИОНЕРЫ ЭМИТЕНТА</b>	<b>33</b>
<b>ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА</b>	<b>34</b>
<b>ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ПРОДУКЦИИ ЭМИТЕНТА</b>	<b>36</b>
МЕТАЛЛОПРОДУКЦИЯ	36
ПРОИЗВОДСТВО СПЕЦИАЛЬНЫХ СПЛАВОВ И СТАЛЕЙ	37
<b>СТРУКТУРА ЗАТРАТ ЭМИТЕНТА НА ПРОИЗВОДСТВО И РЕАЛИЗАЦИЮ ПРОДУКЦИИ</b>	<b>37</b>
<b>РЫНКИ СБЫТА ПРОДУКЦИИ ЭМИТЕНТА</b>	<b>38</b>
<b>ПЛАНЫ БУДУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА</b>	<b>38</b>
<b>ОСНОВНЫЕ КОНКУРЕНТЫ ЭМИТЕНТА</b>	<b>39</b>
<b>АУДИТОР И РЕГИСТРАТОР ЭМИТЕНТА</b>	<b>40</b>

---

<b>ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ ЭМИТЕНТА</b>	<b>41</b>
--------------------------------------	-----------

---

<b>БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА</b>	<b>41</b>
<b>АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ЭМИТЕНТА</b>	<b>41</b>
<b>ДЕБИТОРСКАЯ И КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ЭМИТЕНТА</b>	<b>43</b>
<b>ПРИБЫЛЬ И УБЫТКИ</b>	<b>43</b>
<b>АНАЛИЗ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ И КРЕДИТНОГО РИСКА ЭМИТЕНТА</b>	<b>43</b>
<b>ПРОГНОЗ ПОСТУПЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ ПОТОКОВ ДЛЯ ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ОБЛИГАЦИЯМ ЭМИТЕНТА</b>	<b>44</b>
<b>АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ЭМИТЕНТА</b>	<b>44</b>
<b>АНАЛИЗ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ЭМИТЕНТА</b>	<b>45</b>
<b>ССУДНАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ЭМИТЕНТА ПЕРЕД БАНКАМИ</b>	<b>46</b>

---

<b>ПОРУЧИТЕЛЬ - ОАО «УГОЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ЮЖНЫЙ КУЗБАСС»</b>	<b>47</b>
--	-----------

---

<b>ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ПОРУЧИТЕЛЕ</b>	<b>47</b>
<b>УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ ПОРУЧИТЕЛЯ</b>	<b>49</b>
<b>ОСНОВНЫЕ АКЦИОНЕРЫ ПОРУЧИТЕЛЯ</b>	<b>49</b>
<b>АУДИТОР И РЕГИСТРАТОР ПОРУЧИТЕЛЯ</b>	<b>49</b>

---

<b>ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ПОРУЧИТЕЛЯ</b>	<b>50</b>
--	-----------

---

<b>БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПОРУЧИТЕЛЯ</b>	<b>50</b>
<b>АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПОРУЧИТЕЛЯ</b>	<b>50</b>

---

<b>НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ РОССИЙСКОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>	<b>53</b>
--	-----------

---

<b>НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ</b>	<b>53</b>
<b>НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ/ДОХОДЫ</b>	<b>53</b>
НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ КУПОННОГО ДОХОДА	53
ОБЛОЖЕНИЕ НАЛОГОМ ДОХОДА ОТ ПРОДАЖИ ОБЛИГАЦИЙ	53
<b>НАЛОГ НА ИМУЩЕСТВО</b>	<b>54</b>
<b>НАЛОГ НА ДОХОДЫ ИЗ ИСТОЧНИКОВ В РФ</b>	<b>54</b>

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ КУПОННОГО ДОХОДА	54
ОБЛОЖЕНИЕ НАЛОГОМ ПРИБЫЛИ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ОБЛИГАЦИЙ	54
НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ КУПОННОГО ДОХОДА И ДОХОДА ОТ ПРОДАЖИ ОБЛИГАЦИЙ, ПОЛУЧАЕМЫХ ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ	54
ПРОЦЕДУРА ПРЕДВАРИТЕЛЬНОГО ОСВОБОЖДЕНИЯ ОТ НАЛОГА НА ДОХОДЫ ИЗ ИСТОЧНИКОВ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	55
<b>ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ОБРАЩЕНИЮ ОБЛИГАЦИЙ</b>	<b>56</b>
<b>ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ</b>	<b>57</b>
СУЩЕСТВЕННЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ	57
УВЕДОМЛЕНИЯ	57
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ. ДОГОВОР ПОРУЧИТЕЛЬСТВА № 1407У/02</b>	<b>58</b>

## УВЕДОМЛЕНИЯ

Открытое акционерное общество «Челябинский металлургический комбинат» («Эмитент») осуществляет размещение (отчуждение первым владельцам) («Размещение») облигаций процентных документарных серии 01, обеспеченных поручительством ОАО «Угольная Компания «Южный Кузбасс» («Поручитель»), выпускаемых в форме документарных ценных бумаг на предъявителя с обязательным централизованным хранением (учетом) в количестве 1 000 000 (Один миллион) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая общей номинальной стоимостью 1 000 000 000 (Один миллиард) рублей с шестью купонными периодами и датой погашения на 1092 (Тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения облигаций («Облигации») на основании Решения о выпуске Облигаций и Проспекта эмиссии Облигаций ОАО «Челябинский металлургический комбинат», утвержденных Советом директоров ОАО «Челябинский металлургический комбинат» 29 ноября 2002 г. (Протокол №8) и зарегистрированных ФКЦБ России 27 декабря 2002 г. с присвоением государственного регистрационного номера 4-01-00080-А («Решение о выпуске» и «Проспект эмиссии»).

Купонный доход подлежит выплате в конце каждого из шести купонных периодов.

Первый купонный период начинается с даты начала размещения Облигаций. Второй и последующие купонные периоды начинаются с даты окончания предыдущего купонного периода. Купонный доход подлежит выплате в дату окончания соответствующего купонного периода. Последний (шестой) купонный доход выплачивается в дату погашения Облигаций.

Размещение Облигаций, организацию их вторичного обращения осуществляют Организаторы и Андеррайтеры выпуска (далее «Организаторы и Андеррайтеры»):

- Открытое акционерное общество «Альфа-Банк», зарегистрированное по адресу: 119421 г. Москва, ул. Новаторов, д. 7, к. 1, и находящийся по адресу: 107078 Москва, ул. Маши Порываевой, д. 9;
- Акционерный коммерческий банк «РОСБАНК» (Открытое Акционерное Общество), зарегистрированный по адресу: 107078, Москва, ул. Маши Порываевой, д. 11, и находящийся по адресу: 107078, Москва, ул. Маши Порываевой, д. 11;
- Открытое акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов», зарегистрированное по адресу: 129594, Москва, ул. Суцевский вал, д. 65, корп. 1, и находящийся по адресу: 129594, Москва, ул. Суцевский вал, д. 65, корп. 1.

Андеррайтерами выпуска Облигаций являются:

- Закрытое акционерное общество «Углеметбанк», зарегистрированное по адресу: Кемеровская обл., г. Междуреченск, ул. Юности, д. 6 и находящийся по адресу: Кемеровская обл., г. Междуреченск, ул. Юности, д. 6.
- Закрытое акционерное общество «Райффайзенбанк Австрия», зарегистрированный по адресу: г. Москва, ул. Троицкая д. 17/1 и находящийся по адресу г. Москва, ул. Троицкая д. 17/1.
- Открытое акционерное общество «Банк внешней торговли» (ВНЕШТОРГБАНК), зарегистрированное по адресу: 103031, г. Москва, ул. Кузнецкий мост, 16 и находящийся по адресу: 103031, Москва, ул. Кузнецкий мост, 16.

Погашение Облигаций и выплата купонов производится по поручению Эмитента платежным агентом (далее по тексту – «Платежный агент»), функции которого выполняет

- Открытое акционерное общество «Альфа-Банк», зарегистрированное по адресу: 119421, Москва, ул. Новаторов, д. 7, корп. 1, и находящийся по адресу: 107078, Москва, ул. Маши Порываевой, д. 9.

Размещение и обращение Облигаций будет осуществляться исключительно на территории Российской Федерации. Облигации не регистрировались и не будут регистрироваться иначе, чем по законодательству Российской Федерации, регулирующему функционирование рынка ценных бумаг

данного типа. Облигации не могут размещаться, обращаться, предлагаться к покупке или продаже, прямо или опосредованно, и настоящий Информационный меморандум не может распространяться в какой-либо иной стране, за исключением случаев, прямо предусмотренных законодательством такой страны, что должно определяться каждым потенциальным инвестором самостоятельно на свой страх и риск, при этом Эмитент, Организаторы и Андеррайтеры выпуска Облигаций не несут никакой ответственности за любое такое незаконное размещение, обращение, предложение и распространение.

*Настоящий Информационный меморандум предоставляется исключительно в информационных целях. Он не является составной частью документов, подлежащих представлению в какие-либо регистрирующие или иные государственные органы Российской Федерации или какого-либо иностранного государства в связи с регистрацией ценных бумаг, описанных в настоящем документе. При ознакомлении с Информационным меморандумом каждому потенциальному инвестору рекомендуется также ознакомиться с Проспектом эмиссии и Решением о выпуске.*

*Настоящий Информационный меморандум является информационным документом для потенциальных инвесторов и представлен в том виде, который поможет им получить дополнительную информацию об Эмитенте Облигаций – ОАО «Челябинский металлургический комбинат» и Поручителе – ОАО «УК «Южный Кузбасс» и оценить риски, связанные с приобретением Облигаций. Информационный меморандум составлен таким образом, чтобы предоставить потенциальным инвесторам информацию сверх минимального объема, раскрытие которого обязательно в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации при выпуске облигаций.*

*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 эмиссии, 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, Организаторами и Андеррайтерами.*

*Настоящий Информационный меморандум не является предложением о продаже или предложением о покупке Облигаций или любых иных ценных бумаг какому-либо лицу в России или любой иной стране или регионе. Настоящий Информационный меморандум не является рекламным материалом относительно Облигаций, продажи или покупки Облигаций или любых иных ценных бумаг в России или в любой иной стране или регионе.*

*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 после проведения добросовестной проверки 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. Представленная в настоящем документе информация, касающаяся Российской Федерации, подготовлена на основании общедоступных данных, которые не были независимо проверены или иным образом подтверждены Эмитентом. Эмитент принимает на себя ответственность только за правильное воспроизведение полученной им вышеуказанной информации, и Эмитент не принимает на себя иных обязательств, не делает никаких иных заявлений и не предоставляет иных гарантий относительно такой информации.*

*Заявления, относящиеся к Поручителю, Организаторам и Андеррайтерам 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 публикации 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.

Настоящий Информационный меморандум и любую прилагаемую к нему финансовую документацию не следует рассматривать как рекомендацию Поручителя, Организаторов и Андеррайтеров по приобретению Облигаций. Любое лицо, получившее настоящий Информационный меморандум, подтверждает, что оно не полагалось на Поручителя, Организаторов и Андеррайтеров относительно полноты и точности Информационного меморандума и решения о приобретении Облигаций. Каждое такое лицо должно самостоятельно определить для себя значимость информации, содержащейся в Информационном меморандуме, и при покупке Облигаций должно опираться на исследования и иные проверки, которые сочтет необходимыми. Организаторы и Андеррайтеры не принимали и не принимают на себя обязательств по изучению положения дел и финансового состояния Эмитента в течение срока действия договоренностей, предусмотренных Информационным меморандумом, и не обязуются консультировать кого-либо из инвесторов или потенциальных инвесторов в Облигации относительно изложенной информации.

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом своих обязательств по Облигациям, владельцы Облигаций вправе обратиться к Поручителю с требованием исполнить такие обязательства надлежащим образом. Порядок реализации владельцами Облигаций указанного права изложен в Договоре поручительства, являющимся приложением к Проспекту эмиссии Облигаций (далее – «Договор поручительства»). Организацией, предоставившей обеспечение по данному выпуску Облигаций является: Открытое акционерное общество «Угольная компания «Южный Кузбасс» (ОАО «УК «Южный Кузбасс»), ИНН: 4214000608. Место нахождения: Кемеровская обл., г. Междуреченск, ул. Юности, ба. При неисполнении Поручителем своих обязательств в соответствии с указанным выше Договором поручительства, а также в случае неисполнения Эмитентом обязательств по выплате доходов и погашению Облигаций, владельцы вправе обратиться в суд (арбитражный суд) с иском к Эмитенту или Поручителю о выплате номинальной стоимости и/или дохода по Облигациям и возмещению убытков.

ОАО «Челябинский металлургический комбинат» и ОАО «УК «Южный Кузбасс» являются предприятиями, зарегистрированными на территории Российской Федерации, и не отказывались от права применения иммунитета в отношении принудительного исполнения судебных и арбитражных решений, вынесенных в любом другом государстве. Эмитент может воспользоваться ссылкой на иммунитет в судебном споре по обязательствам, связанным с выпуском, обращением и погашением Облигаций и воспрепятствовать вынесению решения иностранных судебных органов, обязывающих Эмитента совершить определенные действия или обращающих взыскание на имущество Эмитента. Таким образом, держатели Облигаций могут иметь затруднения при осуществлении судебной защиты своих имущественных прав по Облигациям в иностранных судах. В случае, если держатель Облигаций сможет получить решение иностранного суда, вынесенное в его пользу, обращение взыскания на имущество Эмитента в Российской Федерации будет возможным только после того, как российский суд вынесет свое решение о признании и приведении в исполнение иностранного судебного решения. Такое признание и приведение в исполнение возможно только при наличии соответствующего международного договора о признании и приведении в исполнение судебных решений между Российской Федерацией и государством, в суде которого вынесено решение в пользу держателя Облигаций. Кроме того, процедура признания и приведения в исполнение иностранного судебного решения будет осуществляться в соответствии с положениями Гражданско-процессуального кодекса и других нормативных актов. Согласно действующему российскому законодательству, российский суд может отказать в разрешении принудительного исполнения иностранного судебного решения, в частности, если рассмотрение дела относится к исключительной компетенции российского суда или исполнение решения иностранного суда противоречит суверенитету Российской Федерации либо основным принципам российского законодательства.

В Информационном меморандуме «рубли», «руб.» или «рубл.» означают официальную валюту Российской Федерации; «доллары США», «доллары», «долл.», «USD» и «US\$» означают

официальную валюту Соединенных Штатов Америки; «млрд.», «млн.» и «тыс.» применительно к денежным суммам означают, соответственно, «миллиард», «миллион» и «тысяча». Пересчет из рублей в доллары произведен исключительно для удобства читателя. Ни Эмитент, ни Организаторы, ни Андеррайтеры выпуска Облигаций не делают заявлений о том, что указанные в настоящем Информационном меморандуме суммы в рублях или в долларах могли или могут в действительности быть пересчитаны в доллары или в рубли по какому-либо определенному курсу или вообще пересчитаны на какую-либо дату или период. Любые представленные в настоящем Информационном меморандуме данные за 2002 год получены на основании предварительных добросовестных оценок, если иное не указано в Информационном меморандуме.



## **КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И ИНЫХ УЧАСТНИКАХ РАЗМЕЩЕНИЯ И ОБРАЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ**

### **Эмитент**

---

Открытое акционерное общество «Челябинский металлургический комбинат».

- Сокращенное наименование: ОАО «Мечел»;
- Зарегистрировано Администрацией Металлургического района г. Челябинска 22 марта 1993 г., номер свидетельства о регистрации 652;
- Идентификационный номер налогоплательщика: 7450001007;
- Почтовый адрес: 454047, г. Челябинск, ул. 2-ая Павелецкая, 14;
- Контактный телефон: (3512) 24-46-61. Факс: (3512) 24-46-61.

### **Организаторы и андеррайтеры**

---

Открытое акционерное общество «Альфа-Банк» (ОАО «Альфа-Банк»).

- Номер лицензии 177-03471-100000 (на осуществление брокерской деятельности), выдана ФКЦБ России 07.12.2000 без ограничения срока действия;
- Идентификационный номер налогоплательщика: 7728168971;
- Место регистрации: 119421, г. Москва, ул. Новаторов, д. 7, к. 1. Почтовый адрес: 107078 Москва, ул. Маши Порываевой, д. 9;
- Тел: (095) 786 4897.

Акционерный коммерческий банк «РОСБАНК» (открытое акционерное общество) (АКБ «РОСБАНК»).

- Номер лицензии: 177-05721-100000 (на осуществление брокерской деятельности), выдана ФКЦБ РФ 6.11.2001 г. без ограничения срока действия;
- Идентификационный номер налогоплательщика: 7730060164;
- Место регистрации: 107078, Россия, г. Москва, ул. Маши Порываевой, 11. Почтовый адрес: Россия, 107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой, 11, а/я 208;
- Тел.: (095) 234-90-82; факс: (095) 721-95-50.

Открытое акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов».

- Идентификационный номер налогоплательщика 7736153344;
- Место нахождения: Москва, ул. Суцевский вал, 65, корп. 1. Почтовый адрес: Москва, ул. Суцевский вал, 65, корп. 1;
- Тел.: (095) 933-03-43; факс: (095) 933-03-44.

### **Андеррайтеры**

---

Закрытое акционерное общество «Углеметбанк».

- Место нахождения: Кемеровская обл., г. Междуреченск, ул. Юности, 6. Почтовый адрес: Кемеровская обл., г. Междуреченск, ул. Юности, 6.
- Тел: (384-75) - 2-18-50; Факс: (384-75) - 2-19-60.

Закрытое акционерное общество «Райффайзенбанк Австрия».

- Номер лицензии: 177-02900-100000 (на осуществление брокерской деятельности), выдана ФКЦБ России 27.11.2000 без ограничения срока действия;
- Идентификационный номер налогоплательщика: 7744000302;
- Место нахождения: г. Москва, ул. Троицкая д. 17/1. Почтовый адрес: г. Москва, ул. Троицкая д. 17/1;
- Тел.: (095) 721-99-00; факс: (095) 721-99-01.

Открытое акционерное общество «Банк внешней торговли» (ВНЕШТОРГБАНК)

- Номер лицензии: Генеральная лицензия № 1000 от 2 января 1991 года на право совершения всех видов банковских операций в рублях и иностранной валюте. Генеральная лицензия обновлена 22 января 1998 г.;
- Банковский идентификационный код: 044525187;
- Место регистрации: 103031, Москва, ул. Кузнецкий мост, 16. Почтовый адрес: 103031, Москва, ул. Кузнецкий мост, 16.
- Тел.: (095) 101-18-80; факс: (095) 258-47-81

### **Платежный агент**

---

Открытое акционерное общество «Альфа-Банк» (ОАО «Альфа-Банк»).

- Номер лицензии 177-03471-100000 (на осуществление брокерской деятельности), выдана ФКЦБ России 07.12.2000 без ограничения срока действия;
- Идентификационный номер налогоплательщика: 7728168971;
- Место регистрации: 119421, г. Москва, ул. Новаторов, д. 7, к. 1. Почтовый адрес: 107078 Москва, ул. Маши Порываевой, д. 9;
- Тел: (095) 786 4897.

### **Агент по приобретению Облигаций**

---

Открытое акционерное общество «Альфа-Банк» (ОАО «Альфа-Банк»).

- Номер лицензии 177-03471-100000 (на осуществление брокерской деятельности), выдана ФКЦБ России 07.12.2000 без ограничения срока действия;
- Идентификационный номер налогоплательщика: 7728168971;
- Место регистрации: 119421, г. Москва, ул. Новаторов, д. 7, к. 1. Почтовый адрес: 107078 Москва, ул. Маши Порываевой, д. 9;
- Тел: (095) 786 4897.

### **Уполномоченный депозитарий**

---

Некоммерческое партнерство «Национальный Депозитарный Центр» (НДЦ).

- Номер лицензии: 177-03431-000100 (на осуществление депозитарной деятельности), выдана ФКЦБ РФ 04.12.2000 года без ограничения срока действия;
- Идентификационный номер налогоплательщика: 7706131216;
- Место нахождения: 117049, Россия, г. Москва, ул. Житная, д. 12. Почтовый адрес: 125009, г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13;
- Тел.: (095) 956-27-89, 956-27-90.

## **ЗАО «ММВБ»**

---

ЗАО «ММВБ», созданное и действующее в соответствии с законодательством РФ, расположенное по адресу: 103009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13, стр. 1 (почтовый адрес: 103009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д.13, стр. 1), осуществляет деятельность профессионального участника рынка ценных бумаг в качестве организатора торговли и клирингового центра на основании Лицензий №077-05870-000001 и №077-05869-000010, выданных ФКЦБ РФ 26 февраля 2002 года без ограничения срока действия.

## **ДОСТУП К ИМЕЮЩИМСЯ ДОКУМЕНТАМ**

В течение всего времени, пока Облигации будут находиться в обращении, любое заинтересованное лицо по указанному в Информационном меморандуме адресу Эмитента, а также Организаторов и Андеррайтеров вправе получить копии\* Проспекта эмиссии, Решения о выпуске, а также настоящего Информационного меморандума. С информацией о выпуске можно также ознакомиться на сайтах ОАО «Челябинский металлургический комбинат» [www.mechel.ru](http://www.mechel.ru), ОАО «Альфа-Банк» [www.alfa-bank.ru](http://www.alfa-bank.ru), АКБ «РОСБАНК» [www.rosbank.ru](http://www.rosbank.ru).

---

\* за предоставление копий может взиматься плата, размер которой не превышает затраты на их изготовление

## ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ

<b>Эмитент</b>	ОАО «Челябинский металлургический комбинат» (ОАО «Мечел»)
<b>Поручитель</b>	ОАО «Угольная компания «Южный Кузбасс», (ОАО «УК «Южный Кузбасс»)
<b>Размещаемые ценные бумаги</b>	Облигации ОАО «Челябинский металлургический комбинат», обеспеченные поручительством ОАО «УК «Южный Кузбасс», серии 01, выпускаемые в форме документарных ценных бумаг на предъявителя с обязательным централизованным хранением (учетом) в количестве 1 000 000 (Один миллион) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая общей номинальной стоимостью 1 000 000 000 (Один миллиард) рублей с шестью купонными периодами и датой погашения на 1092 (Тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения Облигаций
<b>Купонные выплаты</b>	Эмитент выплачивает купонные доходы (каждый из которых именуется «Купонный доход») по Облигациям в последний день каждого Купонного периода. До Даты погашения предусмотрено шесть Купонных периодов. Купонный доход по Облигациям, не размещенным до даты окончания размещения, не начисляется и не выплачивается
<b>Сумма купонной выплаты</b>	<p>Расчет суммы выплат на одну Облигацию производится по следующей формуле:</p> $K_i = C_i * N * (T_i - T_{i-1}) / 365 / 100$ <p>где</p> <p><math>K_i</math> – сумма выплат по <math>i</math>-тому купону в расчете на одну Облигацию;</p> <p><math>N</math> – номинальная стоимость одной облигации (1000 рублей);</p> <p><math>C_i</math> – размер процентной ставки по <math>i</math>-тому купону, в % годовых (Процентная ставка по первому купону - <math>C(1)</math> - определяется путем проведения конкурса среди потенциальных покупателей Облигаций в первый день размещения. Процентная ставка по второму-третьему купонам - <math>C(2)</math>-<math>C(3)</math> - устанавливается Эмитентом в числовом выражении. Процентная ставка по четвертому купону - <math>C(4)</math> - устанавливается равной процентной ставке по третьему купону. Процентная ставка по пятому купону - <math>C(5)</math> устанавливается Эмитентом в числовом выражении. Процентная ставка по шестому купону - <math>C(6)</math> - устанавливается равной процентной ставке по пятому купону. См. раздел Платежи по облигациям и погашение Облигаций);</p> <p><math>T_i</math> – дата окончания <math>i</math>-того купонного периода;</p> <p><math>T_{i-1}</math> – дата начала <math>i</math>-того купонного периода;</p> <p><math>i</math> – порядковый номер купонного периода (1, 2, 3, 4, 5, 6)</p>
<b>Сертификат и система учета прав на Облигации</b>	Облигации выпускаются в документарной форме с оформлением на весь объем выпуска сертификата, подлежащего централизованному хранению в Уполномоченном депозитарии. Выдача сертификата владельцам Облигаций не предусматривается. Депозитарный учет операций с Облигациями осуществляется НДЦ, выполняющим функции Уполномоченного депозитария, и депозитариями, на счетах депо которых учитываются Облигации (далее «Депозитарии»). Права на Облигации, которые хранятся и (или) права на которые учитываются в Депозитариях, считаются переданными с момента внесения Депозитариями соответствующей записи по счету депо приобретателя Облигаций (клиента, депонента)

<b>Дата начала размещения Облигаций</b>	Размещение Облигаций начинается не ранее, чем через две недели после раскрытия информации о государственной регистрации выпуска Облигаций и обеспечения всем потенциальным приобретателям возможности доступа к информации о данном выпуске Облигаций. Дата начала размещения Облигаций устанавливается Эмитентом и доводится Эмитентом до сведения потенциальных приобретателей Облигаций не позднее, чем за 5 (пять) рабочих дней до даты начала размещения Облигаций путем публикации соответствующего уведомления в газете «Ведомости»
<b>Дата окончания размещения Облигаций</b>	Датой окончания размещения Облигаций является четвертый рабочий день, следующий за первым днем размещения Облигаций, либо дата размещения последней Облигации выпуска, в случае полного размещения Облигаций ранее 5 (Пяти) рабочих дней
<b>Цена размещения</b>	Цена размещения Облигаций в первый день размещения устанавливается в размере 100 (Сто) процентов от номинальной стоимости Облигаций. В последующие дни размещения покупатель Облигаций уплачивает цену в размере 100 (Ста) процентов от номинальной стоимости Облигаций плюс накопленный купонный доход, рассчитанный с даты начала размещения Облигаций
<b>Дата погашения</b>	Облигации погашаются по номинальной стоимости в 1092-й (Одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения Облигаций. («Дата погашения»)
<b>Порядок Размещения Облигаций</b>	Размещение Облигаций потенциальным инвесторам будет осуществлено посредством открытой подписки. Размещение Облигаций будет проводиться посредством купли и продажи Облигаций с использованием торговых и расчетных систем ЗАО «Московская Межбанковская Валютная Биржа» («ММВБ») в соответствии с ее регламентом и правилами, действующими на Дату начала размещения. Заключение сделок по размещению Облигаций начинается в первый день срока Размещения Облигаций после подведения итогов конкурса по определению процентной ставки по первому купону и заканчивается в последний день срока Размещения Облигаций. Облигации будут размещаться ОАО «Альфа-Банк», действующим в качестве агента Эмитента от своего имени, но по поручению и за счет Эмитента
<b>Вторичное обращение</b>	Вторичное обращение Облигаций осуществляется исключительно на территории Российской Федерации без каких-либо ограничений, установленных российским законодательством, путем заключения гражданско-правовых сделок с Облигациями в соответствии с законодательством Российской Федерации. В случае если сделки купли-продажи Облигаций заключаются на организованном рынке ценных бумаг (ОРЦБ), такие сделки осуществляются в соответствии с правилами, установленными организаторами торговли на рынке ценных бумаг
<b>Участники размещения и обращения Облигаций</b>	См. главу «Краткая информация об Эмитенте и иных участниках размещения и обращения Облигаций»
<b>Использование средств от размещения</b>	Средства, полученные от размещения Облигаций, планируется использовать на финансирование текущей деятельности путем пополнения оборотных средств и оптимизации структуры кредиторской задолженности
<b>Регулирующее право</b>	Облигации выпускаются в соответствии с законодательством Российской Федерации

## ОПИСАНИЕ ОБЛИГАЦИЙ

### Общие сведения

---

Открытое акционерное общество «Челябинский металлургический комбинат» («Эмитент») осуществляет размещение (отчуждение первым владельцам) («Размещение») Облигаций процентных документарных серии 01, обеспеченных поручительством ОАО «УК «Южный Кузбасс» («Поручитель»), выпускаемых в форме документарных ценных бумаг на предъявителя с обязательным централизованным хранением (учетом) в количестве 1 000 000 (Один миллион) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая общей номинальной стоимостью 1 000 000 000 (Один миллиард) рублей с шестью купонными периодами и датой погашения на 1092 (Тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения Облигаций («Облигации») на основании

- Решения о выпуске Облигаций ОАО «Челябинский металлургический комбинат», утвержденного Советом директоров ОАО «Челябинский металлургический комбинат» 29 ноября 2002 г. (Протокол №8), зарегистрированного ФКЦБ России 27 декабря 2002 г. с присвоением государственного регистрационного номера 4-01-00080-А («Решение»);
- Проспекта эмиссии Облигаций ОАО «Челябинский металлургический комбинат», утвержденного Советом директоров ОАО «Челябинский металлургический комбинат» 29 ноября 2002 г. (Протокол №8), зарегистрированного ФКЦБ России 27 декабря 2002 г. с присвоением государственного регистрационного номера 4-01-00080-А («Проспект»).

### Права, предоставляемые каждой Облигацией выпуска

---

Облигации представляют собой прямые, безусловные обязательства ОАО «Челябинский металлургический комбинат» (ОАО «Мечел»). Владелец Облигаций имеет право на получение при погашении Облигаций номинальной стоимости Облигаций, право на получение купонного дохода (процента от номинальной стоимости Облигаций) по окончании каждого купонного периода, право требовать немедленного возмещения номинальной стоимости Облигаций и выплаты причитающегося ему купонного дохода по Облигациям в следующих случаях:

- Эмитент не выплачивает купонный доход по какому-либо из купонов Облигаций настоящего выпуска по истечении 5 (пяти) рабочих дней с даты выплаты соответствующего купона;
- Эмитент не исполняет требование владельца о приобретении Облигаций, выдвинутое на основании положений Решения о выпуске Облигаций и Проспекта эмиссии Облигаций по истечении 5 (Пяти) рабочих дней с Даты Приобретения Облигаций;
- Эмитент объявляет о своей неспособности выполнять финансовые обязательства в отношении Облигаций выпуска.

*В случае невыполнения Эмитентом обязательств по выплате купонного дохода / погашению Облигаций, Владелец Облигаций имеет право предъявить ОАО «УК «Южный Кузбасс» требование об оплате причитающейся, но невыплаченной части суммы купонного дохода / суммы погашения Облигаций.*

### Форма Облигаций и порядок их обращения

---

Облигации выпускаются в документарной форме на предъявителя с условием обязательного централизованного хранения (учета) и оформлением сертификата Облигаций, передаваемого для учета и хранения в Национальный Депозитарный Центр («НДЦ»), который будет действовать в качестве Уполномоченного депозитария. Свидетельством права собственности владельцев Облигаций будет являться запись на их депозитарных счетах в НДЦ, либо на соответствующих депозитарных счетах владельцев Облигаций в Депозитариях-депонентах НДЦ. Ссылки в Информационном меморандуме на «владельцев Облигаций» подразумевают лиц, имеющих право собственности на Облигации; ссылки на «держателей Облигаций» подразумевают совместно владельцев Облигаций, открывших депозитарные счета в Уполномоченном депозитарии, а также Депозитарии, являющиеся депонентами Уполномоченного депозитария.



## Платежи по Облигациям и погашение Облигаций

---

Облигации погашаются по номинальной стоимости в 1092-й (Одна тысяча девяносто второй) день с Даты начала размещения Облигаций.

Если Дата погашения Облигаций и/или выплаты доходов по ним приходится на выходной день - независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, - то выплата надлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за выходным. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Погашение Облигаций и выплата доходов по ним производятся в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев Облигаций. Предполагается, что номинальные держатели-депоненты НДЦ уполномочены получать суммы от выплаты доходов и погашения по Облигациям.

Депонент НДЦ, не уполномоченный своими клиентами получать суммы доходов и погашения по Облигациям, не позднее, чем в четвертый рабочий день до даты погашения и/или выплаты доходов по Облигациям, передает в НДЦ список владельцев Облигаций, который должен содержать все реквизиты, указанные ниже в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Погашение Облигаций и/или выплата доходов по ним производятся в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на окончание операционного дня НДЦ, предшествующего шестому дню до даты выплаты дохода по Облигациям и/или осуществления погашения Облигаций («Дата составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций»). Исполнение обязательства по отношению к держателю Облигаций, включенному в Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций после Даты составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Не позднее 3-х рабочих дней до даты погашения Облигаций либо выплаты доходов по ним Депозитарий предоставляет Эмитенту и Платежному агенту Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, составленный на Дату составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, включающий в себя следующие данные:

- а) полное наименование лица, уполномоченного получать суммы доходов и/или погашения по Облигациям. В случае если Облигации переданы владельцем номинальному держателю и номинальный держатель уполномочен на получение сумм доходов и/или погашения по Облигациям, указывается полное наименование номинального держателя. В случае если Облигации не были переданы владельцем номинальному держателю и/или номинальный держатель не уполномочен владельцем на получение сумм доходов и/или погашения по Облигациям, указывается полное наименование владельца Облигаций (Ф.И.О. владельца - физического лица);
- б) количество Облигаций, учитываемых на счетах депо владельца или междепозитарном счете номинального держателя Облигаций, уполномоченного получать суммы доходов и/или погашения по Облигациям;
- в) место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы доходов и/или погашения по Облигациям;
- г) реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы доходов и/или погашения по Облигациям, а именно: - номер счета; - наименование банка, в котором открыт счет; - корреспондентский счет банка, в котором открыт счет; - банковский идентификационный код банка, в котором открыт счет.
- д) идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы доходов и/или погашения по Облигациям.

Владельцы Облигаций, их уполномоченные лица, в том числе, депоненты НДЦ, самостоятельно отслеживают полноту и актуальность реквизитов банковского счета, предоставленных ими в НДЦ. В случае если указанные реквизиты не были своевременно предоставлены в НДЦ, выплата доходов и/или сумм погашения по Облигациям производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования. При этом исполнение Эмитентом обязательств по выплате дохода и/или погашению Облигаций

производится на основании Перечня владельцев и/или номинальных держателей, предоставленном НДЦ.

Не позднее одного рабочего дня до даты погашения и/или выплаты доходов по Облигациям Эмитент перечисляет необходимые денежные средства на счет Платежного агента.

На основании перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, предоставленного Депозитарием, Платежный агент рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, уполномоченных на получение сумм погашения и/или доходов по Облигациям.

В дату погашения и/или выплаты доходов по Облигациям Платежный агент перечисляет необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных на получение сумм доходов и/или погашения по Облигациям, в пользу владельцев Облигаций.

В случае если одно лицо уполномочено на получение сумм погашения и доходов по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

Датой выплаты купонного дохода по первому купону Облигаций является 182-й (Сто восемьдесят второй) день с Даты начала размещения Облигаций.

Датой выплаты купонного дохода по второму купону Облигаций является 364-й (Триста шестьдесят четвертый) день с Даты начала размещения Облигаций.

Датой выплаты купонного дохода по третьему купону Облигаций является 546-й (Пятьсот сорок шестой) день с Даты начала размещения Облигаций.

Датой выплаты купонного дохода по четвертому купону Облигаций является 728-й (Семьсот двадцать восьмой) день с Даты начала размещения Облигаций.

Датой выплаты купонного дохода по пятому купону Облигаций является 910-й (Девятьсот десятый) день с Даты начала размещения Облигаций.

Датой выплаты купонного дохода по шестому купону Облигаций является 1092-й (Одна тысяча девяносто второй) день с Даты начала размещения Облигаций. Купонный доход по шестому купону выплачивается одновременно с погашением Облигаций.

Расчет суммы купонных выплат на одну Облигацию производится по следующей формуле:

$K_i = C_i * N * (T_i - T_{i-1}) / 365 / 100$ , где

$K_i$  – сумма выплат по  $i$ -тому купону в расчете на одну Облигацию;

$N$  – номинальная стоимость одной облигации (1000 рублей);

$C_i$  – размер процентной ставки по  $i$ -тому купону, в % годовых;

$T_i$  – дата окончания  $i$ -того купонного периода;

$T_{i-1}$  – дата начала  $i$ -того купонного периода;

$i$  – порядковый номер купонного периода (1, 2, 3, 4, 5, 6)

Процентная ставка по первому купону -  $C(1)$  - определяется путем проведения конкурса среди потенциальных покупателей Облигаций в первый день размещения Облигаций. Порядок и условия конкурса приведены в Проспекте эмиссии Облигаций.

Процентная ставка по второму-третьему купонам -  $C(2)$ - $C(3)$  - устанавливается Эмитентом в числовом выражении и доводится Эмитентом до сведения владельцев Облигаций путем публикации в газете «Ведомости» в срок не позднее чем за 10 (Десять) рабочих дней до даты выплаты соответственно первого и второго купонов.

Процентная ставка по четвертому купону -  $C(4)$  - устанавливается равной процентной ставке по третьему купону.

Процентная ставка по пятому купону - С(5) устанавливается Эмитентом в числовом выражении и доводится Эмитентом до сведения владельцев Облигаций путем публикации в газете «Ведомости» в срок не позднее чем за 10 (Десять) рабочих дней до даты выплаты пятого купона.

Процентная ставка по шестому купону - С(6) - устанавливается равной процентной ставке по пятому купону.

### **Возможность, порядок и условия приобретения Эмитентом облигаций выпуска**

---

Эмитент имеет право приобретать Облигации путем заключения сделок купли-продажи Облигаций с владельцами Облигаций в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, в том числе на основании публичных безотзывных оферт Эмитента, публикуемых в средствах массовой информации.

Решение о приобретении Облигаций принимается Эмитентом с учетом положений Решения о выпуске и Проспекта эмиссии (возможно принятие нескольких решений о приобретении Облигаций). Эмитент приобретает Облигации у владельцев Облигаций в соответствии со сроками, условиями и порядком приобретения Облигаций, опубликованными в газете «Ведомости».

*Эмитент обязан обеспечить право владельцев Облигаций требовать от Эмитента приобретения Облигаций в течение последних 14 (Четырнадцати) дней **первого, второго и четвертого** купонных периодов по Облигациям («Период предъявления Облигаций»).*

Цена Приобретения Облигаций определяется как 100 (Сто) процентов от номинальной стоимости с учетом накопленного купонного дохода.

В течение Периода предъявления Облигаций к приобретению Эмитентом Держатель Облигаций должен направить агенту Эмитента (ОАО «Альфа-Банк», 107078, г. Москва, проспект Сахарова, д.12, тел. 795-3690) письменное уведомление о намерении продать определенное количество Облигаций («Уведомление»).

Дата Приобретения Облигаций определяется как наиболее поздняя из двух дат:

- Дата выплаты купонного дохода по первому, второму и четвертому купонам Облигаций;
- 5-ый (Пятый) рабочий день с даты получения Уведомления Агентом Эмитента.

В последующем приобретенные Эмитентом Облигации могут быть вновь выпущены в обращение на вторичный рынок (при условии соблюдения Эмитентом требований законодательства Российской Федерации).

Не позднее, чем за 10 (Десять) рабочих дней до дат окончания первого, второго и четвертого купонных периодов по Облигациям Эмитент публикует в газете «Ведомости» следующую информацию:

- размер процентной ставки по следующему купону;
- размер купонного дохода, выплачиваемого на одну Облигацию, по следующему купону;
- цену, по которой Эмитент обязуется приобретать Облигации по требованию владельцев Облигаций (в соответствии с Решением о выпуске и Проспектом эмиссии Облигаций, 100 процентов от номинальной стоимости).

### **Приостановка операций по счетам депо, связанных с движением Облигаций**

---

Начиная с Даты составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, НДЦ и Депозитарии приостанавливают все операции по счетам депо, связанные с движением Облигаций.

Операции по счетам депо, связанные с движением Облигаций, подлежат возобновлению в дату выплаты купонного дохода за соответствующий купонный период, за исключением последнего купонного периода.

### **Описание действий владельцев Облигаций в случае отказа Эмитента от исполнения обязательств по Облигациям**

---

В соответствии со ст. 810 и 811 Гражданского кодекса РФ Эмитент обязан возвратить владельцам при погашении Облигаций их номинальную стоимость, а также выплачивать купонный доход по Облигациям в срок и в порядке, предусмотренные условиями Решения о выпуске и Проспекта эмиссии Облигаций.

В случае отказа Эмитента от исполнения обязательств по Облигациям владельцы Облигаций могут обращаться в суд (арбитражный суд) с иском к Эмитенту с требованием погасить Облигацию и выплатить предусмотренный ею доход, а также уплатить проценты за несвоевременное погашение Облигации в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса РФ.

*В случае отказа Эмитента от исполнения своих обязательств по Облигациям владельцы и/или номинальные держатели Облигаций имеют право обратиться к лицу, предоставившему обеспечение по выпуску Облигаций (ОАО «Угольная компания «Южный Кузбасс»)), с требованием исполнить за Эмитента его обязательства по Облигациям выпуска в соответствии с условиями договора о предоставлении обеспечения в форме поручительства для целей выпуска Облигаций.*

*В случае неисполнения Эмитентом обязательств по погашению номинальной стоимости Облигаций и/или выплате процентного дохода по Облигациям, обязательства Эмитента перед владельцами Облигаций по погашению номинальной стоимости Облигаций и/или выплате процентного дохода по Облигациям исполняются за Эмитента Открытым акционерным обществом «Угольная компания «Южный Кузбасс».*

В случае отказа от исполнения обязательств по погашению / выплате доходов по Облигациям Эмитент в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты такого отказа обязан опубликовать в газете «Ведомости» следующую информацию:

- объем неисполненных обязательств;
- причину неисполнения обязательств;
- возможные действия владельцев Облигаций по удовлетворению своих требований.

## ФАКТОРЫ РИСКА

*Инвестиции в Облигации связаны с потенциальными рисками, которые необходимо учитывать при принятии решения о приобретении Облигаций. Некоторые потенциальные риски кратко изложены ниже, однако здесь не могут быть перечислены или оценены все потенциальные риски, в том числе те экономические, политические и иные риски, которые присущи любым инвестициям в Российской Федерации. Указанные ниже или дополнительные риски, включая те, которые в настоящий момент неизвестны, или те, которые сейчас оцениваются как незначительные, могут также привести к уменьшению доходов или увеличению расходов, либо другим событиям, способным повлечь за собой снижение цены на Облигации, или к частичной или полной потере инвестиций в Облигации.*

### Экономические риски

---

В 2000-2002 гг. в экономике России наметилась тенденция роста производства и инвестиций. Вместе с тем экономический рост приобретет устойчивый, необратимый характер только в случае продолжения реформирования основополагающих отраслей экономики (например, энергетики, железнодорожного транспорта) и перевода их на рыночные механизмы функционирования. В настоящий момент осуществление данных реформ находится на начальной стадии, и от их успешной реализации зависит продолжительность и степень экономического роста.

Положительные сдвиги в экономике России подтверждаются рейтингами международных рейтинговых агентств, присвоенных Российской Федерации. Международное рейтинговое агентство Moody's присвоило России долгосрочный рейтинг государственных облигаций как в иностранной, так и в местной валюте на уровне «Вaa+», прогноз рейтинга «стабильный». Суверенный рейтинг в РФ в иностранной валюте, присвоенный агентством Standard&Poor's, - «BB», прогноз рейтинга «стабильный», в местной валюте - «BB+», прогноз рейтинга «стабильный».

### Социальные риски

---

Социальные риски являются общими, присущими социальной ситуации в стране в целом. Принятые меры по снижению темпов инфляции, устранению отставания темпов роста заработной платы от темпов инфляции, повышению минимальных размеров пенсий объективно способствуют стабилизации социальной ситуации. В настоящий момент социальную ситуацию в России можно оценить как относительно стабильную.

### Инфляционные риски

---

Так как Облигации Эмитента номинированы в рублях, реальный доход по Облигациям подвержен влиянию инфляции (снижению покупательной способности рубля).

Тенденция к замедлению темпов роста цен отчетливо проявляется на потребительском рынке. За 2002 г. прирост потребительских цен составил 15,2% в то время, как за 2001 г. он был равен 18,6%. Данные показатели имеют положительный характер для держателей облигаций с фиксированным купоном, так как падение темпов инфляции увеличивает реальный доход по облигациям с фиксированным купоном.

С точки зрения финансовых результатов деятельности Эмитента, влияние фактора инфляции неоднозначно. Увеличение темпов роста цен может привести к росту затрат Эмитента (за счет роста цен на энергоресурсы, сырье и материалы), стоимости заемных средств и стать причиной снижения показателей рентабельности.

Поэтому в случае значительного превышения фактических показателей инфляции над прогнозами Правительства РФ, а именно - при увеличении темпов инфляции до 25-30% в год, Эмитент планирует принять меры по ограничению роста затрат, снижению дебиторской задолженности и сокращению ее средних сроков.

При умеренных темпах инфляции вероятно продолжение тенденции снижения процентных ставок по кредитам и доходности ценных бумаг, в том числе облигаций.



## Валютные риски

---

Поскольку Эмитент реализует часть продукции на внешнем рынке, он подвергает себя определенному валютному риску. Основные издержки Эмитента - рублевые, и ускорение темпов девальвации рубля по отношению к доллару положительно скажется на финансовых показателях эмитента, и, в первую очередь, приведет к росту рентабельности экспорта. Напротив, стабильный валютный курс является одной из причин низкой рентабельности экспорта, а значит, низкого уровня рентабельности продаж, и, соответственно, способствует ослаблению конкурентных позиций эмитента на международных рынках.

## Отраслевые риски

---

ОАО «Челябинский металлургический комбинат» - одно из крупнейших предприятий в России и в Европе по выпуску высококачественных сталей и сплавов. ОАО «Мечел» подвержен ряду отраслевых рисков, к числу которых можно отнести следующие:

на международном рынке:

- ухудшение внешнеэкономической конъюнктуры;
- насыщение спроса мирового рынка на металлопродукцию (по прогнозам ряда аналитиков, ожидается поэтапное сокращение мирового производства стали в общей сложности на 66 млн. т., в т. ч. в России - на 10 млн. т. в течение ближайших 10 лет);
- введение заградительных пошлин на импорт стали в США в размере 8-30%.

на внутреннем рынке:

- повышение цен на продукцию естественных монополий;
- рост транспортных тарифов;
- износ основных фондов и потребности в модернизации.

Основными действиями, предпринимаемыми ОАО «Мечел» для снижения отраслевых рисков, являются:

- оптимизация объемов продаж предприятия на внутреннем и внешнем рынке с целью снижения рисков;
- диверсификация рынков сбыта по регионам с целью снижения уровня зависимости от конкретного потребителя или региона;
- разработка программ по снижению затрат на производство и реализацию продукции;
- сокращение издержек за счет внутренней кооперации в рамках создаваемого холдинга;
- проведение активной инвестиционной политики в части обновления производственной базы.

## Влияние развития региона на деятельность Эмитента

---

Металлургический комплекс Челябинской области насчитывает 237 предприятий, из них 40 крупных и средних, на которых производится более 60% общего объема промышленного производства.

К основным предпосылкам успешного развития предприятий металлургии в Челябинской области можно отнести:

- наличие достаточно крупного научно-производственного потенциала, обеспечивающего производство практически всей номенклатуры выпускаемой продукции и являющегося базой технической модернизации производства;
- обеспеченность квалифицированными кадрами;
- наличие спроса на продукцию металлургического комплекса на внутренних и внешних рынках.



По состоянию на конец 2002 г. на долю металлургических предприятий Челябинской области приходится до 26% общероссийского выпуска проката готового, 25,2% стали и 15,4% - стальных труб.

Учитывая это, администрация области придает приоритетное значение развитию черной и цветной металлургии. В 1999 году принята областная целевая программа «Экономическое и социальное развития Челябинской области на 1999-2005 гг.», в которой модернизации металлургического производства отведена важная роль, поскольку металлургический потенциал области имеет также и общегосударственное значение.

Несмотря на сужение спроса на продукцию металлургических предприятий, ОАО «МЕЧЕЛ» обладает рядом возможностей для повышения конкурентоспособности по сравнению с другими предприятиями отрасли благодаря:

- приобретению Челябинских ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3;
- возможному доступу на ФОРЭМ;
- внутренней кооперации в рамках создаваемого холдинга.

### **Возможные негативные факторы, которые могут повлиять на сбыт Эмитента**

---

ОАО «Челябинский металлургический комбинат» активно работает на международном рынке, однако крайне неблагоприятная конъюнктура, сложившаяся на мировом рынке, вместе с противодействием ведущих западных производителей привели к тому, что рентабельность экспорта была практически нулевой.

Таким образом, на объемах экспорта негативно сказываются следующие факторы:

1. высокая себестоимость производства проката по сравнению с иностранными аналогами как в среднем по России, так и на ОАО «Мечел» в частности;
2. стабильный курс доллара;
3. введение квот на экспорт металлопродукции;
4. неблагоприятная конъюнктура мировых рынков, сопровождающаяся противодействием со стороны крупнейших иностранных производителей.

На внутреннем рынке на сбыт продукции могут негативно повлиять следующие факторы:

1. рост цен на энергоносители, сырьевые материалы, услуги естественных монополий;
2. повышение транспортных тарифов;
3. снижение пошлин на импорт металлопродукции в Россию.

### **Риски, связанные с налогообложением**

---

Подверженная изменениям налоговая система России порождает существенные риски. После принятия Налогового кодекса налоговая система РФ стала более предсказуемой, однако нормативная база по применению налогового законодательства характеризуется частыми изменениями, которые могут быть внесены после даты публикации Информационного меморандума. Кроме того, возможно различное толкование правовых норм органами исполнительной власти и правоохранительными органами Российской Федерации. Эти условия осложняют налоговое планирование Эмитента и связанные с ним решения коммерческих вопросов, что может неблагоприятно сказаться на его деятельности.

В последнее время риски, связанные с налогообложением снижаются. Положительным фактом является то, что согласно законодательству РФ изменение налогового законодательства, приводящее к ухудшению положения налогоплательщика, не может быть принято задним числом.

### **Точность финансовой и статистической информации**

---

Приведенные в настоящем Информационном меморандуме статистические данные и экономические и финансовые показатели были получены из общедоступных источников, а также из источников, предоставленных Эмитентом и Поручителем.

### **Риск неисполнения Эмитентом обязательств перед владельцами Облигаций**

---

Ослабление конкурентных позиций компании на внутреннем и/или внешнем рынке, усиление спада на экспортных рынках в условиях наращивания экспортной составляющей в общем объеме продаж, опережающий рост транспортных тарифов и цен на сырье и энергоносители, а также наступление экономического и/или политического кризиса в России могут привести к серьезному ухудшению финансового состояния предприятия, что, в свою очередь, может негативно сказаться на способности Эмитента обслуживать свои обязательства.

Держатель Облигаций вправе требовать выплаты оговоренной суммы процентов и номинала по Облигациям в оговоренные сроки. В случае, если Эмитент не исполнит или откажется исполнить свои обязательства по облигациям в оговоренные сроки, владелец Облигаций вправе предъявить требования Поручителю ОАО «УК «Южный Кузбасс» в соответствии с условиями Проспекта эмиссии и Решения о выпуске Облигаций.

В случае отказа Поручителя от исполнения обязательств по Облигациям владельцы Облигаций могут обращаться в суд (арбитражный суд) с иском к Эмитенту или Поручителю с требованием выплаты сумм, причитающихся в погашение Облигаций, выплаты предусмотренного ими дохода, а также уплаты процентов за несвоевременное погашение Облигаций в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса РФ.

### **Отсутствие рынка Облигаций и возможность сильных колебаний цены Облигаций**

---

Облигации являются ценными бумагами нового выпуска, не имеющими истории обращения на вторичном рынке. Нет никакой гарантии, что вторичный рынок будет существовать или не прекратит своего существования, или будет достаточно активен для обеспечения высокого уровня ликвидности Облигаций. Отсутствие или недостаточная ликвидность сделает невозможной или затруднительной продажу Облигаций до их погашения Эмитентом, а также может значительно увеличить риск сильных колебаний цены Облигаций.

## КРАТКИЙ ОБЗОР РОССИЙСКОЙ ЧЕРНОЙ МЕТАЛЛУРГИИ

### Основные результаты деятельности черной металлургии в первом полугодии 2002 года

В настоящее время одной из основных отраслей специализации России является национальная металлургическая промышленность. Продукция российской металлургии составляет значительную долю в мировом производстве и торговле металлами. В 2001 г. в общем объеме промышленной продукции России доля металлургии составила 16,5%. Предприятия отрасли обеспечили 14,4% общероссийского объема валютной выручки, 7,8% начисленных налоговых поступлений промышленности в консолидированный бюджет.

В первом полугодии 2002 года объем промышленного производства в черной металлургии вырос на 0,6% по сравнению с первым полугодием 2001 года, что выше аналогичного показателя за соответствующий период 2001 года (0,2%). Поквартальная динамика промышленного производства продукции черной металлургии в течение 2002 года выглядела следующим образом: в I квартале 2002 года объем промышленного производства в черной металлургии снизился на 0,7% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, во II квартале, наоборот, промышленное производство в черной металлургии выросло на 1,8%, что можно считать лучшим показателем с 2000 года.

В черной металлургии наибольший прирост объемов производства наблюдался в таких подотраслях, как производство черных металлов (2,7% в первом полугодии 2002 года по сравнению с аналогичным периодом 2001 года), коксохимическая промышленность (2,6%) и добыча и обогащение рудного сырья для черной металлургии (0,9%). Снижение объемов производства наблюдалось в производстве труб (на 8,5%) и производстве электроферросплавов (на 3,9%).

Доля черной металлургии в общем объеме промышленного производства составила по итогам первого полугодия 2002 года 7,8% против 8,2% в первом полугодии 2001 года.

Цены производителей в черной металлургии выросли за первое полугодие 2002 года на 1% (июнь 2002 года к декабрю 2001 года).

В первом полугодии 2002 года на развитие черной металлургии было направлено инвестиций в основной капитал на сумму 13,4 млрд. руб., или 2,6% от общего объема капиталовложений в отрасли российской экономики. Доля черной металлургии в общем объеме инвестиций в основной капитал по сравнению с первым полугодием 2001 года незначительно выросла (на 0,1 процентный пункт).

В первом полугодии 2002 года объем иностранных инвестиций, поступивших в черную металлургию, составил 490 млн. долл. США, что на 17,6% меньше, чем за соответствующий период предыдущего года. Доля иностранных инвестиций в черную металлургию от общего объема поступивших иностранных инвестиций в нефинансовый сектор также снизилась, составив по итогам рассматриваемого периода 5,9% против 8,9% в первом полугодии 2001 года.

Из общего объема иностранных инвестиций, направленных в черную металлургию, 1% пришелся на прямые инвестиции, 8,4% - на портфельные, 90,6% - на прочие иностранные инвестиции, в состав которых в основном входят торговые кредиты. Основными странами инвесторами в черную металлургию в первом полугодии 2002 года были Швейцария (26,3% от общего объема инвестиций в отрасль), Германия (23,3%) и Люксембург (18,0%).

Диаграмма 1. Структура иностранных инвестиций в черную металлургию

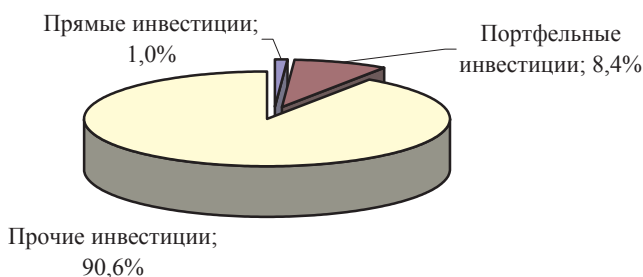
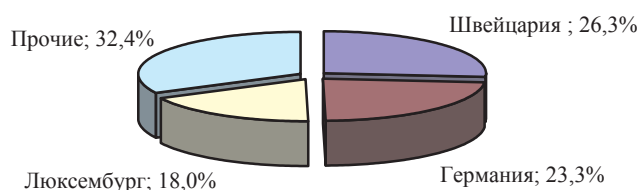


Диаграмма 2. Основные страны инвесторы в черную металлургию



Финансовое состояние отрасли в первом полугодии 2002 года ухудшилось. Так, в январе-июне 2002 года сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) предприятий и организаций черной металлургии снизился по сравнению с соответствующим периодом 2001 на 73,9%, составив 5192 млн. руб. При этом за рассматриваемый период в отрасли убыточных предприятий было больше, чем прибыльных. По данным Госкомстата России, доля убыточных предприятий в общем числе предприятий черной металлургии в январе—июне 2002 года составила 51% с суммой убытка 6000 млн. руб., доля прибыльных - 49% с суммой прибыли 11192 млн. руб.

В настоящее время Россия значительно отстает от основных промышленно-развитых стран по уровню душевого потребления металлопродукции из черных металлов, который составил в 2001 году 154 кг/чел., в то время как в Японии, США, Европе - 350-550 кг/чел. В соответствии с прогнозами макропоказателей и стратегиями развития отдельных отраслей экономики, ожидается рост емкости внутреннего рынка металлопродукции из черных металлов до 26,5 млн. т. в 2005 году и 32-33 млн. т. в 2010 году. Таким образом, прирост металлопотребления по сравнению с 2001 годом составит соответственно 20 и 45%.

Сохранится тенденция прогрессивных изменений в сортаментной структуре потребления готового проката из черных металлов в сторону увеличения доли листового проката, труб, метизов.

Таким образом, черная металлургия сегодня находится в сложных условиях. Снижение стоимостного объема экспорта, вызванное недостаточным внешним спросом и введением импортных пошлин на продукцию черной металлургии, снижение иностранных инвестиций в отрасль и сальдированного финансового результата свидетельствуют о неблагоприятной ситуации в отрасли.

Существенным ограничением развития российской металлургической промышленности на сегодняшний день является недостаточный уровень конкурентоспособности ее продукции. Недостаточно высокий технологический уровень производств российской металлургии обуславливается значительным отставанием по ряду основных технико-экономических показателей от металлургии развитых стран (США, ЕС, Японии):

- средняя энергоемкость выплавки стали - выше на 20-30%;
- количество отходов при производстве проката - выше в 2 раза;
- средняя производительность труда - ниже в 2,5-3 раза;
- суммарное удельное, негативное воздействие на окружающую среду - выше в 2 раза.

Реализация основных направлений развития металлургической промышленности России и повышение конкурентоспособности ее продукции до 2010 г. напрямую зависит от эффективности реализации комплекса мер, таких как:

- Установление экспортных пошлин на металлопродукцию с учетом изменения конъюнктуры внешних рынков, в частности, отмена экспортной пошлины на черные металлы и дифференциация экспортных пошлин на цветные металлы в соответствии с котировками на Лондонской бирже металлов;
- Отмена пошлины на импортируемое технологическое оборудование для металлургической промышленности, непроизводимое в России;

- Стимулирование внедрения ресурсосберегающих и природоохранных технологий и др.

Эффективная реализация перечисленных мер по устранению ограничений и стимулированию развития металлургии должна привести к существенному улучшению показателей и увеличению объемов производства к 2010 году на 20-30%.

### **Динамика мировых, контрактных и внутренних цен производителей черных металлов и изделий из них**

---

В первом полугодии 2002 года на мировом рынке наблюдался рост цен на продукцию черной металлургии.

Так, за первое полугодие 2002 года (июнь 2002 года к декабрю 2001 года) мировые цены на сталь горячекатаную в рулонах выросли на 38,5%, сталь холоднокатаную в рулонах - на 18,9%, сортовую сталь - на 2,2%, ферросилиций - на 24,3%, отходы и лом черных металлов - на 45,7%. Снижение цен мирового рынка наблюдалось в первом полугодии 2002 года на феррохром (16,8%, июнь 2002 года к декабрю 2001 года).

В среднем в первом полугодии 2002 года уровень цен мирового рынка на сталь горячекатаную в рулонах был на 9,2% выше уровня цен первого полугодия 2001 года, ферросилиций - на 4,9%, отходы и лом черных металлов — на 10,6%. В то же время мировые цены на сталь холоднокатаную в рулонах в рассматриваемый период были на 8,6% ниже уровня цен соответствующего периода предыдущего года, сортовую сталь — на 0,5%, феррохром - на 32,3%.

В первом полугодии 2002 года по сравнению с аналогичным периодом 2001 года рост контрактных цен имел место лишь на экспортные поставки железной руды (на 17,7%), горячекатаного плоского проката (на 1,6%) и отходов и лома черных металлов (на 10,3%). Контрактные цены экспортных поставок холоднокатаного плоского проката снизились в первом полугодии 2002 года относительно аналогичного периода 2001 года на 11,8%, труб диаметром более 406 мм из черных металлов - на 29,9%, ферросплавов - на 7,1%, полуфабрикатов из углеродистой стали — на 4,9%.

В течение 2002 года динамика цен на различные виды продукции черной металлургии была неоднозначной. Так, темпы роста контрактных цен экспортных поставок ферросплавов и отходов и лома черных металлов были более высокими в I квартале, чем во II квартале 2002 года относительно предыдущих периодов (4,7% против 0,2% и 6% против 0,7% соответственно). Рост контрактных цен экспортных поставок железной руды, кокса и полукокса в I квартале 2002 года сменился снижением цен во II квартале 2002 года (68,9% и 34,6%, 1,9% и 5,3% соответственно).

Контрактные цены экспорта полуфабрикатов из углеродистой стали, горячекатаного и холоднокатаного прокатов, наоборот, снизились в I квартале 2002 года по сравнению с IV кварталом 2001 года, и выросли во II квартале 2002 года относительно I квартала (-1% и 6%, -3% и 11,5%, -4% и 16,1% соответственно). Контрактные цены экспорта труб снижались как в I, так и во II квартале 2002 года (на 9,6% и на 4,2% соответственно).

Внутренние цены производителей продукции черной металлургии также имели различную динамику на разные виды продукции. Цены производителей железной руды и чугуна выросли за первое полугодие 2002 года на 15,5% и 1,5% соответственно (июнь 2002 года к декабрю 2001 года). Цены производителей различных видов проката снизились за рассматриваемый период: проката сортового - на 1,5%, проката листового - на 1,9%, проката толстолистового - на 2,2%. Цены производителей стали листового холоднокатаной выросли за первое полугодие 2002 года на 1,5%, горячекатаной - снизились на 1,5%.

В первом полугодии 2002 года наблюдалось снижение цен производителей стальных труб (на 0,3%), в том числе на трубы нефтепроводные бесшовные - на 9,4%, трубы обсадные - на 11,2%. Рост цен наблюдался лишь на трубы сварные больших диаметров (на 11,1%).

### **Динамика производства и экспорта черных металлов и изделий из них**

---

По данным Госкомстата России, в первом полугодии 2002 года наблюдался рост объемов производства большинства видов продукции черной металлургии. В первом полугодии 2002 года



относительно аналогичного периода 2001 года значительно выросли объемы производства полуфабрикатов из углеродистой стали (на 7,1%), листового проката (на 5,3%), в том числе холоднокатаного листа (на 8,1%).

В первом полугодии 2002 года снизились объемы производства стальных труб на 8,4% по сравнению с первым полугодием 2001 года, в том числе труб бесшовных - на 4,2%, труб электросварных - на 12%, ферросплавов - на 0,8%, в том числе ферросилиция - на 1,7%, феррохрома - на 7,3%.

По прогнозам Минэкономразвития РФ, в 2005 году по сравнению с 2001 годом рост производства проката черных металлов составит 4% при благоприятных условиях развития и 1,9% - при неблагоприятных условиях. Также прогнозируется значительный рост производства стальных труб (на 8,3% при неблагоприятных условиях и на 14,8% при благоприятных).

Вследствие экспортоориентированности отрасли объемы производства значительно зависят от внешнеторговой конъюнктуры, в частности от внешнего спроса. В первом полугодии 2002 года на экспорт было поставлен значительный объем произведенного проката плоского из углеродистой стали, ферросплавов и полуфабрикатов из углеродистой стали. Так, доля экспорта в производстве данных видов продукции составила в январе-июне 2002 года 46,5%, 41% и 36,9% соответственно. Необходимо также отметить, что заметно выросла доля экспорта в производстве кокса и полукокса (с 5,5% в январе-июне 2001 года до 9,4% в январе-июне 2002 года) и чугуна (с 7,7% в январе-июне 2001 года до 9,1% в январе-июне 2002 года).

По данным ГТК России, физический объем экспорта листового проката вырос в первом полугодии 2002 года на 5,4% по сравнению с первым полугодием 2001 года, в том числе холоднокатаного листа - на 4,8%, горячекатаного листа - на 4,9%. Значительно вырос физический объем экспорта кокса и полукокса (на 75,1%) и чугуна (на 20,9%).

В то же время экспорт полуфабрикатов из углеродистой стали снизился на 4,5%, труб стальных - на 9,8%, ферросплавов - на 0,5%, отходов и лома черных металлов - на 9,2%.

Таблица 1. Основные итоги функционирования металлургического комплекса России

	I полугодие 2002 г.	Справочно, I полугодие 2001 г.
<b>Доля металлургического комплекса в общем объеме производства промышленной продукции</b>		
В % к итогу	15,5	17,0
В том числе		
Цветная металлургия	7,7	8,8
Черная металлургия	7,8	8,2
<b>Динамика общего объема промышленного производства (в % к соответствующему периоду предыдущего года)</b>		
<b>Цветная металлургия</b>	109,7	105,6
В том числе		
Алюминиевая	101,1	101,7
Медная	94,1	109,4
Свинцово-цинковая	98,6	102,8
Никель-кобальтовая	96,7	102,8
Оловянная	65,9	92,5
<b>Черная металлургия</b>	100,6	100,2
В том числе		
Добыча и обогащение рудного сырья для черной металлургии	100,9	93,9
Производство черных металлов	102,7	100,3
Производство труб	91,5	117,8
Производство электроферросплавов	96,1	92,5
Коксохимическая промышленность	102,6	98,3



	I полугодие 2002 г.	Справочно, I полугодие 2001 г.
<b>Инвестиции в основной капитал (в % из общего итога по экономике в целом)</b>		
Цветная металлургия	3,6	3,3
Черная металлургия	2,6	2,5
<b>Индексы цен производителей (в % к декабрю предыдущего года)</b>		
Цветная металлургия	124,5	99,5
Черная металлургия	101,0	102,4
<b>Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) предприятий и организаций</b>		
Цветная металлургия		
Млн. руб. в действующих ценах	+26814	+42739
В % к соответствующему периоду предыдущего года	62,7	62,6
Черная металлургия		
Млн. руб. в действующих ценах	+5192	+20910
В % к соответствующему периоду предыдущего года	26,1	52,6

Источники: Госкомстат России, ГТК России, Лондонская биржа металлов, Центр макроэкономических исследований (ЦМЭИ) ЮНИКОН.

Таблица 2. Внешнеторговая статистика металлургического комплекса

	Год	I квартал	II квартал
Объем экспорта металлов и изделий из них, млн. долл.	2001	3891,6	3668,2
	2002	3365,8	3573,2
Доля металлов и изделий из них в объеме экспорта, в % к итогу	2001	15,8	14,3
	2002	15,8	14,2
Объем импорта металлов и изделий из них, млн. долл.	2001	718,23	898,7
	2002	579,3	679,7
Доля металлов и изделий из них в объеме импорта, в % к итогу	2001	8,3	8,2
	2002	6,2	6,1
Индексы физического объема экспорта металлов и изделий из них, в % к соответствующему периоду предыдущего года	2001	100,6	87,7
	2002	96,9	106,0
Индексы физического объема импорта металлов и изделий из них, в % к соответствующему периоду предыдущего года	2001	144,4	149,3
	2002	95,0	83,0
Индексы контрактных цен экспорта металлов и изделий из них, в % к соответствующему периоду предыдущего года	2001	92,0	91,9
	2002	89,2	91,9
Индексы контрактных цен импорта металлов и изделий из них, в % к соответствующему периоду предыдущего года	2001	92,7	90,2
	2002	84,9	91,1

Источники: Госкомстат России, ГТК России, Лондонская биржа металлов, Центр макроэкономических исследований (ЦМЭИ) ЮНИКОН.

Таблица 3. Динамика цен производителей продукции черной металлургии  
(на конец периода, в % к декабрю 2001 г.)

	I полугодие 2002 г.	Справочно, I полугодие 2001 г.
Железная руда	115,5	103,5
Чугун передельный	101,5	94,1
Прокат сортовой	98,5	107,8
Прокат листовой	98,1	97,6
Прокат толстолистовой (от 4 мм)	97,8	100,8
Прокат тонколистовой (до 4 мм)	98,6	95,2
Прокат готовый (включая заготовку на экспорт)	99,1	101,3
Сталь мартеновская		100,0
Сталь сортовая конструкционная	100,2	104,9
Сталь листовая горячекатаная (до 4 мм)	98,5	77,7
Сталь листовая холоднокатаная	101,5	99,9
Трубы стальные	99,7	98,2
В том числе		
Трубы нефтепроводные бесшовные	90,6	100,6
Трубы сварные больших размеров (свыше 480 мм)	111,1	102,7
Трубы обсадные	88,8	102,9
Ферросилиций в пересчете на 45% Si	106,6	100,7
Феррохром 60%	114,4	96,8

Источники: Госкомстат России, ГТК России, Лондонская биржа металлов, Центр макроэкономических исследований (ЦМЭИ) ЮНИКОН.

Таблица 4. Динамика мировых цен на продукцию черной металлургии

	I полугодие 2002 г. (в %, июнь к декабрю 2001 г.)	I полугодие 2002 г. (в среднем за период, в % к соответствующему периоду 2001 г.)
Стальная заготовка	--	100,4
Сортовая сталь	102,2	99,5
Толстый лист	100,0	91,2
Сталь горячекатаная в рулонах	138,5	109,2
Сталь холоднокатаная в рулонах	118,9	91,4
Ферросилиций	124,3	104,9
Феррохром	83,2	67,7
Отходы и лом черных металлов	145,7	110,6

Источники: Госкомстат России, ГТК России, Лондонская биржа металлов, Центр макроэкономических исследований (ЦМЭИ) ЮНИКОН.



Источник: Rusmet.ru, РОСБАНК

### **Основные результаты деятельности черной металлургии во втором полугодии 2002 г.**

По данным Госкомстата РФ, российские предприятия черной металлургии за 9 месяцев 2002 года увеличили объемы производства на 1,3%. Всего за этот период было добыто 55,7 млн. тонн железной руды (100,6% к аналогичному периоду 2001 года); 32,2 млн. тонн готового проката (102,7%); 3,3 млн. тонн стальных труб (91,4%); 20,5 млн. тонн кокса (103,2%).

Показатели девяти месяцев 2002 года показывают рост общего выпуска готового проката черных металлов на 2,7% по сравнению с аналогичным периодом 2001 года.

Производство стали в сентябре 2002 г. увеличилось на 1% до 5,2 млн. т. по сравнению с сентябрем 2001 г. При этом производство кислородно-конвертерной стали увеличилось на 6,1% до 24,4 млн. т., электростали - уменьшилось на 4,9% до 5,8 млн. т. Производство годной литой заготовки, получаемой с машин непрерывного литья, увеличилось на 7,5% до 21,5 млн. т. Производство проката черных металлов увеличилось на 2,7% до 32,2 млн. т. В том числе производство сортового проката возросло на 0,2% до 18,1 млн. т., листового проката - на 6% до 13,7 млн. т. Производство листа и жести с покрытием увеличилось на 15,2% до 1,062 млн. т, стальных гнутых профилей - уменьшилось на 33,3% до 219,8 тыс. т.

Производство стальных труб уменьшилось на 8,6% до 3,324 млн. т. В том числе производство бесшовных труб уменьшилось на 4,3% до 1,544 млн. т, сварных /без электросварных/ труб - на 11,2% до 66,8 тыс. т, электросварных труб - на 12% до 1,714 млн. т. Из общего количества стальных труб производство обсадных уменьшилось на 13,8% до 386,2 тыс. т, бурильных труб - на 31,4% до 16,3 тыс. т, насосно-компрессорных труб - на 13,3% до 154,3 тыс. т. Добыча железной руды увеличилась на 0,6% до 55,6 млн. т, производство железорудных окатышей - на 6,6% до 19,3 млн. т. Производство ферросилиция уменьшилось на 1,4% до 459,4 тыс. т, феррохрома - на 3,6% до 138,5 тыс. т. Производство кокса увеличилось на 3,2% до 20,5 млн. т. Производство огнеупорных изделий уменьшилось на 10,9% до 1,224 млн. т. Производство стальной холоднокатаной ленты увеличилось на 3,9% до 540,4 тыс. т, стальной проволоки - уменьшилось на 4,8% до 496 тыс. т, проволоки обыкновенного качества - на 4,6% до 446,6 тыс. т, металлокорда - на 24,3% до 10,3 тыс. т, стальной сетки - увеличилось на 12,6% до 22,6 млн. кв. м, сварочных электродов - уменьшилось на 18,7% до 98 тыс. т. УРМ

В октябре 2002 года на рынках черной металлургии наблюдался стабильный рост. В течение первых двух недель октября на рынке черной металлургии наблюдаются в основном все положительные показатели роста. По сравнению с аналогичным периодом сентября 2002 г. рынок уже больше и продолжает расти дальше.

Рынок нержавеющей металлопроката растет, но с периодическими откатами назад. По сравнению с аналогичным периодом сентября он стал меньше, но при этом растет и по прогнозам обгонит сентябрь.

По прогнозам экономистов Министерства промышленности, науки и технологий, в 2003 году экспорт проката черных металлов сократится на 1 млн. тонн до 23 млн. тонн. Изменение ситуации на внешнем рынке приведет к перераспределению части поставок проката черных металлов на внутренний рынок. В 2003 году спрос внутреннего рынка на готовый прокат черных металлов составит 25,8-26,3 млн. тонн, что на 7,3-8,9% выше, чем в 2002 году. Отрицательная тенденция роста импорта проката черных металлов сократится на 7,5%-22,5% по сравнению с 2002 годом. В настоящее время в структуре экспорта черной металлургии прокат черных металлов занимает 60%.

Улучшение конъюнктуры мирового рынка позволит отрасли увеличить выпуск продукции в 2002 году. По прогнозам департамента промышленной и инновационной политики в металлургии Минпромнауки, выпуск готового проката черных металлов в России в 2002 году может возрасти до 47,3 млн. тонн против 47,1 млн. тонн в 2001 году. Благоприятный прогноз основывается на росте текущих показателей отрасли. Улучшение конъюнктуры мирового рынка позволило российским металлургам в январе-сентябре 2002 года увеличить производство листового проката на 5,24%, а его доля в общем объеме готового проката возросла на 1,4% и составила 42,4%.

Таблица 5. Прогноз производства важнейших видов продукции металлургической отрасли

Показатели	Ед. изм	2001 отчет	2002 оценка	2003		2004		2005		2005 г. в % к 2001 г.	
				I вар	II вар	I вар	II вар	I вар	II вар	I вар	II вар
Прокат черных металлов	млн. т.	47,1	47,3	47,3	47,5	47,5	48,0	48,0	49,0		
	в % к пред. году	100,9	100,4	100,0	100,4	100,4	101,1	101,1	102,1	101,9	104,0
Трубы стальные	млн. т.	5,4	5,4	5,5	5,7	5,7	5,9	5,9	6,2		
	в % к пред. году	108,5	99,1	103,4	105,6	103,1	104,4	103,6	105,1	108,3	114,8
Алюминий первичный, включая силумин	в % к пред. году	101,7	101,0	100,0	101,0	100,0	101,0	100,0	101,0	101,0	104,1
Медь рафинированная	в % к пред. году	105,8	95,0	98,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	93,1	95,0
Никель	в % к пред. году	101,8	98,0	95,0	98,0	100,0	100,0	100,0	100,0	93,1	96,0

Источник: Данные Министерства экономического развития и торговли РФ

## **ЭМИТЕНТ - ОАО «ЧЕЛЯБИНСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»**

### **История и Общие сведения**

---

12 июня 1941 года было принято постановление Совета народных комиссаров СССР о строительстве Бакальского металлургического завода (ныне Челябинского металлургического комбината). Завод начали строить в марте 1942 года, а через шесть месяцев вступили в строй уже несколько цехов. В 1943 году были введены в эксплуатацию еще четыре электропечи и уже 19 июня на стане «800» был прокатан первый слиток, а в августе стал давать прокат стан «350». К концу 1944 года Челябинский металлургический завод становится предприятием полного металлургического цикла.

С 30 июня 1983 года, учитывая сложную структуру и комбинированный характер производства по Приказу Министерства черной металлургии СССР Челябинский металлургический завод реорганизуется в Челябинский металлургический комбинат и становится крупнейшим предприятием не только в России, но и в Европе по выпуску качественных и высококачественных сталей и сплавов.

В процессе приватизации Челябинский металлургический комбинат с 1992 года именуется Открытым Акционерным Обществом «Мечел».

В составе комбината более 100 производственных подразделений. Специализация на качественный металл определила состав цехов, набор металлургических агрегатов, технологические линии и потоки. По структуре переделов, объему производства и сортаменту выпускаемой продукции предприятие не имеет аналогов. Электросталеплавильное производство представлено почти всеми современными способами выплавки стали, включая вакуумно-дуговой, индукционно-вакуумный, плазменно-дуговой и электрошлаковый переплавы.

Последнее десятилетие ознаменовано полной заменой мартеновского способа производства стали на электросталеплавильный и конвертерный. В декабре 1992 года вступил в строй новый современный электросталеплавильный цех №6, оснащенный двумя машинами непрерывного литья заготовки. Электросталеплавильные цеха оснащаются агрегатами комплексной обработки стали, новыми мощными электросталеплавильными печами. Это позволяет увеличить объемы производства и повысить качество металлопродукции.

За 57 лет челябинскими металлургами произведено более 140 миллионов тонн кокса, 149 миллионов тонн чугуна, 206 миллионов тонн стали и 134 миллиона тонн готового проката. Разработана и освоена технология производства свыше тысячи марок сталей и сплавов и более 400 профилируемых проката. «Мечел» - одно из немногих предприятий страны, которому дано право присваивать собственный индекс - ЧС (челябинская сталь). И таких марок стали создано более 130.

Продукция комбината используется в следующих отраслях: космос и авиация, атомная энергетика, тяжелое, химическое, энергетическое, автомобильное и сельскохозяйственное машиностроение, подшипниковые и трубопрокатные заводы, строительство, медицинское оборудование, инструмент и др.

В настоящее время ОАО «Мечел» - одно из крупнейших предприятий в России и в Европе по выпуску качественных и высококачественных сталей и сплавов. Объем выручки с тонны проката ОАО «Мечел» составляет \$144 с тонны. По этому показателю ОАО «Мечел» находится после Северстали, НЛМК, ОЭМК, ММК. По производству готового проката ОАО «Мечел» занимает 5 место в России.

В течение последних нескольких лет годовой оборот компании находится на уровне 540-550 млн. долл.

До середины 2003 г. завершится окончательное формирование угольно-металлургического холдинга «Углемет». Помимо «Мечела», в холдинг входят: УК «Южный Кузбасс», Белорецкий металлургический комбинат, АО «Южуралникель», Вяртсильский метизный комбинат и ТД «Углемет-Трейдинг». В 2003 г. консолидированный годовой оборот холдинга превысит 1 млрд. долл.

Таблица 6. Количество работников ОАО «Челябинский металлургический комбинат»

Наименование показателя	1999	2000	2001
Среднесписочная численность работников, чел.	26 800	27 010	26 217
Объем денежных средств, направленных на оплату труда, тыс. руб.	397 305	876 699	1 352 376
Объем денежных средств, направленный на социальное обеспечение, тыс. руб.	3 753	366 293	555 099
Общий объем израсходованных денежных средств, тыс. руб.	401 058	1 242 992	1 907 475

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат»

Таблица 7. Предприятия с долей участия ОАО «Мечел» более 5%

Наименование	Почтовый адрес	Доля Эмитента в УК общества
ЗАО «Ресурс»	454047, г. Челябинск, ул. 2-ая Павелецкая, 32	100
ОАО «Ресурс»	454047, г. Челябинск, ул. 2-ая Павелецкая, 32	100
ЗАО «Мечелторг»	454047, г. Челябинск, ул. 2-ая Павелецкая, 14	100
ЗАО «Медицинская страховая компания «Ареал»	454031, г. Челябинск, Шоссе Металлургов, 31б	8
ООО Компания «Экомечел»	454047, г. Челябинск, ул. 2-ая Павелецкая, 32	100
ОАО «Финансово-промышленная группа «Объединенная горно-металлургическая компания»	127018, г. Москва, ул. Суцевский вал, 3/5а	15
ООО «Совхоз Каштакский»	454047, г. Челябинск, Совхоз Каштакский	100
ЗАО МПК «Кромм»	454038, г. Челябинск, ул. Дегтярева, 66	7
ЗАО «Мечелстрой»	454017, г. Челябинск, ул. Б.Хмельницкого, 15	60
ЗАО «МетЭнергоПроект»	454047, г. Челябинск, ул. 2-ая Павелецкая, 14	100
ОАО «Российский марганец»	620219, г. Екатеринбург, ул. Гагарина, 14	6
ООО «Мечел-Инвест»	454047, г. Челябинск, ул. 2-ая Павелецкая, 14	100
ОАО «Белорецкий металлургический комбинат»	453500, Республика Башкортостан, г.Белорецк, ул.Блюхера, 1	10

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат»

## Уставный капитал Эмитента

Таблица 8. Размещенные акции ОАО «Мечел»

Вид акций	Номинал, руб.	Количество, шт.	Сумма, руб.
АОИ	1	3 161 965	3 161 965
<b>ИТОГО</b>			3 161 965

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат»



Таблица 9. Сведения о выпуске акций ОАО «Мечел»

Условный номер выпуска	1
Номер гос. регистрации	69-1П-402
Дата гос. регистрации	21.01.1994
Вид акций	АОИ
Номинал, руб.	1
Объявленное количество, шт.	3 161 965
Размещенное количество, шт.	3 161 965
Объявленный объем, руб.	3 161 965
Размещенный объем, руб.	3 161 965
Способ размещения	Приобретение акций при преобразовании
Дата начала размещения	27.12.1993
Дата окончания размещения	09.03.1999
Дата регистрации отчета об итогах выпуска	15.11.1999

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат»

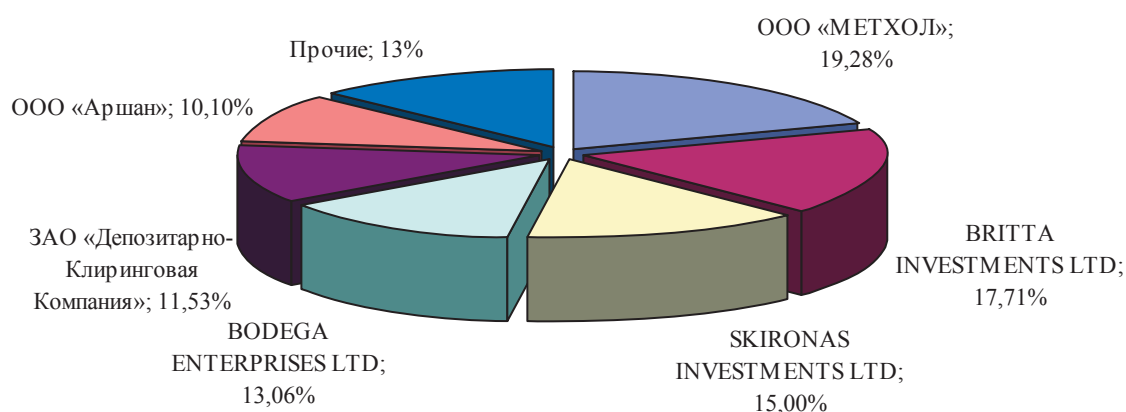
## Основные акционеры Эмитента

Таблица 10. Основные акционеры ОАО «Мечел»

Наименование	Вид зарегистрированного лица	Доля в УК, %
ООО «МЕТХОЛ»	Собственник	19,28
BRITTA INVESTMENTS LTD	Собственник	17,71
SKIRONAS INVESTMENTS LTD	Собственник	15,00
BODEGA ENTERPRISES LTD	Собственник	13,06
ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания»	Номинальный держатель	11,53
ООО «Аршан»	Собственник	10,10
Прочие		13

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат»

Диаграмма 4. Структура собственников ОАО "Мечел"



Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат»

**Согласно данным открытых источников, контрольный пакет акций ОАО «Мечел» - Эмитента опосредованно принадлежит ОАО «УК «Южный Кузбасс» - Поручителю.**

## Органы управления Эмитента

### 1. Председатель Совета Директоров

Ф.И.О.	Год рождения	Доля в УК эмитента (%)	Биографическая справка
Иванушкин Алексей Геннадьевич	1962	0,0063	1993 - 1999 - Трейдер в иностранном представительстве - Государственная фирма «Инпредкадры» 1999 - 2002 - Генеральный директор - ОАО «Челябинский металлургический комбинат» 2002 - н.в. - Председатель Совета директоров - ОАО «Челябинский металлургический комбинат»

### 2. Совет директоров

Ф.И.О.	Год рождения	Доля в УК эмитента (%)	Биографическая справка
Воробьев Николай Иванович	1952	0,0097	1996 - 2002 - Первый заместитель Генерального директора, директор металлургического комплекса - ОАО «Челябинский металлургический комбинат» 2002 - н.в. - Генеральный директор - ОАО «Челябинский металлургический комбинат»
Проскурня Валентин Васильевич	1945		1992 - 1998 - Заместитель Генерального директора по экономике - Разрез «Красногорский» 1998 - 2001 - Первый заместитель Генерального директора - ОАО «Угольная компания «Южный Кузбасс» 2001 - 2002 - Генеральный директор - ООО «Углемет-М» 2002 - н.в. - Директор по экономике - ООО «Углемет-Трейдинг»
Зюзин Игорь Владимирович	1960		1993 - 1999 - Заместитель Генерального директора - ОАО Центральная обогатительная фабрика «Кузбасская» 1999 - н.в. - Председатель Совета директоров - ОАО «Угольная компания «Южный Кузбасс»
Прокудин Владимир Александрович	1946	0,0057	1996 - 2002 - Председатель Совета директоров - ОАО «Челябинский металлургический комбинат» 2002 - н.в. - Заместитель председателя Совета директоров - ОАО «Челябинский металлургический комбинат»
Комяков Сергей Львович	1952	0,0034	1996 - 2001 - Заместитель Генерального директора по экономике и финансам - ОАО «Челябинский металлургический комбинат» 2001 - н.в. - Первый заместитель Генерального директора по экономике и финансам - ОАО «Челябинский металлургический комбинат»
Тыцкий Владимир Иванович	1950	0,0128	1996 - 1998 - Заместитель Генерального директора - начальник управления внешнеэкономических связей - ОАО «Челябинский металлургический комбинат» 1998 - 2002 - Заместитель Генерального директора по маркетингу и сбыту - ОАО

Ф.И.О.	Год рождения	Доля в УК эмитента (%)	Биографическая справка
			«Челябинский металлургический комбинат» 2002 - н.в. - Заместитель Генерального директора - ООО «Углемет-Трейдинг»
Малышев Сергей Евстафьевич	1960		1997 - 2000 - Директор по экономике - ОАО Угольная компания «Южный Кузбасс» 2000 - 2001 - Директор по финансам - ОАО Угольная компания «Южный Кузбасс» 2001 - н.в. - Заместитель Генерального директора по экономике и финансам - ОАО Угольная компания «Южный Кузбасс»
Благодаров Илья Валентинович	1975		1997 - 1999 - Инженер - ЗАО «Углеметкооперация» 1999 - 2000 - Ведущий инженер - ЗАО «Углемет» 2000 - 2001 - Заместитель директора по экономике - ЗАО «Углемет» 2001 - 2002 - Исполнительный директор - ООО «Аршан» 2002 - н.в. - Генерального директора - ООО «Углемет-Трейдинг»

## 3. Генеральный директор

Ф.И.О.	Год рождения	Доля в УК эмитента (%)	Биографическая справка
Воробьев Николай Иванович	1952	0,0097	1996 - 2002 - Первый заместитель Генерального директора, директор металлургического комплекса - ОАО «Челябинский металлургический комбинат» 2002 - н.в. - Генеральный директор - ОАО «Челябинский металлургический комбинат»

## 4. Правление

Ф.И.О.	Год рождения	Доля в УК эмитента (%)	Биографическая справка
Комяков Сергей Львович	1952	0,0034	1996 - 2001 - Заместитель Генерального директора по экономике и финансам - ОАО «Челябинский металлургический комбинат» 2001 - н.в. - Первый заместитель Генерального директора по экономике и финансам - ОАО «Челябинский металлургический комбинат»
Черкасов Петр Иванович	1949	0,0032	1993 - 1999 - Первый заместитель главы администрации - Администрация Металлургического района г. Челябинска 1999 - н.в. - Заместитель Генерального директора по труду и социальным вопросам - ОАО «Челябинский металлургический комбинат»
Воробьев Николай Иванович	1952	0,0097	1996 - 2002 - Первый заместитель Генерального директора, директор металлургического комплекса - ОАО «Челябинский металлургический комбинат» 2002 - н.в. - Генеральный директор - ОАО «Челябинский металлургический комбинат»

Кацин Игорь Олегович	1951	0,0066	1991 - н.в. - Коммерческий директор - ОАО «Челябинский металлургический комбинат»
Бойкова Людмила Ивановна	1961	0,0001	1996 - н.в. - Главный бухгалтер - ОАО «Челябинский металлургический комбинат»
Смирнов Алексей Анатольевич	1960	0,0034	1996 - 1998 - Заместитель начальника Прокатного цеха № 3 по электрооборудованию - ОАО «Челябинский металлургический комбинат» 1998 - 1999 - Первый заместитель директора Сталепрокатного завода - ОАО «Челябинский металлургический комбинат» 1999 - 2002 - Директор Сталепрокатного завода - ОАО «Челябинский металлургический комбинат» 2002 - н.в. - Главный инженер - ОАО «Челябинский металлургический комбинат»
Полин Владимир Анатольевич	1962	0,0015	1996 - 1998 - Начальник отдела сбыта Службы маркетинга и сбыта - ОАО «Челябинский металлургический комбинат» 1998 - 2001 - Начальник управления сбыта Службы маркетинга и сбыта - ОАО «Челябинский металлургический комбинат» 2001 - 2001 - Начальник управления организации сбыта Службы маркетинга и сбыта - ОАО «Челябинский металлургический комбинат» 2001 - н.в. - Директор по сбыту Службы маркетинга и сбыта - ОАО «Челябинский металлургический комбинат»

## Основные виды продукции Эмитента

### Металлопродукция

1. Высоколегированные стали и сплавы практически любого марочного сортамента, включая коррозионностойкие материалы, высокопрочные мартенситностареющие стали и сплавы практически любого марочного сортамента, высокопрочные прецизионные, жаропрочные и жаростойкие сплавы;
2. Прокат углеродистых сталей обыкновенного качества и качественных, инструментальных углеродистых и легированных, быстрорежущих, конструкционных, подшипниковых, рессорно-пружинных, сталей для армирования железобетонных конструкций, нержавеющей аустенитного, переходных, ферритного и мартенситного классов, прецизионных сплавов на никелевой основе, высоколегированных коррозионностойких сталей и сплавов на никелевой и хромоникелевой основе;
3. Лист из металла самого широкого сортамента: углеродистых качественных конструкционных сталей; легированных конструкционных; высоколегированных сталей и сплавов: коррозионностойких, жаростойких и жаропрочных сталей и сплавов; двух- и трехслойных коррозионностойких сталей, высокой, повышенной и нормальной точности изготовления по толщине, ширине и длине; высокой, улучшенной и нормальной плоскостности;
4. Чугун;
5. Кокс доменный и пековый;
6. Огнеупоры (в том числе: известь металлургическая, известковая пыль, доломит металлургический);
7. Столовые приборы.

## Производство специальных сплавов и сталей

ОАО «Мечел» является ведущим отечественным производителем специальной углеродистой, легированной и нержавеющей стали. Предприятие предлагает широкий ассортимент продукции, имея более чем полувековой опыт производства специальных сталей.

Комбинат имеет мощную базу специальной электрометаллургии – вакуумно-индукционные, дуговые и плазменные печи, агрегаты электрошлакового переплава. Передельное металлургическое оборудование позволяет получать прессовые поковки различной конфигурации массой до 6 тонн, кованую и катаную сортовую заготовку круг-квадрат 20-200 мм, товарную сутунку и слябы, горяче- и холоднокатаный лист.

Высокорфинирующие современные способы выплавки металла и их комбинации дают возможность производить высоколегированные стали и сплавы практически любого марочного сортамента, включая коррозионностойкие материалы, высокопрочные мартенситностареющие.

Комбинат сотрудничает с потребителями по разработке технологий новых сталей и сплавов. По предложениям заказчиков разработано более 100 новых специальных марок сталей и сплавов. Производятся поковки марочного сортамента: стали – углеродистая, легированная инструментальная, легированная конструкционная, высоколегированная. Сплавы – коррозионностойкие, жаростойкие и жаропрочные, вакуумно-дугового переплава /ЭИ 437Б-ВД, ЭИ437БУ-ВД, ЭП202-ВД, ЭП693-ВД, ЭИ696а-ВД/, плазменно-дугового переплава ЭП794-ПД, вакуумно-индукционной выплавки с последующим вакуумно-дуговым переплавом. Поковки изготавливаются в ободранном и неободранном состоянии, размером Ш 200-500 мм, квадрат 200-500 мм, прямоугольного сечения 140-250x200-600x900-450 мм; трубная заготовка Ш 180-350 мм, 630 мм, 660 мм и длиной 1620-1400 мм. Слитки проходят обработку давлением на прессах молотах, а также прокатку на станах комбината.

Жаропрочные сплавы на никелевой основе применяются в авиационной промышленности для изготовления тяжелонагруженных деталей двигателей, работающих в условиях высоких температур. Выплавка в электропечах открытым способом и методом вакуумно-дугового переплава /ВДП/ с последующей ковкой заготовки на молотах. Основные размеры кованой заготовки: квадрат 80-200 мм, круг 90-220 мм, полоса 40-65x200-275 мм.

## Структура затрат Эмитента на производство и реализацию продукции

Таблица 11. Структура затрат Эмитента на производство и реализацию продукции  
(в процентах от общей себестоимости)

Наименование статьи затрат	1999	2000	2001	III квартал 2002
Сырье и материалы, %	63.89	68.48	65.56	67.7
Приобретенные комплектующие изделия, полуфабрикаты, %	-	-	-	-
Работы и услуги, выполненные сторонними организациями, %	1.21	1.19	2.57	2.17
Топливо, %	7.54	5.5	5.21	6.05
Энергия, %	3.35	2.82	2.98	2.34
Затраты на оплату труда, %	7.28	7.53	9.64	10.1
Проценты по кредитам, %	0.05	1.01	1.8	
Арендная плата, %	0.02	1.01	0.01	0.01
Отчисления на социальные нужды, %	2.79	3.2	3.59	3.6
Амортизация основных средств, %	3.46	1.8	1.62	1.78
Налоги, включаемые в себестоимость продукции, %	4.52	3.93	1.84	2.2
Прочие затраты, %	5.89	4.52	5.18	4.05
Итого: затраты на производство и реализацию продукции (себестоимость), %	100	100	100	100
Выручка от реализации продукции, %	122.62	120.26	105.86	109.5

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат», РОСБАНК.

Таблица 12. Поставщики Эмитента, на которых приходится не менее 10% всех поставок товарно-материальных ценностей

Полное фирменное наименование	Доля, %
Общество с ограниченной ответственностью «Углемет-Трейдинг»	85

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат»

Доля импорта в поставках Эмитента 2,5%.

По обеспеченности сырьем положение ОАО «Мечел» стабильно, у Эмитента сложились достаточно крепкие долгосрочные связи и в течение последних лет наблюдается стабильность в отношениях с партнерами.

### Рынки сбыта продукции Эмитента

В 2001 г. доля экспорта компании возросла до 50% с 36% от общего объема продаж в 2000 г. В структуре экспорта значительно возросла доля готовой продукции в рядовых сталях. В январе 2001 г. ОАО «Мечел» получило сертификат соответствия международным стандартам качества ISO 9000.

Таблица 13. Потребители, на оборот с которыми приходится не менее чем 10% общей выручки от реализации продукции Эмитента

Полное фирменное наименование	Доля, %
Общество с ограниченной ответственностью «Углемет-Трейдинг»	74,7
Конарес Трейдинг АГ	22

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат».

### Планы будущей деятельности Эмитента

Основные направления деятельности Эмитента в 2003 году - стабилизация и рост производства в соответствии с потребностями рынка, увеличение объемов качественных сталей, повышение интенсификации металлургических процессов.

В перспективе в 2003 году ожидается сохранение некоторого повышения спроса на прокат черных металлов на внутреннем рынке. Тенденция опережающего роста затрат по сравнению с ценами товарной продукции скорее всего сохранится, хотя основные организационно-технические мероприятия ОАО «Мечел» направлены на сокращение удельных расходов сырья и энергоресурсов.

ОАО «Мечел» осуществляет долгосрочную программу технического перевооружения завода и модернизации производства с целью повышения качества и снижения себестоимости. Основную часть работ стоимостью \$450 млн. планируется закончить в 2006 году. В целом ОАО «Мечел» планирует в течение следующих 10 лет тратить на техническую модернизацию не менее 40 млн. долл. в год. Это более чем в два раза больше, чем, например, в 2000 году, когда ОАО «Мечел» потратило на усовершенствование производства лишь 15 млн. долл.

В 2001 г. капитальные затраты компании составили 22,5 млн. долл., по прогнозам, в 2002 г. в модернизацию производства будет вложено 31 млн. долл.

Первый этап программы модернизации – построение и внедрение в производство машины непрерывного литья заготовки кислородно-конверторного цеха – планируется завершить в течение 2 лет. Экономический эффект при полной загрузке вновь вводимого оборудования с учетом эксплуатационных затрат может составить более 500 млн. руб. в год.

Таблица 14. Динамика изменения отпускных цен на продукцию ОАО «Челябинский металлургический комбинат»

Наименование показателя	Год	Год	Год	Квартал
	1999	2000	2001	III квартал 2002
Металлопродукция				
Объем производства продукции, тыс. т.	2 165,1	2 763,1	2 961,8	2 250,3
Цена продукции, тыс. руб.	3 792	5 101	5 083	5 350



Наименование показателя	Год	Год	Год	Квартал
	1999	2000	2001	III квартал 2002
Объем выручки от реализации продукции, тыс. руб.	8 210 425	14 094 492	15 056 078	11 932 740
Общий объем выручки от реализации, тыс. руб.	8 210 425	15 563 199	16 421 465	12 832 623
Соответствующий индекс цен, %	67	31,6	10,7	4,2

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат»

Продажи не подвержены сезонным колебаниям, однако, поскольку Эмитент реализует часть продукции на международный рынок, то объемы его продаж тесно коррелируют с ситуацией на международных рынках спецсталей и сплавов. Как показывает практика, мировой металлургический рынок подвержен действию циклических факторов, длина цикла составляет в среднем 3 года.

### Основные конкуренты Эмитента

В настоящее время ОАО «Мечел» - одно из крупнейших предприятий в России и в Европе по выпуску качественных и высококачественных сталей и сплавов. В состав комбината входит более 100 производственных подразделений. По структуре переделов, объему производства и сортаменту выпускаемой продукции предприятие не имеет аналогов.

Таблица 15. Основные конкуренты на внутреннем рынке ОАО «Мечел»

Продукция	Конкуренты
Заготовка трубная	НТМК (г. Нижний Тагил); ОЭМК (г. Ст. Оскол); «Носта» (г. Новотроицк); ЗМЗ (г. Златоуст).
Сорт подшипниковый	«Северсталь» (г. Череповец); ОЭМК (г. Ст. Оскол).
Лист нержавеющей	Ашинский метзавод (г. Аша); Ижорские заводы (г. Санкт-Петербург); КМК (г. Новокузнецк);
Лист рядовой и конструкционный	ММК (г. Магнитогорск); «Северсталь» (г. Череповец); НЛМК (г. Липецк);
Качественный сорт	ЗМЗ (г. Златоуст); ЗКО (г. Волгоград); ОЭМК (г. Ст.Оскол); «Серовский МЗ» (г. Серов);
Сорт нержавеющей	«Электросталь»; ЗМЗ (г. Златоуст); ЗКО (г. Волгоград); СиМ (г. Москва);
Арматура	«Запсиб» (г. Новокузнецк); ММК (г. Магнитогорск); «Чусовской МЗ»;
Катанка	«Запсиб» (г. Новокузнецк); ММК (г. Магнитогорск); БМК (г. Белорецк).

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат», РОСБАНК.

Таблица 16. Доли рынка, занимаемые конкурентами ОАО «Мечел»

Наименование	Страна	Объем реализованной продукции, тыс. руб.	Доля на рынке, %		
			I кв. 2002	II кв. 2002	III кв. 2002
Открытое акционерное общество «Магнитогорский металлургический комбинат»	РФ	47 344 414	19	19	19
Открытое акционерное общество «Северсталь»	РФ	52 367 151	19	18	17
Открытое акционерное общество «Западно-Сибирский металлургический комбинат»	РФ	17 764 435	10	10	10

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат», РОСБАНК.

### Аудитор и регистратор Эмитента

Таблица 17. Аудитор и Регистратор Эмитента

	Аудитор	Регистратор
Полное наименование	ООО «Аудиторская компания «Налоговое бюро»	ОАО «Агентство «Региональный независимый регистратор»
Почтовый адрес	123610, г. Москва, Краснопресненская наб., 12, под.3, офис 1607	300028, г.Тула, ул. 9 Мая, д.3, офис 402
Телефон	(095) 258-24-70	(0872) 33-35-45
Факс	(095) 258-24-69	(0872) 33-35-45
E-mail	tax_bureau@wtt.ru	arnr@tula.net

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат», РОСБАНК.

## ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ ЭМИТЕНТА

### Бухгалтерская отчетность Эмитента

Таблица 18. Основные финансовые показатели ОАО «Мечел»

Показатель	1999г.	2000г.	2001г.	3-й кв. 2002 г.
Собственный капитал, \$ млн.	233,647	114,800	116,328	119,484
Выручка, \$ млн.	332,968	553,334	560,944	406,568
Прибыль, \$ млн.	3,293	40,878	10,189	8,854
EPS, \$	1,041	12,928	3,222	4,534

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат», РОСБАНК.

Таблица 19. Отдельные данные баланса ОАО «Мечел», млн. руб.  
(по данным неконсолидированной бухгалтерской отчетности)

Показатель	1999г.	2000г.	2001г.	3-й кв.2002г.
<b>АКТИВ</b>				
Внеоборотные активы	6 039,193	6 236,499	6 609,222	6 936,734
Оборотные активы	4 357,769	6 403,824	6 217,286	5 537,561
Убытки	4 216,108			
Всего активов	14 613,070	12 640,323	12 826,508	12 474,295
<b>ПАССИВ</b>				
Капитал и резервы	6 308,474	3 232,766	3 506,126	3 785,582
Долгосрочные обязательства	0,720	0	1 499,269	1 568,098
Краткосрочные обязательства	8 303,876	9 407,557	7 821,113	7 120,615
Всего пассивов	14 613,070	12 640,323	12 826,508	12 474,295

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат», РОСБАНК.

Таблица 20. Отдельные данные отчета о прибылях и убытках ОАО «Мечел», млн. руб.  
(по данным неконсолидированной бухгалтерской отчетности)

Показатель	1999г.	2000г.	2001г.	3-й кв.2002г.
Чистая выручка	8 210,425	15 563,199	16 421,465	12 832,623
Себестоимость	6 392,705	13 102,396	15 030,836	11 268,325
Прибыль (убыток) от продаж	1 699,742	2 240,392	1 267,651	790,707
Балансовая прибыль (убыток)	1 732,238	2 192,974	545,701	195,631
Чистая (нераспределенная) прибыль (убыток)	81,192	1 149,733	298,287	279,457

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат», РОСБАНК.

### Анализ финансового состояния Эмитента

Исходя из данных финансовой отчетности Эмитента, можно сделать следующие выводы:

- Валюта баланса ОАО «Мечел» в предыдущие годы колебалась незначительно и по состоянию на 01.10.2002 г. составила 12,5 млрд. руб.

Вместе с тем, произошли изменения в структуре баланса Эмитента:

- активы частично перегруппировались в более тяжелые внеоборотные активы, доля которых на конец анализируемого периода составила 55,6%, что, тем не менее, можно признать практически оптимальным значением для крупного производственного предприятия;
- благодаря структурным изменениям в пассиве Эмитента (рост собственных средств при одновременном снижении заемных) у Компании улучшились показатели финансовой устойчивости.

Основные средства составляют в среднем 76-79% внеоборотных активов Эмитента. По состоянию на 01.10.2002 г. их остаточная стоимость составляет 5,4 млрд. руб. Внеоборотные активы только на

54,5% финансируются за счет собственных средств (с учетом приравненных к собственным средствам долгосрочных пассивов этот показатель составит 78,2%), что свидетельствует о несбалансированности активов по срокам с пассивами. Вместе с тем, можно отметить некоторое улучшение данного показателя (по состоянию на 01.01.2001 г. его значение составляло 51,8%).

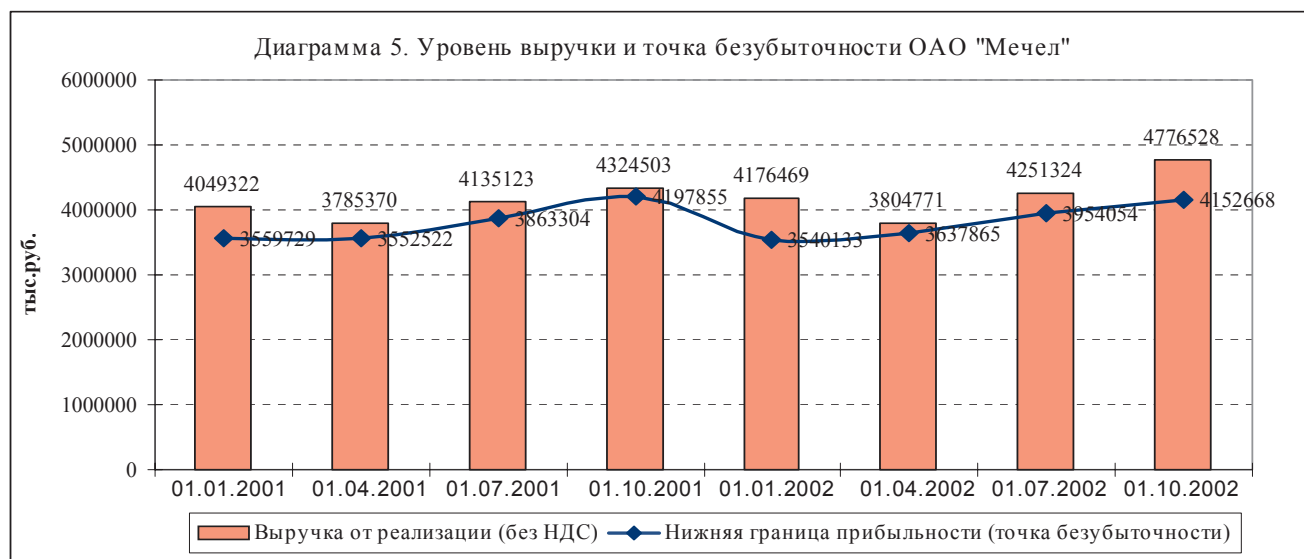
Эмитент проводит достаточно агрессивную инвестиционную политику, о чем свидетельствует увеличение долгосрочных финансовых вложений до 190 млн. руб. (более чем в 3 раза) и краткосрочных финансовых вложений с 1,1 млн. руб. до 1,9 млн. руб. Наибольшее увеличение долгосрочных финансовых вложений произошло в 3-ем квартале 2001 года (на 54,3 млн. руб. до 114,9 млн. руб.) за счет приобретения Компанией пакета акций Белорецкого металлургического комбината (около 50,8 млн. руб.) и участия в уставном капитале Мечел-инвест (около 3,5 млн. руб.).

Анализируя соотношение краткосрочной дебиторской и коммерческой кредиторской задолженностей, можно сделать вывод, что Эмитент имел значительное пассивное сальдо задолженности, при этом за тот же период срок оборота кредиторской задолженности значительно превышал срок оборота дебиторской, что свидетельствует о проводимой Эмитентом политике финансирования оборотных активов за счет формирования более длительной коммерческой задолженности, и в целом может являться фактором, обеспечивающим приемлемую стабильность расчетов Компании.

Сумма задолженности перед бюджетом и внебюджетными фондами снизилась с 1289 млн. руб. до 98 млн. руб. за счет реструктуризации просроченной задолженности, которую Эмитент в настоящее время учитывает как долгосрочные обязательства (Эмитент провел работу по реструктуризации задолженности перед федеральным и областным бюджетом: составлены графики погашения задолженности сроком до 2010-2011 гг.).

За 9 месяцев 2002 г. ОАО «Мечел» получило нетто-выручку от реализации своей продукции (за вычетом НДС, акцизов и других аналогичных платежей) в размере более 12,8 млрд. руб., что превышает указанный показатель за аналогичный период прошлого года на 7,56%.

После осуществления всей деятельности (производственной, инвестиционной и финансовой) Эмитент получил с начала 2002 г. балансовую прибыль в размере 279,5 млн. руб., т.е. рентабельность всей деятельности Эмитента составила 3,0% – низкий показатель для промышленных предприятий, однако за прошлый год он составил 2,3%.



Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат», РОСБАНК.

Исходя из представленного графика, можно сделать вывод о том, что деятельность Эмитента носит циклический характер, при этом наибольшую выручку Эмитент получает в III квартале, причем на этот же период приходятся максимальные расходы Эмитента.

**Дебиторская и кредиторская задолженность Эмитента**

Таблица 21. Структура кредиторской и дебиторской задолженности ОАО «Мечел», руб.

	1999 г.	2000 г.	2001 г.	3-й квартал 2002 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность	0	0	0	0
Краткосрочная дебиторская задолженность	2 013 239 000	2 862 970 000	2 266 759 000	1 737 504 000
Долгосрочная кредиторская задолженность	0	0	1 398 707 000	1 251 340 000
Краткосрочная кредиторская задолженность	8 201 442 000	8 279 577 000	6 131 664 000	5 402 959 000
Векселя выданные	1 856 002 000	2 058 059 000	2 033 430 000	1 487 427 000
Векселя полученные	7 952 000	386 952 000	318 952 000	6 952 000
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	2 190 435 000	2 260 161 000	2 883 528 000	3 273 900 000
Задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами	1 542 842 000	1 288 930 000	156 849 000	98 397 000

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат», РОСБАНК.

**Прибыль и убытки**

Таблица 22. Показатели, характеризующие прибыльность/убыточность Эмитента

Наименование показателя	1999	2000	2001	III квартал 2002 г.
Чистая прибыль, руб.	1 312 351	1 149 733	298 287	279 457
Уплаченный налог на прибыль, руб.	419 887	1 043 241	247 414	83 826
Рентабельность чистых активов, %	5,26	43,23	10,98	9,62
Рентабельность собственного капитала, %	3,88	35,57	0,09	7,38
Рентабельность продаж, %	20,7	14,4	7,72	6,16
Величина убытков по балансу, руб.	4 216 108	4 134 917	3 085 763	2 892 995
Соотношение убытков по балансу и валюты баланса, руб.	0,29	0,33	0,24	0,23

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат», РОСБАНК.

На протяжении последних трех с половиной лет ОАО «Мечел» получает положительную чистую прибыль, которую частично направляет на сокращение балансовых убытков прошлых лет. Причиной фиксации убытков до 1999 г. стала отрицательная рентабельность экспорта (которая в отдельные годы достигала минус 40%). Неблагоприятная конъюнктура внешних рынков (на долю экспорта в различные годы приходилось от 36 до 50% общего объема продаж) привела к сокращению физического объема чистой прибыли в 2001 г. на 74% и снижению показателей рентабельности. Тем не менее, по итогам 9 месяцев 2002 г. значительно возросла рентабельность собственного капитала, а доля убытков в валюте баланса снизилась на 1%.

**Анализ кредитоспособности и кредитного риска Эмитента**

Таблица 23. Показатели, характеризующие кредитоспособность и кредитный риск Эмитента

Наименование показателя	1999	2000	2001	III квартал 2002
Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, %	131,64	291,01	265,83	156,91
Отношение суммы краткосрочных	131,63	291,01	223,07	128,59

Наименование показателя	1999	2000	2001	III квартал 2002
пассивов к капиталу и резервам, %				
Покрытие платежей по обслуживанию долгов	442,28	-	5,60	1,42
Уровень просроченной задолженности, %	-	-	-	-

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат», РОСБАНК.

Таблица 24. Динамика основных показателей, характеризующих финансовое положение Эмитента

Наименование показателя	1999	2000	2001	III квартал 2002
Чистые активы, тыс. руб.	2 091 620	3 232 216	3 505 719	3 785 157
Уставный капитал, тыс. руб.	3 162	3 162	3 162	3 162
Сумма добавочного капитала и нераспределенной прибыли прошлых лет, тыс. руб.	5 829 508	5 829 512	6 395 421	6 374 735

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат», РОСБАНК.

Показатели отношения суммы привлеченных средств к сумме капитала и резервов и отношения краткосрочных пассивов к сумме капитала и резервов являются индикаторами финансовой зависимости. Чем меньше эти показатели, тем меньше финансовый рычаг компании. Если в 2000 г. у ОАО «Мечел» привлеченные средства превышали капитал и резервы почти в 3 раза, то в последние 1,5 года наблюдается тенденция к снижению этого показателя, и по состоянию на 1 октября 2002 г. привлеченные средства превышают капитал и резервы в полтора раза. Поскольку объем долгосрочных обязательств компании незначителен по отношению к общему объему пассивов, то же можно сказать и о показателе «Отношение суммы краткосрочных пассивов к капиталу и резервам». Значительный рост долгосрочных пассивов, подлежащих погашению в отчетном периоде, привел к снижению показателя покрытия платежей по обслуживанию долгов в 2001 г. В течение последних лет просроченная задолженность у ОАО «Мечел» отсутствует.

Финансовое состояние ОАО «Челябинский металлургический комбинат» стабильно и устойчиво на протяжении последних нескольких лет. Если за период с 1999 г. по 2000 г. размер чистых активов компании возрос более чем в 1,5 раза, то, начиная с 2000 г. рост чистых активов не превысил 8,5%. В 2000 г. активы Эмитента возросли на 21,6%, а обязательства - на 13,3%, в 2001 г., напротив, при 1,5%-ом росте активов обязательства компании незначительно (на 1%) упали. Показатель «Сумма добавочного капитала и нераспределенной чистой прибыли прошлых лет» также мало менялся на протяжении последних лет. Его десятипроцентный рост в 2001 г. связан, в первую очередь, с увеличением добавочного капитала.

### Прогноз поступления финансовых потоков для исполнения обязательств по Облигациям Эмитента

ОАО «Мечел» планирует осуществлять исполнение обязательств по Облигациям за счет доходов от основной деятельности. Увеличение оборотных средств Эмитента за счет средств, полученных от размещения Облигаций, позволит увеличить объем продаж по приоритетным для Эмитента направлениям деятельности.

### Анализ ликвидности и платежеспособности Эмитента

Таблица 25. Показатели ликвидности и платежеспособности ОАО «Мечел»

Наименование показателя	Год	Год	Год	Квартал
	1999	2000	2001	III квартал 2002
Собственные оборотные средства, руб.	-3 947 573	-3 004 283	-3 103 503	-3 151 577
Коэффициент финансовой зависимости	3,97	2,91	2,66	2,30



Наименование показателя	Год	Год	Год	Квартал
Коэффициент автономии собственных средств	0,2	0,26	0,27	0,30
Обеспеченность запасов собственными оборотными средствами	-2,22	-1,02	-1	-1,08
Индекс постоянного актива	2,89	1,93	1,89	1,83
Текущий коэффициент ликвидности	0,52	0,68	0,79	0,78
Быстрый коэффициент ликвидности	0,24	0,31	0,3	0,24

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат», РОСБАНК.

В целом, по итогам 2001 и 9 месяцев 2002 гг. можно проследить положительную динамику показателей ликвидности Эмитента. Параллельно наблюдалось постепенное (26,7%-ное в 2000 г., 8,6%-ное в 2001 г. и 12,4%-ное за 3 квартала 2002 г.) снижение показателя финансовой зависимости по сравнению с 1999-2001 гг. Основной причиной роста финансовой устойчивости компании стало сокращение непокрытых убытков прошлых лет и увеличение собственного капитала компании. Также незначительно возросла автономия собственных средств, характеризующая долю капитала в активах. По результатам за 9 месяцев 2001 г. текущие активы компании составляли 78% текущих обязательств (норматив равен 2), а наиболее ликвидные активы - 24% текущих обязательств (норматив равен 1).

### Анализ деловой активности Эмитента

Таблица 26. Показатели, характеризующие деловую активность ОАО «Мечел»

Наименование показателя	Год	Год	Год	Квартал
	1999	2000	2001	III квартал 2002
Оборачиваемость чистых активов, раз	5,32	5,85	6,05	4,42
Оборачиваемость кредиторской задолженности, раз	0,78	1,58	2,45	1,84
Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	4,08	5,44	7,24	7,39
Уплаченный налог на прибыль, руб.	419 887	1 043 241	247 414	83 826
Задолженность перед бюджетом, руб.	1 542 842	1 288 930	156 849	98 397
Доля бюджетной задолженности в кредиторской, %	18,81	15,57	2,56	1,82
Доля налога на прибыль в балансовой прибыли, %	24,24	47,57	45,34	42,85

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат», РОСБАНК.

На протяжении последних 3,5 лет Эмитент демонстрирует положительную динамику показателей деловой активности. По сравнению с 2000 г., в 2001 г. показатель оборачиваемости чистых активов возрос в 1,03 раза, оборачиваемости кредиторской задолженности - в 1,55 раза, оборачиваемости дебиторской задолженности - в 1,33 раза. Рост показателей оборачиваемости в первую очередь связан с 6,5%-ным ростом годового оборота в 2001 г. В 2001 г. также значительно (более чем в 8 раз) сократилась задолженность перед бюджетом, а доля бюджетной задолженности в кредиторской упала до 2,6% (а по итогам 9 месяцев 2002 г. - до 1,82%) против 15,6% в 2000 г.

**Ссудная задолженность Эмитента перед банками**

подавляющая часть ссудной задолженности Компании (~81,3%) номинирована в рублях РФ.

Таблица 27. Динамика ссудной задолженности ОАО «Мечел»

Банк	Сумма задолженности, млн.руб.			Доля (на 01.08.2002 г.)
	01.07.2001 г.	01.01.2002 г.	01.08.2002 г.	
Сбербанк России	75,9	299,4	299,4	15,9%
КБ «МЕЧЕЛ-Банк»	10,0	0	0	0,0%
Челябинвестбанк	60,0	60,0	60,0	3,2%
АКБ «Челиндбанк»	120,0	120,0	100,0	5,3%
Транскапиталбанк	75,0	114,13	149,0	7,9%
АКБ «РОСБАНК» (кредит в USD)	424,5	289,8	94,37	5,0%
КБ «ОРГРЭСБАНК»	125,0	179,5	94,0	5,0%
ООО КБК «Снежинский»	35,5	0	0	0,0%
ОАО «РИКБ «БашКредитБанк»	100,0	100,0	290,0	15,4%
Альфа-Банк (г. Челябинск) (RUR + USD)	200,0	293,0	293,0	15,6%
Райффайзенбанк (кредит в USD)	145,3	210,98	146,8	7,8%
МАКБИК, г.Междуреченск	0	16,9	17,87	1,0%
Газпромбанк, г.Екатеринбург	0	100,0	165,0	8,8%
Дорожник, г. Челябинск	0	0	30,0	1,6%
ВБРР	0	0	140,0	7,4%
<b>Итого:</b>	<b>1 371,2</b>	<b>1 783,71</b>	<b>1 879,44</b>	<b>100,0%</b>

Источник: ОАО «Челябинский металлургический комбинат», РОСБАНК.

В обеспечение данных кредитов было оформлено следующее обеспечение (указанное обеспечение, в основном, формирует забалансовые обязательства Эмитента по предоставленным обеспечениям):

- залог оборудования Компании на сумму 2,2 млрд.руб.;
- залог сырья на сумму 445 млн.руб.;
- залог незавершенного производства на сумму 556 млн.руб.

По состоянию на 01.10.2002 г. соотношение краткосрочной ссудной задолженности к ежемесячной выручке (по данным бухгалтерской отчетности) составляет 107% (справочно: по состоянию на 01.01.2002 г. – 123,4%). Т.о. указанные данные свидетельствуют о снижении нагрузки на выручку Эмитента ее краткосрочных обязательств, что увеличивает запас прочности Эмитента при неблагоприятных изменениях цен на реализуемую продукцию или снижении объемов реализации. При этом, суммируя общий объем всех краткосрочных обязательств Эмитента на 01.10.2002 г., уровень нагрузки на выручку Эмитента составляет до 5 месяцев.

## ПОРУЧИТЕЛЬ - ОАО «УГОЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ЮЖНЫЙ КУЗБАСС»

### Общие сведения о Поручителе

ОАО «Угольная Компания «Южный Кузбасс» (Поручитель) – угледобывающая компания. По объему добычи угля ОАО «УК «Южный Кузбасс» занимает 4-е место в Кузбасском угольном бассейне и 7-е – в России, а по объему добычи коксующего угля для металлургии – 3-е место в РФ (25-30%).

ОАО «УК «Южный Кузбасс» управляет 12 предприятиями, в т.ч. четырьмя угольными разрезами (Сибиргинский, Красногорский, Томусинский и Ольжерасский) с общей производительностью 12 млн. тонн угля в год, а также АО «Томусинская автобаза», АО «Финтранс», АО «Взрывпром», АО «Энергоуправление», АО «Томусинский ремонтно-механический завод».

Месторождения компании характеризуются хорошими горногеологическими условиями, весь уголь добывается открытым способом на разрезах. При существующих объемах добычи коэффициент обеспеченности запасами составляет 44 года, а при выходе на производственную мощность – 27 лет. С учетом наличия резервных месторождений обеспеченность промышленными запасами составляет более 100 лет. Поручитель характеризуется одной из самых низких среди предприятий Кузбасса себестоимостью добычи 1 т. угля в год.

Наибольший объем добычи угля достигнут разрезами в 1987-1989 годах – более 18 млн. тонн. В последние годы объемы добычи угля были снижены наполовину. Однако с 1996 года наблюдается рост объемов производства. В 2000 году было добыто 10 983 тыс. тонн угля, в том числе коксующих марок – 5459 тыс. тонн (или 48,2%), антрацита – 827 тыс. тонн. Доля угольных разрезов в общей добыче Кузбасса составляет более 10%.

Основными видами деятельности ОАО «УК «Южный Кузбасс» является:

1. управление деятельностью дочерних и зависимых акционерных обществ;
2. реализация угля и снабжение предприятий материально-техническими ресурсами.

Карьерные поля разрезов расположены в Томь-Усинском и Мрасском угленосных районах Кузбасса. Сырьевая база разрезов представлена промышленными запасами в объемах на 01.01.2000 г. 412822 тыс. тонн, в т.ч. углей коксующихся марок – 196003 тысяч тонн, антрацита – 14179 тысяча тонн (3,4%).

Добыча угля на разрезах осуществляется открытым способом с экскаваторной погрузкой в большегрузные технологические автосамосвалы марки БелАЗ грузоподъемностью 21-105 тонн, складированием его на открытых угольных складах и бункерах с последующей погрузкой в железнодорожные составы.

Угольная продукция Компании используется в народном хозяйстве по трем направлениям: технологическом, энергетическом, энерготехнологическом.

Таблица 28. Общества с долей участия ОАО «УК «Южный Кузбасс» более 5%

Наименование	Почтовый адрес	Доля эмитента в УК общества
ОАО «Разрез Красногорский»	652870, Россия, Кемеровская область, г. Междуреченск	72
ОАО «Разрез Ольжерасский»	652870, Россия, Кемеровская область, г. Междуреченск	50
ОАО «Разрез Сибиргинский»	652860, Россия, Кемеровская область, г. Мыски	61
ОАО «Разрез Томусинский»	652870, Россия, Кемеровская область, г. Междуреченск	60
ОАО «Томусинская автобаза»	652870, Россия, Кемеровская область, г. Междуреченск	60

Наименование	Почтовый адрес	Доля эмитента в УК общества
ОАО «Ольжерасс»	652870, Россия, Кемеровская область, г. Междуреченск	22
ОАО «Томь-Усинский завод железобетонных конструкций»	652860, Россия, Кемеровская область, г. Мыски, ул. Левологовая, 1	25
ЗАО «Углеметбанк»	652870, Россия, Кемеровская область, г. Междуреченск, ул. Юности, 6	46
ОАО Центральная обогатительная фабрика «Кузбасская»	652870, Россия, Кемеровская область, г. Междуреченск, пос. Распадный	75
ОАО «Междуреченское ремонтно-строительное управление»	652870, Россия, Кемеровская область, г. Междуреченск	16
ОАО «Томусинское энергоуправление»	652870, Россия, Кемеровская область, г. Междуреченск	35
ОАО «Взрывпром юга Кузбасса»	652870, Россия, Кемеровская область, г. Междуреченск, ул. Юности, 10	55
ЗАО «Финансово-транспортное управление»	652870, Россия, Кемеровская область, г. Междуреченск, ул. Юности, 10	100
ОАО «Групповая обогатительная фабрика «Томусинская»	652870, Россия, Кемеровская область, г. Междуреченск	20
ОАО «Шахта им. В.И. Ленина»	652870, Россия, Кемеровской области, г. Междуреченск	28
ОАО «Шахта «Усинская»	652870, Россия, Кемеровская область, г. Междуреченск	26
ЗАО «Центральная обогатительная фабрика «Сибирь»	652860, Россия, Кемеровская область, г. Мыски	20
ОАО «Томусинское погрузочно-транспортное управление»	652870, Россия, Кемеровская область, г. Междуреченск	25
ОАО «Томусинский ремонтно-механический завод»	652870, Россия, Кемеровская область, г. Междуреченск	25
ЗАО «Шахта Углекоп»	652870, Россия, Кемеровская область, г. Междуреченск, ул. Чехова, 11 а	100
Закрытое акционерное общество «Центральная обогатительная фабрика «Сибирь»	652860, Россия, Кемеровская область, г. Мыски - 5.	20

Источник: ОАО «УК «Южный Кузбасс», РОСБАНК.

Основные потребители угля: ООО «Аршан», Conares Trading AG, ОАО «Кузбассэнерго», Stortex import-export LTD, ООО «Аршан экспорт», ЗАО «Энергоресурсы», МУП УК и ТС, ОАО «Томь-Усинская ГРЭС», ООО «БелАвтоСиб», ЗАО «Регион», ОАО «Новгородэнерго», ОАО «ГРЭС-4», ООО «МК Уголь», ЗАО «Уральская угольная компания», ТЭЦ 22 филиал АО «Мосэнерго».

Основные потребители товаро-материальных ценностей (в частности, металлопродукции): ОАО «Разрез Сибиргинский», ОАО «Томусинская автобаза», ОАО «Разрез Ольжерасский», ОАО «Разрез Томусинский», ОАО «шахта Усинская», ОАО «шахта им. В.И.Ленина», ОАО «Томь-Усинский ЗЖБК», ОАО «Разрез Красногорский», ЦОФ «Сибирь», ЦОФ «Кузбасская», УКС Администрации г.Междуреченска, Взрывпром Юга Кузбаса, ООО «Архостройсервис», ОАО «Томусинский ремонтно-механический завод», ООО «Билин-строй».

Основными поставщиками Поручителя являются ГОФ «Томусинская», ОАО «Разрез Красногорский», ОАО «Разрез Ольжерасский», ОАО «Разрез Сибиргинский», ОАО «Разрез Томусинский», ОАО «шахта им. В.И. Ленина», ОАО «Сибирская нефтяная компания», ОАО «Уралмаш», ОАО «БелАвтоСиб», ООО «Раут компани», ОАО «шахта Усинская», ЗАО «Финтранс», Бийский Олеумный завод, ЗАО «Гортехмаш-Заводы», ООО «Кузнецкая экспедиторская компания».

ОАО «УК «Южный Кузбасс» является единственным поставщиком коксующего угля на ОАО «Мечел» (4 млн. тонн в год). Ежемесячно комбинату отгружается угля на сумму 8-9 млн. долл. США.

Энергетические угли поставляются Компанией в основном на экспорт и в Московский регион (для АО «Мосэнерго»).

В 2001 году ОАО «УК «Южный Кузбасс» начала покупку акций АО «Мечел», крупного металлургического комбината в Челябинской области и в настоящее время опосредованно является держателем контрольного пакета его акций.

## Уставный капитал Поручителя

Таблица 29. Размещенные акции ОАО «УК «Южный Кузбасс»

Вид акций	Номинал, руб.	Количество, шт.	Сумма, руб.
АОИ	0,04	21 135 900	845 436
ИТОГО			845 436

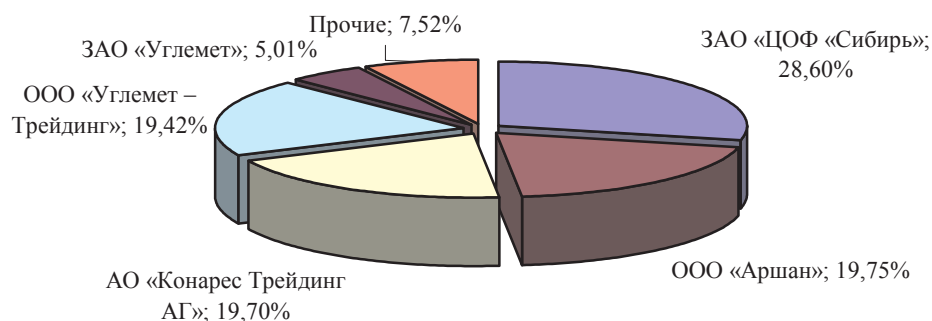
Источник: ОАО «УК «Южный Кузбасс», РОСБАНК.

## Основные акционеры Поручителя

Таблица 30. Структура собственников ОАО «УК «Южный Кузбасс»

Наименование	Вид зарегистрированного лица	Доля в УК, %
ЗАО «ЦОФ «Сибирь»	Собственник	28.60
ООО «Аршан»	Собственник	19.75
АО «Конарес Трейдинг АГ»	Собственник	19.70
ООО «Углемет – Трейдинг»	Собственник	19.42
ЗАО «Углемет»	Собственник	5.01
Прочие		7.52

Диаграмма 6. Структура собственников ОАО "УК "Южный Кузбасс"



Источник: ОАО «УК «Южный Кузбасс», РОСБАНК.

## Аудитор и регистратор Поручителя

Таблица 31. Аудитор и Регистратор Поручителя

	Аудитор	Регистратор
Полное наименование	ЗАО «Эрнст энд Янг Внешаудит»	ОАО «Агентство «Региональный независимый регистратор»
Почтовый адрес	103062, г. Москва, Подсосенский пер., 20/12	300028, г.Тула, ул. 9 Мая, д.3, офис 402
Телефон	(095) 755-97-00, 927-05-69, 917-54-88	(0872) 33-35-45
Факс	(095) 929-90-40	(0872) 33-35-45
E-mail	lobachov@eycis.com	arnr@tula.net

Источник: ОАО «УК «Южный Кузбасс», РОСБАНК.

## ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ПОРУЧИТЕЛЯ

### Бухгалтерская отчетность Поручителя

Таблица 32. Основные финансовые показатели ОАО «УК «Южный Кузбасс»

Показатель	1999г.	2000г.	2001г.	3-й кв. 2002г.
Собственный капитал, \$ млн.	5,637	10,485	19,764	26,015
Выручка, \$ млн.	89,194	134,423	219,196	147,399
Прибыль, \$ млн.	3,775	5,254	10,497	5,590
EPS, \$	0,179	0,249	0,497	0,422

Источник: ОАО «УК «Южный Кузбасс», РОСБАНК.

Таблица 33. Отдельные данные баланса ОАО «УК «Южный Кузбасс», млн. руб.  
(по данным неконсолидированной бухгалтерской отчетности)

Показатель	1999г.	2000г.	2001г.	3-й кв. 2002г.
<b>АКТИВ</b>				
Внеоборотные активы	47,132	199,591	499,766	604,904
Оборотные активы	394,088	696,998	914,519	785,547
Убытки	4,788			
Всего активов	446,008	896,589	1 414,285	1 390,451
<b>ПАССИВ</b>				
Капитал и резервы	152,192	295,253	595,682	824,232
Долгосрочные обязательства	0	0	0	0
Краткосрочные обязательства	293,816	601,336	818,603	566,219
Всего пассивов	446,008	896,589	1 414,285	1 390,451

Источник: ОАО «УК «Южный Кузбасс», РОСБАНК.

Таблица 34. Отдельные данные отчета о прибылях и убытках ОАО «УК «Южный Кузбасс», млн. руб.  
(по данным неконсолидированной бухгалтерской отчетности)

Показатель	1999г.	2000г.	2001г.	3-й кв. 2002г.
Чистая выручка	2 199,379	3 780,817	6 416,902	4 652,406
Себестоимость	1 964,760	3 359,389	5 783,860	4 230,053
Прибыль (убыток) от продаж	118,466	191,319	409,263	277,267
Балансовая прибыль (убыток)	126,674	184,597	379,473	248,495
Чистая (нераспределенная) прибыль (убыток)	93,095	147,780	307,283	176,447

Источник: ОАО «УК «Южный Кузбасс», РОСБАНК.

### Анализ финансового состояния Поручителя

Анализ финансового состояния ОАО «УК «Южный Кузбасс» проводился на основе данных по бухгалтерской отчетности по состоянию на 01.10.2001 г., 01.01.2002 г., 01.04.2002 г., 01.07.2002 г. и 01.10.2002 г.

Валюта баланса Поручителя по состоянию на 01.10.2002 г. составила 1,39 млрд. руб. (на 01.10.2001 г. – 1,05 млрд. руб.). За анализируемый период имущество компании выросло на 32%, в основном за счет роста внеоборотных активов (с 280,3 млн. руб. до 604,9 млн. руб.).

В имуществе Поручителя внеоборотные активы составляют 43,5% валюты баланса, представлены они в основном статьей «Незавершенное строительство» (~ 44% от величины внеоборотных активов по состоянию на 01.10.2002 г.), а также статьей «Долгосрочные финансовые вложения» (~ 30% от величины внеоборотных активов).

В имуществе ОАО «УК «Южный Кузбасс» на 01.10.02 преобладают оборотные активы – 56,4% валюты баланса (785,5 млн. руб.), из них ~ 72 % занимает краткосрочная дебиторская задолженность (563,66 млн. руб.). По состоянию на 01.10.2002 г. просроченная дебиторская задолженность (42,9



млн. руб.) составляет 7,6 % от суммы дебиторской задолженности (для сравнения, на 01.04.02 г. просроченная задолженность составляла 10,2% (64,75 млн. руб.) от суммы дебиторской задолженности (633,7 млн. руб.).

Основные дебиторы: ОАО «Томь-Усинский ЗЖБК» (11,45 млн. руб., из них просроченная задолженность 1,76 млн. руб.), ОАО «Шахта «Усинская» (12,5 млн. руб.), ТЭЦ-22 ф-л АО «Мосэнерго» (14,1 млн. руб.), МУА УК и ТС (32,4 млн.руб., из них просроченная задолженность 12,9 млн.руб.), ОАО «Разрез Сибиргинский-шахта» (55,78 млн. руб.), ООО «Объединенные машиностроительные заводы» (58,0 млн.руб.), Conares Trading AG (60,74 млн. руб.), ОАО «Шахта им. В.И.Ленина» (79,85 млн. руб.), ОАО «ЦОФ Кузбасская» (134,6 млн. руб.)

Пассивы ОАО «УК «Южный Кузбасс» на ~59 % сформированы за счет собственных средств и на ~41% из заемных средств (по состоянию на 01.10.2002 г.). Собственные средства (824,23 млн. руб.) состоят на 14% (113,4 млн. руб.) из Добавочного капитала, на 86% (707,9 млн. руб.) из нераспределенной прибыли отчетного года.

Заемные средства на ~82% состоят из кредиторской задолженности. Задолженность по кредитам банков по состоянию на 01.10.02 г. составляет 100 млн. руб. (18%).

На 01.10.2002 г. за балансом ОАО «УК «Южный Кузбасс» отражались обеспечения обязательств и платежей выданные (поручительства) в размере ~ 1,44 млрд. руб. (на 01.10.2001 г. отсутствовали.), из них 786,2 млн. руб. – выданные обеспечения по «Conares Trading AG», 80,0 млн. руб. – выданные обеспечения по ООО «Аршан» и 140,0 млн. руб. – выданные обеспечения по ОАО «Разрез Сибиргинский».

На 01.10.2002 г. кредиторская задолженность составляет 461,8 млн. руб. (на 01.10.01 г - 459,7 млн. руб., на 01.07.02 г. – 558,8 млн. руб.).

По состоянию на 01.10.2002 г., просроченная задолженность составляет 3,4% (15,4 млн. руб.).

Основные кредиторы: ООО «Сумитек Интернейшнл» (17,3 млн. руб. – просроченная задолженность), ЗАО «Гортехмаш-Заводы» (25,56 млн.руб., из них просроченная задолженность – 6,77 млн.руб.), ОАО «Томусинский разрез» (81,4 млн. руб.), ОАО «Разрез Сибиргинский» (84,2 млн. руб.), ОАО «Разрез Красногорский» (119,3 млн. руб.).

Следует обратить внимание, что на 01.10.02 г. дебиторская задолженность дочерних и зависимых обществ составила 269,69 млн. руб.; кредиторская задолженность перед дочерними и зависимыми обществами составила 151,84 млн. руб.

Таблица 35. Дебиторская и кредиторская задолженность ОАО «УК «Южный Кузбасс»

	1999 г.	2000 г.	2001 г.	3-й квартал 2002 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность	0	0	0	0
Краткосрочная дебиторская задолженность	265 316 000	564 223 000	685 402 000	563 664 000
Долгосрочная кредиторская задолженность	0	0	0	0
Краткосрочная кредиторская задолженность	289 609 000	539 910 000	756 147 000	461 798 000
Векселя выданные	0	69 910 000	997 000	328 000
Векселя полученные	0	0	0	0
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	186 484 000	349 757 000	469 799 000	230 083 000
Задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами	7 672 000	4 000 000	4 696 000	14 467 000

Источник: ОАО «УК «Южный Кузбасс», РОСБАНК.

По данным бухгалтерского учета на 01.10.02 г. у ОАО «УК «Южный Кузбасс» имеется задолженность перед бюджетами всех уровней в сумме 14,46 млн. руб. (3,1% от суммы всей кредиторской задолженности). На 01.10.01г. задолженность перед бюджетами всех уровней составляла 8,7 млн. руб., на 01.07.02 г. просроченная задолженность перед бюджетами всех уровней составила 23,3 млн. руб.

По итогам хозяйственной деятельности за 9 месяцев 2002 г. среднемесячная выручка от реализации составляет ~ 516,9 млн. руб. (~ 16,4 млн. долл.). Финансовым результатом деятельности Компании за 9 месяцев 2002 г. является чистая прибыль в размере 176,4 млн. руб. (за 9 мес. 2001 г. – 207,9 млн. руб.). Нераспределенная прибыль прошлых лет отсутствует.

Следует отметить достаточно высокую эффективность хозяйственной деятельности ОАО «УК «Южный Кузбасс»: рентабельность деятельности составляет более 15%, рентабельность продаж за 9 месяцев 2002 г. составила 7,9%.

Чистая прибыль за 2001 г. составила ~9,8 млн. долл. США, за 9 месяцев 2002 г. ~5,6 млн. долл. США. Поручитель имеет значительную выручку (среднемесячная выручка ~16,4 млн. долл. США) при небольшой величине банковских кредитов на 01.10.02г. Компанией выданы поручительства в сумме 1,4 млрд. руб. ( в т.ч. за «Conares Trading AG» в сумме 786,2 млн. руб.).

Структура капитала Поручителя - ОАО «УК «Южный Кузбасс» удовлетворительна, внеоборотные активы полностью финансируются за счет собственных средств.

## **НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ РОССИЙСКОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ**

Нижеследующий анализ представляет мнение Эмитента в отношении налоговых последствий совершения сделок с Облигациями в Российской Федерации и основан на законодательстве РФ о налогах и сборах, действующем или действующем в значительной части на дату Информационного Меморандума, а также на юридическом и административном толковании его положений. Нормативная база по применению налогового законодательства подвержена частым изменениям, которые могут быть внесены после даты Информационного Меморандума и могут иметь обратную силу, кроме того, возможно различное толкование правовых норм органами исполнительной власти и правоохранительными органами Российской Федерации.

Нижеследующий анализ составлен как общее описание и не должен рассматриваться как рекомендации по налогам для любого инвестора. Он также не является всесторонним анализом, учитывающим все возможные для инвестора последствия налогообложения в России в связи с владением Облигациями, торговли ими, их хранением, получением в качестве залога, принудительного обеспечения обязательств по ним или совершения иных действий с Облигациями. Эмитент, Организаторы и Андеррайтеры настоятельно рекомендует каждому потенциальному инвестору проконсультироваться со своим налоговым консультантом относительно возможных налоговых последствий, связанных с владением, продажей или иного рода обращением Облигаций, с учетом специфических именно для такого инвестора обстоятельств.

### **Налог на добавленную стоимость**

---

Выплата основной суммы и Купонного дохода по Облигациям не подлежит обложению налогом на добавленную стоимость («НДС»), так как сделки с ценными бумагами исключены из оборота, подлежащего обложению НДС.

### **Налог на прибыль/доходы**

---

Анализ, приведенный ниже, применим к российским юридическим лицам, которые имеют лицензию Центрального банка России на осуществление банковской деятельности, а также к компаниям, деятельность которых не лицензирована, за исключением тех случаев, когда это специально указано.

#### **Налогообложение Купонного дохода**

Доход в виде накопленного и/или выплаченного Купонного дохода, причитающегося за время владения налогоплательщиком указанной ценной бумагой, получаемый владельцами Облигаций, подлежит обложению налогом на прибыль по ставке 24%, кроме тех регионов, которые ввели более низкую ставку налога на прибыль.

#### **Обложение налогом дохода от продажи Облигаций**

Прибыль, полученная от продажи Облигаций, за исключением накопленного и/или выплаченного купонного дохода, подлежит обложению налогом на прибыль по ставке, действующей для владельца Облигаций в месте постановки такого владельца Облигаций на налоговый учет.

Доходы налогоплательщика от операций по реализации или иного выбытия ценных бумаг (в том числе погашения) определяются исходя из цены реализации ценной бумаги, а также суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной покупателем налогоплательщику, и суммы процентного (купонного) дохода, выплаченной налогоплательщику эмитентом. При этом в доход налогоплательщика от реализации или иного выбытия ценных бумаг не включаются суммы процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Под накопленным процентным (купонным) доходом понимается часть процентного (купонного) дохода, выплата которого предусмотрена условиями выпуска такой ценной бумаги, рассчитываемая пропорционально количеству дней, прошедших от даты выпуска ценной бумаги или даты выплаты предшествующего купонного дохода до даты совершения сделки (даты передачи ценной бумаги).

Расходы при реализации ценных бумаг, определяются исходя из цены приобретения ценной бумаги (включая расходы на ее приобретение), затрат на ее реализацию, суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной налогоплательщиком продавцу ценной бумаги. При этом в расход не включаются суммы накопленного процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Ставка по налогу на прибыль в России составляет 24%, кроме тех регионов, которые ввели более низкую ставку налога на прибыль.

Налогоплательщики, получившие убыток (убытки) от операций с ценными бумагами в предыдущем налоговом периоде или в предыдущие налоговые периоды, вправе уменьшить налоговую базу, полученную по операциям с ценными бумагами в отчетном (налоговом) периоде (перенести указанные убытки на будущее).

Налогоплательщики (включая банки), осуществляющие дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг, при определении налоговой базы и переносе убытка на будущее, формируют налоговую базу и определяют сумму убытка, подлежащего переносу на будущее с учетом всех доходов (расходов) и суммы убытка, которые получены от осуществления предпринимательской деятельности. В течение налогового периода перенос на будущее убытков, полученных налогоплательщиками (включая банки), осуществляющими дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг, в соответствующем отчетном периоде текущего налогового периода, может быть осуществлен в пределах суммы прибыли, полученной от осуществления предпринимательской деятельности.

## **Налог на имущество**

---

Владельцы Облигаций не подлежат обложению налогом на имущество в отношении операций с принадлежащими им Облигациями.

## **Налог на доходы из источников в РФ**

---

### **Налогообложение Купонного Дохода**

Выплата Купонного дохода в виде купонных выплат и накопленного Купонного дохода, причитающегося за время владения Облигациями, иностранным корпоративным владельцам Облигаций, которые не состоят на учете в российских налоговых органах, подлежит обложению налогом на доходы из источников в РФ по ставке 20% при условии, что выплаты Купонного дохода не связаны с деятельностью иностранного юридического лица, осуществляемой через постоянное представительство в России.

Освобождение от уплаты налога на доходы из источников в РФ в отношении Купонного дохода или применение пониженной налоговой ставки может быть получено по соглашениям об избежании двойного налогообложения.

### **Обложение налогом прибыли от реализации Облигаций**

Доход от реализации Облигаций, получаемый в результате продажи Облигаций или иного рода отчуждения их владельцами, не являющимися российскими резидентами, российскими юридическими лицами или постоянными представительствами иностранных юридических лиц в Российской Федерации, обложению налогом у источника выплат не подлежит.

### **Налогообложение Купонного Дохода и дохода от продажи Облигаций, получаемых физическими лицами**

Доход от продажи Облигаций, включая доход от погашения облигаций, приобретенных по цене ниже номинала, получаемый физическими лицами–российскими резидентами, подлежит обложению налогом на доходы физических лиц по ставке в размере 13%, включая накопленный купонный доход и купонные выплаты. Этот налог может быть удержан Эмитентом, Платежным агентом, либо налоговым органом из суммы выплаты при погашении Облигаций, либо по окончании налогового периода при подаче декларации.

Владелец Облигаций, не являющийся резидентом РФ, может избежать обложения российским налогом на доходы с физических лиц, взимаемым при продаже Облигаций российским резидентам, применив соответствующее соглашение об избежании двойного налогообложения, при условии получения им одобренного российскими налоговыми органами заявления на предварительное освобождение от уплаты налога на доходы из источников в РФ.

### **Процедура предварительного освобождения от налога на доходы из источников в Российской Федерации**

---

Несмотря на то, что российские налоговые правила предусматривают процедуру определения налогооблагаемой базы владельца Облигаций для целей определения налогооблагаемого дохода, существует риск того, что на практике покупатель – юридическое лицо, являющееся российским резидентом, может попытаться удержать налог со всей суммы выплачиваемого купонного дохода.

В целях уменьшения риска обложения налогом на доходы из источников в РФ всей суммы выплачиваемого купонного дохода, в распоряжение российского покупателя Облигаций должны быть представлены документы, подтверждающие размер купонного дохода, уплаченного при приобретении Облигаций.

Владельцы Облигаций, являющиеся резидентами в целях налогообложения в странах, которые заключили с Россией соглашение об избежании двойного налогообложения, смогут сократить сумму российского налога на доходы из источников в РФ или избежать обложения им при реализации Облигаций российским резидентам, либо получить возмещение каких-либо удержанных сумм, применив соответствующее соглашение об избежании двойного налогообложения и после осуществления соответствующих процедур, описанных ниже.

### **Применение положений соглашения об избежании двойного налогообложения – предварительное**

Сумма налога на доходы из источников в РФ, взимаемая российским плательщиком купона, может быть уменьшена или сведена к нулю в соответствии с положениями соответствующего действующего соглашения об избежании двойного налогообложения, заключенного между Россией и юрисдикцией, в которой владелец Облигаций является резидентом в целях налогообложения. Для получения льгот в соответствии с положениями соглашения об избежании двойного налогообложения владелец Облигаций, являющийся юридическим лицом, должен представить Эмитенту или Платежному агенту подтверждение того, что владелец Облигаций имеет постоянное местонахождение в том государстве, с которым Российская Федерация имеет международный договор (соглашение), регулирующий вопросы налогообложения, которое должно быть заверено компетентным органом соответствующего иностранного государства.

### **Применение положений соглашения об избежании двойного налогообложения - возврат налога**

Если российский покупатель удерживает налог с суммы выплачиваемого процентного купонного дохода, владельцы Облигаций, не являющиеся российскими резидентами, могут обратиться с заявлением о возврате налога путем подачи Формы 1012DT (2002) (для налога, удержанного с Купонного дохода) в местную российскую налоговую инспекцию, в которую был уплачен налог на доходы из источников в РФ, в течение трех лет с момента окончания налогового периода, в котором был выплачен доход.

Возврат ранее удержанного налога осуществляется налоговым органом по месту постановки на учет налогового агента в той валюте, в которой этот налог был удержан и перечислен в бюджет налоговым агентом, в месячный срок со дня подачи заявления.

## **ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ОБРАЩЕНИЮ ОБЛИГАЦИЙ**

Начиная с момента составления Перечня держателей Облигаций для выплаты купонного дохода, НДЦ и Депозитарии приостанавливают все операции по счетам депо, связанные с движением Облигаций.

Операции по счетам депо, связанные с движением Облигаций, подлежат возобновлению в дату выплаты купонного дохода за соответствующий купонный период, за исключением последнего купонного периода.

Какие-либо другие ограничения по законодательству Российской Федерации по вторичному обращению Облигаций отсутствуют.



## ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### Существенные изменения

---

Кроме того, что сообщено в Информационном меморандуме, Проспекте эмиссии и Решении о выпуске, никаких существенных неблагоприятных изменений в финансовом положении Эмитента с даты регистрации Проспекта эмиссии и Решения о выпуске не произошло.

### Уведомления

---

Хотя Эмитент, Поручитель, Организаторы и Андеррайтеры не берут на себя обязательств и не обязаны вносить какие-либо изменения в Информационный меморандум или уведомлять инвесторов о таких изменениях, Эмитент может для информационных целей вносить такие изменения и уведомлять об этом инвесторов. Все изменения в Информационный меморандум считаются внесенными с момента доведения их до сведения неограниченного круга лиц в порядке, предусмотренном Решением для раскрытия информации о содержании Решения. Изменения и дополнения в Проспект эмиссии и Решение о выпуске вступают в силу с даты их официального опубликования, если иное не предусмотрено законодательством Российской Федерации. При этом Эмитент заявляет, что он дополнительно раскроет информацию о таких изменениях в порядке, установленном законодательством Российской Федерации, а также доведет их до сведения неограниченного круга лиц в порядке, предусмотренном Решением для раскрытия информации о содержании Решения.

## Приложение 1

# ДОГОВОР ПОРУЧИТЕЛЬСТВА № 1407У/02

г. Москва

«29» ноября 2002 г.

## СТАТЬЯ 1. СТОРОНЫ ДОГОВОРА

*Открытое акционерное общество «Угольная компания «Южный Кузбасс»*, именуемое в дальнейшем «Поручитель», в лице генерального директора Беккера Виктора Александровича, действующего на основании Устава, с одной стороны,

и **Открытое акционерное общество «Челябинский металлургический комбинат»**, намеревающееся выпустить купонные документарные облигации на предъявителя в количестве 1.000.000 (Одного миллиона) штук, номинальной стоимостью 1000 (Одна тысяча) рублей каждая (далее - «**Облигации**»), именуемое в дальнейшем «**Эмитент**», в лице генерального директора Воробьева Николая Ивановича, действующего на основании Устава, совместно именуемые «**Стороны**», а также, любое лицо, владеющее Облигациями на праве собственности, надлежащим образом присоединившееся к настоящему Договору, заключили настоящий Договор о нижеследующем:

## СТАТЬЯ 2. ПРЕДМЕТ ДОГОВОРА

2.1. Настоящий Договор является обязательством Поручителя отвечать за неисполнение обязательств Эмитента перед каждым Владельцем облигаций.

2.2. В случае неисполнения обязательств Эмитентом по погашению номинальной стоимости и/или выплате процентного дохода по мере наступления срока платежа по Облигациям, обязательства Эмитента перед Владельцами облигаций по погашению номинальной стоимости и/или выплате процентного дохода по Облигациям исполняются Поручителем в срок, в валюте и в дату, предусмотренные Проспектом Эмиссии и Решением о выпуске ценных бумаг Эмитента (далее именуемые - условия выпуска Облигаций).

2.3. Настоящий Договор предусматривает субсидиарную ответственность Поручителя за неисполнение или ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям.

2.4. Предельная сумма ответственности Поручителя по настоящему Договору составляет 1.100.000.000 (Один миллиард сто миллионов) рублей.

В случае недостаточности Предельной Суммы для удовлетворения всех требований владельцев Облигаций, предъявленных ими к Поручителю в порядке, установленном настоящим Договором, Поручитель распределяет Предельную Сумму между всеми владельцами Облигаций пропорционально предъявленным ими требованиям.

Сумма произведенного Поручителем в порядке, установленном настоящим Договором, платежа, недостаточная для полного удовлетворения всех требований владельца Облигаций, предъявленных им к Поручителю в соответствии с условиями настоящего Договора, при отсутствии иного соглашения погашает прежде всего основную сумму долга, а в оставшейся части – причитающиеся проценты (купонный доход).

## СТАТЬЯ 3. ПОРЯДОК ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПОРУЧИТЕЛЯ

3.1. При условии получения Поручителем уведомления от Владельца облигаций о неосуществлении соответствующего платежа в течение не более 30 (Тридцати) дней по наступлении надлежащей даты такого платежа со стороны Эмитента, Поручитель обязуется в срок не более, чем в течение 60 (Шестидесят) дней, следующих за датой получения

Поручителем уведомления, указанного выше, выплатить Владелец облигаций или номинальным держателям, уполномоченным на получение номинальной стоимости Облигаций и иных доходов по ним, номинальную стоимость соответствующего количества Облигаций и процентный доход по соответствующему количеству Облигаций.

Поручитель обеспечивает совершение такого платежа, как если бы Поручитель вместо Эмитента был указан в качестве основного лица, принявшего обязательства по условиям выпуска Облигаций, с тем, чтобы Владелец облигаций получил ту же сумму, в той же валюте и в те же сроки, как он и должен был бы получить, если бы этот платеж был бы произведен Эмитентом в соответствии с условиями выпуска Облигаций.

3.2. Владельцы и/или номинальные держатели Облигаций предъявляют Поручителю письменные уведомления об уплате Поручителем номинальной стоимости Облигаций и выплате процентного дохода по Облигациям в соответствующей форме и соответствующим способом, при этом к нему должны быть приложены все необходимые документы, указанные в Проспекте Эмиссии ценных бумаг (Облигаций) Эмитента.

Уведомления должны быть направлены Поручителю в течение 30 (Тридцати) дней с момента неосуществления платежа Эмитентом по адресу места нахождения представителя Поручителя: Кемеровская обл., г. Междуреченск, ул. Юности, ба.

#### **СТАТЬЯ 4. ЗАВЕРЕНИЯ ПОРУЧИТЕЛЯ**

4.1. Поручитель признает, что каждый Владелец облигаций имеет право при соблюдении условий настоящего Договора и подтверждении факта обращения к Эмитенту, а затем к Поручителю для исполнения их обязанностей по Договору подать иск непосредственно против Поручителя для принудительного осуществления взятых им на себя обязательств в соответствии с настоящим Договором.

4.2. В отношениях между Поручителем и Владелцем облигаций, но не умаляя обязательств Эмитента, Поручитель несет ответственность по настоящему Договору, как если бы он был единственным основным должником и лицом, принявшим обязательства при выпуске Облигаций, при условии, во всех случаях, что Поручитель получает уведомление, таким образом, и в такой срок как указано в пунктах 3.1. и 3.2. настоящего Договора, а также при условии соблюдения иных требований, предусмотренных настоящим Договором.

4.3. При условии получения Поручителем уведомления таким образом и в такой срок как указано в пунктах 3.1. и 3.2. настоящего Договора, обязательства Поручителя по настоящему Договору имеют и сохраняют полную силу в виде постоянного обеспечения до тех пор, пока по Облигациям, или по настоящему Договору не будут выплачены все суммы, и прекратятся только после полного исполнения обязательств, предусмотренных в условиях выпуска Облигаций, или содержащихся в настоящем Договоре.

4.4. В качестве отдельного и дополнительного обязательства, Поручитель безусловно соглашается с тем, что любая сумма, уплата которой Эмитентом прямо предусмотрена условиями выпуска Облигаций, но которая по любой причине за исключением неподачи уведомления Поручителю таким образом и в такой срок, как указано в пунктах 3.1. и 3.2. настоящего Договора, не может быть взыскана с Поручителя на основании настоящего Договора, тем не менее может быть взыскана с него, как если бы он был единственным основным должником и лицом, принявшим обязательства.

#### **СТАТЬЯ 5. ПОРЯДОК РАССМОТРЕНИЯ СПОРОВ И ПОДСУДНОСТЬ**

5.1. Все споры и разногласия, которые могут возникнуть из настоящего Договора или в связи с его исполнением, Стороны обязаны разрешать путем переговоров, включая, но не ограничиваясь этим, заявлением письменных претензий, направлением требований, уведомлений о ненадлежащем исполнении Договора.

5.2. В случае невозможности урегулирования Сторонами возникших споров и разногласий способом, указанным в п. 5.1. настоящего Договора, такие споры и/или разногласия подлежат рассмотрению, с исключением обращения сторон в общие суды, в Международном Коммерческом Арбитражном Суде при Торгово-Промышленной Палате РФ в г. Москве, в соответствии с Правилами производства дел в этом Суде, решения которого являются окончательными и обязательными для сторон.

## СТАТЬЯ 6. СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА

6.1. Срок действия настоящего Договора составляет 1160 дней с даты начала размещения Облигаций. Стороны не вправе требовать исполнения обязательств по истечении срока действия настоящего Договора.

6.2. Договор может быть досрочно прекращен по основаниям, предусмотренным действующим законодательством РФ.

## СТАТЬЯ 7. АДРЕСА И РЕКВИЗИТЫ ПОРУЧИТЕЛЯ И ЭМИТЕНТА

### Поручитель:

ОАО «Угольная компания «Южный Кузбасс», Кемеровская обл., г. Междуреченск, ул. Юности, 6, ИНН 4214000608, БИК 043205772, р/сч. 40702810700000000186 в ЗАО «Углеметбанк» г. Междуреченска, кор/сч. 30101810900000000772.

### Эмитент:

ОАО «Мечел», г. Челябинск, ИНН 7450001007, БИК 047501779, р/с 40702810150060000351 в Хмельницком филиале АКБ Челябинвестбанка г. Челябинска, кор/сч. 30101810400000000779.

## СТАТЬЯ 8. ПОДПИСЬ СТОРОН

### Поручитель

\_\_\_\_\_ В.А. Беккер

### Эмитент

\_\_\_\_\_ Н.И. Воробьев