



Закрытое акционерное общество «Объединенная Металлургическая Компания»

Облигации обеспеченные неконвертируемые процентные документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01 в количестве 3 000 000 (Три миллиона) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая со сроком погашения на 1 099 (Одна тысяча девяносто девятый) день с даты начала размещения облигаций по открытой подписке, с купонным доходом, выплачиваемым каждые 182 (Сто восемьдесят два) дня для купонов с первого по пятый, и шестым купоном, выплачиваемым при погашении.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Организаторы

РАЙФФАЙЗЕНБАНК АВСТРИЯ

РЕНЕССАНС КАПИТАЛ

Май 2005



ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ОБЪЕДИНЕННАЯ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ»

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Май 2005

Облигации обеспеченные неконвертируемые процентные документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01 в количестве 3 000 000 (Три миллиона) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая со сроком погашения на 1 099 (Одна тысяча девяносто девятый) день с даты начала размещения облигаций по открытой подписке, с купонным доходом, выплачиваемым каждые 182 (Сто восемьдесят два) дня для купонов с первого по пятый, и шестым купоном, выплачиваемым при погашении.

Закрытое акционерное общество «Объединенная металлургическая компания», учрежденное в соответствии с законодательством Российской Федерации (ЗАО «ОМК», «Эмитент» или «Компания»), осуществляет размещение обеспеченных купонных документарных облигаций на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01, с государственным регистрационным номером 4-01-00664-Н, на сумму 3 000 000 000 (три миллиарда) рублей с купоном, выплачиваемым каждые 182 (сто восемьдесят два) дня для купонов с первого по пятый, и с выплатой шестого купона при погашении на 1 099 (одна тысяча девяносто девятый) день с даты начала размещения («Облигации») в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг, зарегистрированными решением Федеральной службы по финансовым рынкам («ФСФР России») от 19 мая 2005 г. («Решение о выпуске» и «Проспект» соответственно, совместно именуемые «Эмиссионные документы»).

Купонный доход подлежит выплате в конце каждого из шести купонных периодов («Купонный период»), начиная с даты начала размещения Облигаций («Дата начала размещения») и заканчивая 1 099 (одна тысяча девяносто девятым) днем с Даты начала размещения Облигаций («Дата погашения»), при условии, что

Облигации не были выкуплены или погашены досрочно. Облигации подлежат погашению в Дату погашения.

Размещение Облигаций проводится путём заключения сделок купли-продажи по цене размещения Облигаций. В Дату начала размещения Облигаций проводится конкурс по определению процентной ставки по первому купону. Заключение сделок по размещению Облигаций начинается в Дату начала размещения Облигаций после подведения итогов Конкурса по определению процентной ставки по первому купону и заканчивается в дату окончания размещения Облигаций. Сделки при размещении Облигаций заключаются путём выставления адресных заявок в соответствии с внутренними документами закрытого акционерного общества «Фондовая биржа ММВБ» («**ФБ ММВБ**»).

Эмитент является управляющей компанией на основании заключенных договоров управления или через участие руководства Эмитента в Советах Директоров следующих обществ, производящих трубную и металлургическую продукцию:

- Трубный комплекс: Открытое акционерное общество «Выксунский металлургический завод» («**ВМЗ**») и Открытое акционерное общество «Альметьевский трубный завод» («**АТЗ**»);
- Металлургический комплекс: Открытое акционерное общество «Чусовской металлургический завод» («**ЧМЗ**»), Открытое акционерное общество «Губахинский кокс» («**ГК**») и Открытое акционерное общество «Щелковский металлургический завод» («**ЩМЗ**»)

(совместно – «**Предприятия ОМК**», совместно с Эмитентом и Обществом с ограниченной ответственностью «ТЦ ОМК» и рядом других компаний, которые управляются Эмитентом – «**Группа ОМК**»).

Исполнение обязательств по Облигациям обеспечено

- поручительством, выданным Обществом с ограниченной ответственностью «ТЦ ОМК» («**Поручитель**» или «**ТЦ ОМК**»);

Поручитель несет солидарную с Эмитентом ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям.

а также

- публичной офертой, одобренной Собраниями Акционеров ВМЗ и ЧМЗ («**Оференты**») и подлежащей опубликованию до Даты начала размещения Облигаций, приобретение Облигаций по которой происходит в наиболее раннюю из следующих дат («**Дата приобретения**»):
 - а) 10 (десятый) рабочий день с даты неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом своих обязательств по Облигациям;
 - б) 1092 (одна тысяча девяносто второй) день с Даты начала размещения Облигаций.

Цена приобретения облигаций Оферентами равна 1 000 (одна тысяча) рублей плюс сумма невыплаченного Эмитентом купонного дохода за предыдущие купонные периоды, предшествующие Дате приобретения Облигаций, при этом

накопленный купонный доход («НКД») уплачивается Оферентами дополнительно.

Средства, полученные от размещения Облигаций, Эмитент планирует использовать для осуществления следующих мероприятий:

- Рефинансирование существующего облигационного займа ОАО «ВМЗ» в размере 1 млрд. рублей, подлежащего погашению 31 августа 2005 г.;
- Комплексная реконструкция 3-го трубного цеха на ВМЗ в период с 2005-2006 гг., включающая строительство новой линии отделки труб и участка антикоррозийных покрытий, строительство установки оборудования локальной термообработки шва и участка объемной термообработки труб, на что планируется израсходовать около 1,3 млрд. руб. в 2005 г.;
- Финансирование реализуемого в настоящий момент проекта капитального ремонта второй коксовой батареи на ГК с реконструкцией углеподготовительного цеха. Завершение ремонта запланировано на середину 2006 года. На эти расходы планируется израсходовать около 700 млн. руб.

В разделе «Факторы риска» рассмотрен ряд вопросов, связанных с тенденциями развития экономики России и другими факторами, которые должны быть приняты во внимание при оценке инвестиций в Облигации.

В соответствии с утвержденными ФСФР России Стандартами эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг, Облигации квалифицированы как Инвестиции повышенного риска в связи с тем, что размер обязательств Эмитента по облигациям превышает сумму стоимостей чистых активов Эмитента и чистых активов лица, предоставившего поручительство по облигациям. Однако, данная норма не учитывает обеспечение в виде публичной оферты, предоставленное ВМЗ и ЧМЗ. Совокупные чистые активы Эмитента, Поручителя и Оферентов превосходят сумму выпуска Облигаций.

Размещение и обращение Облигаций будет осуществляться исключительно на территории Российской Федерации в соответствии с условиями Решения о выпуске и Проспекта Облигаций. 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, а также настоящий Инвестиционный 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 и Организаторы не несут никакой ответственности за любое такое незаконное размещение, обращение, предложение или распространение.

Настоящий Инвестиционный Меморандум («Инвестиционный Меморандум») предоставляется исключительно в информационных целях. Он не является составной частью документов, подлежащих предоставлению 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 Инвестиционным Меморандумом каждому потенциальному инвестору рекомендуется также

ознакомиться с Решением о выпуске и Проспектом Облигаций, зарегистрированным решением ФСФР России от 19 мая 2005 г. с присвоением Облигациям государственного регистрационного номера 4-01-00664-Н.

Настоящий Инвестиционный Меморандум является информационным документом, позволяющим потенциальным инвесторам получить информацию о ЗАО «Объединенная Металлургическая Компания» сверх минимального объема, раскрытие которого обязательно в соответствии с требованиями российского законодательства при выпуске облигаций, а также оценить риски, связанные с приобретением 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 Инвестиционном Меморандуме, Решении о выпуске и Проспекте Облигаций. Если такая информация была предоставлена или такое заявление было сделано, то на них не следует опираться как на информацию или заявления, санкционированные Эмитентом или Организаторами.

Настоящий Инвестиционный 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 Инвестиционный 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 Инвестиционном Меморандуме, и подтверждает, что на дату составления документа эта информация является правдивой и точной во всех существенных фактах и не вводит в заблуждение. Мнения и намерения Эмитента, выраженные в настоящем документе, являются добросовестными мнениями и намерениями Эмитента.

Ни вручение Инвестиционного Меморандума, ни размещение Облигаций ни при каких обстоятельствах не подразумевают отсутствия возможности неблагоприятных изменений в состоянии дел Эмитента, Поручителя, Оферентов или Предприятий ОМК после даты выпуска Инвестиционного Меморандума либо после даты внесения последних изменений и/или дополнений в Инвестиционный 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.

Организаторы не проверяли информацию, содержащуюся в Инвестиционном Меморандуме, и ни одно из вышеуказанных лиц не делает никаких заверений,

прямых или косвенных, и не принимает на себя никакой ответственности в отношении точности или полноты какой-либо информации, содержащейся в Инвестиционном Меморандуме. Целью Инвестиционного Меморандума и любой прилагаемой к нему финансовой документации не является создание основы для проведения кредитной или иной оценки, и эти документы не следует рассматривать как рекомендацию Организаторов по приобретению Облигаций. Любое лицо, получившее настоящий Инвестиционный Меморандум, подтверждает, что такое лицо не полагалось на Организаторов относительно полноты и точности Инвестиционного Меморандума и решения о приобретении Облигаций. Каждое такое лицо должно самостоятельно определить для себя значимость информации, содержащейся в Инвестиционном Меморандуме, и при покупке Облигаций должно опираться на исследования и иные проверки, которые сочтет необходимым провести.

В Инвестиционном Меморандуме «рубли» или «руб.» означают официальную валюту Российской Федерации; «\$», «доллары США», «долл. США» или «долл.» означают официальную валюту Соединенных Штатов Америки; «€» или «евро» означают единую европейскую валюту; «млрд.», «млн.» и «тыс.» означают, соответственно, «миллиард», «миллион» и «тысяча», «шт.» – штуки. Пересчет из рублей в доллары произведен исключительно для удобства читателя. Ни Эмитент, ни Организаторы не делают заявлений о том, что указанные в настоящем Инвестиционном 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.

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Приведенная ниже сводная информация по финансовому состоянию Группы ОМК в целом и Оферентов вместе с торгово-закупочными компаниями, которые к ним относятся (ВМЗ – ОАО «ВМЗ», ООО «ТЦ ОМК», ООО «ОМК-Сталь», ЧМЗ – ОАО «ЧМЗ» и ООО «ОМК Металлтрейд»). Информация основана на управленческой отчетности, подготовленной Эмитентом, в соответствии с принятыми в Группе правилами ведения управленческого учета.

Укрупненный балансовый отчет Группы ОМК в целом и Оферентов вместе с торгово-закупочными компаниями

Группа ОМК	(тыс. руб.)		
	на 31.12.2002	на 31.12.2003	на 31.12.2004
Активы			
Внеоборотные активы	7 635 767	7 640 062	11 501 209
Оборотные активы	7 270 118	10 958 800	18 683 624
Итого активы	14 905 885	18 598 862	30 184 833
Обязательства и акционерный капитал			
Капитал и резервы	8 970 115	11 311 640	15 278 272
Долгосрочные обязательства	1 972 387	1 979 017	2 835 788
Краткосрочные обязательства	3 963 383	5 308 205	12 070 773
Итого обязательства и собственный капитал	14 905 885	18 598 862	30 184 833

ВМЗ	(тыс. руб.)		
	на 31.12.2002	на 31.12.2003	на 31.12.2004
Активы			
Внеоборотные активы	5 685 753	5 584 189	9 262 190
Оборотные активы	5 871 569	9 541 475	14 465 404
Итого активы	11 557 322	15 125 664	23 727 594
Обязательства и акционерный капитал			
Капитал и резервы	7 471 477	9 670 128	12 099 846
Долгосрочные обязательства	1 218 541	1 751 503	2 545 757
Краткосрочные обязательства	2 867 304	3 704 033	9 081 991
Итого обязательства и собственный капитал	11 557 322	15 125 664	23 727 594

ЧМЗ	(тыс. руб.)		
	на 31.12.2002	на 31.12.2003	на 31.12.2004
Активы			
Внеоборотные активы	1 852 295	1 961 264	1 851 395
Оборотные активы	1 282 076	1 243 779	3 557 886
Итого активы	3 134 371	3 205 043	5 409 281
Обязательства и акционерный капитал			
Капитал и резервы	1 698 133	1 853 953	2 517 029
Долгосрочные обязательства	719 785	75 289	288 173
Краткосрочные обязательства	716 453	1 275 801	2 604 079
Итого обязательства и собственный капитал	3 134 371	3 205 043	5 409 281

Источник: Группа ОМК

Укрупненный отчет о прибылях и убытках Группы ОМК в целом и Оферентов вместе с торгово-закупочными компаниями

Группа ОМК	(тыс. руб.)		
	2002 г.	2003 г.	2004 г.
Выручка от продаж	17 959 454	26 765 330	40 172 800
EBITDA ¹	2 312 528	5 028 077	7 683 136
Чистая прибыль	779 133	2 998 979	5 435 145

ВМЗ	(тыс. руб.)		
	2002 г.	2003 г.	2004 г.
Выручка от продаж	12 721 787	20 020 614	29 295 538
Себестоимость проданных товаров, услуг	(10 013 777)	(13 839 908)	(19 622 913)
Валовая прибыль	2 708 010	6 180 706	9 672 625
EBITDA	2 110 593	4 575 844	6 226 337
Чистая прибыль	955 809	2 904 000	3 695 227

ЧМЗ	(тыс. руб.)		
	2002 г.	2003 г.	2004 г.
Выручка от продаж	3 957 211	4 728 905	8 999 640
Себестоимость проданных товаров, услуг	(3 119 006)	(3 397 400)	(6 597 495)
Валовая прибыль	838 205	1 331 505	2 402 145
EBITDA	201 935	452 233	1 456 799
Чистая прибыль	(69 808)	94 979	906 384

Источник: Группа ОМК

¹ EBITDA – прибыль до уплаты процентов, налогов, износа и амортизации.

Приведенная ниже сводная информация по финансовому состоянию Эмитента, Поручителя и Оферентов основана на финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами финансовой отчетности.

Укрупненные балансовые отчеты Эмитента, Поручителя и Оферентов

ЗАО «Объединенная Металлургическая Компания»		(тыс. руб.)	
	на 31.12.2002	на 31.12.2003	на 31.12.2004
Активы			
Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	147	125	-
Основные средства	1 711	15 769	14 961
Незавершенное строительство	-	-	5 541
Долгосрочные финансовые вложения	43 539	90	5 089
Отложенные налоговые активы	-	221	426
Прочие внеоборотные активы	-	-	10
	45 397	16 205	26 027
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	45	922	1 153
НДС	110	292	189
Дебиторская задолженность и предоплата	220	578	14 542
Краткосрочные финансовые вложения	4 999	4 999	-
Денежные средства	1 706	715	2 930
Прочие оборотные активы	742	3 494	-
	7 822	11 000	18 813
Итого активы	53 219	27 205	44 841
Обязательства и акционерный капитал			
Капитал и резервы			
Уставный капитал	1 941	1 941	1 941
Выкупленные собственные акции	16 437	16 437	16 437
Нераспределенная прибыль и прочие резервы	(3 026)	(5 348)	(4 528)
	15 352	13 030	13 850
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные займы и кредиты	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	-	74	78
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-
	-	74	78
Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	-	7 252	15 291
Кредиторская задолженность	37 829	6 849	15 622
Прочие краткосрочные обязательства	38	-	-
	37 867	14 101	30 913
Итого обязательства и собственный капитал	53 219	27 205	44 841

ООО «ТЦ ОМК»	(тыс. руб.)		
	на 31.12.2002	на 31.12.2003	на 31.12.2004
Активы			
Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	24	21	19
Основные средства	28 216	25 701	18 942
Незавершенное строительство	63	-	216
Долгосрочные финансовые вложения	17 522	421	400
Отложенные налоговые активы	-	125	247
Прочие внеоборотные активы	-	-	-
	45 825	26 268	19 824
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	8 336	7 361	6 602
НДС	15 492	5 406	2 705
Дебиторская задолженность и предоплата	1 369 144	3 205 510	1 229 280
Краткосрочные финансовые вложения	13 961	222 566	171 956
Денежные средства	24 917	166 921	6 077
Прочие оборотные активы	-	-	-
	1 431 850	3 607 764	1 416 620
Итого активы	1 477 674	3 634 032	1 436 444
Обязательства и акционерный капитал			
Капитал и резервы			
Уставный капитал	8	8	8
Выкупленные собственные акции	-	-	-
Нераспределенная прибыль и прочие резервы	110 305	479 067	458 632
	110 314	479 075	458 640
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные займы и кредиты	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	-	175	441
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-
	-	175	441
Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	106 481	-	-
Кредиторская задолженность	1 260 878	3 154 781	977 362
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	-
	1 367 360	3 154 781	977 362
Итого обязательства и собственный капитал	1 477 674	3 634 032	1 436 444

ОАО «Выксунский металлургический завод»		(тыс. руб.)		
	на 31.12.2002	на 31.12.2003	на 31.12.2004	
Активы				
Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	13	1 892	3 580	
Основные средства	4 664 874	4 456 387	5 064 512	
Незавершенное строительство	294 931	851 442	3 413 159	
Долгосрочные финансовые вложения	680 110	243 272	740 981	
Отложенные налоговые активы	-	4 928	4 406	
Прочие внеоборотные активы	-	-	-	
	5 639 928	5 557 921	9 226 638	
Оборотные активы				
Товарно-материальные запасы	1 501 602	2 321 433	4 289 676	
НДС	286 682	498 578	856 413	
Дебиторская задолженность и предоплата	902 927	2 518 202	4 836 307	
Краткосрочные финансовые вложения	1 602 031	2 128 211	111 400	
Денежные средства	288 486	631 761	1 298 210	
Прочие оборотные активы	-	-	-	
	4 581 728	8 098 185	11 392 006	
Итого активы	10 221 656	13 656 106	20 618 644	
Обязательства и акционерный капитал				
Капитал и резервы				
Уставный капитал	376 440	376 440	376 440	
Добавочный капитал	6 015 539	5 966 677	5 939 115	
Нераспределенная прибыль и прочие резервы	1 024 024	2 847 936	4 901 999	
	7 416 003	9 191 053	11 217 554	
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные займы и кредиты	1 004 000	1 559 496	1 143 398	
Отложенные налоговые обязательства	-	73 203	317 707	
Прочие долгосрочные обязательства	159 701	118 629	60 061	
	1 163 701	1 751 328	1 521 166	
Краткосрочные обязательства				
Займы и кредиты	748 782	868 375	3 935 611	
Кредиторская задолженность	891 392	1 842 953	3 942 444	
Прочие краткосрочные обязательства	1 778	2 397	1 869	
	1 641 952	2 713 725	7 879 924	
Итого обязательства и собственный капитал	10 221 656	13 656 106	20 618 644	

ОАО «Чусовской металлургический завод»		(тыс. руб.)		
	на 31.12.2002	на 31.12.2003	на 31.12.2004	
Активы				
Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	607	714	667	
Основные средства	1 424 262	1 475 227	1 535 423	
Незавершенное строительство	289 663	292 029	272 692	
Долгосрочные финансовые вложения	137 763	136 598	1 878	
Отложенные налоговые активы	-	52 506	37 770	
Прочие внеоборотные активы	-	-	-	
	1 852 295	1 957 074	1 848 430	
Оборотные активы				
Товарно-материальные запасы	551 906	874 210	2 095 557	
НДС	92 884	70 800	346 893	
Дебиторская задолженность и предоплата	615 309	274 084	704 590	
Краткосрочные финансовые вложения	310	1 030	155 117	
Денежные средства	12 869	14 329	16 317	
Прочие оборотные активы	8 798	9 326	12 288	
	1 282 076	1 243 779	3 330 762	
Итого активы	3 134 371	3 200 853	5 179 192	
Обязательства и акционерный капитал				
Капитал и резервы				
Уставный капитал	512 855	512 855	512 855	
Выкупленные собственные акции	1 488 336	1 488 356	1 476 939	
Нераспределенная прибыль и прочие резервы	(303 058)	(150 572)	398 550	
	1 698 133	1 850 639	2 388 344	
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные займы и кредиты	719 785	29 454	150 225	
Отложенные налоговые обязательства	-	44 959	137 947	
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	
	719 785	74 413	288 172	
Краткосрочные обязательства				
Займы и кредиты	1 407	626 404	1 523 045	
Кредиторская задолженность	661 158	593 641	977 492	
Прочие краткосрочные обязательства	53 888	55 756	2 139	
	716 453	1 275 801	2 502 676	
Итого обязательства и собственный капитал	3 134 371	3 200 853	5 179 192	

Источник: Группа ОМК

Укрупненные отчеты о прибылях и убытках Эмитента, Поручителя и Оферентов

ЗАО «Объединенная Металлургическая Компания»

(тыс. руб.)

	2002 г.	2003 г.	2004 г.
Выручка от продаж	18 379	79 057	169 389
Себестоимость проданных товаров, услуг	(155)	(5 688)	(11 453)
Валовая прибыль	18 224	73 369	157 936
Коммерческие расходы	-	-	-
Управленческие расходы	(18 827)	(73 568)	(149 764)
Прибыль (убыток) от продаж	(603)	(199)	8 172
Процентные доходы (расходы)	-	32	38
Доходы от участия в других организациях	-	-	-
Прочие операционные доходы (расходы)	(110)	(222)	(1 194)
Внереализационные доходы (расходы)	(1 842)	(1 979)	(4 161)
Прибыль до налогообложения	(2 555)	(2 368)	2 855
Налог на прибыль и иные обяз. платежи	-	(137)	(2 237)
Отложенные налоговые активы (обязательства)	-	205	202
Чистая прибыль	(2 555)	(2 300)	820
Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию (в руб.)	-	-	-

ООО «ТЦ ОМК»

(тыс. руб.)

	2002 г.	2003 г.	2004 г.
Выручка от продаж	553 461	1 222 306	2 157 736
Себестоимость проданных товаров, услуг	(223 368)	(188 424)	(357 574)
Валовая прибыль	330 093	1 033 882	1 800 162
Коммерческие расходы	(13 028)	-	(129 952)
Управленческие расходы	(174 121)	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	142 944	1 033 882	1 670 210
Процентные доходы (расходы)	1 159	1 824	1 186
Доходы от участия в других организациях	-	-	-
Прочие операционные доходы (расходы)	(2 389)	(3 085)	(3 500)
Внереализационные доходы (расходы)	(7 740)	(46 174)	8 156
Прибыль до налогообложения	133 974	986 447	1 676 052
Налог на прибыль и иные обяз. платежи	-	49	(401 186)
Отложенные налоговые активы (обязательства)	(34 759)	(237 836)	(144)
Чистая прибыль	99 215	748 660	1 274 722
Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию (в руб.)	-	-	-

ОАО «Выксунский металлургический завод»		(тыс. руб.)		
	2002 г.	2003 г.	2004 г.	
Выручка от продаж	12 168 326	18 798 308	26 627 387	
Себестоимость проданных товаров, услуг	(9 790 409)	(13 651 484)	(19 264 617)	
Валовая прибыль	2 377 917	5 146 824	7 362 770	
Коммерческие расходы	(536 900)	(1 243 100)	(2 705 703)	
Управленческие расходы	(524 535)	(971 062)	(1 199 683)	
Прибыль (убыток) от продаж	1 316 482	2 932 662	3 457 384	
Процентные доходы (расходы)	(258 463)	(295 680)	(432 006)	
Доходы от участия в других организациях	186	-	3	
Прочие операционные доходы (расходы)	(81 566)	(15 657)	(46 360)	
Внереализационные доходы (расходы)	(197 101)	(207 488)	(283 779)	
Прибыль до налогообложения	779 538	2 413 837	2 695 242	
Налог на прибыль и иные обяз. платежи	(170 343)	(570 513)	(423 362)	
Отложенные налоговые активы (обязательства)	-	(13 435)	(245 026)	
Чистая прибыль	609 195	1 829 889	2 026 854	
Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию (в руб.)	-	0.972	1.077	

ОАО «Чусовской металлургический завод»		(тыс. руб.)		
	2002 г.	2003 г.	2004 г.	
Выручка от продаж	3 957 211	4 728 905	8 838 671	
Себестоимость проданных товаров, услуг	(3 119 006)	(3 397 400)	(6 597 269)	
Валовая прибыль	838 205	1 331 505	2 241 402	
Коммерческие расходы	(223 322)	(291 844)	(559 650)	
Управленческие расходы	(320 308)	(514 315)	(652 584)	
Прибыль (убыток) от продаж	294 575	525 346	1 029 168	
Процентные доходы (расходы)	(166 257)	(173 231)	(125 665)	
Доходы от участия в других организациях	38	3	74	
Прочие операционные доходы (расходы)	(70 421)	(62 638)	(3 399)	
Внереализационные доходы (расходы)	(115 061)	(122 873)	(165 255)	
Прибыль до налогообложения	(57 126)	166 607	734 923	
Налог на прибыль и иные обяз. платежи	(11 934)	(39 344)	(83 940)	
Отложенные налоговые активы (обязательства)	-	(32 284)	(113 278)	
Чрезвычайные доходы (расходы)	(748)	-	-	
Чистая прибыль	(69 808)	94 979	537 705	
Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию (в руб.)	-	-	-	

Источник: Группа ОМК

СОДЕРЖАНИЕ

1. КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И ИНЫХ УЧАСТНИКАХ РАЗМЕЩЕНИЯ И ОБРАЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ	19
1.1. ЭМИТЕНТ.....	19
1.2. ПОРУЧИТЕЛЬ	19
1.3. ОФЕРЕНТЫ	19
1.4. ОРГАНИЗАТОРЫ.....	19
1.5. АНДЕРРАЙТЕР	20
1.6. АГЕНТ ПО ОФЕРТЕ	20
1.7. ДЕПОЗИТАРИЙ.....	20
1.8. ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ	20
1.9. МЕСТО РАЗМЕЩЕНИЯ И ОБРАЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ.....	21
2. ДОКУМЕНТЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В РАСПОРЯЖЕНИИ.....	22
3. ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ	23
4. ФАКТОРЫ РИСКА	29
4.1. СТРАНОВЫЕ И РЕГИОНАЛЬНЫЕ РИСКИ.....	29
4.2. ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ	33
4.3. ВНУТРЕННИЕ РИСКИ ЭМИТЕНТА	38
4.4. РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ОБЛИГАЦИЯМИ	39
5. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОТРАСЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	40
5.1. РЫНОК ТРУБ	40
5.2. РЫНОК ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫХ КОЛЕС	55
5.3. РЫНОК МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ПРОДУКЦИИ	60
6. ГРУППА ОМК.....	67
6.1. ИСТОРИЯ	67
6.2. ГЕОГРАФИЧЕСКОЕ ПОЛОЖЕНИЕ.....	68
6.3. СТРУКТУРА ГРУППЫ	69
6.4. АКЦИОНЕРЫ И СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА.....	71
6.5. КЛЮЧЕВЫЕ МЕНЕДЖЕРЫ И ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА.....	71
6.6. ПЕРСОНАЛ.....	74
6.7. ПРОИЗВОДСТВО.....	75
6.8. СЫРЬЕ.....	82
6.9. СБЫТОВАЯ СЕТЬ	85
6.10. РЕАЛИЗАЦИЯ	87
6.11. ПОЛИТИКА ПО ПОДГОТОВКЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	92
6.12. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	92
6.13. ВЫПЛАТА ДИВИДЕНДОВ.....	93
7. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ГРУППЫ ОМК ЗА 2002-2004 ГОДЫ.....	94

7.1.	СТРУКТУРА ДОХОДОВ ОТ ПРОДАЖ.....	94
7.2.	СТРУКТУРА ЗАТРАТ НА ПРОИЗВОДСТВО И РЕАЛИЗАЦИЮ ПРОДУКЦИИ	96
7.3.	КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ	98
7.4.	СТРУКТУРА ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КРЕДИТНАЯ ИСТОРИЯ.....	100
8.	ПЛАНИРУЕМЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ ОМК НА 2005-2008 ГГ.....	103
8.1.	Плановые производственные показатели на 2005-2008 гг	103
8.2.	Бюджет на 2005-2008 гг.	103
8.3.	СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ.....	104
8.4.	ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА	108
9.	ОФЕРЕНТЫ ЭМИТЕНТА	110
9.1.	ОАО «ВЫКСУНСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ЗАВОД»	110
9.2.	ОАО «ЧУСОВСКОЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ЗАВОД».....	114
10.	ДРУГИЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ ГРУППЫ ОМК	120
10.1.	ОАО «АЛЬМЕТЬЕВСКИЙ ТРУБНЫЙ ЗАВОД».....	120
10.2.	ОАО «ГУБАХИНСКИЙ КОКС»	120
10.3.	ОАО «ЩЕЛКОВСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ЗАВОД»	120
11.	ОЖИДАЕМОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПРИВЛЕКАЕМЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	122
12.	ОПИСАНИЕ ОБЛИГАЦИЙ	123
12.1.	ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ.....	123
12.2.	УЧЕТ ПРАВ НА ОБЛИГАЦИИ	123
12.3.	РАЗМЕЩЕНИЕ ОБЛИГАЦИЙ	123
12.4.	ПЛАТЕЖИ ПО ОБЛИГАЦИЯМ	126
12.5.	ОПРЕДЕЛЕНИЕ КУПОННОГО ДОХОДА	129
12.6.	ПОГАШЕНИЕ И ВЫПЛАТА ОСНОВНОЙ СУММЫ.....	130
12.7.	ВОЗМОЖНОСТЬ ПРИОБРЕТЕНИЯ ЭМИТЕНТОМ ОБЛИГАЦИЙ	132
12.8.	УСЛОВИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ОБЛИГАЦИЯМ.....	132
13.	НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ОПЕРАЦИЙ С ОБЛИГАЦИЯМИ	141
13.1.	Порядок обложения налогом на прибыль доходов, полученных юридическими лицами - резидентами Российской Федерации от операций с облигациями	141
13.2.	Порядок налогообложения доходов, полученных физическими лицами - резидентами Российской Федерации от операций с облигациями	142
13.3.	Порядок обложения налогом на прибыль доходов, полученных от операций с облигациями юридическими лицами - нерезидентами Российской Федерации	144
13.4.	Порядок налогообложения доходов от операций с облигациями, полученных физическими лицами - нерезидентами Российской Федерации	144
13.5.	НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ.....	145
13.6.	НАЛОГ НА ИМУЩЕСТВО	146
14.	ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ОБРАЩЕНИЮ ОБЛИГАЦИЙ.....	147

15. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ	148
15.1. СУЩЕСТВЕННЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ.....	148
15.2. УВЕДОМЛЕНИЯ.....	148
16. ПРИЛОЖЕНИЯ.....	149
16.1. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ВМЗ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ЗА ФИНАНСОВЫЙ ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2003 ГОДА	149
16.2. ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	154
16.3. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА, ПОРУЧИТЕЛЯ И ОФЕРЕНТОВ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С РОССИЙСКИМИ СТАНДАРТАМИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ЗА ФИНАНСОВЫЙ ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА.....	155
16.4. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА, ПОРУЧИТЕЛЯ И ОФЕРЕНТОВ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С РОССИЙСКИМИ СТАНДАРТАМИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ЗА 3 МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2005 ГОДА	171

1. КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И ИНЫХ УЧАСТНИКАХ РАЗМЕЩЕНИЯ И ОБРАЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ

1.1. ЭМИТЕНТ

ЗАО «Объединенная Металлургическая Компания»

Joint-Stock Company «United Metallurgical Company», JSC «UMC»

Место нахождения (по Уставу): 117312, Россия, г. Москва,
ул. Вавилова, д. 29, пом.14.

Почтовый адрес (фактический): 109316, Россия, г. Москва,
Волгоградский просп., д. 2.

1.2. ПОРУЧИТЕЛЬ

ООО «ТЦ ОМК»

Место нахождения: 117936, Россия, г. Москва, Ленинский проспект,
д. 2-2А.

1.3. ОФЕРЕНТЫ

ОАО «Выксунский металлургический завод»

Место нахождения: 607060, Россия, г. Выкса, Нижегородская обл., ул. 8
Марта д. 45.

ОАО «Чусовской металлургический завод»

Место нахождения: 618200, Россия, г. Чусовой, Пермская область,
ул. Трудовая, д. 13.

1.4. ОРГАНИЗАТОРЫ

ЗАО «Райффайзенбанк Австрия»

Место нахождения: 129090, Россия, г. Москва, ул.Троицкая, д.17/1

ООО «Ренессанс Капитал – Финансовый Консультант»

Место нахождения: 125009, Россия, г. Москва, Вознесенский пер., д. 22,
Усадьба-Центр, 4 этаж.

1.5. АНДЕРРАЙТЕР

ООО «Ренессанс Брокер»

Место нахождения: 125009, Россия, г. Москва, Вознесенский пер., д. 22, Усадьба-Центр, 4 этаж.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на право осуществления брокерской деятельности № 177-06459-100000, выданная ФКЦБ России 7 марта 2003 г., без ограничений срока действия.

1.6. АГЕНТ ПО ОФЕРТЕ

ООО «Ренессанс Брокер»

Место нахождения: 125009, Россия, г. Москва, Вознесенский пер., д. 22, Усадьба-Центр, 4 этаж.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на право осуществления брокерской деятельности № 177-06459-100000, выданная ФКЦБ России 7 марта 2003 г., без ограничений срока действия.

1.7. ДЕПОЗИТАРИЙ

НП «Национальный депозитарный центр» («НДЦ»)

Место нахождения: 125009, г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на право осуществления депозитарной деятельности № 177-03431-000100, выданная ФКЦБ России 4 декабря 2000 г., без ограничения срока действия.

1.8. ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ

НП «Национальный депозитарный центр»

Место нахождения: 125009, г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4.

1.9. МЕСТО РАЗМЕЩЕНИЯ И ОБРАЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ

Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ» («ФБ ММВБ»)

Место нахождения: 125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13.

Лицензия фондовой биржи №077-07985-000001 от 15 сентября 2004 г., выданная Федеральной службой по финансовым рынкам России до 15 сентября 2007 г.

2. ДОКУМЕНТЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В РАСПОРЯЖЕНИИ

В течение всего периода обращения Облигаций любое заинтересованное лицо по указанным в Инвестиционном Меморандуме адресам Эмитента и вправе получить копии Решения о выпуске, Проспекта Облигаций и Инвестиционный Меморандум^(*). Письменные или телефонные запросы таких документов должны направляться по указанным адресам Эмитента или Организаторов.

С информацией о выпуске можно ознакомиться на сайтах следующих организаций:

Эмитент:	ЗАО «Объединенная Металлургическая Компания» (http://www.omk.ru)
Организаторы:	ООО «Ренессанс Капитал – Финансовый Консультант» (http://www.rencap.com) ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» (http://www.raiffeisen.ru)

(*) Стоимость копий этих документов не будет превышать затрат на их изготовление.

3. ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ

ЭМИТЕНТ ОБЛИГАЦИЙ

Закрытое акционерное общество «Объединенная Металлургическая Компания».

РАЗМЕЩАЕМЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01 с государственным регистрационным номером 4-01-00664-Н, зарегистрированные решением ФСФР от 19 мая 2005 г., в количестве 3 000 000 (три миллиона) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая со сроком погашения на 1 099 (одна тысяча девяносто девятый) день с Даты начала размещения.

КУПОННЫЕ ВЫПЛАТЫ

Эмитент выплачивает купонный доход по Облигациям за каждый из шести Купонных периодов, начиная с Даты начала размещения. Для купонов с первого по пятый Купонный период составляет 182 (сто восемьдесят два) дня. Шестой купон выплачивается при погашении Облигаций на 1 099 (одна тысяча девяносто девятый) день с Даты начала размещения. В Дату начала размещения Облигаций проводится конкурс по определению процентной ставки по первому купону. Процентная ставка купонного дохода по второму, третьему, четвертому, пятому и шестому купонам равна процентной ставке купонного дохода по первому купону.

ДАТА НАЧАЛА РАЗМЕЩЕНИЯ

Дата начала размещения Облигаций определяется уполномоченным органом Эмитента и доводится до сведения заинтересованных лиц путем публикации соответствующего сообщения в ленте новостей информационных агентств не позднее чем за 5 (пять) дней до Даты начала размещения ценных бумаг, на странице в сети «Интернет» <http://www.omk.ru> не позднее чем за 4 (четыре) дня до Даты начала размещения ценных бумаг.

ДАТА ОКОНЧАНИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ

Датой окончания размещения является более ранняя из следующих дат:

- 30-й (тридцатый) рабочий день с Даты начала размещения Облигаций;
- дата размещения последней Облигации выпуска.

ДАТА ПОГАШЕНИЯ

Началом и окончанием погашения Облигаций Эмитентом является 1 099 (одна тысяча девяносто девятый) день с Даты начала размещения Облигаций.

СПОСОБ РАЗМЕЩЕНИЯ

Открытая подписка.

ЦЕНА РАЗМЕЩЕНИЯ

Цена размещения Облигаций в первый и последующие дни размещения устанавливается равной номинальной стоимости и составляет 1 000 (одна тысяча) рублей за Облигацию. Начиная со второго дня размещения Облигаций выпуска, покупатель при совершении сделки купли-продажи Облигаций также уплачивает НКД по Облигациям.

ВОЗМОЖНОСТЬ ДОСРОЧНОГО ПОГАШЕНИЯ

Предусмотрена возможность досрочного погашения Облигаций по требованию их владельцев.

Владелец Облигаций имеет право требовать досрочного возмещения номинальной стоимости Облигаций и выплаты причитающегося ему НКД по Облигациям в случаях:

- Просрочки более чем на 7 (семь) дней исполнения Эмитентом своих обязательств по выплате купонного дохода по Облигациям с даты выплаты соответствующего купонного дохода, установленного в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг;
- Объявления Эмитентом о своей неспособности выполнять финансовые обязательства в отношении Облигаций выпуска;
- Просрочки более чем на 7 (семь) дней исполнения Эмитентом и/или Поручителем и/или ВМЗ и ЧМЗ своих обязательств по обслуживанию банковских кредитов/займов/ и/или облигаций и/или векселей и/или по выданному обеспечению, в случае, когда сумма неисполненного (ненадлежаще исполненного) обязательства составляет более 10 000 000 (десяти миллионов) евро (или эквивалента данной суммы в других валютах) по официальному курсу соответствующей валюты, установленному на день исполнения Эмитентом и/или Поручителем и/или ВМЗ и ЧМЗ своих обязательств по Облигациям.

Владелец Облигаций имеет право требовать досрочного возмещения номинальной стоимости Облигаций и выплаты причитающегося ему НКД по Облигациям на следующий рабочий день после наступления любого из вышеуказанных событий.

При досрочном погашении Облигации погашаются по номинальной стоимости. Кроме того, Эмитент уплачивает владельцам Облигаций НКД по состоянию на дату исполнения Эмитентом обязательств по досрочному погашению Облигаций.

Облигации, погашенные Эмитентом досрочно, не могут быть повторно выпущены в обращение.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Исполнение обязательств по Облигациям обеспечено

- поручительством, выданным ТЦ ОМК, а также
- публичной офертой, одобренной Собраниями Акционеров ВМЗ и ЧМЗ и подлежащей опубликованию до Даты начала размещения Облигаций.

ПОРУЧИТЕЛЬСТВО

Поручитель несет солидарную с Эмитентом ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям.

Размер обеспечения, предоставленного Поручителем по Облигациям выпуска рассчитывается исходя из суммы общей номинальной стоимости Облигаций выпуска (основного долга), составляющей 3 000 000 000 (три миллиарда) рублей, и совокупного купонного дохода по Облигациям, определенного в порядке, установленном Решением о выпуске и Проспектом ценных бумаг, за весь период обращения Облигаций.

ОФЕРТА

Приобретение Облигаций Оферентами производится в наиболее раннюю из следующих дат:

- а) 10 (десятый) рабочий день с даты неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом своих обязательств по Облигациям;
- б) 1092 (одна тысяча девяносто второй) день с Даты начала размещения Облигаций.

Цена приобретения Облигаций

Цена приобретения облигаций Оферентами равна 1 000 (одна тысяча) рублей плюс сумма невыплаченного Эмитентом купонного дохода за предыдущие купонные периоды, предшествующие Дате приобретения Облигаций, при этом НКД уплачивается дополнительно.

Неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств

Для целей Оферты Датой неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом своих обязательств по Облигациям является одна из следующих дат:

- а) 8 (восьмой) день с даты осуществления Эмитентом просрочки в исполнении обязательства по выплате очередного процента (купона) по Облигациям;
- б) 1 (первый) день с даты отказа Эмитента от исполнения обязательства по выплате очередного процента (купона) по Облигациям;
- в) 1 (первый) день с даты неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом требования владельца Облигаций об их досрочном погашении,

заявленного в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг.

Распределение обязательств Оферентов

ВМЗ обязуется приобрести Облигации у Держателей в соответствии с условиями настоящей Оферты в количестве до 3 000 000 (Трех миллионов) штук.

ЧМЗ обязуется приобрести Облигации у Держателей в соответствии с условиями настоящей Оферты в количестве до 1 000 000 (Одного миллиона) штук.

Обязательства Оферентов по Оферте не являются солидарными.

Порядок приобретения Облигаций Оферентами

Для приобретения Облигаций Оферентами Держатель совершает следующие два действия.

а) Держатель в течение периода, начинающийся в 9.00 по московскому времени 9 (девятого) рабочего дня, предшествующего Дате приобретения и заканчивающийся в 18.00 по московскому времени 2 (второго) рабочего дня, предшествующего Дате приобретения (**«Период направления уведомлений об акцепте Оферты»**), должен направить Агенту Оферентов (по адресу: Российская Федерация, 125009, г. Москва, Вознесенский переулок, 22) письменное уведомление (**«Уведомление»**). Уведомление должно быть подписано уполномоченным лицом Держателя Облигаций и составлено по следующей форме:

_____ [наименование Держателя] сообщает о намерении продать Открытому акционерному обществу «Выксунский металлургический завод» и Открытому акционерному обществу «Чусовской металлургический завод» (далее по тексту «Оференты») процентные неконвертируемые документарные облигации на предъявителя Закрытого акционерного общества «Объединенная металлургическая компания» серии 01 с обязательным централизованным хранением, государственный регистрационный номер 4-01-_____ в соответствии с условиями безотзывной оферты Оферентов от «___» _____ 2005 года.

Полное наименование Держателя:

Количество предлагаемых к продаже Облигаций (цифрами и прописью).

Подпись, Печать

Сообщение считается полученным с даты его вручения Агенту Оферентов или отказа Агента Оферентов от его получения, подтвержденного соответствующим документом.

Оференты не несут обязательств по исполнению условий настоящей Оферты по отношению к Держателям или владельцам Облигаций и их уполномоченным лицам, не представившим Уведомления в течение Периода направления уведомлений об акцепте Оферты.

б) С 11 часов 00 минут до 13 часов 00 минут по московскому времени в Дату приобретения Держатель, ранее передавший вышеуказанное Уведомление Агенту Оферентов, подает адресную заявку на продажу определенного количества Облигаций в систему торгов ФБ ММВБ в соответствии с действующими Правилами, адресованную Агенту Оферентов, являющемуся Участником торгов ФБ ММВБ, с указанием цены, определенной в статье 3 настоящей Оферты и кодом расчетов T0.

Количество Облигаций, указанное в данной заявке, не может превышать количества Облигаций, ранее указанного в Уведомлении, направленном Держателем Агенту Оферентов.

Достаточным свидетельством выставления Держателем заявки на продажу Облигаций в соответствии с условиями настоящей Оферты признается выписка из реестра заявок, составленная по форме соответствующего приложения к Правилам, заверенная подписью уполномоченного лица ФБ ММВБ.

Сделки по покупке Облигаций на условиях настоящей Оферты заключаются на ФБ ММВБ в соответствии с Правилами.

Оференты обязуются в срок с 16 часов 00 минут до 18 часов 00 минут по московскому времени в Дату приобретения, действуя через Агента Оферентов, являющегося Участником торгов ФБ ММВБ, подать встречные адресные заявки к заявкам, поданным в соответствии с указанными выше требованиями Оферты, находящимся в торговой системе к моменту подачи встречных адресных заявок.

Обязательства Оферентов по акцептованной безотзывной Оферте считаются исполненными с момента перехода права собственности на приобретаемые Облигации к Оферентам (зачисления их на счета Оферентов или на счет одного из Оферентов) и оплаты этих Облигаций Оферентами (исполнение условия «поставка против платежа») в соответствии с Правилами.

ДЕПОЗИТАРИЙ

Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» («НДЦ»).

УЧЕТ ПРАВ НА ОБЛИГАЦИИ

Права на все Облигации выпуска удостоверяются одним сертификатом («Сертификат»). Сертификат подлежит централизованному хранению в Депозитарии и не может выдаваться на руки держателям или владельцам Облигаций.

Права на Облигации учитываются держателями Облигаций, являющимися депозитариями-депонентами Депозитария или иными депозитариями, действующими на основании соответствующих лицензий и междепозитарных договоров с Депозитарием или депозитариями-депонентами Депозитария (**«Держатели Облигаций»**), в виде записей по счетам депо, открытым владельцами Облигаций у Держателей Облигаций, а также Депозитарием в виде записей по счетам депо, открытым Депозитарием владельцам и Держателям Облигаций.

РЕГУЛИРУЮЩЕЕ ПРАВО

Облигации выпускаются в соответствии с действующим Российским законодательством.

ВТОРИЧНЫЙ РЫНОК

После государственной регистрации Отчета об итогах выпуска ценных бумаг Облигации могут свободно обращаться как на биржевом, так и на внебиржевом рынке ценных бумаг. Круг потенциальных приобретателей Облигаций не ограничен.

РАСЧЕТЫ ПРИ РАЗМЕЩЕНИИ

Расчеты по Облигациям при их размещении производятся на условиях «поставка против платежа». Денежные средства, полученные от размещения Облигаций на ММВБ, зачисляются на счет Андеррайтера в Расчетной палате ММВБ.

ВОЗМОЖНОСТЬ ПРИОБРЕТЕНИЯ ЭМИТЕНТОМ ОБЛИГАЦИЙ

Предусматривается возможность приобретения Эмитентом Облигаций по соглашению с их владельцем (владельцами) с возможностью их дальнейшего обращения до истечения срока погашения на условиях, определенных Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг.

Решение о приобретении Облигаций принимается Эмитентом с учетом положений его Устава, Решения о выпуске ценных бумаг и Проспекта ценных бумаг. Такое решение принимается уполномоченным органом Эмитента с утверждением цены, срока и порядка приобретения Облигаций. Дата начала и дата окончания приобретения Облигаций определяются Эмитентом и публикуются при раскрытии информации, содержащей срок, порядок и условия приобретения Облигаций. Возможно принятие нескольких решений о приобретении Облигаций по соглашению с владельцем (владельцами) Облигаций.

Сообщение владельцам Облигаций о принятом решении о приобретении Облигаций с указанием информации об условиях приобретения Облигаций в объеме, установленном Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг, должно быть опубликовано Эмитентом не позднее чем за 7 (Семь) дней до Даты начала приобретения.

4. ФАКТОРЫ РИСКА

Инвестиции в Облигации связаны с определенной степенью риска. Поэтому потенциальные приобретатели Облигаций, прежде чем принимать какое-либо инвестиционное решение, должны тщательно изучить нижеприведенные факторы. Каждый из этих факторов может оказать неблагоприятное воздействие на производственную деятельность и финансовое положение Эмитента или предприятий Группы ОМК, что, в свою очередь, может оказать неблагоприятное воздействие на способность Эмитента, Поручителя или Оферентов обслуживать свои платежные обязательства по Облигациям.

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков, Компания предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния. Определение в настоящее время конкретных действий и обязательств Компании при наступлении какого-либо из перечисленных в факторах риска событий не представляется возможным, так как разработка адекватных мер соответствующим событиям затруднена неопределенностью развития ситуации в будущем. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Компания не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к улучшению ситуации, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне контроля ЗАО «ОМК».

Эмитент является управляющей организацией ряда обществ Группы ОМК: ОАО «ВМЗ», ОАО «ЧМЗ», ОАО «ГК», ОАО «ЦМЗ», ООО «ОМК-Сталь», ООО «ОМК Металтрейд» и ООО «Металлтрейд». Основной деятельностью Эмитента является оказание консультационных услуг и услуг, связанных с выполнением Эмитентом функций единоличных исполнительных органов группы предприятий. Риски Эмитента будут определяться рисками, присущими Группе ОМК в целом, поскольку кредитное качество Облигаций определяется не только кредитоспособностью Эмитента и предприятий, предоставившим обеспечение под исполнение обязательств по Облигациям, но и финансовым положением иных предприятий Группы ОМК, напрямую влияющим на кредитное качество Эмитента.

4.1. СТРАНОВЫЕ И РЕГИОНАЛЬНЫЕ РИСКИ

Политико-экономические риски

В настоящее время в России продолжаются значительные политические, экономические и социальные изменения. Являясь страной с переходной экономикой, Россия пока не имеет достаточно развитой деловой и законодательной инфраструктуры. Более того, Правительство РФ еще не завершило реформы, направленные на создание развитой банковской, судебной, налоговой, административной и законодательной систем. Эти риски сохраняются в современной российской экономике, что приводит, в частности, к таким результатам, как неконвертируемость национальной валюты за рубежом, обременительный валютный контроль, низкий уровень ликвидности на рынках долгосрочного кредитования и инвестиций, а также по-прежнему высокий уровень инфляции. Наиболее ярким

примером является кризис августа 1998 г., когда было приостановлено обслуживание части внутреннего и внешнего долга, произошло обесценивание рубля и был объявлен мораторий на выплаты по валютным займам.

Экономика России характеризуется доминированием нефтегазового сектора, в структуре экспорта преобладает сырье (нефть, газ, продукция цветной и черной металлургии и т. д.), что делает Россию зависимой от международной конъюнктуры на сырьевых рынках.

Деятельность ЗАО «ОМК» объективно подвержена этим рискам. Существует вероятность, что в результате их воздействия может нарушиться коммерческая деятельность Компании, а также может измениться стоимость ее активов и сроки погашения обязательств.

Региональные риски

Эмитент зарегистрирован в качестве юридического лица и налогоплательщика в г. Москва. Правительство Москвы оказывает влияние на деятельность Эмитента посредством принятия законодательных и регулятивных мер, что может повлиять на финансовое положение и результаты деятельности Эмитента. Эмитент также подвержен рискам стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения и других региональных факторов.

В настоящее время г. Москва имеет такой же кредитный рейтинг, как и Российская Федерация (по международной шкале Standard & Poor's в иностранной валюте рейтинг ВВВ-/прогноз стабильный). Таким образом, данные риски можно оценить как незначительные.

Кроме того, Предприятия Группы ОМК зарегистрированы и ведут деятельность в Нижегородской, Пермской и Московской областях, а также в Республике Татарстан. Риски, которым Группа ОМК подвержена в данных регионах схоже с региональными рисками, описанными выше в отношении г. Москвы, и оцениваются на данный момент как минимальные.

Риски, связанные с налогово-бюджетной политикой Правительства РФ

Как и любой иной субъект хозяйственной деятельности, ЗАО «ОМК» – участник налоговых отношений. Компания является налогоплательщиком в федеральный, региональные и местные бюджеты. В условиях трансформации экономики существует риск изменения налоговых условий функционирования предприятия: налоговое законодательство и особенности налогового учета в России часто меняются, поддаются неоднозначному толкованию. Несмотря на то, что в последнее время принято достаточно либеральное налоговое законодательство и Правительство РФ заявляет о дальнейшем уменьшении налогового давления на бизнес и о постоянстве налогового законодательства на среднесрочный период, как показывает пример других ведущих российских предприятий, в том числе и государственных, существует риск того, что к Группе будут предъявлены необоснованные налоговые претензии со стороны Федеральной Налоговой Службы. Кроме того, процесс реформирования налогового законодательства еще окончательно не завершён, в ходе такой реформы возможны его существенные изменения, как в положительную с точки зрения Компании, так и в отрицательную сторону.

Риски, связанные с кредитно-денежной политикой Центрального банка РФ

Центральный банк РФ, проводя кредитно-финансовую политику, опосредованно оказывает влияние на финансовые рынки и денежную массу. Основным приоритетом на данный момент является поддержание стабильного курса рубля и повышение его реальной покупательной способности. Преследование этих целей при помощи различных находящихся в распоряжении банка инструментов оказывает влияние на компании как прямо, так и косвенно. Любые действия Центрального банка РФ могут как снизить, так и увеличить риски ЗАО «ОМК», что соответственно может отразиться на финансовых показателях Компании.

Валютные риски

Предприятия Группы ОМК являются участниками внешнеэкономических отношений, а также имеют часть своих активов и обязательств в иностранной валюте, в связи с чем Эмитент подвержен валютным рискам. Изменение курса рубля под влиянием политики Центрального банка РФ или в результате влияния иных факторов может отразиться на финансовом состоянии Эмитента. В результате Компания может столкнуться с проблемами перевода своих активов из одной валюты в другую, а также исполнения своих обязательств или взыскания задолженности, выраженной в иностранной валюте, с третьих лиц.

Российский рубль не имеет хождения за пределами Российской Федерации, обмен на другие валюты осуществляется на внутреннем валютном рынке. Существует риск изменения курса рубля к другим валютам из-за ухудшения платежного баланса и изменения экономических условий. Текущая ситуация характеризуется положительным платежным балансом, наличием достаточных золотовалютных резервов у Центрального банка РФ. В настоящее время Правительство РФ стимулирует привлечение иностранных инвестиций и не имеет планов по ужесточению процедуры обмена валюты и вывоза капитала.

Принимая во внимание, что объемы экспорта в структуре выручки Группы ОМК, составляют около 25%, а обязательства в валюте составляют 31% от задолженности Группы по состоянию на 01 мая 2005 г., влияние валютных рисков на бизнес Группы ОМК ограничено.

Инфляция

Изменение индекса цен производителей оказывает определенное влияние на уровень рентабельности Группы ОМК, и, как следствие, на финансовое состояние Эмитента и возможность выполнения обязательств по облигационному займу, однако это влияние не является определяющим. Влияние индекса цен производителей на рентабельность Предприятий ОМК и ЗАО «ОМК» ограничено, поскольку большую часть себестоимости производства составляет первичное сырье, цены на которое мало зависят от макроэкономической ситуации в России и диктуются прежде всего мировыми ценами на металл и металлопрокат.

По результатам четырех месяцев 2005 г. уровень инфляции (по индексу потребительских цен) в РФ составил 6,5%, тогда как в соответствии с «Основными направлениями единой денежно-кредитной политики в 2005 г.» Центрального Банка РФ целевой уровень инфляции на весь 2005 г. установлен равным 8,5%. Высокий

уровень инфляции значительно снижает эффективность контроля Группой ОМК за себестоимостью продукции только в части затрат на электроэнергию и заработную плату.

С другой стороны, относительно высокая ликвидность рынка рублевых заимствований при высоком уровне инфляции приводит к тому, что реальная стоимость заимствования для компаний-эмитентов долговых ценных бумаг кредитного качества, аналогичного Группе ОМК, отрицательна.

Юридические риски

Современная правовая система Российской Федерации имеет ряд существенных особенностей, которые создают риски для ЗАО «ОМК».

Формирование действующей правовой системы началось относительно недавно. Многие вопросы еще не получили надлежащего и полного правового регулирования. Существуют противоречия как между актами федерального и местного уровня, так и между актами различных органов на одном уровне власти (между законами, Указами Президента РФ и подзаконными актами). Проводящаяся во многих отраслях правовая реформа приводит к нестабильности правового регулирования. Некоторые важные вопросы регулируются не законами, а подзаконными актами. В судах и в иных правоприменительных органах, а также в ряде государственных учреждений, с которыми в ходе осуществления своей хозяйственной деятельности может взаимодействовать ЗАО «ОМК» и Предприятия ОМК, не хватает квалифицированных специалистов, способных правильно применять существующие нормы права и эффективно решать вопросы, связанные с отсутствием правового регулирования некоторых видов деятельности или с низким качеством имеющихся правовых актов.

В процессе осуществления своей деятельности ЗАО «ОМК» и Предприятия ОМК заключают гражданско-правовые договоры с третьими лицами. Надлежащее исполнение указанных договоров, осуществление и защита прав ЗАО «ОМК» и Предприятий ОМК, основанных на таких договорах, могут потребовать обращения за защитой в суд или иные правоприменительные органы. Недостаточная развитость судебной системы, длительность судопроизводства могут затруднить получение ЗАО «ОМК» и Предприятиями ОМК быстрых, справедливых и законных судебных решений и иных правоприменительных актов, а также не могут обеспечить их быстрое и эффективное исполнение.

Решения, вынесенные судом любой юрисдикции за пределами Российской Федерации, будут признаны в России, только если между странами существует международное соглашение по взаимному признанию и исполнению судебных решений. Данное соглашение дает возможность решения споров и претензий, выдвинутых против Компании другой стороной, арбитражным судом в соответствии с Правилами Лондонского Международного Арбитражного суда. Российская Федерация входит в Конвенцию ООН по признанию и исполнению международных арбитражных решений. Однако возможно, что международное арбитражное решение будет тяжело привести в исполнение в Российской Федерации вследствие ряда факторов, включая неопытность российских судов в области международных коммерческих сделок, официального и неофициального политического препятствования исполнению решений против российских компаний и коррупции.

Риски изменения законодательства

Поскольку российское законодательство находится в процессе формирования, существует неопределенность в отношении инвестиций и коммерческой деятельности Компании и Предприятий ОМК.

В настоящий момент существуют следующие проблемы российской правовой системы, увеличивающие риск инвестиций:

- непредсказуемость в изменении законодательства (валютного, налогового и пр.) может повлечь за собой увеличение издержек и стать препятствием для развития Предприятий ОМК;
- законодательство в сфере собственности и ценных бумаг находится в процессе формирования.

4.2. ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ

Группа ОМК – один из крупнейших отечественных производителей металлургической продукции для энергетических, транспортных и промышленных компаний. С точки зрения производимой продукции, Предприятия ОМК делятся на две основные части:

- Трубный комплекс, включающий в себя ВМЗ (Нижегородская область) и АТЗ (Республика Татарстан), и
- Металлургический комплекс, в который входят ЧМЗ (Пермская область), ГК (Пермская область) и ЦМЗ (Московская область).

Помимо производства труб, в структуре продаж ВМЗ большую долю занимает производство цельнокатаных железнодорожных колес. Соответственно, отраслевые риски Группы ОМК делятся на специфические риски для каждого комплекса и общие риски для всей Группы в целом.

ОБЩИЕ РИСКИ

Риски, связанные с изменением цен на металлопрокат и металлургическое сырье

Ценообразование металлопроката носит циклический характер. Большие циклы длятся в среднем 12-15 лет, а малые циклы 3-4 года. Начало каждого цикла характеризуется резким подъемом спроса на металлопрокат и значительным подъемом цен. В данный момент мировая металлургия находится в начале нового большого повышательного цикла, который начался в конце 2003 г. В начале 2004 г. цены увеличились на 70% ввиду скачкообразного роста спроса прежде всего в Китае, Индии и некоторых странах Юго-Восточной Азии, где потребление металла на душу населения значительно отставало от среднемирового.

Соответственно, существует риск начала следующего цикла, что приведет, с одной стороны, к общему повышению цен на металлопрокат, а с другой стороны, к повышению цен на металлургическое сырье (для производства труб: штрипс; для железнодорожных колес: чугун, металлолом, стальные слитки; для металлопроката:

железорудное сырье и металлолом), которые коррелируют с ценами на металлопрокат. Это может оказать существенное влияние, на бизнес Группы ОМК, а именно привести к снижению рентабельности неметаллургической части бизнеса Группы ОМК, то есть трубного и колесопрокатного комплексов.

Однако, высокая корреляция цен на используемое Группой ОМК сырье и производимую продукцию исторически всегда позволяла Компании добиваться сохранения определенного уровня маржи при реализации продукции. Далее, падение рентабельности трубного и колесного бизнесов при повышении закупочных цен на металлургическое сырье будет в значительной степени компенсировано более высокой прибыльностью собственного металлургического комплекса.

Группа ОМК является сбалансированной и диверсифицированной металлургической Компанией, производящей и реализующей широкий спектр продукции от сварных труб и цельнокатаных железнодорожных колес до авторессор, феррованадия, стального проката и других товаров. Входящее металлургическое сырье проходит в группе несколько переделов (так, например, Группа производит и реализует в товарном виде, в том числе, и сам стальной прокат), в каждом из которых создается дополнительная добавленная стоимость, соответственно Группа ОМК имеет возможность гибко реагировать на изменения в динамике цен различных видов металлургической продукции и сырья и максимизировать выпуск продукции, имеющей максимальную рентабельность на каждый отдельный момент времени.

Риск износа производственных мощностей

Как и большинство российских промышленных предприятий, Группа ОМК сталкивается с проблемой замены отработавших свой срок основных производственных мощностей. Существует определенный риск выхода из строя оборудования, необходимого для эффективного осуществления производственной деятельности, что может повлечь за собой негативные последствия для бизнеса Предприятий ОМК и результатов их финансово-хозяйственной деятельности и, как следствие, для Эмитента.

На данный момент Группа ОМК завершила модернизацию в колесопрокатном цехе, в цехах для производства ТБД и обсадных труб и проводит комплексную реконструкцию цеха ВМЗ, производящего нефтегазопроводные трубы среднего сортамента. На модернизацию этого цеха, в частности будет использована часть суммы, привлеченной в ходе данного выпуска Облигаций.

РИСКИ ТРУБНОГО ПРОИЗВОДСТВА ОМК

Риски, связанные с мировыми ценами на энергоносители

Основным потребителем продукции трубного комплекса ОМК являются нефтегазовые компании. Спрос на трубы напрямую зависит от инвестиционной активности компаний нефтегазового сектора, которая в свою очередь зависит от текущих и ожидаемых цен на нефть и газ.

Продолжительный период низких мировых цен на нефть может привести к значительному снижению инвестиционной активности нефтегазовых компаний, особенно в части капитального строительства, что приведет к снижению спроса на продукцию трубных предприятий, в частности Группы ОМК. Однако, предполагается, что данные риски главным образом влияют на потенциальное сокращение инвестиций в новое строительство, в то время как объемы закупки труб для ремонтно-эксплуатационных нужд не претерпят существенного изменения вне зависимости от уровня цен на энергоносители, так как такого рода инвестиции необходимы для поддержания функционирования систем добычи и транспортировки и, в частности, предотвращения разлива нефти и прочих аварий.

На данный момент, ввиду положительной динамики цен на энергоносители последних лет, а также благоприятного среднесрочного прогноза со стороны большинства специалистов и аналитиков, риски связанные с мировыми ценами на энергоносители представляются ограниченными.

Риски, связанные с ценами на штрипс

Основным сырьем при производстве труб является штрипс в рулонах и в листах. Доля металла в себестоимости производства труб по Группе ОМК составляет в среднем около 70%. Динамика цен на штрипс коррелирует с динамикой цен на металлопрокат. При сохранении тенденции роста внутренних цен на сталь, прибыльность бизнеса ОМК может снизиться.

Производство труб является заключительным этапом в металлургическом переделе. Стратегия ценообразования Группы ОМК на свою продукцию предполагает включения в цену нормы доходности, которая в долгосрочной перспективе является достаточно постоянной величиной. Спрос на продукцию ОМК со стороны нефтяных и газовых компаний эластичен, что позволяет Компании при росте цен на сырье повышать цены на трубу, и, таким образом, перекладывать увеличение в себестоимости производимой продукции на своих потребителей. Адаптация к новым ценам у потребителей, в основном, происходит с некоторым запаздыванием. Так, например, при резком повышении цен, возникает лаг, который связан с необходимостью пересмотра бюджетов, а нередко и инвестиционных программ / стратегий нефтяных и газовых компаний. После периода адаптации сократившиеся объемы потребления вновь начинают расти. Как показывает история Компании, ОМК работает устойчиво и сохраняет эффективность операций и рентабельность при любых ценах на сырье и на любой фазе металлургического цикла.

Данный риск также будет существенно снижен с введением в эксплуатацию литейно-прокатного комплекса в Нижегородской области в 2008 г. Литейно-прокатный комплекс позволит обеспечить штрипсом три цеха на ВМЗ и полностью обеспечить АТЗ. Таким образом, потребность в рулонном прокате, из которого производятся все трубы за исключением труб большого диаметра (далее «ТБД»), будет полностью закрыта. Объем производства труб ВМЗ, за исключением ТБД, составил в 2004 г. 691 тыс. тонн. Объемы закупок штрипса для производства данных труб, соответственно, составили несколько больший объем.

Риск снятия ограничений на импорт труб в Россию

В России существует квота на импорт труб из Украины, законодательно разделенная между рядом украинских заводов. Основной причиной введения импортных квот является политика протекционизма России в отношении украинских производителей труб. Снятие ограничений на ввоз в Россию труб украинских производителей, в частности в сегменте ТБД, увеличит конкуренцию на российском рынке, что может неблагоприятно отразиться на динамике продаж ОМК.

Именно поэтому, в 1999 г. Группой ОМК совместно с другими трубными компаниями учредили Фонд Развития Трубной Промышленности (далее «ФРТП»). ФРТП отстаивает интересы российских производителей, находясь в постоянном диалоге с регулирующими органами. Кроме участия в переговорах с украинскими производителями ФРТП обратился некоторое время назад в Минэкономразвития с документами по инициированию специальных защитных пошлин в отношении ТБД, поставляемых на российский рынок по импорту, в том числе и украинскими производителями. В случае успеха влияние данного риска на Группу ОМК будет ограничено.

РИСКИ КОЛЕСНОГО ПРОИЗВОДСТВА ОМК

Риски, связанные с монополией Министерства Путей Сообщения и ОАО «Российские Железные Дороги» на российском рынке железнодорожных колес

Важнейшим потребителем колесной продукции в России является Министерство Путей Сообщения (МПС) и ОАО «Российские Железные Дороги» (ОАО «РЖД»), которым потребляется около 70% колесной продукции, производимой в стране. В связи с этим, существует риск того, что МПС и ОАО «РЖД» воспользуются своим положением на рынке для осуществления контроля над ценами на железнодорожные колеса.

Данный риск контролируется Группой ОМК в рамках существующего контракта с ОАО «РЖД», в соответствии с которым мощности ВМЗ по производству железнодорожных колес будут загружены как минимум на 80% до 2010 г. Кроме того, следует отметить, что в контракте между ОАО «РЖД» и ОАО «ВМЗ» предусмотрена индексация цены, привязанная к динамике индекса цен производителей промышленной продукции РФ.

РИСКИ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА ОМК

Риски, связанные с ценами на коксующийся уголь

Динамика цен на коксующийся уголь имеет более низкую корреляцию с динамикой цен на металлопрокат, чем динамика цен на другие виды сырья металлургического комплекса. Существует риск того, что Компания не сможет переложить увеличение цен на коксующийся уголь на потребителей своей продукции.

Вместе с общемировым увеличением цен на сырье и энергоносители в 2004 г., существенно повысились и цены на коксующийся уголь. В соответствии с данными

Госкомстата РФ средние цены на угольный концентрат в России (FCA) увеличились за 2004 год на 80%. Данный тренд сохраняется и в начале 2005 г. Главной причиной подобного роста является резкое увеличение спроса на уголь на территории Российской Федерации при ограниченных мощностях его производства. Однако, в ближайшие 1,5-2 года планируется ввод дополнительных мощностей, которые покроют текущий уровень спроса на уголь и потенциально приведут к избыточному предложению на рынке коксующегося угля, в результате чего цены на уголь стабилизируются.

Риски, связанные со снижением спроса на авторессоры

Основным сегментом потребления рессорной продукции является автомобильная отрасль, обеспечивающая потребности внутреннего рынка по грузовым автомобилям и автобусам - на 90% процентов и на 40% по легковым автомобилям. Ограниченность дальнейшего развития автомобильной промышленности, обусловленная недостаточной активностью потенциальных инвесторов и автомобильных компаний, может явиться ограничивающим фактором роста рынка авторессор.

Кроме того, экспортные возможности российских производителей по рессорной продукции в дальнее зарубежье в настоящий момент ограничены, что обусловлено рядом факторов, как-то более жесткими требованиями к качеству продукции, условиями сертификации рессорной продукции, а также повышенными требованиями к защитному покрытию и упаковке рессор.

Спрос на текущее производство авторессор Группы ОМК обеспечивается как самими автомобильными производителями, так и рынком запасных частей. Учитывая количество отечественных автомобилей на дорогах и увеличение среднего возраста данных автомобилей, в ближайшее время ожидается рост второго сегмента рынка и постепенное замещение сужающегося спроса со стороны автомобильных производителей. Кроме того, стратегия развития Группы ОМК предусматривает запуск новой линии рессор, качество которых будет удовлетворять европейским требованиям. Это позволит расширить текущий рынок сбыта рессорной продукции для импортных автомобилей в России, а также исследовать возможность и коммерческую привлекательность экспорта данной продукции за рубеж.

Риски, связанные с изменениями в структуре спроса на зарубежных рынках

Существует риск того, что 80% феррованадий (FeV80) в долгосрочной перспективе вытеснит на некоторых зарубежных рынках 50% феррованадий (FeV50). Учитывая тот факт, что на данный момент Группа ОМК производит лишь FeV50, а доля экспорта составляет около 50% от производства феррованадия Группой, эта тенденция может привести к некоторому сужению доступных рынков сбыта для Группы ОМК.

В настоящий момент на стадии реализации находится проект по вводу в эксплуатацию в ферросплавном цехе установки алюмотермического передела пятиокси ванадия, которая позволит производить, как и FeV50, так и FeV80. Это даст возможность Группе ОМК существенно упрочить позиции на рынках феррованадия и повысить эффективность продаж.

Риски, связанные с ценами на электроэнергию

Производство металлопроката довольно энергоемкая отрасль. Электроэнергия является вторым важнейшим элементом себестоимости, хотя и существенно меньшим, чем сырье и составляет чуть менее 10% себестоимости Metallургического комплекса. Риск повышения промышленных тарифов на электроэнергию или либерализации рынка электроэнергетики с последующим резким ростом цен может отрицательно сказаться на себестоимости продукции ОМК, и, как следствие, на прибыльность бизнеса Эмитента.

Согласно энергетической стратегии России рассчитанной до 2020 года «на первом этапе не проводится полная либерализация рынка электроэнергии, что позволит избежать совмещения двух сложных процессов – реструктуризации предприятий и либерализации рынка. Создается оптовый рынок в объеме продаж до 15% производимой электростанциями энергии, что позволит уже на первом этапе отработать модель конкурентного оптового рынка»². Таким образом, Группа ОМК имеет достаточно времени, чтобы адаптироваться к новым условиям. Кроме того, ВМЗ и ЧМЗ уже являются участниками зарождающегося в настоящее время оптового рынка электроэнергии.

4.3. ВНУТРЕННИЕ РИСКИ ЭМИТЕНТА

Риск потери крупных заказов

У Группы ОМК, прежде всего у компаний, входящих в Трубный комплекс, существует несколько крупных потребителей, таких как ОАО «РЖД» (железнодорожные колеса), ОАО «АК Транснефть», ОАО «Газпром», TNK-BP, ОАО «ЛУКОЙЛ», ОАО «Сургутнефтегаз», ОАО «Роснефть», Татнефть, Славнефть, ОАО «ЮКОС» (трубы), и отказ одного или нескольких продлить контракты на поставку продукции может негативно сказаться на результатах деятельности ОМК.

Несмотря на существенные в абсолютном выражении заказы ряда крупнейших нефтегазовых предприятий РФ, концентрация 12 крупнейших потребителей продукции составляет лишь 57%, что указывает на существенную диверсификацию структуры продаж труб.

Как отмечалось ранее, риски Эмитента, связанные с заказчиками железнодорожных колес несущественны ввиду наличия действующего до 2010 г. долгосрочного контракта с ОАО «РЖД». Также следует отметить, что проведенная модернизация производства в колесопрокатном цехе с установкой печи-ковша и вакууматора существенно улучшила качество металла для производства колес и сделала возможным поставки колес в страны Европейского Союза.

² Министерство Промышленности и Энергетики РФ. «Энергетическая стратегия России на период до 2020 г.» Утверждена распоряжением Правительства РФ от 28 августа 2003 г. №1234-р.

Риск потери крупных поставщиков

У Группы ОМК, в особенности у компаний, входящих в Трубный комплекс, существует несколько крупных поставщиков сырья, таких как ОАО «Северсталь», ММК, ОАО «Азовсталь», ООО «Уральская Сталь», и отказ одного или нескольких продлить контракты на поставку сырья может отрицательно сказаться на результатах деятельности ОМК.

В отношении Трубного комплекса данный риск будет существенно снижен с введением ОМК в эксплуатацию литейно-прокатного комплекса в Нижегородской области в 2008 г. В настоящее время ОМК также работает над заключением долгосрочных контрактов на поставку металла из стран Дальнего Зарубежья, что существенно минимизирует риски по поставкам листового металлопроката.

4.4. РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ОБЛИГАЦИЯМИ

Финансовые кризисы на развивающихся рынках

Финансовые кризисы на других развивающихся рынках могут повлиять на курс Облигаций, даже если российская экономика будет оставаться относительно стабильной.

Недостаточная оценка Облигаций рынком

Облигации являются ценными бумагами нового выпуска, не имеющими истории обращения на вторичном рынке. Цена на Облигации может быть ниже ожидаемой в случае неблагоприятной конъюнктуры, снижения спроса на трубы, введения дополнительных импортных пошлин, и т. д. Данная недооценка может быть не связана с кредитным качеством Эмитента и отражает общий высокий уровень волатильности доходностей рублевого рынка заимствований.

Отсутствие развитого рынка Облигаций

Российский рынок корпоративных облигаций находится в стадии становления. Уровень развития законодательства, рыночной инфраструктуры, а также ликвидности и устойчивой широко диверсифицированной базы инвесторов значительно ниже, чем на западных финансовых рынках. Нет никакой гарантии, что на момент размещения и впоследствии при вторичном обращении на рынке будет необходимый уровень ликвидности и соответствующего спроса на Облигации, что может привести к стоимости Облигаций ниже уровней, определяемых кредитным качеством Эмитента, Поручителя и Оферентов. Несмотря на то, что рынок рублевых заимствований развивается высокими темпами, узкая база инвесторов, представленных в значительной степени банковскими организациями, не обеспечивает достаточного уровня стабильности функционирования рынка, что в частности характеризуется выраженной сезонностью операций.

5. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОТРАСЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

5.1. РЫНОК ТРУБ

МИРОВОЙ РЫНОК ТРУБ

После некоторого спада в 2002 г., мировое производство стальных труб увеличивалось с темпами роста более 5% в 2003-2004 гг. и по разным экспертным оценкам составило около 72,6 млн. тонн в 2003 г. и 78,4 млн. тонн в 2004 г.

Мировое производство стальных труб в 1998 - 2004гг., млн. тонн

Виды труб	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Сварные МСД <16"	35,3	35,9	38,7	39,9	41,3	43,7	45,4
Бесшовные	16,5	14,1	17,8	19,6	19,0	20,1	23,6
Сварные БД >16"	8,6	7,7	6,8	8,6	8,7	8,8	9,4
Всего	60,4	57,7	63,3	68,1	69,0	72,6	78,4

Источник: Wirtschaftsvereinigung Stahlrohre

Страной-лидером продолжает оставаться Китай, который в минувшем году произвел около 18,1 млн. тонн труб (рост на 7% по сравнению с 2003 г.)

Мировое производство стальных труб по регионам в 2004 г.

Регион	Доля в мировом производстве труб
Китай	25,9%
Западная Европа	19,9%
Северная Америка	13,7%
Япония	10,5%
Россия	7,7%
Южная и Юго-Восточная Азия	5,3%
Центральная и Южная Америка	4,6%
Украина	2,9%
Прочие	7,5%

Источник: Группа ОМК

Россия всегда занимала одно из ведущих мест в мировом производстве стальных труб. Известно, что на предприятия, расположенные на территории бывшего Советского Союза, в 80-х годах приходилось до 30% мирового производства труб. При этом, доля предприятий Российской Федерации составляла около 20%.

За последние пять лет доля России в мировом производстве стальных труб выросла с 4,7% в 1998 г. до 7,7% в 2004 г. В сегменте сварных труб доля России составила 6,5% в 2004 г., в сегменте бесшовных труб – 9,6%.

Производство труб в России

	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.
Производство труб, тыс. тонн	4 903	5 439	5 139	6 091	6 047
Доля России в мировом производстве труб	7,7%	8,0%	7,4%	8,4%	7,7%

Источник: Группа ОМК

Обострение ценовой конкуренции и снижение рентабельности трубного бизнеса в начале 90-х гг. стали основной причиной консолидации в мировой трубной отрасли. В течение последних пяти - семи лет было практически завершено формирование горизонтально-интегрированных трубных холдингов Tenaris, ТМК и Vallourec, которые стали лидерами мирового производства стальных труб, специализируясь при этом в основном на бесшовных трубах. Группа ОМК специализируется на производстве сварных труб, являясь абсолютным лидером в этой категории в России, и занимает 1,9% мирового рынка в сегменте сварных труб по результатам 2004 года. Доля Группы ОМК в производстве стальных труб в 2004 году составила 1,3%.

Ведущие производители стальных труб в 2004 г.

Компания	Доля в мировом производстве %	Компания	Доля в мировом производстве %
Tenaris	3,8%	JFE	1,7%
ТМК	3,2%	Группа ЧТПЗ	1,6%
Vallourec	2,9%	Mittal Steel	1,4%
Baosteel	2,0%	ОМК	1,3%
Salzgitter+Mannesmann	1,9%	Интерпайп	1,3%
Sumitomo	1,9%	US Steel	1,2%
		Прочие	75,8%

Источник: Группа ОМК

С запуском новой линии ТЭСА-1420 по производству прямошовных одношовных труб диаметром 1420мм, Группа ОМК стала одной из самых технически современных трубных компаний в мире.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ТРУБ

Обзор отрасли

Трубная отрасль занимает одно из ведущих мест в структуре металлургической промышленности России. После длительного падения объемов производства в течение 1990-х годов, в последние годы наблюдается восстановление производственного потенциала российских предприятий и укрепление их позиций на внутреннем и внешних рынках.

В настоящее время стальные трубы производятся более чем 25 на 35 металлургических предприятиях Российской Федерации, причем семь из них

производят около 79% общего объема отгрузки труб. Доля каждого из них составляет от 8,7% до 14,5%.

Динамика трубного рынка РФ

(тыс. тонн)	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.
Отгрузка	4 903	5 439	5 140	6 091	6 047
Импорт	1 065	913	627	915	1 008
Экспорт	-647	-788	-840	-920	-1 357
Потребление	5 321	5 564	4 927	6 086	5 698

Источник: Аналитическое агентство «Металл Курьер», ОМК

В целом с начала 2004 г. рынок труб был достаточно активным и более стабильным – трубной отрасли удалось избежать традиционного снижения производства в начале года. Среднемесячная отгрузка труб составила 504 тыс. тонн против 508 тыс. тонн в 2003 году и 428 тыс. тонн в 2002 году. Объем отгрузки с начала 2004 года (6 047 тыс. тонн) снизился по сравнению с показателем предыдущего года на 0,7%, главным образом ввиду роста цен на металлопрокат на 70% во второй половине 2003 г. и начале 2004 г, что привело к увеличению цен на трубы и падению потребления до 5 698 тыс. тонн, то есть на 6,4% менее уровня 2003 г.

Исторически, начиная с масштабного освоения новых нефтегазовых месторождений Западной Сибири в 70-ых годах прошлого века, импортные поставки стальных труб на территорию Российской Федерации всегда превышали экспорт. Основными статьями импорта традиционно являлись трубы большого диаметра и бесшовные трубы, - как обсадные, так и общего назначения. К 2002 г. в России сформировался олигополистический рынок, состоящий из нескольких крупных производителей, готовых инвестировать существенные средства в модернизацию и улучшение качества производства. Данный фактор, а также введения квот на продукцию украинских производителей привели к тому, что объем экспорта труб из России впервые превысил импорт. В 2004 г. данная тенденция приняла устойчивый характер – позитивный баланс «экспорт-импорт» достиг 349 тыс. тонн.

Основной причиной импорта труб в Россию является отсутствие или недостаточные мощности по производству наиболее качественных труб, а также труб определенных размеров и труб с большой толщиной стенки (21 мм и более). Первоначально, в результате распада СССР Российская Федерация вообще осталась без мощностей по производству отдельных видов труб.

В частности, прямошовные одношовные ТБД диаметром 1020-1420 мм, которые используются Газпромом для строительства магистральных газопроводов, до недавнего времени, в основном импортировались из Украины, Италии и Германии. ОАО «Волжский трубный завод» производит трубы диаметром 1420 мм, однако только спиралешовные трубы, что налагает некоторые ограничения на их использование в силу большей жесткости конструкции трубы, не позволяя напрямую конкурировать с прямошовными трубами.

Импорт ТБД (от 508 мм) стабильно увеличивался в последние годы и составил 474,5 тыс. тонн в 2003 г., что на 53% больше, чем в 2002 г., и 592,8 тыс. тонн в 2004 г, что на 24,9% больше показателя 2003 г. Соответственно, доля труб большого диаметра в общем импорте труб составила 51,9% в 2003 г и 58,8% в 2004 г. Однако, уже в 2005 г. ожидается, что доля импорта пойдет на существенный спад. Планируется, что данную нишу рынка займет ВМЗ, входящий в Группу ОМК, на котором в апреле 2005 г. была запущена новая линия по производству ТБД – ТЭСА-1420. Мощность линии 450 тыс. тонн, что потенциально позволит сократить импорт труб до 150-200 тыс. тонн в год.

Вторыми по объему импорта являются трубы нефтегазового сортамента. Импорт труб нефтегазового сортамента увеличился на 29% в 2003 г. до 210,5 тыс. тонн, но в 2004 г. сократился на 6,3% до 197,3 тыс. тонн. При этом необходимо отметить, что на долю сварных труб в структуре импорта труб нефтегазового сортамента приходится всего 7,2%.

Объем импорта труб в Россию

Виды труб	Объем импорта трубной продукции предприятиями России (тыс. тонн)			
	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.
Для нефтегазовой отрасли				
Нефтепроводные бесшовные	29,4	17,4	35,7	29,1
Нефтепроводные сварные	41,4	17,7	24,6	14,1
Обсадные бесшовные	119,1	79,7	109,4	101,1
Обсадные сварные	0,0	0,3	0,2	0,1
Бурильные	14,9	11,6	3,9	5,5
Насосно-компрессорные	107,0	36,8	36,7	47,4
Всего для нефтегазовой промышленности	311,8	163,5	210,5	197,3
Другие виды труб				
ТБД	317,9	310,0	474,5	592,8
Прочие сварные	10,2	0,8	4,3	2,7
Котельные	20,4	7,0	9,5	8,6
Нержавеющие	9,8	11,1	8,8	18,1
Подшипниковые	7,2	5,0	11,1	6,3
Чугунные и свертные паяные	4,5	1,7	7,8	5,9
Общего назначения сварные	21,1	12,2	27,8	45,6
Общего назначения бесшовные (г/д)	159,7	76,5	111,7	95,1
Общего назначения бесшовные (х/д)	27,2	19,5	20,9	23,4
ВГП	19,7	13,9	18,5	5,0
Профильные	3,1	5,5	9,6	7,2
Всего другие виды труб	600,8	463,1	704,5	810,7
Всего	912,6	626,6	915,0	1 008,0

Источник: Аналитическое агентство «Металл Курьер», ОМК

Российские производители повысили активность по продвижению своих труб на рынках дальнего зарубежья, благодаря чему объемы экспорта постоянно растут. Экспорт труб в 2003 г., составил 920 тыс. тонн, что больше показателя 2002 г. (840 тыс. тонн) на 9,5%. В 2004 г. объем экспорта вырос на 47,5% по сравнению с показателем предыдущего года, до 1 357 тыс. тонн. Российские трубы используются для добычи нефти и строительства трубопроводов в бывших республиках СССР, таких как Казахстан, Узбекистан и Туркменистан.

Основной спрос на трубы предъявляют три сектора экономики: нефтегазовая отрасль (включая транспортировку нефти и газа), машиностроение и металлообработка и жилищно-коммунальное хозяйство (ЖКХ). Во время спада экономики России в 90-е годы только нефтегазовый сектор сохранил сопоставимые объемы потребления труб, в то время как машиностроение и ЖКХ резко сократили свою долю в общем объеме закупок, главным образом ввиду сокращения закупок на капитальное строительство.

Потребление труб предприятиями России на ремонтно-эксплуатационные нужды по отраслям за 2004 г.

Сектор	Доля от объема отгруженных труб, 2004 г.
Топливная промышленность (Нефтегазовые отрасли)	34%
Машиностроение и металлообработка	23%
Черная металлургия	10%
Химическая, легкая, пищевая промышленность	7%
Транспорт (в основном нефте- и газопроводный транспорт)	7%
Электроэнергетика	6%
ЖКХ	4%
Цветная металлургия	4%
Строительство	3%
Промышленность строительных материалов	1%
Сельское хозяйство	1%
ИТОГО:	100%

Источник: Группа ОМК

В результате вышеуказанного тренда доля нефтегазового сектора в общем потреблении труб, закупаемых на капитальное строительство, составляет 75%, по сравнению с 41% долей в потреблении на ремонтно-эксплуатационные нужды. В то же время, доля потребления машиностроения и металлообработки на ремонтно-эксплуатационные нужды составляет 23%, при том, что соответствующая доля потребления на капитальное строительство равна лишь 3%.

Потребление труб предприятиями России на капитальное строительство по отраслям за 2004 г.

Сектор	Доля от объема труб отгруженных, 2004 г.
Транспорт (в основном нефте- и газопроводный транспорт)	45%
Топливная промышленность (Нефтегазовые отрасли)	30%
ЖКХ	7%
Металлургическая, химическая, лесная промышленность, промышленность строительных материалов	6%
Сфера обращения	4%
Машиностроение и металлообработка	3%
Электроэнергетика	2%
Строительство	2%
Сельское хозяйство	1%
ИТОГО:	100%

Источник: Группа ОМК

Регулирование отрасли

Начиная с 1992 г., в России существует квота на импорт труб из Украины, законодательно распределенная между рядом украинских заводов. В 1999 г. Группа ОМК совместно с другими трубными компаниями учредили ФРТП для выработки общего мнения и отстаивания собственных интересов на различных уровнях. Результатом этой деятельности явилось заключение в 2001 г. договора с Украиной о квотировании поставок труб из черных металлов на территорию РФ в объеме 620 тыс. тонн. В 2003 г. первоначальный объем годовой квоты в размере 620 тыс. тонн, действовавшей в 2002 г., был увеличен на 120 тыс. тонн (на 19,4%) в целях обеспечения поставок труб диаметра 1420 мм производства ОАО «Харьковский трубный завод» для ОАО «Газпром». На 2004 г. была установлена квота в размере 715 тыс. тонн в год, в том числе для труб диаметром 1420 мм квота составила 230 тыс. тонн. В конце 2004 г. Украина неожиданно в последний момент отказалась подписывать новое соглашение на 2005-2007 гг.

Без подписания данного соглашения рынок РФ оказывался открытым для украинского импорта, что вело к демпингу на рынке труб. В результате проведенного ФРТП антидемпинговое рассмотрение по пяти группам трубной продукции был намечен ряд мер по стабилизации рынка, которые, в частности, предусматривали введение заградительных пошлин.

13 января 2005 г. было подписано соглашение между 5 предприятиями-производителями труб: заводами НПИГ «Интерпайп» - «Нижнеднепровским трубопрокатным заводом», «Новомосковским трубным заводом», «Никопольским заводом бесшовных труб «Никотьюб» и «Никопольской трубной компанией», а также «Никопольским заводом нержавеющей труб» и Минэкономразвития России о самоограничении поставок трубной продукции в 2005 г. на российский рынок в объеме 395 тыс. тонн, что практически соответствует квоте для этих производителей в 2004 г. (372 тыс. тонн). Соглашение действует до 2009 г. включительно с ежегодным приростом поставок на 2 %.

Переговоры о заключении долгосрочного соглашения, в котором, помимо интересов указанных заводов, будут включены предложения по ОАО «Харцызскому трубному заводу» (производитель сварных ТБД, квота в 2004 г. - 230 тыс. тонн) и производителям сварных труб малого и среднего диаметра (Днепропетровский ТЗ, Никопольский ЮТЗ, ЮТИСТ и другие, квота в 2004 г. - 113 тыс. тонн), ведутся до сих пор.

Переговоры обусловлены тем, что Минэкономразвития РФ рассматривает введение специальных защитных пошлин в категории ТБД. При положительном решении, которое ожидается в ближайшее время, данный сегмент рынка труб будет огражден от возросшего импорта. С запуском новой линии 8 апреля 2005 г. по производству ТБД – ТЭСА-1420 на ВМЗ в России появился собственный производитель прямошовных одношовных труб диаметрами 1220 – 1420 мм и толщиной стенки до 48 мм. Учитывая производственную мощность новой линии, составляющей 450 тыс. тонн в год, доля импорта в потреблении ТБД РФ должна существенно сократиться.

Конкуренция: основные соперники и факторы конкурентной борьбы

За последние годы в отрасли происходил процесс интенсивной консолидации производителей, в результате которого на рынке труб сформировались три крупных холдинга – Группа ОМК, включающая ВМЗ - крупнейший трубный завод в России – и АТЗ, Трубная Металлургическая Компания (ТМК), в которую входят Волжский трубный завод, Таганрогский металлургический завод, Синарский трубный завод и Северский трубный завод, а также Группа ЧТПЗ, в которую входят Челябинский трубопрокатный завод и Первоуральский новотрубный завод, контрольный пакет которого был приобретен Группой ЧТПЗ в конце 2004 г. При этом из-за различия в специфике производственного сортамента заводов, входящих в три крупных холдинга, на рынке фактически сложилась олигополистическая структура.

Основные производители стальных труб в России по итогам 2004 г.

Компания	Доля на рынке, %
Группа ОМК	16,3%
ВМЗ	14,6%
АТЗ	1,7%
Другие крупные заводы	
Волжский трубный завод (ВТЗ), ТМК	12,8%
Челябинский трубопрокатный завод (ЧТПЗ), Группа ЧТПЗ	12,4%
Первоуральский новотрубный завод (ПНТЗ), Группа ЧТПЗ	11,2%
Таганрогский металлургический завод (Тагмет), ТМК	9,9%
Синарский трубный завод (СинТЗ), ТМК	9,7%
Северский трубный завод (СТЗ), ТМК	8,7%
Остальные заводы	20,7%

Источник: ОМК

С начала 2003 года наметилась устойчивая тенденция к увеличению спроса на трубы (как на сварные, так и на бесшовные), что сказалось на увеличении объемов производства и повышении степени загруженности производственных мощностей заводов. Производство труб в России в 2003 г. составило 6 091 тыс. тонн, что больше аналогичного показателя 2002 г. (5 139 тыс. тонн) на 18,5%. Однако, в 2004 г. увеличение спроса остановилось, и производство труб снизилось на 0,7% до

6 047 тыс. тонн. По данным за 2003 г. крупные заводы увеличили производство на 22,3% к предыдущему году. Однако, производство в 2004 г. на крупных заводах сократилось на 0,7%, в основном ввиду падения производства на ЧТПЗ (-8,6%) и СТЗ (-6,8%). Единственное предприятие, продемонстрировавшее существенный прирост производства в 2004 г., среди основных производителей трубной продукции является АТЗ, которому удалось увеличить производство на 25,9%.

Основные производители стальных труб в России

Наименование предприятия-производителя трубной продукции	Объем произведенной трубной продукции (тыс. тонн)				Рост производства в 2004 г.
	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	
ВМЗ	836	746	860	880	2,3%
АТЗ ³	-	82	81	102	25,9%
Группа ОМК	836	828	941	982	4,4%
ВТЗ	517	532	753	777	3,1%
СТЗ	491	516	564	526	-6,7%
СинТЗ	549	554	586	587	0,2%
Тагмет	502	418	564	600	6,4%
Итого по ТМК	2 059	2 020	2 467	2 490	0,9%
ЧТПЗ	696	575	817	747	-8,6%
ПНТЗ	630	604	668	674	0,9%
Итого по Группе ЧТПЗ	1 326	1 179	1 485	1 421	-4,3%
Всего по основным производителям	4 364	4 027	4 893	4 893	-0,0%
Остальные заводы	1 075	1 113	1 198	1 154	-3,7%
Итого по РФ	5 439	5 140	6 091	6 047	-0,7%

Источник: Группа ОМК

Виды труб

Значительная часть (более 50%) выпуска труб в России приходится на трубы нефтегазового сортамента и трубы большого диаметра. Из всех категорий труб, сегмент труб нефтегазового сортамента и труб большого диаметра меньше всего пострадал от спада экономики после разделения СССР. Спрос на трубы для машиностроения и трубы общего назначения снизился значительно сильнее.

³ АТЗ вошел в Группу ОМК лишь в 2002 г.

Объем отгруженных труб предприятиями России (включая экспорт)

Виды отгруженных труб	Объем отгруженных труб предприятиями России (тыс. тонн)				Доля в общем объеме отгрузки труб в 2004 г.
	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	
Для нефтегазовой отрасли					
Нефтепроводные бесшовные	682,3	813,5	883,6	728,5	12,1%
Нефтепроводные сварные	360,2	366,4	437,7	360,0	6,0%
Обсадные бесшовные	476,2	460,4	496,4	545,2	9,0%
Обсадные сварные	183,9	117,9	150,7	177,9	2,9%
Бурильные	33,3	22,5	25,9	25,6	0,4%
Насосно-компрессорные	<u>273,9</u>	<u>229,6</u>	<u>259,7</u>	<u>290,1</u>	<u>4,8%</u>
Всего для нефтегазовой отрасли	2 009,8	2 010,3	2 254,0	2 127,3	35,2%
Другие виды труб					
ТБД	825,7	700,6	1 139,9	1 034,8	17,1%
Прочие сварные	9,0	4,7	5,3	17,5	0,3%
Котельные	45,9	35,9	36,7	39,1	0,6%
Нержавеющие	10,5	9,9	14,2	13,0	0,2%
Подшипниковые	42,8	41,7	38,0	40,5	0,7%
Чугунные и свертные паяные	32,2	44,3	74,9	60,9	1,0%
Общего назначения сварные	783,4	869,7	859,7	774,0	12,8%
Общего назначения бесшовные (г/д)	639,7	588,3	652,9	803,9	13,3%
Общего назначения бесшовные (х/д)	128,8	143,2	149,9	146,4	2,4%
ВГП	417,9	513,9	589,6	505,3	8,4%
Профильные	<u>236,2</u>	<u>287,1</u>	<u>414,9</u>	<u>484,7</u>	<u>8,0%</u>
Всего другие виды труб	3 172,1	3 239,3	3 976,0	3 920,1	64,8%
Всего	5 181,9	5 249,6	6 230,0	6 047,4	100,0%

Источник: Группа ОМК

Группа ОМК производит сварные трубы, изготавливаемые методом контактной сварки и сварки под слоем флюса. Главным преимуществом данного типа труб в сравнении с бесшовными трубами является равномерная толщина стенки⁴. Стальные трубы подразделяются на следующие основные виды:

- ТБД;
- трубы среднего диаметра (в основном для нефтегазовой промышленности);
- трубы малого диаметра.

⁴ Данное качество дает сварным трубам преимущество в отношении запаса конструктивной прочности – при прочих равных бесшовные трубы взаимозаменяемы сварными трубами, изготовленными из стали более низкой категории прочности. Это аспект становится особенно существенным для обсадных труб, применяемых в нефте- и газодобыче, поскольку они эксплуатируются под высокой нагрузкой.

Трубы большого диаметра

К ТБД относятся трубы с диаметром более 508 мм. ТБД используются, в основном, в нефтегазовой отрасли. Трубы диаметром до 1020 мм используются для строительства магистральных нефтепроводов; трубы диаметром от 1020 мм до 1420 мм используются в основном для магистральных газопроводов. В небольших объемах трубы большого диаметра используются и в ряде других отраслей.

Отгрузка и потребление ТБД в России

Наименование предприятия	Объем отгруженной трубной продукции (тыс. тонн)				Доля в 2004 г.	Рост в 2004 г.
	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.		
Отгрузка	-					
ВМЗ (Группа ОМК)	310	273	365	335	32.3%	-8.2%
ЧТПЗ (Группа ЧТПЗ)	348	246	434	388	37.5%	-10.6%
ВТЗ (ТМК)	165	181	336	313	30.2%	-6.8%
<i>Итого отгрузка в РФ</i>	823	700	1,135	1,036	100.0%	-8.7%
Баланс						
Импорт	282	318	473	592		25.2%
Экспорт	-75	-104	-111	-147		32.4%
<i>Итого потребление в РФ</i>	357	422	584	739		26.5%

Источник: Группа ОМК

Рынок ТБД достаточно равномерно поделен между тремя крупными заводами, входящими в три крупных трубных холдинга РФ – ВМЗ, ЧТПЗ и ВТЗ. В 2004 г. производство ТБД в РФ сократилось в натуральном выражении на 8.7%, при росте потребления на 26.5%. Этот тренд обусловлен изменением структуры спроса по размеру потребляемых труб. При практически 100% загрузке, усложнение сортаментного ряда (диаметры, толщины стенок, более сложные марки сталей) и выполнение поставок под проекты с более сложными требованиями, приводит к падению физических объемов отгрузки при неизменной загрузке мощностей.

Импорт труб в 2004 г. в основном состоял из труб диаметром 1420 мм. До недавнего времени единственным российским производителем труб диаметром 1420 мм являлся ВТЗ, который с 2002 г. выпускал до 180 тыс. тонн спиралешовных труб с толщиной стенки до 21 мм при проектной мощности линии в 240 тыс. тонн. Ввод в эксплуатацию в апреле 2005 г. новой линии ТЭСА-1420 на ВМЗ позволит ему выпускать до 450 тыс. тонн прямошовных одношовных труб в год. Соответственно, в 2005 г. ожидаются существенные структурные изменения в производстве и потребление ТБД. За счет нового нишевого производства ВМЗ планирует занять лидирующие позиции в производстве ТБД с долей рынка свыше 50%, в значительной степени потеснив импорт данной продукции. Между ОАО «Газпром» и Группой ОМК уже подписан меморандум о намерениях на предмет поставок производимых ВМЗ труб диаметром 1420 мм.

Будущий спрос на ТБД обусловлен планами ОАО «Транснефть» и ОАО «Газпром» на строительство нефте- и газопроводов на ближайшие несколько лет, которые представлены ниже.

- Строительство нефтепроводной системы Восточная Сибирь - Тихий океан (ВСТО) в конце 2005 г., с помощью которого до 56 млн. тонн. нефти в год можно будет поставлять на экспорт в страны Азиатско-Тихоокеанского региона. Трасса проектируемого нефтепровода проходит по территориям семи субъектов Российской Федерации – Иркутской, Читинской и Амурской областей, Республики Бурятия, Еврейской автономной области, Хабаровского и Приморского краев. Протяженность проектируемой системы по маршруту Тайшет – Казачинское – Сковородино – Перевозная – 4 130 км. Основная доля спроса ОАО «Транснефть» по данному проекту придется на трубы диаметром 1220 мм, изготавливаемые из стали стандартов прочности K52 и K60. Другие среднесрочные планы ОАО «Транснефть» включают: строительство нефтепровода Бургас-Александруполис через Болгарию и Грецию и интеграцию нефтепроводов «Дружба» и «Агрис».
- Строительство ОАО «Газпром» совместно с немецкими партнерами Северно-Европейского Газопровода (СЕГ) через акваторию Балтийского моря от Выборга до побережья Германии (район г. Грайфсвальда) и в обход магистральных газопроводов Украины, включающего сухопутный участок на территории России протяженностью около 917 км. Проектом газопровода предусмотрено строительство морских газопроводов-отводов для подачи газа потребителям Финляндии, Швеции, Великобритании и других стран. С помощью СЕГ ОАО «Газпром» сможет транспортировать и реализовывать дополнительные 30 млрд. кубометров газа в Западную Европу начиная с 2010 г. 11 апреля 2005 г. в Ганновере (Германия) ОАО «Газпром» и «BASF AG» подписали Меморандум о взаимопонимании, в котором зафиксирована договоренность об участии компании «Wingas» (дочерняя компания «BASF AG») в проекте создания СЕГ. Доля «Wingas» в этом проекте составит 49%. Предполагается, что «Wingas» будет осуществлять соединение СЕГ с германской сетью магистральных газопроводов. ОАО «Газпром» планирует принять инвестиционное решение по проекту строительства СЕГ в сентябре 2005 г. Начало поставок газа по СЕГ запланировано на 2010 г., общая стоимость проекта оценивается в \$5,7 млрд. Другим важнейшим проектом ОАО «Газпром» является освоение шельфа Баренцева моря.

Трубы среднего диаметра (в основном для нефтегазовой промышленности)

Трубы нефтегазового сортамента занимают более половины всего объема производства труб в России. Нефтегазовые трубы подразделяются на следующие виды:

- нефтегазопроводные;
- обсадные;
- бурильные;
- насосно-компрессорные.

Нефтегазопроводные трубы среднего диаметра потребляются при добыче нефти и газа для транспортировки от скважин до сепарационных станций и

нефтемагистралей. По ним транспортируются высоко агрессивные среды (трехфазные смеси: нефть, газ и вода, плюс твердые механические включения), из-за чего трубы подвергаются интенсивному коррозионному и эрозионному износу. Часть труб нефтяного сортамента потребляются другими, не связанными с добычей нефти и газа потребителями, где эти трубы работают в более мягких условиях как трубы общего назначения.

Обсадные трубы служат стенками скважин и должны сдерживать давление породы. Бурильные трубы используются для бурения скважин и выпускаются в небольших количествах, так как подлежат многократному использованию. Насосно-компрессорные трубы используются для выкачки нефти из скважины. Обсадные трубы и трубы для транспортировки нефти и газа могут быть как сварными, так и бесшовными. Бурильные и насосно-компрессорные трубы изготавливаются по бесшовной технологии.

Трубы нефтегазового сортамента отличаются высокой долей добавленной стоимости. Значительная часть нефтегазовых труб эксплуатируется в суровых климатических условиях и агрессивных средах, что вызывает дополнительные требования к антикоррозионной стойкости и долговечности. Строгие требования к качеству и неэластичность спроса по цене приводят к тому, что производство труб нефтегазового сортамента характеризуется высокой долей добавленной стоимости. Высокая добавленная стоимость ведет к высокой рентабельности производства труб нефтегазового сортамента. Цены на трубы устанавливаются на «тендерной» основе, и стремятся к западному уровню цен, при условии сопоставимости уровня качества.

Цены и объем спроса на рынке труб зависят от инвестиционной активности компаний нефтегазового сектора, которая зависит от текущих и ожидаемых мировых цен на энергоносители.

Основными потребителями труб нефтегазового сортамента являются ОАО «Газпром», ОАО «Транснефть» и частные нефтегазовые компании. При этом Газпром предъявляет спрос на весь нефтегазовый сортмент труб, поскольку занимается и добычей, и передачей газа. Значительная часть спроса на трубы со стороны Транснефти приходится на трубы для магистральных нефтепроводов (от 530 до 1020 мм). Частные нефтегазовые компании в большей степени нуждаются в бурильных, обсадных и насосно-компрессорных трубах, а также в нефтепроводных трубах меньшего диаметра.

Производственные мощности российских производителей трубы среднего диаметра

Предприятие	Цех	Вид труб	Стан	Диаметр мм.	Толщина стенки мм.	Мощность общая тыс. тонн
ВМЗ	ТЭСЦ-3	св	ТЭСА 203-539	219-530	5-10	400
	ТЭСЦ-3	св	ТЭСА 146-245	114-245	5-12	350
Итого						750
ЧТПЗ	ТПЦ-1	б/ш	Пильгерстан 8"-16"	219-550	8-10	330
	ТПЦ-2	б/ш	Автомат-стан 140	76-159	4-14	160
Итого						490
Волжский ТЗ	ТПЦ-2	б/ш	Пресс 2000	42-140	4-12	70
	ТПЦ-2	б/ш	Пресс 5500	133-245	6-28	100
	ТПЦ-3	б/ш	Непрерывный стан	168-406	6-28	400
Итого						570
Синарский ТЗ	ТПЦ-2	б/ш	Автомат-стан 140	89-169	5-12	270
Итого						270
Северский ТЗ	ТПЦ-1	б/ш	Пильгерстан 5"-12"	219-325	8-25	330
	ТЭСЦ-3		ТЭСА 73-219	73-219	4-8	360
Итого						690
Тагмет	ТПЦ-1		Пильгерстан 5"-10"	140-273	7-36	200
	ТПЦ-2		Пильгерстан 4"-10"	108-219	7-20	250
	ТЭСЦ		ТЭСА 51-114	57-159	5-8	100
Итого						550
ПНТЗ	ТПЦ-1	б/ш	Автомат-стан 140	57-114	4-17	180
	ТПЦ-1	б/ш	Автомат-стан 220	127-219	5-45	150
Итого						330
Альметьевский ТЗ		спир./ш				
		ов	ТЭСА 159-426	220-377	4-7	50
		св	ТЭСА 102-220	108-220	4-6	130
Итого						180
Уралтрубпром		св	ТЭСА 89-426	89-377	4-10	250
Волгореченский ТЗ		св	ТЭСА 60-159	60-159	4-7	150
Итого						400

Источник: Группа ОМК

Рынок сварных труб для нефтегазовой промышленности практически полностью контролируется Группой ОМК. Доля ОМК в производстве нефтепроводных сварных труб составила в 2004 г. 61,7%, в то время как доля единственного конкурента, ТМК, составила лишь 35,4%. ВМЗ, входящий в группу ОМК, также является единственным российским производителем обсадных сварных труб.

Отгрузка сварных труб для нефтегазовой отрасли в России

Наименование предприятия	Объем отгруженной трубной продукции (тыс. тонн)				Доля в общем объеме производства в данном сегменте в 2004 г.
	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	
<u>Нефтепроводные сварные</u>					
ВМЗ (Группа ОМК)	170,8	181,9	236,6	213,4	59,3%
АТЗ (Группа ОМК)	18,9	13,0	9,2	8,7	2,4%
<i>Итого по Группе ОМК</i>	<i>189,7</i>	<i>194,9</i>	<i>245,8</i>	<i>222,1</i>	<i>61,7%</i>
СТЗ (ТМК)	94,9	107,3	137,9	108,3	30,1%
Тагмет (ТМК)	3,7	1,5	3,6	19,1	5,3%
<i>Итого по ТМК</i>	<i>98,6</i>	<i>108,9</i>	<i>141,5</i>	<i>127,4</i>	<i>35,4%</i>
<i>Уралтрубпром</i>	<i>63,8</i>	<i>58,1</i>	<i>49,5</i>	<i>47,5</i>	<i>2,5%</i>
<i>Волгореченский ТЗ</i>	<i>8,1</i>	<i>4,5</i>	<i>0,9</i>	<i>1,4</i>	<i>0,4%</i>
Итого производство нефтепроводных сварных труб	360,2	366,4	437,7	360,0	100,0%
<u>Обсадные сварные</u>					
<i>ВМЗ (Группа ОМК)</i>	<i>183,9</i>	<i>117,9</i>	<i>150,7</i>	<i>177,9</i>	<i>100,0%</i>
Итого производство обсадных сварных труб	183,9	117,9	150,7	177,9	100,0%

Источник: Группа ОМК

В небольших объемах трубы среднего диаметра используются и для общего назначения, в частности самими нефтегазовыми компаниями.

Трубы малого диаметра

Трубы малого диаметра это трубы общего назначения, которые используются для строительства и ремонта внутренних и наружных инженерных сетей водопроводов, газопроводов, тепловодов, систем орошения (ВГП), а также при изготовлении различных строительных конструкций (профильные).

Для водопроводов холодного и горячего водоснабжения систем ЖКХ используются трубы диаметром с 15 мм (внутриквартирная разводка) до 114 мм (разводка в подвале). Большое количество труб эксплуатируется также при строительстве и ремонте наружных внутримикрорайонных сетей. В небольших городах и поселках с невысокой этажностью застройки (до 3-х этажей) вода распределяется от уличных сетей по домовым вводам диаметром до 125 мм. Для сетей горячего водоснабжения в закрытых системах теплоснабжения (когда вода, циркулирующая в тепловой сети, используется как теплоноситель и из сети не отбирается) от котельных применяют оцинкованные трубы. Диаметры труб ответвлений или внутрирайонных сетей, ведущих непосредственно к потребителю, в зависимости от тепловой нагрузки колеблются от 50 до 150 мм. Внутренние сети газопроводов также предусматривают использование труб диаметром до 50 мм. Наиболее востребованными в системе ЖКХ являются трубы с толщиной стенок от 2,5 до 4 мм.

В строительном секторе наряду с профильными трубами находят свое применение и круглые трубы малого диаметра. Трубы диаметрами до 20 мм используются при

производстве мебели трубы, диаметрами 40 и 51 мм - при изготовлении трубчатых воздухонагревателей ТЭЦ и котельных установок. Трубы с толщиной стенки 1,5-2 см производятся из холоднокатаной и горячекатаной стали, с толщиной менее 1 см - как правило, из холоднокатаной стали.

Спрос на трубы общего назначения зависит, в первую очередь, от общего развития экономики и темпов строительства, в отличие от труб нефтегазового сортамента, спрос на которые зависит в основном от динамики мировых цен на нефть. Технические требования к трубам этого типа являются менее жесткими, поэтому они производятся большим количеством производителей, чем трубы нефтегазового сортамента.

Трубы малого диаметра характеризуются невысокой долей добавленной стоимости. Высокий уровень стандартизации этих труб и отсутствие специальных требований к их качеству привели к тому, что они выпускаются более чем двадцатью производителями, при этом уровень добавленной стоимости достаточно низок. Это ведет к низкому уровню рентабельности производства труб общего назначения и, в конечном итоге, к сужению географических границ рынка до региональных.

Основными потребителями труб общего назначения являются предприятия, связанные с системой жилищно-коммунального хозяйства (ЖКХ), которые большей частью финансируются из бюджета и имеют ограниченные средства для закупки труб. В силу этого, спрос на трубы является чувствительным к цене, и слабо чувствительным к качеству труб.

В будущем объем спроса на трубы общего назначения будет в значительной степени зависеть от скорости замещения трубного хозяйства ЖКХ. По существующим оценкам, имущество системы ЖКХ изношено на 60%, что создает резерв отложенного спроса на трубы общего назначения. В общем, спрос на муниципальные трубы коррелирует с динамикой ВВП.

В настоящее время рынок труб малого диаметра характеризуется большим количеством (около 40) производителей - крупных и мелких трубных заводов, металлургических комбинатов. Большинство труб этого вида производятся сваркой ТВЧ на станах 10-60 и 20-76. Расходы по переделу у всех примерно равны и решающим фактором является цена штрипса и уровень маркетинговой работы.

Крупнейшими производителями труб малого диаметра в России являются Тагмет и ВМЗ, доля которых на рынке составляет более 12,5%. Прочие мелкие производители занимают около 50% рынка. Экспорт и импорт водогазопроводных труб и труб для систем отопления незначителен.

Отгрузка и потребление труб общего назначения в России, 2001-2004 гг.

Наименование предприятия	Объем отгруженной трубной продукции (тыс. тонн)				Доля в 2004 г.	Рост в 2004 г.
	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.		
Отгрузка	-					
Тагмет (ТМК)	157	78	194	184	15.5%	-5.2%
ВМЗ (Группа ОМК)	166	193	149	151	12.7%	1.3%
ЧТПЗ (Группа ЧТПЗ)	78	93	112	102	8.6%	-8.9%
СевТЗ (ТМК)	74	91	95	82	6.9%	-13.7%
ПНТЗ (Группа ЧТПЗ)	89	85	55	46	3.9%	-16.4%
Прочие	838	773	756	620	52.3%	-18.0%
<i>Итого отгрузка в РФ</i>	<i>1,402</i>	<i>1,313</i>	<i>1,361</i>	<i>1,185</i>	<i>100.0%</i>	<i>-12.9%</i>
Баланс	-					
Импорт	18	17	27	13		-51.9%
Экспорт	-93	-91	-112	-104		-7.1%
<i>Итого потребление в РФ</i>	<i>1,327</i>	<i>1,239</i>	<i>1,276</i>	<i>1,094</i>		<i>-14.3%</i>

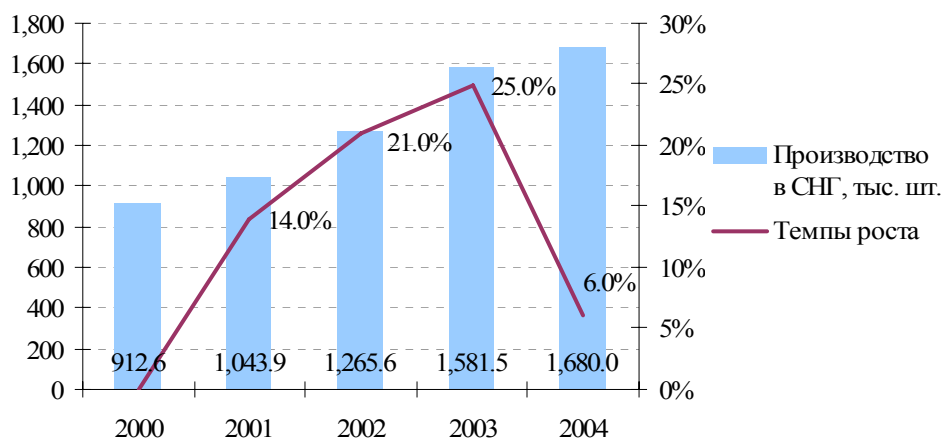
Источник: Группа ОМК

5.2. РЫНОК ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫХ КОЛЕС**РЫНОК ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫХ КОЛЕС СНГ**

Рынок железнодорожных колес в СНГ обладает рядом характерных особенностей, определяющих спрос и предложение:

- Олигополистический спрос и предложение – на рынке присутствуют всего три производителя: российские ВМЗ и ОАО «Нижнетагильский металлургический комбинат» (ОАО «НТМК»), входящее в «Евразхолдинг», а также украинское ОАО «Нижнеднепровский трубопрокатный завод» (ОАО «НДТЗ»). С другой стороны, спрос формируется тремя крупнейшими потребителями – ОАО «Российские железные дороги» в России, и аналогичными государственными ж/д компаниями на Украине и в Казахстане. При этом ОАО «РЖД» потребляет более половины всех колес, произведенных в регионе.
- Автономность рынка – несмотря на отсутствие каких-либо законодательных ограничений, на данный момент экспорт и импорт железнодорожных колес составляют незначительную долю производства и потребления соответственно.

Динамика производства железнодорожных колес СНГ в 2000-2004 гг.



Источник: Группа ОМК

Учитывая, что ОАО «РЖД» является крупнейшим потребителем на рынке, рост рынка во многом определяется именно динамикой объема заказов этой государственной компании. Среднегодовой эффективный темп прироста рынка на 16,6% в период с 2000-2004 гг., обусловлен двумя факторами: среднегодовым эффективным темпом прироста объема заказов ОАО «РЖД» на 8,7%, и взрывным ростом нового вагоностроения.

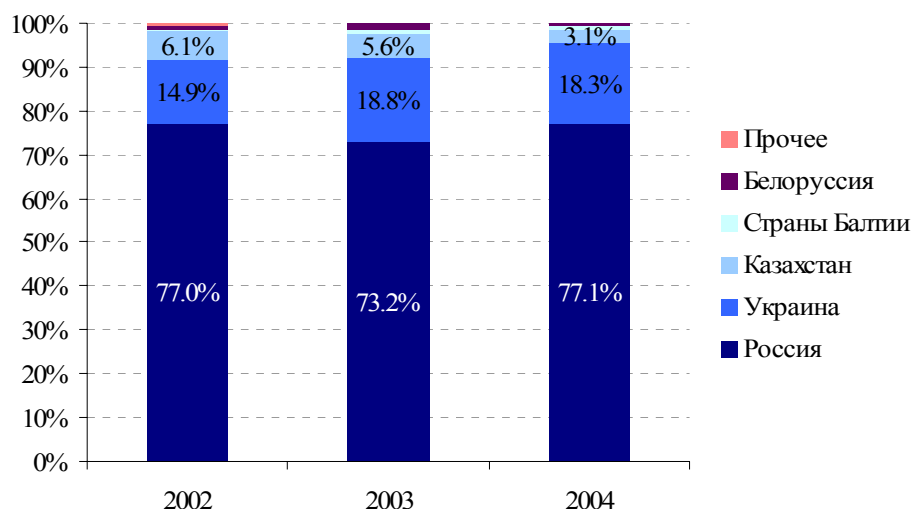
Динамика рынка железнодорожных колес СНГ в 2000-2004 гг.

	2000	2001	2002	2003	2004
Производство	912,6	1 043,9	1 265,6	1 581,5	1 680,0
Импорт	-	-	0,1	2,0	1,8
Экспорт	-34,6	-41,8	-56,9	-27,7	-19,7
Потребление	878,0	1 002,1	1 208,8	1 555,8	1 662,1

Источник: Группа ОМК

Российский рынок составляет 73-77% от рынка СНГ. В физических объемах в 2004 г. потребление ж/д колес в РФ составило 1 285,6 тыс. шт. Доля ОАО «РЖД» на данном рынке составила в 2004 г. 66,3%. Вторым крупнейшим рынком является Украина, однако там спрос практически полностью удовлетворяется местным ОАО «Нижнеднепровский трубопрокатный завод».

Структура рынка (потребления) железнодорожных колес на территории СНГ по регионам в 2002-2004 гг.



Источник: Группа ОМК

С повышением качества железнодорожных колес, производимых российскими компаниями, появилась возможность экспортировать часть продукции на зарубежные рынки. Наиболее привлекательными с точки зрения экспорта являются страны, в которых большой грузооборот и вагонный парк и нет собственного производства железнодорожных колёс: Австралия, Мексика, Иран, Швеция, Австрия, Корея, Болгария, Венгрия, Пакистан, Индонезия, Аргентина и Словакия. Также привлекательными остаются для сбыта железнодорожные колёса такие страны как США, Индия, Южная Африка, Польша и Германия, ввиду дефицита собственных мощностей по производству железнодорожных колес.

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫХ КОЛЕС

Обзор отрасли

Российский рынок производства железнодорожных колес характеризуется олигополистической структурой. Безусловным лидером среди существующих двух российских производителей является ВМЗ, который в течение 2002-2004 гг. наращивал производство в среднем на 17,3% в год. Производство НТМК, наоборот, сократилось в 2004 г. на 23%, что привело к увеличению доли ВМЗ на рынке к концу 2004 г. до 67%.

Динамика российского рынка железнодорожных колес в 2002-2004 гг.

Наименование предприятия	2002 г.		2003 г.		2004 г.	
	Объем произв., тыс. шт.	Изм.	Объем произв., тыс. шт.	Изм.	Объем произв., тыс. шт.	Изм.
ВМЗ	549,1	18%	666,6	21%	750,1	13%
ОАО «НТМК»	458,2	11%	476,3	4%	367,3	-23%
Всего производство в РФ	1 007,2	14%	1 142,9	13%	1 117,4	-2%
Доля рынка ВМЗ	55%		58%		67%	

Источник: Группа ОМК

Основными потребителями железнодорожных колес в России являются ОАО «РЖД» и вагоностроительные предприятия.

Структура потребления на российском рынке железнодорожных колес, 2002-2004 гг.

Наименование предприятия	Объем закупок железнодорожных колес (тыс. шт.)				Доля в общей структуре потребления
	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	
ОАО «РЖД»	670	763	897	853	68%
Вагоностроение («УВЗ» и «Алтайвагон»)	62	102	164	276	22%
Прочие потребители	60	64	71	134	11%
Итого	792	930	1,132	1,263	100%

Источник: Группа ОМК

Регулирование отрасли

Государственное регулирование рынка отсутствует.

Конкуренция: основные соперники и факторы конкурентной борьбы**Основные производители железнодорожных колес на рынках СНГ в 2001-2004 гг.**

Наименование предприятия	Объем произведенных железнодорожных колес (тыс. шт.)				Доля в общем объеме пр-ва на рынке РФ в 2004 г.	Доля в общем объеме пр-ва на рынках СНГ в 2004 г.
	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.		
ВМЗ	466,8	549,0	666,6	750,1	67%	45%
ОАО «НТМК»	413,5	458,2	476,3	367,3	33%	22%
Итого по производству ж/д колес в РФ	880,3	1 007,2	1 142,9	1 117,4	100%	67%
ОАО «НДТЗ» (Украина)	163,6	258,4	438,6	562,5	-	33%
Итого по производству ж/д колес на территории СНГ	1043,9	1265,6	1581,5	1679,9	-	100%

Источник: Группа ОМК

Производство железнодорожных колес в СНГ отличается высокой концентрацией, и, соответственно олигополией производителей. В 2004 году производство данного вида продукции в СНГ осуществляли всего два российских и один украинский завод. Безусловным лидером рынка является ОАО «ВМЗ» с долей производства около 44,8% в СНГ и 67,2% в России. Единственными зарубежными игроками, реализующими подобную продукцию на рынках СНГ, являются восточноевропейские «Шкода» и «Бонатранс», однако, уровни поставок составляют всего несколько тыс. колес в год и не достигают даже 1% рынка.

Возможность появления новых игроков на рынке незначительна ввиду ограниченности спроса, закрепляемого долгосрочными договорами, а также барьеров к выходу на рынок в виде необходимости существенных капиталовложений для организации нового производства колес.

Виды ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫХ КОЛЕС

Два основных вида железнодорожных колес, производимых в мире – это цельнокатаные ж/д, изготавливаемые из стальных слитков, а также литые колеса. На территории СНГ весь рынок представлен исключительно цельнокатаной продукцией, как со стороны основного потребителя, так и со стороны производителей.

Цельнокатаные железнодорожные колеса, производимые Группой ОМК, различаются по наружному диаметру и марке стали, зависящих, в первую очередь, от вида техники, в которой колеса применяются. Размеры наружного диаметра колеса изменяется в пределах от 726 мм до 1067 мм.

Функционально железнодорожные колеса предназначены для:

- локомотивов, маневровых тепловозов, путевых машин и вагонов,

- магистральных и узкоколейных железных дорог,
- грузовых вагонов и вагонов метрополитена, а также тележек грузовых и пассажирских вагонов локомотивной тяги, неоторных вагонов, электро- и дизель поездов.

5.3. РЫНОК МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ПРОДУКЦИИ

Являясь компанией полного металлургического цикла, Группа ОМК часть производимой продукции использует для собственного потребления. Так большая часть производимого металлургического кокса и чугуна (полупродукта) используется предприятиями группы для получения продукции более высоких переделов. В силу вышеуказанных особенностей описание рынков приводится только для тех видов продуктов, которые имеют существенную долю в структуре реализации внешним потребителям.

МИРОВОЙ РЫНОК СТАЛИ

Развитие мирового рынка стали предопределяется совокупностью множества факторов, - таких как циклы развития мировой экономики, мировые мощности по производству стали, протекционистская политика основных стран-импортеров стали.

Спад на мировом рынке, пик которого пришелся на 2001, был преодолен к концу 2002 года, в результате жесткой протекционистской политики крупнейших импортеров стали, а также существенного увеличения спроса со стороны азиатских стран. К середине 2003 г. цены на сталь и стальной прокат достигли максимума за последние несколько лет и продолжили дальнейший рост.

Стабильно высокий спрос на сталь, особенно со стороны Китая и устойчивое состояние глобальной экономики в 2004 году в целом, предопределили существенный рост мировых цен на основные продукты черной металлургии, происшедший на фоне увеличения объемов производства стали.

Исторически производство стали было сконцентрировано в Европе, Северной Америке, Японии, однако в течение последнего десятилетия доля Китая в общей структуре мирового производства стали существенно возросла. В течение 2004 г. производство стали увеличилось на 8,8% и составило 1 035 млн. тонн. Темпы роста производства стали в Китае в 2004 составили 23,2% при объеме производства 272 млн. тонн, что составило более 26% общемирового производства стали.

Крупнейшие страны-производители стали в 2000-2004 гг., в млн. тонн

Страна-производитель	2000	2001	2002	2003	2004
Китай	127	151	182	220	272
ЕС	163	158	159	161	194
Япония	106	103	108	111	113
США	102	90	92	94	99
Россия	59	59	60	63	64
Корея	43	44	45	46	48
Прочие азиатские страны	56	56	68	63	52
Прочие европейские страны	47	47	49	49	28
Прочие	145	142	141	161	165
Итого	848	850	904	968	1,035

Источник: International Iron and Steel Institute

Основными потребителями стали являются Европа, США, Япония, а также Китай и прочие азиатские страны, существенно увеличившие производство стали в последние годы.

Крупнейшие страны-потребители стали в 2000-2004 гг., в млн. тонн

Страна-производитель	2000	2001	2002	2003	2004
Китай	136	138	170	206	258
ЕС	154	161	156	153	154
США	127	133	114	118	104
Япония	71	81	75	73	77
Корея	35	40	40	45	47
Россия	21	29	31	28	27
Прочие азиатские страны	90	95	96	106	105
Прочие европейские страны	36	41	40	42	46
Прочие	123	135	138	144	152
Итого	793	853	860	915	970

Источник: International Iron and Steel Institute

Несмотря на значительные объемы производства, США и Китай являются крупнейшими импортерами стали, в то время как Россия и Япония - крупнейшими экспортерами.

Важнейшим фактором, влияющим на динамику экспорта российских производителей, являются торговые ограничения в отношении импорта из РФ на ключевых рынках. С начала периода резкого роста экспорта стальной продукции из России, пришедшегося на 1992-93 гг., отечественные производители неоднократно сталкивались с различного рода торговыми ограничениями и антидемпинговыми расследованиями в отношении своей продукции. В апреле 2005 г. Комиссия по международной торговле США приняла решение оставить в силе антидемпинговые ограничения на импорт стальной продукции из России, что означает сохранение квот на импорт российской стали на последующие 5 лет.

СОРТОВОЙ ПРОКАТ

РОССИЙСКИЙ РЫНОК СОРТОВОГО ПРОКАТА

Обзор отрасли

Отрасль занимает одно из ведущих мест в структуре металлургической промышленности России. Динамика рынка предопределяется динамикой развития строительного комплекса и машиностроения – основных потребителей продукции отрасли. По оценкам Комитета по строительству Минэкономразвития РФ темпы прироста строительства, в целом по РФ на период до 2010 года составят 7-10% в год, а по машиностроению 4-5% в год, что и предопределил дальнейший рост емкости рынка сортового проката в России.

В России в 2004 году потреблено около 1,8 млн. тонн уголков, балок и швеллеров и 3 млн. тонн арматуры всех видов из которых около 25-28 % импортировано из других стран (ближнее зарубежье). В 2010 году ожидается потребление 4,5 – 5,0 млн. тонн арматуры и до 2,5 млн. уголков, балок и швеллеров.

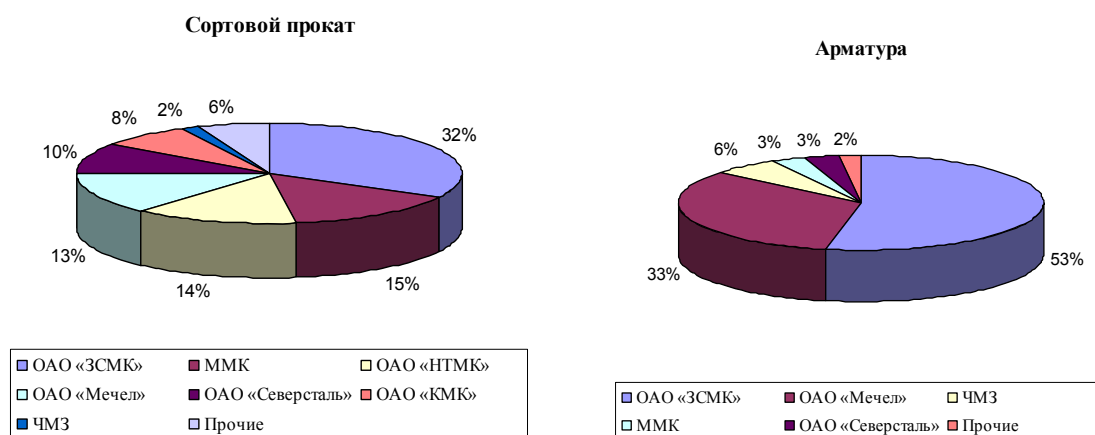
Регулирование отрасли

Ввозная пошлина на импорт в Россию всех видов сортового проката составляет 5%.

Основные конкуренты

В настоящее время сортовой прокат, представленный в основном швеллером, уголком, прочими строительными профилями, и арматура производятся на более чем 10 металлургических предприятиях Российской Федерации, причем пять из них производят около 84% сортового проката и 99% арматуры.

Основные производители сортового проката и арматуры в России по итогам 2004 г.



Источник: Группа ОМК

РЕССОРНАЯ ПРОДУКЦИЯ

РЫНОК РЕССОРНОЙ ПРОДУКЦИИ СНГ

Обзор отрасли

Основным сегментом потребления рессорной продукции является автомобильная промышленность. Рынок рессорной продукции СНГ до настоящего времени развивался обособленно от мирового рынка. В основном это обусловлено более высокими требованиями, предъявляемыми к рессорам в Европейском союзе и других сопредельных с СНГ рынках. Рессоры, произведенные в СНГ, не экспортируются и полностью потребляются отечественной автомобильной промышленностью.

Динамика рынка рессорной продукции в 2000-2004 г.г.

	2000	2001	2002	2003	2004
Потребление в СНГ (тыс. тонн)	81,2	82,5	85,4	87,6	90,2
Темпы прироста		1,6%	3,5%	2,6%	3,0%
В том числе в РФ (тыс. тонн)	70,0	71,8	75,0	77,5	80,0
Темпы прироста		2,6%	4,5%	3,2%	3,3%

Источник: Группа ОМК

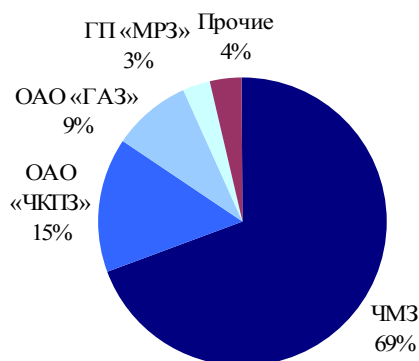
Регулирование отрасли

Государственное регулирование рынка отсутствует.

Конкуренция: основные соперники и факторы конкурентной борьбы

Рессорная продукция производится ограниченным кругом предприятий: три предприятия доминируют на рынке занимая долю равную более чем 90%.

Основные производители рессорной продукции в СНГ по итогам 2004 г.



Источник: Группа ОМК

Виды рессор

Рессоры разделяются на 2 основные категории: для грузовых и легковых автомобилей. В свою очередь, по количеству рессорных листов рессоры делятся на многолистовые рессоры (классические) и малолистовые (параболические). В автомобилестроении существует выраженная тенденция к снижению массы подвески, приводящее в частности к экономии топлива и улучшению технико-экономических показателей автомобиля. Таким образом, на рынке происходит постепенное замещение многолистовых рессор малолистовыми, которые, в свою очередь, вытесняются пневмоподвеской.

ФЕРРОВАНАДИЙ

МИРОВОЙ РЫНОК ФЕРРОВАНАДИЯ

Феррованадий – это ферросплав, содержащий 35-45% ванадия, 1-3% кремния, 0,5-1,5% алюминия – в остальном железо и примеси. Этот продукт выплавляется в электропечах силикотермическим способом из пятиокиси ванадия (85-95% VaO_5), получаемой химико-металлургической переработкой железованадиевого концентрата (шлака). Феррованадий применяют главным образом для легирования стали, для придания стали особых прочностных свойств, а также для эксплуатации в условиях повышенной нагрузки.

Динамика мирового рынка феррованадия в 2000-2004 гг.

	2000	2001	2002	2003	2004
Мировой рынок (тыс. тонн)	43,0	43,5	44,0	44,7	51,5
Темпы прироста	0,5%	1,2%	1,2%	1,6%	15,2%

Источник: Группа ОМК

После нескольких лет сравнительно медленного роста в 2004 году мировой рынок феррованадия вырос более чем на 15%. Причиной резкого роста спроса стал общемировой рост цен на металлопрокат в конце 2003 г. - начале 2004 г. Высокий спрос на стали легированных марок повлек рост спроса на ванадий, 85% которого используется как раз при производстве стали. Потенциал дальнейшего роста потребления ванадия определяется, во-первых, расширением сфер применения ванадия, и, во-вторых, расширением качественного сортамента выплавляемых сталей. Среднемировое потребление ванадия на 1 тонну стали в настоящее время достигло 50-55 г на тонну, и в дальнейшем будет увеличиваться примерно на 1-1,5 % в год.

В первом квартале 2005 г. цены на феррованадий существенно выросли и составили около \$100 за кг., что обусловлено устойчивым потребительским спросом, острой нехваткой на американском рынке сырьевого материала - пентоксида ванадия и снижением отгрузок одного из крупнейших производителей феррованадия Rhovan (Южно-Африканская Республика).

Мировое производство феррованадия сосредоточено в пяти странах: ЮАР, Австралии, Китае, России и США. Российские производители занимают 13% мирового рынка и произвели в 2004 г. 6,6 тыс. тонн феррованадия.

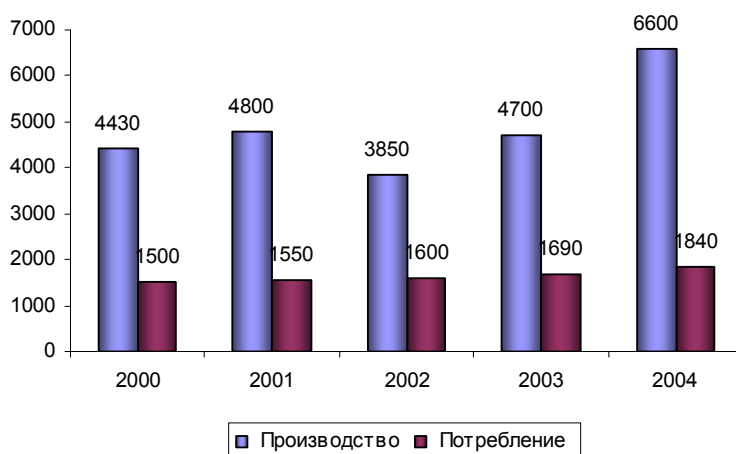
Основные мировые производители феррованадия по итогам 2004 г.

Производители	Объем производства, тыс. тонн	%
Xstrata Group (ЮАР, Австралия)	10,8	23,3%
Highveld Steel and Vanadium (ЮАР)	9,6	20,7%
Ванадий-Тула (Россия)	4,4	9,5%
ЧМЗ (Россия)	1,5	3,2%
Китайские производители	16,0	34,6%
Прочие	4,0	8,6%
Итого:	46,3	100,0%

Источник: Группа ОМК

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ФЕРРОВАНАДИЯ**Обзор отрасли**

Емкость внутреннего рынка РФ находится в пределах 2, 000 тонн в год. Рынок является стабильным и имеет тенденцию к росту (до 5-7% год).

Динамика российского рынка феррованадия в 2000-2004 гг., в тоннах

Источник: Группа ОМК

Учитывая тот факт, что российские производители экспортируют 65-70% производимого ими феррованадия, дальнейший рост производства будет зависеть, в первую очередь, от роста мирового спроса на феррованадий. Рост производства в 2004 г. на 40% обусловлен именно этой тенденцией.

Регулирование отрасли

Государственное регулирование рынка отсутствует.

Экспорт феррованадия в США ограничен антидемпинговыми пошлинами, носящими фактически запретительный характер.

Основные конкуренты

ЧМЗ и ОАО «Ванадий-Тула» являются единственными существенными производителями (и экспортерами) феррованадия в РФ.

Основные производители феррованадия в России в 2004 г.

Производители	Объем производства, тыс. тонн	%
Ванадий-Тула (Россия)	4,4	66,7%
ЧМЗ (Россия)	1,5	22,7%
Прочие	0,7	10,6%
Итого:	6,6	100,0%

Источник: Группа ОМК

6. Группа ОМК

Миссия Группы ОМК заключается в создании наиболее эффективного металлургического предприятия России путем реализации четырех ключевых принципов: концентрация производства, вертикальная интеграция, сбалансированная диверсификация производства и опора на новые технологии.

Закрытое акционерное общество «Объединенная металлургическая компания» было создано в 1992 году, положив начало формированию Группы ОМК. Являясь компанией полного металлургического цикла, Группа ОМК характеризуется высокой концентрацией производства и диверсификацией производимой продукции. Компания является крупным производителем широкого ассортимента труб (в том числе труб большого диаметра), железнодорожных колес, автомобильных рессор, стального проката, чугуна, феррованадия, металлургического кокса и коксохимических продуктов, прецизионной стали и объединяет среди прочих следующие предприятия: ОАО «Выксунский металлургический завод», ОАО «Чусовской металлургический завод», ОАО «Альметьевский трубный завод», ОАО «Губахинский кокс» и ОАО «Щёлковский металлургический завод».

Координация предприятий Группы ОМК в области производства, финансирования, сбыта и снабжения осуществляется благодаря концентрации контроля над предприятиями рядом физических и юридических лиц, осуществляющих единую политику управления предприятиями, вошедшими в состав Группы ОМК. Единую политику реализует Эмитент, который выполняет функцию единоличного исполнительного органа ряда предприятий Группы ОМК. Также единая политика обеспечивается участием высшего руководства Эмитента в Советах Директоров обществ Группы.

6.1. ИСТОРИЯ

С момента своего создания Группа ОМК прошла ряд важных этапов своего развития.

ЗАО «ОМК» было создано в ноябре 1992 года для осуществления инвестиций в строительство цеха по производству ферротитана. В последующие годы Эмитент и его акционеры осуществляли инвестиции в целый ряд успешных проектов в металлургической отрасли.

Формирование Группы ОМК вокруг Эмитента началось в 1997 г. В основу Группы была заложена концепция сбалансированной металлургической компании. В течение последующих 5 лет в Группу вошли производственные предприятия ОАО «Чусовской металлургический завод» (1997 г.), ОАО «Выксунский металлургический завод» (1999 г.), ОАО «Щёлковский металлургический завод» (2000 г.), ОАО «Губахинский кокс» (2001 г.) и ОАО «Альметьевский трубный завод» (2002 г.). Группой также были построены сбытовая и закупочная сети, в которые впоследствии вошли следующие предприятия, обслуживающие нужды производства: ООО «ТЦ ОМК», ООО «ОМК-Сталь», ООО «ОМК Металлтрейд», ООО «Металлтрейд» и другие. ОАО АКБ «Металлинвестбанк», через который осуществляется преимущественная часть расчетов

Группы с поставщиками, потребителями и кредиторами, создан в 1993 г. С 2000 г. по 2002 г. в Группу также входило ОАО «Челябинский трубопрокатный завод», ключевые акционеры которого впоследствии создали на базе предприятия отдельную Группу ЧТПЗ, решив сделать акцент только на производстве труб.

В настоящее время Эмитент выполняет функции единоличного исполнительного органа для ОАО «Выксунский металлургический завод», ОАО «Чусовской металлургический завод», ОАО «Губахинский кокс», ОАО «Щёлковский металлургический завод», ООО «ОМК-Сталь», ООО «ОМК Металлтрейд», ООО «Металлтрейд».

6.2. ГЕОГРАФИЧЕСКОЕ ПОЛОЖЕНИЕ

Предприятия ОМК расположены в Приволжском федеральном округе (ВМЗ, Нижегородская область г. Выкса, и АТЗ, Республике Татарстан, г. Альметьевск), в Уральском федеральном округе (ЧМЗ, Пермская область, г. Чусовой, и ГК, Пермская область, г. Губаха) и Центральном федеральном округе (ЩМЗ, Московская область, г. Щелково). Управление Предприятиями ОМК осуществляется Эмитентом из г. Москва.

Предприятия Группы ОМК



Источник: Группа ОМК

Географическое положение заводов позволяет Группе ОМК эффективно реализовывать концепцию вертикально-интегрированного холдинга. Близость ГК и ЧМЗ, а также ЧМЗ и ВМЗ, позволяет минимизировать транспортные расходы при поставках основного производственного сырья на данные предприятия (кокс на ЧМЗ, чугун на ВМЗ).

Предприятия ОМК расположены в Европейской части России, что выгодно отличает холдинг от других сравнимых групп компаний:

- Близость к основным транспортным маршрутам. Так, например, ВМЗ расположен существенно ближе к Балтийскому, Азовскому и Каспийским морям, чем большинство трубных предприятий России, что чрезвычайно важно для минимизации транспортных затрат при экспорте труб, а также для возможных в будущем поставок на строительство Северо-Европейского Газопровода.
- Избыточное предложение металлолома в центральных регионах России минимизирует затраты на данный тип сырья.
- Близость к Москве и, соответственно, к месту концентрации крупнейших потребителей и основных сбытовых каналов. Так, ВМЗ обладает лучшим экономико-географическим положением по сравнению с основными конкурентами по производству железнодорожных колес, находящимися в сибирской части России, поскольку основная часть железных дорог, железнодорожных перевозок и как следствие депо и вагоноремонтных заводов (основных потребителей ж/д колес) расположена в Европейской части России.
- Развитая железнодорожная сеть в регионе позволяет ВМЗ организовать эффективную систему продаж ж/д колес на экспорт в дальнее зарубежье.

6.3. СТРУКТУРА ГРУППЫ

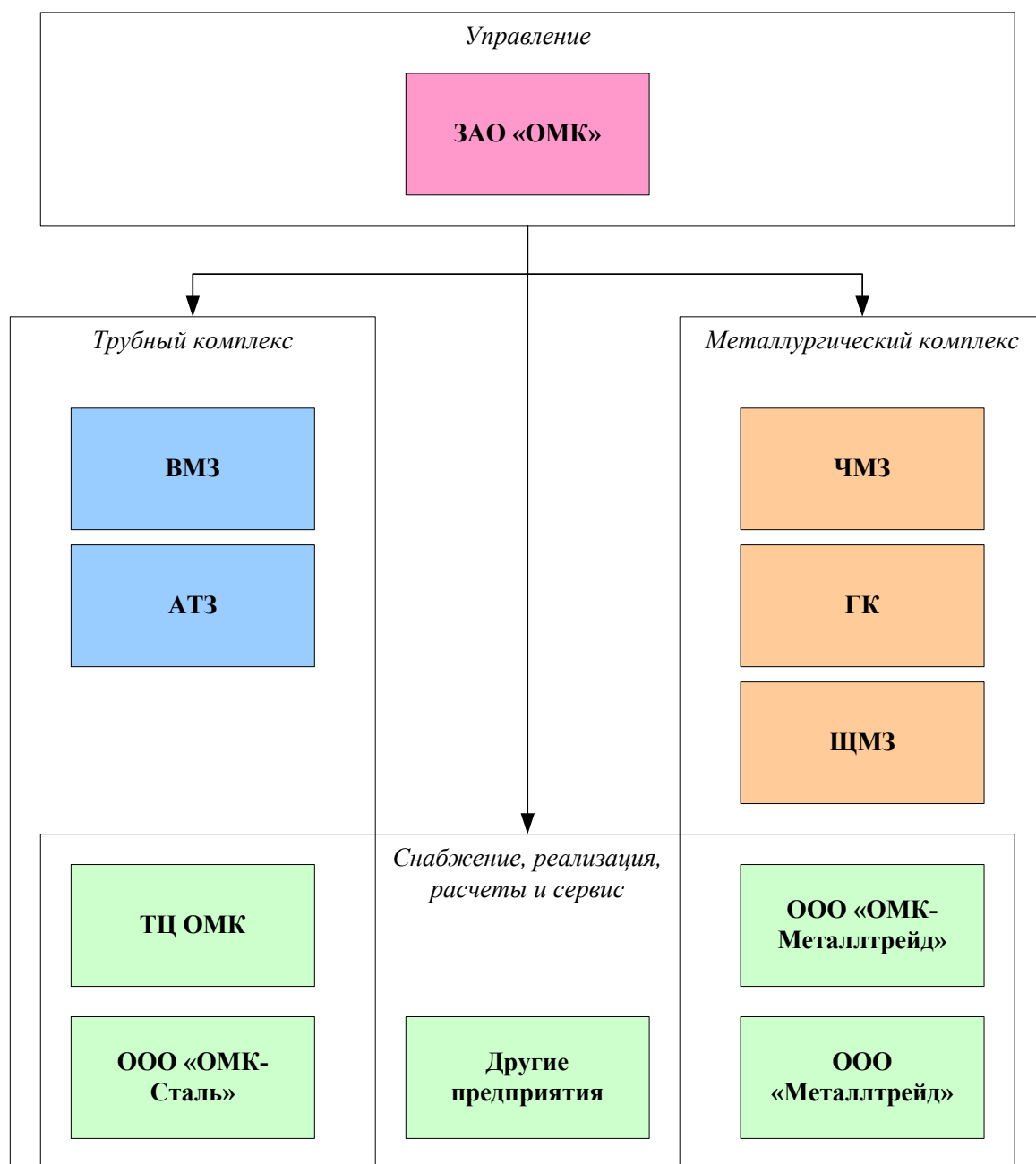
Базовыми предприятиями Группы ОМК являются крупные предприятия черной металлургии:

- ОАО «Выксунский металлургический завод» (Нижегородская область);
- ОАО «Альметьевский трубопрокатный завод» (Республика Татарстан);
- ОАО «Чусовской металлургический завод» (Пермская область);
- ОАО «Губахинский кокс» (Пермская область);
- ОАО «Щелковский металлургический завод» (Московская область).

Также, в состав Группы ОМК входят:

- управляющая компания ЗАО «Объединенная металлургическая компания»,
- ООО «ТЦ ОМК», ООО «ОМК-Сталь», ООО «ОМК Металлтрейд», ООО «Металлтрейд», выполняющие функции торговых компаний Группы ОМК;
- ОАО АКБ «Металлинвестбанк»;
- другие общества.

Структура Группы ОМК



Источник: Группа ОМК

ЗАО «ОМК» является управляющей компанией Группы ОМК. Юридически Эмитент выступает единоличным исполнительным органом обществ, входящих в трубный и металлургический комплексы – ОАО «ВМЗ», ОАО «ЧМЗ», ОАО «ГК» и ОАО «ЩМЗ», а также торгово-закупочных компаний ООО «ОМК-Сталь», ООО «ОМК Металлтрейд», ООО «Металлтрейд». Эмитент осуществляет управление производственной, административной и финансово-хозяйственной деятельностью всей Группы, а именно, стратегическое планирование деятельности Группы, управление техническим развитием и инвестиционными проектами, планирование и

контроль производства и отгрузки продукции, организацию маркетинга продукции, производимой Предприятиями ОМК, ведение консолидированного бухгалтерского и управленческого учета и прочее.

На заводах осуществляется, главным образом, управление текущей деятельностью предприятия: технико-экономическое планирование и планирование производства продукции завода на основе согласованных программ отгрузки продукции, управление технологическими процессами, обеспечение обслуживания и ремонта оборудования, ведение бухгалтерского учета и подготовка отчетности, административно-хозяйственная деятельность и прочее.

ООО «ТЦ ОМК» было создано в ноябре 1999 года для обеспечения сбыта продукции, как на внутреннем, так и на экспортных рынках, и снабжения сырьем трубного и металлургического комплексов Группы ОМК. В настоящий момент Поручитель является сбытовым агентом ВМЗ по ряду долгосрочных контрактов.

6.4. АКЦИОНЕРЫ И СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА

Уставный капитал Эмитента состоит из 19 410 обыкновенных именных акций номиналом 100 рублей каждая, с общей номинальной стоимостью 1 941 тыс. руб.

Акционеры Эмитента представлены в следующей таблице:

Акционеры Эмитента

Компания	Доля владения
ОАО «Выксунский металлургический завод»	48,73%
ОАО «Чусовской металлургический завод»	30,91%
ЗАО «А-Техноинвест»	16,54%
ОАО «НИИСА»	1,87%
ООО «ТЦ ОМК»	1,55%
ЗАО «МСК»	0,30%

Источник: Группа ОМК

Уставный капитал Поручителя составлен из номинальной стоимости долей его участников и на 1 мая 2005 г. составлял 8 400 руб. Единственным участником Поручителя является компания ЗАО «ОМК-Сервис», которая, в свою очередь, контролируется Группой ОМК.

6.5. КЛЮЧЕВЫЕ МЕНЕДЖЕРЫ И ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА

Интересы физических и юридических лиц, контролирующих Группу ОМК, представляет высшее руководство ЗАО «Объединенная металлургическая компания».

Руководство ЗАО «ОМК» представлено ниже:

Седых Анатолий Михайлович

Президент ЗАО «ОМК»



Анатолий Михайлович Седых родился в 1964 году. Окончил «Московский Институт стали и сплавов» (МИСИС). Кандидат экономических наук. Свою карьеру начинал с должности экономиста в Центральном научно-исследовательском институте черной металлургии. В 1999 году возглавил ВМЗ и за относительно короткий срок вывел предприятие из кризиса. С 1999 года А.М. Седых - генеральный директор ЗАО «Объединенная металлургическая компания». Инициировал и реализовал ряд крупных инвестиционных проектов на предприятиях компании. 23 января 2003 года на заседании Совета директоров ЗАО «ОМК» А.М. Седых избран Президентом ЗАО «ОМК». Член Совета Директоров ОАО «ВМЗ» и ОАО «ЧМЗ».

Шевелёв Евгений Леонидович

Вице-президент ЗАО «ОМК»



Родился в 1965 году. В 1987 году окончил МИСИС по специальности «экономика и организации металлургической промышленности». С 1993 года работает в АКБ «Металлинвестбанк» и ОМК на руководящих постах. С 1999 года по 2004 г. – председатель Правления ОАО АКБ «Металлинвестбанк». В настоящее время – вице-президент ЗАО «ОМК», председатель Совета директоров ОАО «ЧМЗ», член Совета Директоров ОАО «ВМЗ».

Антонов Александр Александрович

Вице-президент ЗАО «ОМК»



Родился в 1949 г. Окончил Днепропетровский горный институт по специальности инженер-электрик. С 1974 г. по 1997 г. работал на Выксунском металлургическом заводе, последняя должность – директор по сбыту, маркетингу и внешнеэкономическим связям. С 1997 г. – заместитель генерального директора «Северсталь-Инвест». С 1999 года работал в Торговом доме «Транснефть» в должности заместителя генерального директора, курируя вопросы обеспечения нефтяных магистралей трубной продукцией. В январе 2003 г. перешел на работу в ОМК. Вице-президент ЗАО «ОМК», член Совета Директоров ОАО «ВМЗ».

Исайкин Александр Николаевич

Вице-президент ЗАО «ОМК»



Родился в 1959 г. В 1988 г. закончил Волгоградский политехнический институт по специальности инженер-металлург. В 1988-1998 гг. работал на металлургическом заводе «Красный октябрь». В 1998-2001 гг. начальник цеха на «Волжском трубном заводе». С 2001 г. – первый заместитель генерального директора, главный инженер ОАО «ВМЗ», с декабря 2002 г. – исполнительный директор ОАО «ВМЗ». С января 2003 г. – вице-президент ЗАО «ОМК». Также является членом Совета Директоров ОАО «ВМЗ».

Карпов Анатолий Александрович

Вице-президент ЗАО «ОМК»



Родился в 1958 г. Окончил Уральский политехнический институт по специальности металлургия черных металлов. Свою трудовую деятельность начал в 1981 г. после окончания института на ОАО «Чусовской металлургический завод» с должности помощника мастера по производству стали мартеновского цеха. Работал в должностях мастера, начальника смены мартеновского цеха, заместителем начальника дуплекс цеха, главным инженером ОАО «ЧМЗ». С мая 2000 г. выполнял обязанности технического директора завода, был первым заместителем генерального директора по производству и техническому развитию. С декабря 2001 г. занимал должность генерального директора ОАО «ЧМЗ». С июня 2004 года – исполнительный директор ОАО «ЧМЗ», вице-президент ЗАО «ОМК». Также является членом Совета Директоров ОАО «ВМЗ».

Еремина Наталья Константиновна

Директор по развитию бизнеса ЗАО «ОМК»



Родилась в 1971г. Окончила Московский Государственный Университет им. М.В.Ломоносова по специальности «математика». С 1993г. работает на предприятиях группы ОМК. С марта 1997г – в должности Заместителя Председателя Правления ОАО АКБ «Металлинвестбанк», с февраля 2001г – в должности руководителя Департамента контроллинга ЗАО «ОМК», с января 2003г - Директор по развитию бизнеса ЗАО «ОМК». Член Советов Директоров ОАО «ВМЗ» и ОАО «ЧМЗ».

Корпоративное управление компании ЗАО «ОМК» осуществляется в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» и уставом Компании.

В соответствии с уставом ЗАО «Объединенная Металлургическая Компания» органами управления Эмитента являются:

- Общее Собрание Акционеров:
- Президент.

Совет директоров и коллегиальный исполнительный орган Уставом Эмитента не предусмотрен.

Высшим органом управления Компании является Общее Собрание Акционеров. Компания обязана ежегодно проводить Годовое Общее Собрание Акционеров. Годовое Общее Собрание проводится не ранее чем через два месяца и не позднее чем через шесть месяцев после окончания финансового года.

На Годовом Общем Собрании Акционеров должны решаться вопросы об избрании Президента, избрании Ревизионной комиссии Компании, утверждении аудитора Компании, утверждении годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и убытках (счетов прибылей и убытков) Компании, а также распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов, и убытков Компании по результатам финансового года.

Кроме того, ввиду отсутствия Совета Директоров, его функции выполняет Общее Собрание Акционеров, в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» и уставом Эмитента. Общее Собрание Акционеров, осуществляет общее руководство деятельностью Эмитента, включая определение приоритетных направлений деятельности общества, определение цены размещения и выкупа эмиссионных ценных бумаг, использование резервного и иных фондов Эмитента, создание филиалов и открытие представительств, утверждение регистратора Эмитента и ряд других вопросов.

Руководство текущей деятельностью Эмитента осуществляется единоличным исполнительным органом Эмитента - Президентом. Президент подотчетен Общему собранию акционеров Эмитента.

Президент избирается сроком на 5 лет. Президентом ЗАО «ОМК» с января 2003 г. является Седых Анатолий Михайлович.

6.6. ПЕРСОНАЛ

Общая численность персонала Предприятий ОМК на конец 2004 г. составила более 30 тыс. человек. В ЗАО «ОМК» на конец 2004 г. работало 117 человек.

Численность персонала Эмитента, Оферентов и других Предприятий ОМК по состоянию на 31 декабря 2004 г.

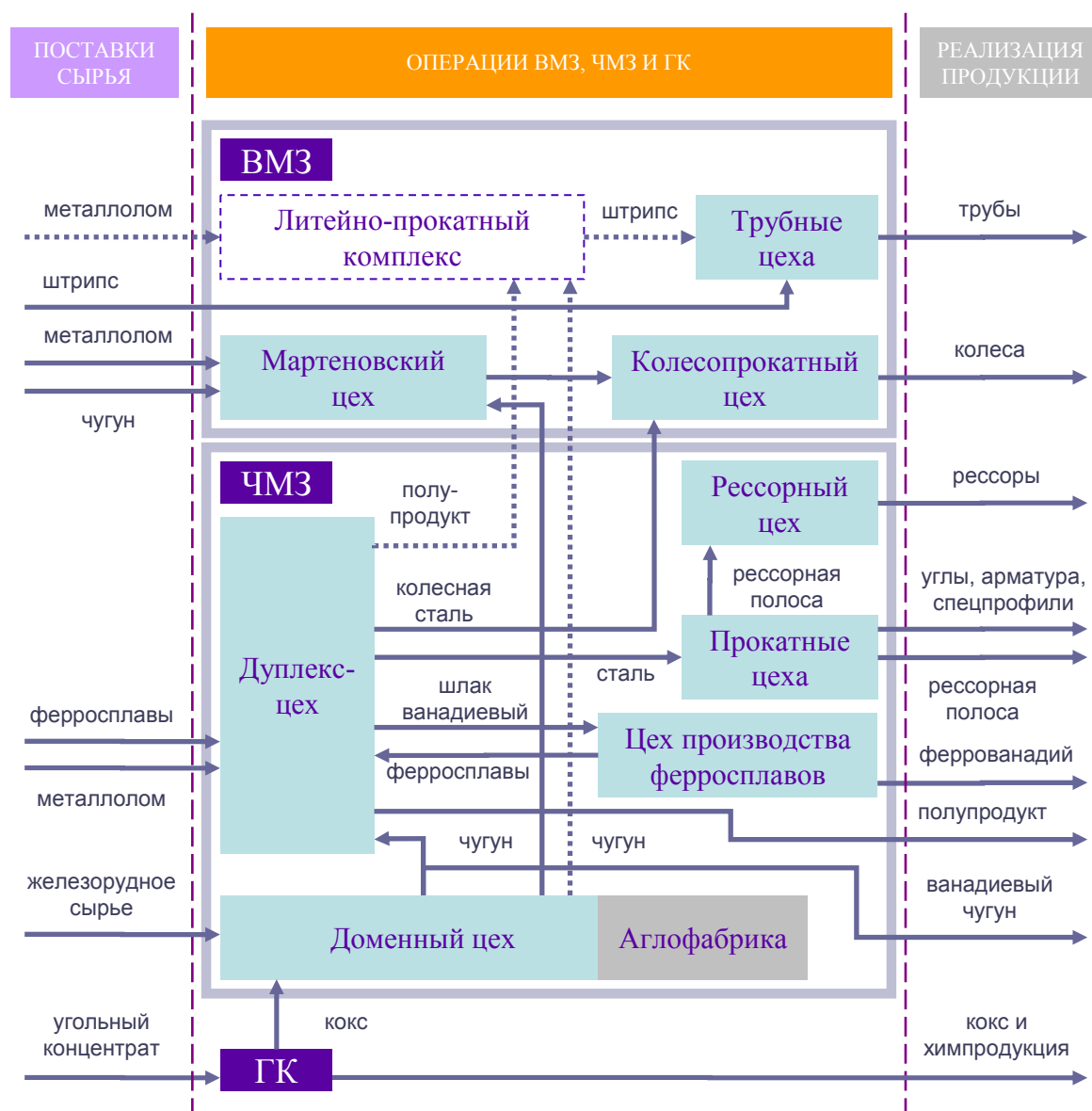
(тыс. человек)	Всего
ВМЗ	14 857
ЧМЗ	9 006
ЗАО «ОМК»	117
Прочие предприятия Группы ОМК	6 500
Всего	30,480

Источник: Группа ОМК

6.7. ПРОИЗВОДСТВО

Группа ОМК, обладая высокой концентрацией и сбалансированностью производства, производит широкий номенклатурный ряд продукции, основными элементами которого – в зависимости от глубины передела – являются: металлургический кокс, чугун, сортовой прокат, авторессоры, феррованадий и прочая металлургическая продукция, а также железнодорожные колеса и сварные трубы. Однако, далеко не все указанные виды продукции, производимой предприятиями металлургического и трубного комплексов Группы ОМК, реализуются вовне.

Производственный Цикл Группы ОМК



Источник: Группа ОМК

ТРУБНЫЙ КОМПЛЕКС. ПРОИЗВОДСТВО ТРУБ

Ассортимент

Предприятия ОМК выпускают практически весь ассортимент трубной продукции, используемый в нефтегазовом комплексе, в химической и нефтехимической промышленности, в энергетике, в строительстве и жилищно-коммунальном хозяйстве. Диапазон диаметров труб, производимых на заводах Группы, варьируется от 10 мм до 1420 мм, толщина стенки составляет от 1,2 до 48 мм. Выпускаются трубы из углеродистых и низколегированных сталей.

Выпуск широкого спектра трубной продукции является важным преимуществом ОМК, обеспечивающим Группе широкую клиентскую базу и устойчивое положение на рынке.

В апреле 2005 на ОАО «ВМЗ» введена в эксплуатацию новая линия по производству прямошовных одношовных труб диаметром 1420 мм, с проектной мощностью 450 тыс. тонн труб в год. Выпускаемые на новой линии трубы, выдерживающие давление до 250 атмосфер, предназначены для использования в магистральных нефте- и газопроводах. До настоящего момента трубы с такими характеристиками в России не производились и закупались за рубежом. Новые трубы ОМК будут полностью соответствовать требованиям крупнейшего газового концерна России ОАО «Газпром» и ОАО «Транснефть», предъявляемым к нефте- и газопроводам. Пуск новой линии особенно актуален в период запуска масштабных проектов по строительству транспортной инфраструктуры нефтяной и газовой отрасли: строительство магистрального нефтепровода ВСТО, СЕГ, освоение шельфа Баренцева моря и другие.

Группа выпускает продукцию высокого качества как по российским ГОСТам и ТУ, так и по международным стандартам API 5L, API 5CT, ISO 3183-3, ISO 9001 и др. На всех предприятиях ОМК система качества аттестована в соответствии с требованиями стандарта ISO 9001.

Динамика производства

В 2003 г. Группа ОМК увеличила производство труб на 16%, что было в основном предопределено существенно возросшим спросом на трубную продукцию. В 2004 г. динамика отгрузки продукции Группы ОМК в целом была аналогична отраслевой. Резкий рост цен на металлопродукцию в начале 2004 г. приостановил тренд на рост, формируя отложенный спрос. Тем не менее, производство Предприятий ОМК в натуральном выражении увеличилось на 1%, достигнув 978 тыс. тонн. В целом в 2004 г. выпуск труб в РФ снизился на 1%.

Группа укрепила свое положение на российском рынке в 2004 г.: доля Группы ОМК в российском производстве выросла на 0,5%, до 16,2%.

Производство труб предприятиями трубного комплекса Группы ОМК в 2002-2004 гг.

Наименование предприятия	2002 г.		2003 г.		2004 г.	
	Объем произв., тыс. тонн	Изм.	Объем произв., тыс. тонн	Изм.	Объем произв., тыс. тонн	Изм.
ВМЗ	745,7	-11%	860,4	15%	880,0	2%
ТБД	274,0	-	366,2	34%	368,2	1%
Нефтегазопроводные трубы	153,0	-	197,0	29%	172,3	-13%
Обсадные трубы	117,9	-	140,6	19%	189,9	35%
Трубы ВГП и профильные	200,8	-	156,6	-22%	149,6	-4%
АТЗ	82,0	-43%	80,9	-1%	102,3	26%
Нефтегазопроводные трубы	-	-	50,0	-	62,0	24%
Трубы ВГП	-	-	9,7	-	3,4	-65%
Профильные	-	-	6,2	-	18,7	202%
Общего назначения	-	-	15,0	-	18,2	21%
Всего ОМК	827,7	-15%	957	28%	978	2%
Всего РФ	5 140	-6%	6 091	19%	6 047	-1%

Источник: Группа ОМК

Одним из важнейших факторов роста производственных показателей ОМК в 2003 г. стала масштабная работа по модернизации производственных мощностей. Она позволила не только повысить качество производимой трубной продукции, но и сделать производство более гибким, позволяющим оперативно корректировать производимый сортимент в соответствии с изменением рыночного спроса.

На некоторое замедление роста на ВМЗ в 2004 г. повлияло два фактора: значительный рост цен на штрипс во второй половине 2003 г. - начале 2004 г., а также изменение структуры спроса в пользу ТБД с толстыми стенками. При этом рост производства на предприятиях Группы ОМК существенно превысил аналогичные показатели других российских трубных холдингов.

Мощности

Многие цеха и агрегаты Предприятий ОМК работают не на полную мощность, и, в случае необходимости, Группа ОМК может существенно увеличить объемы выпуска продукции.

**Использование мощностей по производству труб
Предприятиями ОМК, тыс. тонн**

Предприятие		Использование производственных мощностей предприятиями трубного комплекса ОМК		
		2002 г.	2003 г.	2004 г.
ВМЗ	Мощность	1 264	1 394	1 417
	Производство	746	860	880
	Кэф-т загрузки	59,0%	61,7%	62,1%
АТЗ	Мощность	250	250	250
	Производство	82	81	102
	Кэф-т загрузки	32,8%	32,4%	40,8%

Источник: Группа ОМК

ТРУБНЫЙ КОМПЛЕКС. ПРОИЗВОДСТВО ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫХ КОЛЕС

Ассортимент

ВМЗ является крупнейшим заводом по производству цельнокатаных железнодорожных колес в Европе, России и СНГ, занимая, согласно данным по производству за 2004 г., 67,3% рынка России и 44,8% рынка СНГ.

Проведенная модернизация колесного производства, внедрение новых технологий и высокое качество обточки колес позволяет производить колеса с улучшенными технологическими свойствами: колеса с повышенной твердостью обода, отличающиеся повышенным сроком службы на 10-15% и улучшенными качественными характеристиками, что приводит к снижению расходов на эксплуатацию и ремонт; повышению эффективности грузоперевозок ж/д транспортом. 100% ультразвуковой контроль позволяет исключить поставку потребителю некачественной продукции.

Качество выпускаемой Группой колесной продукции подтверждается наличием уникального контракта с ОАО «РЖД», в соответствии с которым ВМЗ до 2011 г. должен поставить около 5 млн. колес (65% потребности ОАО «РЖД») на сумму \$1,25 млрд.

ВМЗ поставляет ж/д колеса в соответствии с требованиями отечественных и международных стандартов и норм, обладая сертификатом регистра сертификации на Федеральном железнодорожном транспорте (РС ФЖТ) Российской Федерации, стандартом Международного союза железных дорог (UIC), и рядом зарубежных стандартов. Качество продукции обеспечивается системой менеджмента качества в соответствии со стандартом качества ISO 9001-94.

Динамика производства

Занимая лидирующее положение на российском рынке железнодорожных колес, ВМЗ на протяжении последних трех лет существенно увеличил долю поставок, что предопределялось не только ростом объема рынка, но и увеличением рыночной доли, в основном за счет установления и развития стратегических взаимоотношений с крупнейшим потребителем железнодорожных колес в России – ОАО «РЖД». В 2004 г. несмотря на снижение емкости российского рынка ВМЗ удалось не только не снизить, но и существенно увеличить производство колес, а также провести комплексную модернизацию производства, нацеленную на увеличение срока полезного использования и улучшение качества выпускаемых колес.

Производство железнодорожных колес на ВМЗ в 2002-2004 гг.

Наименование предприятия	2002 г.		2003 г.		2004 г.	
	Объем произв., тыс. шт.	Изм.	Объем произв., тыс. шт.	Изм.	Объем произв., тыс. шт.	Изм.
ВМЗ	549,1	18%	666,6	21%	750,1	13%
Всего РФ	1 007,2	14%	1 142,9	13%	1 117,4	-2%
Доля рынка ВМЗ	54,5%		58,3%		67,1%	
Всего СНГ	1 269,8	22%	1 586,1	25%	1 684,8	6%
Доля рынка ВМЗ	43,6%		42,3%		44,8%	

Источник: Группа ОМК

Мощности

Мощности Группы ОМК по производству железнодорожных колес были полностью загружены в течение 2002-2004 гг. ВМЗ планирует увеличить мощность до 850 тыс. шт. в год в ближайшем будущем.

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС**Ассортимент**

Предприятия Группы ОМК выпускают широкую номенклатуру металлургической продукции, используемой в автомобилестроении (сортовой прокат, грузовые и легковесные автомобильные рессоры, специальные профили), строительстве (арматура, уголок, швеллер и балка (УШБ), прочий строительный профиль), металлургии (металлургический кокс, феррованадий, чугун), а также в производстве железнодорожных колес (слитки колесной стали).

Для формирования вертикально-интегрированной металлургической компании полного цикла в 2005 г. запущен проект строительства литейно-прокатного комплекса в Нижегородской области мощностью 1 200 тыс. тонн в год. Реализация данного проекта позволит еще более расширить ассортимент металлургического комплекса и полностью удовлетворить потребности в штрипсе трубного комплекса Группы ОМК.

Группа выпускает продукцию высокого качества в строгом соответствии с российскими ГОСТами и ТУ, а также международными стандартами TUV CERT ISO 9001: 2000, DIN 172221.

Динамика производства

В 2004 г. Группа ОМК произвела около 4 000 тыс. тонн металлургической продукции, что на 17% больше, чем выпуск 2003 г. Рост производства товарной продукции в сопоставимых ценах 2003 года в 2004 году в сравнении с 2003 г. составил +41,6% по ЧМЗ и +54,8% по ГК, а по металлургическому комплексу в целом + 44,3%.

Производство продукции ЧМЗ и ГК в 2002-2004 гг.

Наименование предприятия	2002 г.		2003 г.		2004 г.	
	Объем произв., тыс. тонн	Изм.	Объем произв., тыс. тонн	Изм.	Объем произв., тыс. тонн	Изм.
ЧМЗ						
Чугун	488	-28%	474	-3%	657	39%
Полупродукт	461	-23%	451	-2%	624	38%
Сталь	492	1%	543	10%	545	0%
Заготовка	424	1%	468	10%	458	-2%
Сортовой прокат, в т.ч.:	380	-2%	415	9%	425	2%
Арматура	148	-4%	158	6%	148	-6%
УШБ	117	-13%	103	-12%	101	-2%
Специальные профили	30	30%	42	39%	41	-2%
Рессорная полоса	84	8%	112	33%	135	21%
Авторессора, в т.ч.:	36	-8%	51	39%	65	28%
Грузовая рессора	24	-11%	35	42%	47	37%
Легковесная рессора	12	0%	16	33%	17	8%
Ванадий в феррованадии	1,272	-32%	1,528	20%	2,017	32%
ГК						
Металлургический кокс	433	197%	539	25%	682	27%
Электродный пек	4	н/п	15	247%	33	122%
						178%
Антраценовая фракция	1	н/п	5	315%	15	
Химические масла	1	н/п	4	267%	8	90%
Нафталин	-	н/п	1	н/п	2	114%

Источник: Группа ОМК

Рост производства чугуна и полупродукта обусловлен положительной рыночной динамикой и продолжающейся модернизацией всех предприятий, входящих в металлургический комплекс группы.

Производство авторессор на ЧМЗ растет значительно более высокими темпами, чем автомобилестроение и, соответственно, спрос на рессоры. Особенно быстро растет производство грузовых авторессор. Данная тенденция обусловлена высоким качеством продукции ЧМЗ по сравнению с конкурентами, что позволяет ЧМЗ увеличивать свою долю на рынке. В рамках стратегии на повышение качества продукции в настоящее время реализуется реконструкция рессорного производства и установка новой линии для производства малолистовой рессоры и рычагов для пневмоподвесок, соответствующих европейским стандартам.

Рост производства металлургического кокса обусловлен, во-первых, введением в эксплуатацию новой коксовой батареи в 2002, а во-вторых, повышением уровня использования мощностей. Значительный рост цен на металлургический кокс в 2004 г. и стабильно растущий спрос со стороны основных потребителей, в том числе со стороны основного потребителя - ЧМЗ, предопределяют динамику роста производства в будущем.

Группа ОМК обладает крупными мощностями по производству феррованадия. С учетом специфики внутреннего рынка, отличающегося стабильностью и ограниченной емкостью в размере 1,5 тыс. тонн в год, острой конкуренцией на

международных рынках и производственными мощностями ОАО «ЧМЗ», составляющими 2,3 тыс. тонн в год, производство феррованадия Группой остается стабильным. Следует отметить, что барьеры к выходу на рынок феррованадия для новых конкурентов достаточно высокие, ввиду большого объема капиталовложений, необходимых для налаживания производства, и длинного срока окупаемости подобных проектов.

Мощности

Мощность может определяться как по техническому паспорту агрегата, так и по нормативной производительности на фактический сортament. В связи с тем, что на ОАО «ЧМЗ» сортament продукции, производимой на одних и тех же агрегатах в разные периоды, меняется, мощность рассчитывается по нормативной производительности на фактический сортament каждого отчетного года.

Подавляющее большинство мощностей ЧМЗ и ГК используется с загрузкой, близкой к 100%. Данное обстоятельство подтверждает эффективность эксплуатации Группой ОМК существующих производственных мощностей в условиях высокого спроса на металлопродукцию.

Использование мощностей по производству металлургической продукции ЧМЗ и ГК в 2002-2004 гг., тыс. тонн

Наименование продукции		Использование производственных мощностей предприятиями металлургического комплекса ОМК		
		2002 г.	2003 г.	2004 г.
ЧМЗ				
Чугун	Мощность	493	474	657
	Кэф-т загрузки	99%	100%	100%
Сталь	Мощность	492	543	545
	Кэф-т загрузки	100%	100%	100%
Прокат				
Стан 800	Мощность	424	468	490
	Кэф-т загрузки	100%	100%	93%
Стан 550	Мощность	130	127	126
	Кэф-т загрузки	100%	100%	100%
Стан 250	Мощность	114	125	136
	Кэф-т загрузки	100%	100%	100%
Стан 370	Мощность	136	162	163
	Кэф-т загрузки	100%	100%	100%
Автомобильная рессора	Мощность	36	51	65
	Кэф-т загрузки	100%	100%	100%
Ванадий в феррованадии	Мощность	1,272	1,528	2,017
	Кэф-т загрузки	100%	100%	100%
ГК				
Металлургический кокс	Мощность	650	650	700
	Кэф-т загрузки	66%	83%	97%

Источник: Группа ОМК

6.8. СЫРЬЕ

Закупки сырья для предприятий ОМК ведутся через торгово-закупочные компании: ТЦ ОМК, ООО «ОМК-Сталь», ООО «ОМК-Металлтрейд» и ООО «Металлтрейд». Основными статьями закупок являются:

- для производства труб: штрипс в рулонах и листах;
- для производства металлургической продукции: окатыши, агломерат, металлолом и металлургический кокс (внешним сырьем является коксующийся уголь, который потом перерабатывается ГК в металлургический кокс);
- для производства ж/д колес: колесная сталь, которая производится из чугуна, металлолома и ферросплавов.

В таблице ниже представлена структура закупок сырья компаниями Группы ОМК:

Структура себестоимости сырья в 2004 г.

	ВМЗ, производство труб	ВМЗ, производство ж/д колес	ЧМЗ	ГК
Металлолом	-	26,8%	5,9%	-
Штрипс (лист, рулон)	93,7%	-	-	-
Чугун	-	41,4%	-	-
Ферросплавы	-	8,7%	10,4%	-
Добавочные материалы	-	2,8%	-	-
Окатыш	-	-	16,9%	-
Агломерат	-	-	10,5%	-
Металлургический кокс	-	-	53,7%	-
Коксующийся уголь	-	-	-	100,0%
Прочее	6,3%	20,4%	2,6%	-

Источник: Группа ОМК

Являясь вертикально-интегрированной компанией, обладая собственной ресурсной базой и полным металлургическим циклом производства, ОМК в значительной мере обеспечивает себя основным сырьем. Например, полностью обеспечивает себя металлургическим коксом и слитками для производства колес (колесной сталью), и практически полностью обеспечивает себя ванадиевым шлаком для производства феррованадия.

Успешное завершение строительства литейно-прокатного комплекса приведет также к полному самообеспечению по штрипсу для производства труб малого и среднего сортамента.

ТРУБНЫЙ КОМПЛЕКС

Общий объем закупок сырья в 2004 г. составил 1 470 млн. тонн. Из них 63,8% пришлось на штрипс, используемый в качестве сырья для производства труб.

Структура закупок металлургического сырья в 2004 г., тыс. тонн

Виды закупаемого сырья	ВМЗ
Штрипс (лист, рулон)	937
Металлолом	280
Чугун	169
Ферросплавы	10
Прочее	74

Источник: Группа ОМК

Себестоимость трубного производства

Основной статьей себестоимости трубного производства является стоимость штрипса (листового и в рулонах) - полуфабриката, используемого для дальнейшей переработки и получения труб.

Цены на трубную заготовку и металлосырье для производства трубной заготовки зависят от общей конъюнктуры цен на рынке черных металлов, и, прежде всего, на рынке стального проката. В 2003 г. мировые цены на стальной прокат выросли на 22%, а в 2004 г. рост цен продолжился и составил 54%.

Рост цен на продукцию черной металлургии был вызван ростом спроса со стороны Китая и других азиатских стран, а также оживлением экономик ряда развитых стран. Дополнительными факторами, повлекшими рост цен на черные металлы, стали девальвация доллара и рост цен на сырье для производства стали (руду и кокс).

Штрипс стальной

Стальной штрипс используется для производства электросварных труб на ВМЗ.

Основными поставщиками штрипса для предприятий Группы являются как российские и украинские поставщики (ОАО «Северсталь», ООО «Уральская Сталь», ОАО «ММК»; Азовсталь, ОАО «ММК им. Ильича»), так и предприятия Дальнего Зарубежья (AG Der Dillinger Huettenwerte (Германия), Voestalpine (Австрия), Nippon Steel (Япония)). Поставки опытных партий штрипса из стран Дальнего Зарубежья завод стал осуществлять в 2004 г. К концу 2005 г. года поставки по импорту из стран Дальнего Зарубежья составят несколько десятков тысяч тонн.

Наибольшая доля закупок штрипса, около 70% или 656 тыс. тонн в 2004 г., приходится на Северсталь, 10% закупок штрипса приходится на Азовсталь и по 8% на Уральскую Сталь (НОСТА), ММК и прочие составляют 4%.

Себестоимость производства железнодорожных колес**Чугун**

Чугун используется для производства колесной стали в мартеновских печах. Предприятия группы полностью обеспечивают потребности в чугуне, использующегося для дальнейшего производства. При этом часть поставок может

обеспечиваться за счет закупок у других российских поставщиков, которые закупаются непосредственно у производителей чугуна - металлургических заводов, как-то ОАО «Тулачермет», ОАО «Косогорский металлургический завод», ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат». Общее потребление чугуна в 2004 г. для производства железнодорожных колес составило 168,5 тыс. тонн.

Металлолом

Металлолом является важным сырьем в производстве колесной стали, которая потом используется для производства железнодорожных колес.

Поставщиками металлолома на заводы Группы ОМК являются региональные предприятия вторчермета и других ломозаготовительных организаций. Предприятия ОМК находятся в районах избыточного предложения металлолома, в особенности избыточной концентрацией металлолома характеризуется Нижегородская область.

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС

Себестоимость производства металлургической продукции

ГК и ЧМЗ совместно формируют вертикальную цепочку передела кокса и стали. Каждый передел использует полуфабрикат с предыдущего передела для дальнейшей переработки. Часть продукции практически с каждого передела также продается на рынок в товарном виде. В таблице ниже представлено общее количество входящего сырья и материалов, которые Группа ОМК закупает у третьих сторон, без указания внутригруппового потребления, за исключением металлургического кокса, поступающего на ЧМЗ с ГК.

Структура потребления закупаемого сырья по предприятиям металлургического комплекса в 2004 г., тыс. тонн

Виды закупаемого сырья	Виды производимой продукции металлургического комплекса						Всего
	Чугун	Сталь	Ванادي в феррованадии	Рессорная продукция	Прочие виды продукции ЧМЗ	Валовый кокс	
Металлолом	-	57	-	-	-	-	57
Металлургический кокс	377	-	3	-	7	-	387
Ванадиевый шлак	-	-	2	-	-	-	2
Ферросплавы	-	17	-	-	1	-	18
Окатыши	650	32	-	-	1	-	683
Агломерат	368	-	-	-	-	-	368
Концентрат коксующихся углей (в сухом весе)	-	-	-	-	-	844	844
Рессорная полоса	-	-	-	1	-	-	1

Источник: Группа ОМК

Концентрат коксующихся углей

Основным сырьем, используемым Компанией для производства металлургического кокса – одного из основных элементов себестоимости металлургической продукции, является концентрат коксующихся углей. Данный сырьевой компонент поставляется угледобывающими и углеобогащающими компаниями Кузнецкого и Печорского угольных бассейнов, а также в меньшем объеме Южно-Якутским угольным бассейном.

Металлургический кокс

Металлургический кокс – является одним из основных элементов себестоимости производства чугуна и стали. Рост цен на сталь в 2004 г. обусловил существенный рост цен на металлургический кокс. Обладая собственными мощностями по производству металлургического кокса (ОАО «ГК»), полностью обеспечивающими потребности Группы, ОМК получает возможность оптимального управления себестоимостью, повышая тем самым конкурентоспособность продукции металлургического комплекса. Реконструкция старой и строительство новой коксовой батареи позволит увеличить производство кокса в 2 раза, с 650 тыс. тонн до 1 300 тыс. тонн в год.

Окатыши и агломерат

Окатыши и агломерат являются основным сырьем, используемым Компанией для производства чугуна и стали. Основным поставщиком данных видов сырья является «Качканарский горно-обогащающий комбинат».

Ванадиевый шлак

Ванадиевый шлак, являясь побочным продуктом производства чугуна и стали в конверторном отделении, представляет собой сырье для производства феррованадия. При максимальном производстве чугуна предприятие обеспечено собственным ванадиевым шлаком на 90%. В 2004 году фактическое потребление своего ванадиевого шлака составило 34 тыс. тонн. Оставшиеся 10% ванадиевого шлака Группа ОМК приобретает у «Евразхолдинга».

Полуфабрикаты для рессорной продукции

Прокат, выпускаемый станом 370 ОАО «ЧМЗ», является основным сырьем для производства автомобильных рессор. В 2004 году Группа практически полностью обеспечивала свои потребности в заготовке для производства сортового проката, специальных профилей и рессорной продукции. Закупки рессорной полосы для производства рессор во вне составили всего 1 тыс. тонн. в 2004 году на производство рессор израсходовано 68 тыс. тонн рессорной полосы своего производства

6.9. СБЫТОВАЯ СЕТЬ

Торговые операции предприятия ОМК осуществляют через специализированные закупочно-сбытовые компании. Для ВМЗ – это ООО «ТЦ ОМК» и ООО «ОМК-Сталь», для ЧМЗ – ООО «ОМК Металлтрейд», для ГК ООО «Металлтрейд».

Торговые компании заключают договоры продажи продукции заводов, как на внутреннем рынке, так и на экспорт. Небольшая часть экспортных контрактов заключается предприятиями напрямую. Работа с крупными потребителями и по экспорту ведется централизованно в Москве.

Сбыт продукции трубного комплекса осуществляется отдельно по двум ключевым продуктам (трубы и ж/д колеса) и отдельно по направлению продаж (внутренний рынок и экспорт). Кроме того, продажи труб на внутренний рынок ведутся по трем ключевым направлениям: ОАО «Газпром», прочие предприятия топливно-энергетического комплекса и металлоторговые компании (реализация труб общего назначения).

Сбыт продукции металлургического комплекса осуществляется по четырем основным продуктам (полупродукт, рессоры, феррованадий, сортовой прокат). Также существует специализированный отдел, занимающийся внешнеэкономическими связями. Сбыт рессор происходит по двум каналам: напрямую на автозаводы и через дилерскую сеть конечным потребителям в виде запчастей. Феррованадий реализуется напрямую производителям стали на рынках России и СНГ и поставляется на внешний рынок через трейдеров. Сбыт сортового проката происходит по двум каналам: в строительную отрасль через трейдеров и в машиностроительную отрасль в виде специальных профилей напрямую производителям.

Ряд стратегических вопросов решается управляющими органами торговых компаний:

- формирование региональной сбытовой политики;
- работа с крупными металлоторгующими организациями;
- координация деятельности Предприятий ОМК по прямому сбыту;
- формирование ценовой и сбытовой политики Группы.

Сами Предприятия ОМК выполняют лишь, небольшое количество сбытовых функций, которыми они наделены ввиду экономической целесообразности и их месторасположения:

- работа с мелкими потребителями труб, ж/д колес и продукции металлургического комплекса, а также с металлоторгующими организациями, расположенными в соответствующих регионах Предприятий ОМК;
- сбыт побочной продукции;
- контроль отгрузки трубной продукции с предприятия.

Централизация сбытовых функций в рамках нескольких структур позволяет Группе проводить согласованную сбытовую политику. Кроме того, правильное управление логистикой поставок позволяет снижать издержки на поставку труб до конечного потребителя за счет использования наиболее выгодно расположенного завода.

Единая сбытовая политика Группы ОМК позволяет избежать конкуренции между заводами, входящими в Группу и максимально эффективно локализовать производство труб в зависимости от сравнительных преимуществ каждого завода.

Значительная рыночная доля усиливает переговорные позиции Группы ОМК, что ведет к более высокой рентабельности продаж. Одним из направлений оптимизации

сбытовой политики Группы ОМК является увеличение прямых поставок, минуя посреднические структуры.

6.10. РЕАЛИЗАЦИЯ

ТРУБНЫЙ КОМПЛЕКС. РЕАЛИЗАЦИЯ ТРУБ

Производя широкий ассортимент продукции для ключевых отраслей экономики России, ОМК реализует трубную продукцию как российским, так и зарубежным потребителям.

Рынок России и стран СНГ

Основными потребителями труб ОМК являются предприятия нефтегазового сектора – около 40% от объема продаж ОМК составляют трубы нефтегазового сортамента (нефтепроводные, обсадные). Более того, большая часть ТБД и значительная доля труб общего назначения также отпускается нефтегазовым компаниям, доводя итоговую долю нефтегазовых компаний в реализации труб Группы ОМК до 80%.

Строительство крупных нефте- и газопроводов обусловило высокий спрос на нефтепроводные трубы и трубы большого диаметра в 2003 и 2004 гг. Однако, во втором полугодии рост продаж этих видов труб замедлился, в результате за весь 2004 г. производство снизилось на 10,3% и 7,7% соответственно. Из труб для нефтегазовой отрасли высокими темпами росло производство обсадных и насосно-компрессорных труб – на 11,9% и 13,3% соответственно.

ОАО «Газпром» остается самым крупным потребителем ТБД на российском рынке. Доля закупок ОАО «Газпром» составила 48,9% от всего потребления ТБД в 2004 г. (в 2003 г. данный показатель составил 45,8%). В 2004 г. Газпром продолжал осуществление ряда масштабных трубопроводных проектов: завершение строительства первой нитки трубопровода «Ямал-Европа», продолжение строительства газопроводов: «Заполярье – Новый Уренгой», «Ямал-Ухта», «Север Тюменской области – Торжок», «Починки-Изобильное». При осуществлении закупок труб Газпром выполнял принятые в мае 2003 г. решения, направленные на увеличение закупок отечественных газопроводных труб.

В 2003-2004 гг. отгрузка Группы ОМК для ОАО «Газпром» были на уровне 35 тыс. тонн. С вводом в эксплуатацию линии по производству труб диаметром 1,420 мм. Группа планирует существенно увеличить поставки газовому монополисту. На настоящий момент уже подписан Меморандум о намерениях между Группой и ОАО «Газпром», в рамках которого ведется работа по окончательному закреплению существенных условий договора поставки труб для ОАО «Газпром» на ближайшие несколько лет. В данный момент продукция линии ТЭСА-1420 проходит необходимую процедуру сертификации, поэтому отгрузка ТБД потребителям начнется лишь в июле 2005 г. До конца года Группа ОМК планирует поставить ОАО «Газпром» 100 тыс. тонн ТБД с новой линии.

В течение 2003-2004 были выиграны тендеры на поставку трубной продукции следующим компаниям: ОАО «Транснефть» (для расширения мощностей Балтийской трубопроводной системы), ОАО «Транснефтепродукт»; «Азеригаз» (Азербайджан);

Казтрансойл (Казахстан); «Укртранснфта»; «Сахалин Энерджи» (для реализации проектов Сахалин 1 и Сахалин 2). В 2005 г. Группа ОМК участвует в тендере ОАО «Транснефть» на поставку труб для строительства нефтепровода ВСТО, и Группа обеспечить своим производством более 30% спроса ОАО «Транснефть» по данному проекту.

В 2004 г. поставки ТБД предприятиями группы ОМК сократились на 8.2% и составили 334 тыс. тонн. Снижение производства обусловлено рыночной конъюнктурой, в частности существенной долей украинских поставок (ХТЗ), а также увеличением импорта труб для реализации сахалинских проектов.

В 2004 г. предприятия группы ОМК существенно увеличили реализацию обсадных труб, что предопределялось в основном медленным вытеснением с внутреннего рынка зарубежных поставщиков и резким увеличением поставок труб данного вида на экспорт.

Несмотря на снижение объема потребления труб общего назначения, ОМК удалось в 2004 превзойти уровень реализации 2003 г. Объемы отгрузки подобных труб выросли на 1,1% (падение в этом сегменте в среднем по России составило 5%).

Экспорт

Группа высокими темпами наращивает объемы экспорта – экспортные поставки в 2001-2003 гг. росли в среднем на 12% ежегодно. В 2004 г. экспорт ОМК вырос на 135% и достиг 151 тыс. тонн. В 2004 г. заводы ОМК обеспечили 11% всего российского экспорта труб (7% в 2003 г.). Значительная часть экспорта труб приходится на страны СНГ, США и Западную Европу.

Экспорт труб ОМК по направлениям в 2004 г.

Регион	Экспорт, тыс. тонн	Доля в общем объеме поставок на экспорт
СНГ	56,7	37,5%
США	36,6	24,2%
Ближний Восток	29,3	19,4%
Западная Европа	25,9	17,1%
Восточная Европа	2,7	1,8%
Итого:	151,2	100,0%

Источник: Группа ОМК

Основная часть экспортной выручки ОМК приходится на продажу труб нефтегазового сортамента. Доля нефтегазового сортамента в общем объеме экспортируемых труб составила 90% в 2004 г.

Основные потребители

Доля 12 крупнейших потребителей составляет 57,1% от общего объема продаж труб Группы, по сравнению с 58,8% в 2003 г. Учитывая количество потребителей Группы ОМК и тот факт, что доля крупнейшего потребителя – ЗАО «Торговая металлотрубная компания» - составляет лишь 8,2%, риск существенного сужения выручки от потери одного крупного поставщика незначителен.

Крупнейшие потребители ВМЗ по объему отгрузки труб

№ п/п	Компания	Объем поставок в % к общему объему поставок		
		2002 г.	2003 г.	2004 г.
1	ЗАО «Торговая металлотрубная компания»	5,4%	17,1%	8,2%
2	ОАО «Сургутнефтегаз»	9,3%	9,6%	7,5%
3	ОАО «Газпром»	4,0%	4,4%	6,9%
4	Sakhalin Energy Investment Co. Ltd.	0,0%	2,6%	5,6%
5	ОАО НК «Роснефть»	3,4%	4,1%	5,1%
6	ОАО «Тюменская Нефтяная Компания»	0,1%	2,7%	4,7%
7	Exploresco Energy Inc.	0,0%	0,0%	4,4%
8	Amiri Nassab Commercial	0,6%	1,7%	3,2%
9	ЗАО «Лукойл-нефтегазстрой»	2,0%	2,0%	3,2%
10	ООО «Евроазиатская корпорация»	2,7%	3,3%	3,0%
11	ООО «Контракт инвест»	5,9%	3,8%	2,7%
12	ЗАО «ЮКОС-Сервис»	8,9%	7,5%	2,5%
	Доля крупнейших потребителей	42,2%	58,8%	57,1%

Трубный комплекс. РЕАЛИЗАЦИЯ ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫХ КОЛЕС

ОМК осуществляет прямые продажи ж/д колес как в России, так и основным потребителям дальнего зарубежья (кроме Южной Кореи, Югославии).

Располагаясь в Европейской части России, где сконцентрирована основная часть железных дорог, и как следствие, депо и вагоноремонтных заводов (основных потребителей ж/д колес), ВМЗ обладает существенно лучшим расположением по сравнению с ОАО «НТМК» и ОАО «НДТЗ», для реализации как на российском рынке, так и на рынках СНГ и стран Балтии.

Рынок России и стран СНГ

Основным потребителем железнодорожных колес в России является ОАО «РЖД». Поставки осуществляются по долгосрочным контрактам, в соответствии с которыми ОМК должна поставить до 2010 г. включительно около 5 млн. колес (60% потребности ОАО «РЖД») на сумму \$1,25 млрд.

Экспорт

Экспортные поставки осуществляются в основном General Electrics и Samsung в рамках заключенных долгосрочных контрактов.

Основные потребители

Структура реализации железнодорожных колес представлена в таблице ниже.

Крупнейшие потребители железнодорожных колес ВМЗ, 2002-2004 гг.

Компания	Реализация, тыс. шт.			Изм. в 2004 г.	Доля в общем объеме реализации 2004 г.
	2002 г.	2003 г.	2004 г.		
Внутренний рынок и страны СНГ					
ОАО «РЖД»	435,5	577	662,1	15%	88,3%
	374,6	499,3	573	15%	76,4%

Выпуск облигаций на сумму 3 млрд. рублей

Вагоностроение	13,9	15,8	0,3	-98%	0,0%
Независимые потребители	47	61,9	88,8	43%	11,8%
Экспорт	113,6	89,6	88,0	-2%	11,7%
Украина	36,5	2,7	42,3	1467%	5,6%
Другие страны СНГ и Балтии	68,5	82,9	41,8	-50%	5,6%
Дальнее зарубежье	8,6	4	3,9	-3%	0,5%
Всего	549,1	666,6	750,1	13%	100%

Источник: Группа ОМК

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС

Обладая широкой номенклатурой, ОМК реализует продукцию широкому спектру покупателей. Общее количество реализации в 2004 г. составило 1 075 тыс. тонн. При этом наиболее существенную долю в реализации, с точки зрения физического объема отгрузки, занимают сортовой прокат, полупродукт и авторессора. ГК реализовал в 2004 г. 638 тыс. тонн продукции, из них 387 тыс. тонн или около 60% было поставлено на ЧМЗ.

Динамика объема реализации продукции ЧМЗ и ГК в 2002-2004 гг.

Наименование продукции	Объем реализации, тыс. тонн			Изм. в 2004 г.	Доля в общем объеме реализации
	2002 г.	2003 г.	2004 г.		2004 г.
ЧМЗ					
Сортовой прокат всего	334	355	352	-1%	32,7%
Арматура	144	158	149	-6%	20,6%
УШБ	115	104	95	-9%	16,6%
Специальные профили	30	38	40	5%	3,6%
Рессорная полоса	45	55	68	24%	6,3%
Полупродукт	148	71	221	211%	21,9%
Авторессора	37	51	62	22%	7,9%
Грузовая	24	35	46	31%	6,3%
Легковесная	13	16	17	6%	2,5%
Сталь (колесная)	-	-	15	н/п	2,3%
Заготовка	18	22	5	-77%	0,8%
Чугун	2	3	3	0%	0,4%
Ванадий в феррованадии	1,108	1,355	1,830	100%	0,3%
ГК					
Валовый кокс (в сухом весе)	405	507	638	26%	100,0%

Источник: Группа ОМК

Рынок России и стран СНГ

Основными покупателями стального проката являются трейдеры; авторессоры реализуются через дилеров, имеющих разветвленную сбытовую сеть во всех регионах России. Основными покупателями феррованадия являются Северсталь (17% отгрузок), Евразхолдинг (10,4% отгрузок), украинские металлургические заводы и западно-европейские трейдеры.

Основным потребителем металлургического кокса, производимого Компанией, является ОАО «ЧМЗ» (около 73% от общего объема продаж). Среди прочих потребителей предприятия – производители карбоната натрия, расположенные в г. Березники (6%) и г. Стерлитамак (6%), а также предприятия – производители цветных металлов, включая ОАО «Уфалейникель» (5%) и ЗАО «ПО Режникель» (5%). Потребители коксового орешка, коксовой мелочи и электродного пека включают электрометаллургические комбинаты, предприятия цветной металлургии и производителей электродов Урала, Западной Сибири и Южных регионов России.

Экспорт

Продукция компании металлургического комплекса, отвечая международным требованиям по качеству и ассортименту, находит спрос на международных рынках. Основными продуктами экспортного ассортимента является товарный чугун (полупродукт) и феррованадий.

Экспорт продукции ЧМЗ в 2002-2004 гг.

Наименование продукции	Объем экспорта, тыс. тонн			Изм. в 2004 г.	Доля экспорта в общем объеме реализации 2004 г.
	2002 г.	2003 г.	2004 г.		
ЧМЗ					
Сортовой прокат всего	34,6	28,7	28,8	0%	8,2%
Арматура	2,8	3,5	-	-100%	0,0%
УШБ	29,5	23,2	17,1	-26%	18,0%
Рессорная полоса	2,3	2,0	11,7	485%	17,2%
Полупродукт	125,4	50,0	206,1	312%	93,3%
Авторессора	0,7	0,3	0,2	-33%	0,3%
Грузовая	0,6	0,3	0,1	-67%	0,2%
Легковесная	0,1	-	0,1	н/п	0,6%
Заготовка	13,0	15,7	3,0	-81%	60,0%
Ванадий в феррованадии	0,780	0,598	0,702	17%	35,10%

Источник: Группа ОМК

6.11. ПОЛИТИКА ПО ПОДГОТОВКЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Финансовая отчетность ЗАО «ОМК» по российским стандартам бухгалтерского учета формируется в составе форм и приложений, утвержденных нормативными актами законодательства РФ. В соответствии с законодательством ежегодно бухгалтерская отчетность по российским стандартам за 2002–2004 гг. подтверждалась Обществом с ограниченной ответственностью Независимое аудиторское бюро «Индекс Аудит Консалтинг».

Независимым аудитором финансовой отчетности на 2005 г. на общем собрании акционеров утверждено ООО Независимое аудиторское бюро «Индекс Аудит Консалтинг».

Финансовая отчетность ЗАО «ОМК» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за 2002-2004 гг. не подготавливалась. На настоящий момент Эмитент не планирует выпуск отчетности по МСФО и на 2005 г.

Отчетность по МСФО с 2002 г. выпускает ВМЗ и ТЦ ОМК. Начиная с 2004 г., к ним присоединится ЧМЗ, ГК, ООО «ОМК-Сталь», ООО «ОМК-Металлтрейд» и ООО «Металлтрейд». Аудитором компаний Группы ОМК по МСФО выступает KPMG.

6.12. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Для обеспечения и поддержки бизнес-задач ОМК на своих управляемых предприятиях ОАО «ВМЗ» и ОАО «ЧМЗ» эксплуатирует корпоративную информационную систему на базе ERP-системы Oracle E-Business Suite. В настоящее время на двух предприятиях поддерживается функциональность бизнес-приложений по управлению закупками товарно-материальных ценностей и услуг, управлению

запасами материалов и готовой продукции на складах, управлению финансами и сбытом готовой продукции. В текущем году будет завершен проект развития системы управления компанией, в результате которого бизнес-процессы и регламенты работы функциональных подразделений двух предприятий будут унифицированы на основе корпоративной модели управления. Поставлены задачи автоматизации управления производством, активами, персоналом. В 2005 г. будет разработана и реализована на базе Oracle Financial Analyzer корпоративная система планирования и бюджетирования для ОАО «ВМЗ», ОАО «АТЗ», ОАО «ЧМЗ», ОАО «Губахинский кокс» и ОАО «ЩМЗ», а также других предприятий, входящих в состав Группы ОМК. В рамках корпоративной аналитической системы ОМК будут также реализованы система формирования консолидированной отчетности по МСФО и система управленческой отчетности компании.

Таким образом, в результате завершения проекта будет создана полнофункциональная корпоративная информационная система, основная цель которой - предоставление менеджменту компании полного комплекса информации о фактических, плановых и прогнозных показателях функционирования предприятий компании (предоставление данных по предприятию в целом, в разрезе структурных и производственных подразделений, центров ответственности), консолидированной финансовой информации по производственным комплексам, в целом по компании с целью обеспечения задач планирования и текущего управления процессами производственно-хозяйственной деятельности, обеспечения учетных функций, принятия обоснованных управленческих решений.

6.13. ВЫПЛАТА ДИВИДЕНДОВ

Решение о выплате (объявлении) дивидендов Эмитентом не принималось.

7. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ГРУППЫ ОМК ЗА 2002-2004 ГОДЫ

7.1. СТРУКТУРА ДОХОДОВ ОТ ПРОДАЖ

Совокупная выручка Группы ОМК в 2004 г. составила 40,2 млрд. руб., увеличившись на 50,1% по сравнению с аналогичным показателем в 2003 г. Рост выручки обусловлен, прежде всего, ростом цен на трубы и металлургическую продукцию, как в России, так и за рубежом, который начался в конце 2003 г.

В приведенной ниже таблице представлена структура доходов от продаж продукции Группы. Выручка ВМЗ включает в себя выручку от продажи всей продукции, произведенной на ВМЗ, вне зависимости от того, была она реализована самим ВМЗ, ТЦ ОМК или ООО «ОМК-Сталь». Выручка по ЧМЗ соответственно включает в себя результаты деятельности ООО «ОМК Металлтрейд».

Структура доходов Группы ОМК от реализации труб в 2002-2004 гг., млн. руб.

	2002 г.	2003 г.	2004 г.	Доля в выручке в 2004 г.
Выручка				
ВМЗ	12,722	20,021	29,296	72.9%
ЧМЗ	3,957	4,729	9,000	22.4%
Прочие предприятия	1,280	2,016	1,878	4.7%
Итого по Группе ОМК	17,959	26,765	40,173	100.0%
Темпы прироста				
ВМЗ		57.4%	46.3%	
ЧМЗ		19.5%	90.3%	
Прочие предприятия		57.4%	-6.9%	
Итого по Группе ОМК		49.0%	50.1%	

Источник: Группа ОМК

Доля Оферентов в выручке Группы ОМК составляла в 2004 г. 88,7%. Данное обстоятельство обусловлено сравнительно небольшими объемами производства и соответственно выручки АТЗ и ЦМЗ, а также тем, что продукция, производимая ГК, практически полностью потребляется Предприятиями ОМК.

В приведенной ниже таблице представлена структура доходов от продаж трубной и колесной продукции ВМЗ.

**Структура доходов ВМЗ от реализации трубной и колесной продукции
в 2002-2004 гг., млн. руб.**

	2002 г.	2003 г.	2004 г.	Доля в выручке в 2004 г.
Выручка				
Трубы	7,992	13,206	19,209	67.7%
ТБД	3,951	6,836	10,085	35.5%
Нефтепроводные трубы	1,354	2,677	3,052	10.7%
Обсадные трубы	1,292	2,047	3,952	13.9%
Трубы ВГП и СО	1,395	1,648	2,120	7.5%
Железнодорожные колеса	3,232	5,401	9,182	32.3%
Итого по ВМЗ	11,224	18,607	28,391	100.0%
Темпы прироста				
Трубы		65.2%	45.5%	
ТБД		73.0%	47.5%	
Нефтепроводные трубы		97.7%	14.0%	
Обсадные трубы		58.5%	93.1%	
Трубы ВГП и СО		18.1%	28.7%	
Железнодорожные колеса		67.1%	70.0%	
Итого по ВМЗ		65.8%	52.6%	

Источник: Группа ОМК

Наиболее значительными статьями выручки ВМЗ является производство ТБД и железнодорожных колес, которые составляют 35,5% и 32,3% соответственно. Причем, с введением в эксплуатацию новой линии ТЭСА-1420, доля ТБД в 2005 г. увеличиться. Два вышеуказанных товара являются наиболее рентабельными, ввиду высокой добавленной стоимости, создаваемой ВМЗ.

Выручка по ВМЗ увеличилась в 2003-2004 гг. на 65,8% и 52,6%, причем это было обусловлено не только ростом выручки на ТБД и железнодорожные колеса, но также и на нефтепроводные и обсадные трубы.

В приведенной ниже таблице представлена структура доходов от продаж металлургической продукции ЧМЗ:

Структура доходов ЧМЗ от реализации металлургической продукции в 2002-2004 гг., млн. руб.

	2002 г.	2003 г.	2004 г.	Доля в выручке в 2004 г.
Сортовой прокат	1,989	2,827	4,338	49.8%
Арматура	823	1,262	1,910	21.9%
УШБ	604	773	1,045	12.0%
Специальные профили	224	329	518	5.9%
Рессорная полоса	338	463	865	9.9%
Полупродукт	443	255	1,621	18.6%
Феррованадий	245	465	1,270	14.6%
Авторессора	477	688	1,224	14.0%
Грузовая	299	450	874	10.0%
Легковесная	178	238	350	4.0%
Сталь (колесная)	0	0	183	2.1%
Заготовка	77	129	43	0.5%
Чугун	8	16	31	0.4%
Прочее	40	7	8	0.1%
Итого по ЧМЗ	3,279	4,387	8,718	100.0%

Источник: Группа ОМК

Сортовой прокат и полупродукт составляли в 2004 г. 56,2% от выручки ЧМЗ, однако, эта доля имеет тенденцию к сокращению. По планам ЧМЗ с увеличением нишевого производства авторессор и феррованадия эта доля должна сократиться до 40%.

7.2. СТРУКТУРА ЗАТРАТ НА ПРОИЗВОДСТВО И РЕАЛИЗАЦИЮ ПРОДУКЦИИ

В приведенной ниже таблице представлена структура затрат Группы в 2004 г.:

Структура затрат на производство и реализацию в 2004 г.

Статья расходов	ВМЗ, трубное производство	ВМЗ, колесное производство	ЧМЗ	ГК
Производственная себестоимость	84,5%	79,3%	84,5%	87,6%
Сырье и материалы	75,1%	60,9%	60,3%	68,5%
Энергообеспечение	0,6%	2,4%	7,3%	3,1%
Расходы на персонал	3,3%	6,6%	6,9%	5,8%
Услуги производственного характера / сторонних организаций	1,7%	4,1%	5,9%	5,0%
Прочее	3,8%	5,3%	4,1%	5,2%
Коммерческие и управленческие расходы	15,5%	20,7%	15,5%	12,4%
Всего	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Источник: Группа ОМК

Самой существенной статьей затрат для всех Предприятий ОМК, представленных в таблице выше, является сырье и материалы. Для трубного производства ВМЗ это штрипс, который вместе с другими материалами занимает 75% долю в себестоимости трубной продукции, В колесном производстве это колесная сталь, занимающая 61% долю от себестоимости железнодорожных колес, производимых на ВМЗ. Для колесной стали, в свою очередь, основным сырьем является металлолом и чугун. Доля сырья в себестоимости самая низкая на ЧМЗ, где она составляет всего 37,4%.

В приведенных ниже таблицах представлена динамика себестоимости на тонну произведенной продукции ВМЗ и ЧМЗ за 2002-2004 гг.

Себестоимость трубного производства и реализации на ВМЗ в 2002-2004 гг., тыс. руб. / тонна

Статья расходов	2002 г.	2003 г.	2004 г.	Изм.
Производственная себестоимость, в т.ч.:	7.888	10.761	14.958	39.0%
Сырье и материалы, в т.ч.:	7.888	10.761	14.958	39.0%
Штрипс (лист, рулон)	0.097	0.108	0.119	10.2%
Другие материалы	0.665	0.841	0.942	73.8%
Энергообеспечение	0.097	0.108	0.119	10.2%
Расходы на персонал	0.434	0.514	0.659	28.3%
Услуги производственного характера / сторонних организаций	0.238	0.278	0.340	22.4%
Прочее	0.916	0.690	0.760	10.2%
Коммерческие и управленческие расходы	1.016	1.772	3.080	73.8%
Всего	10.587	14.123	19.917	41.0%

Источник: Группа ОМК

Себестоимость металлургического производства и реализации на ЧМЗ в 2002-2004 гг., тыс. руб. / тонну

Статья расходов	2002 г.	2003 г.	2004 г.	Изм.
Производственная себестоимость, в т.ч.:	0.998	1.254	2.446	95.1%
Сырье и материалы, в т.ч.:	0.448	0.553	1.746	215.7%
Металлолом	0.037	0.039	0.077	97.4%
Окатыши	0.092	0.098	0.305	211.2%
Агломерат	0.055	0.061	0.172	182.0%
Металлургический кокс	0.187	0.256	1.006	293.0%
Ферросплавы	0.068	0.086	0.177	105.8%
Энергообеспечение	0.15	0.171	0.21	22.8%
Природный газ	0.044	0.058	0.076	31.0%
Электроэнергия	0.072	0.08	0.097	21.3%
Расходы на персонал	0.113	0.134	0.201	50.0%
Услуги производственного характера / сторонних организаций	0.153	0.238	0.172	-27.7%
Прочее	0.134	0.158	0.117	-25.9%
Коммерческие и управленческие расходы	0.202	0.299	0.449	50.2%
Всего	1.200	1.553	2.895	86.4%

Источник: Группа ОМК

Рост себестоимости на единицу продукции в 2004 году как на ВМЗ и ЧМЗ был в основном обусловлен резким ростом цен в начале 2004 года на сырье. Если себестоимость по производству труб и железнодорожных колес на ВМЗ увеличилась на 41,0% и 21,0% соответственно, то на ЧМЗ рост составил 112,3%, так как кроме роста цен мировых цен на металлолом, сильно повысились цены и на коксующийся уголь, а, соответственно, и на основную статью сырьевых затрат - металлургический кокс.

7.3. КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

В рамках реализации стратегии технического развития, в Компании ведется системная работа по совершенствованию производственной базы Предприятий Группы. Объем инвестиций, направленных ОМК в 2002-2004 гг. на модернизацию производственного оборудования, составил около 265 млн. долл. США, что позволило осуществить ряд важных производственных проектов.

Объем капитальных вложений Группы ОМК в 2002-2004 гг.

Предприятие	Общая сумма инвестиций (млн. руб.)		
	2002 г.	2003 г.	2004 г.
ВМЗ	566	1 824	4 758
ЧМЗ	156	62	220
ГК	13	1	59
ЦМЗ	48	4	25
АТЗ	-	-	53
Всего	783	1 892	5 116

Источник: Группа ОМК

Выксунский металлургический завод

Во втором квартале 2005 введена в эксплуатацию новая линия, позволяющая производить одношовные сварные трубы до диаметров 1220 – 1420 мм и толщиной стенки 48 мм, производственной мощностью 450 тыс. тонн труб в год

В период 2001 – 2004 велась систематическая работа по совершенствованию технологических процессов при производстве железнодорожных колес для производства колес нового поколения.

В июле 2004 на Выксунском заводе была введена в эксплуатацию установка внепечной обработки стали (ВПО). Установка ВПО позволила начать выпуск металла, предназначенного для производства колес, совершенно нового, более высокого качества. А спустя всего месяц, в августе, на заводе запустили установку дробеметного упрочнения колес. В реализацию этих проектов в течение года было инвестировано более 20 млн. долларов. Благодаря использованию этих двух агрегатов значительно увеличивается прочность колес и срок их службы – в 1,5-2 раза больше по сравнению с обычными.

Также было внедрено следующее технологическое оборудование:

- автоматизированная система управления агрегатами процессопрокатного участка цеха;
- линия механической обработки колес по всем элементам на станках с ЧПУ;
- балансировочный комплекс для измерения и устранения дисбаланса железнодорожных колес модели НС 91 62;
- технология и оборудование для термохимической защиты поверхности колес от окисления при их нагреве под закалку;
- линия приемки экспортных колес;
- система автоматической регистрации и документирования приемки колес на стандах МПС;
- технология изготовления колес из непрерывнолитной вакуумированной заготовки.

В 2003-2004 гг. проведена масштабная модернизация оборудования участка отделки цеха ТЭСЦ-3: установлены новые торцеподрезные станки производства ОАО «Коломенский завод тяжелого станкостроения», новый гидропресс.

Дополнительно установлено оборудование для локальной термообработки (ЛТО) сварного шва производства SMS Meer. Проведена замена внутреннего гратоснимателя, высота остатков внутреннего грата теперь составляет не более 0,3 мм.

В 2004 году была принята среднесрочная программа развития цеха ТЭСЦ-5, которая предусматривает поэтапное расширение сортамента цеха, повышение конкурентных преимуществ продукции. В рамках реализации программы уже в 2004 году были освоены обсадные трубы диаметром 139,7 мм (5 ½ дюйма), 177,8 мм (7 дюймов).

Чусовской металлургический завод

В течение 2002-2004 гг. на заводе был реализован ряд инвестиционных программ по развитию производства, в том числе:

- доменное производство – установка воздухонагревателя №5;
- сталеплавильное производство – реконструкция сталеплавильного комплекса, установка скрытой донной продувки на мартеновской печи МП-5;
- рессорное производство – организация участка производства рессор методом ОПЗ;
- ферросплавное производство – реконструкция участка выщелачивания и фильтрации химотделения ПФС, организация участка алюмотермического производства ферросплавов на основе технически чистой пятиокиси ванадия;
- прокатное производство – установка тяжелого вальцетокарного станка, наплавочного станка, и ряд других проектов;
- текущие капиталовложения включали в себя затраты на реконструкцию участка утилизации сточных вод ванадиевого производства в ферросплавном производстве и инвестиции в экологию, обновление станочного парка и литейного цеха, организацию охраны, улучшение условий труда.

Губахинский кокс

В течение 2001 г. на ОАО «Губахинский кокс» была достроена и 1 февраля 2002 года введена в эксплуатацию коксовая батарея №2, что позволило увеличить мощности предприятия до 650 тыс. тонн.

В течение четырех месяцев 2002 года был запущен смолоразгонный цех.

7.4. СТРУКТУРА ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КРЕДИТНАЯ ИСТОРИЯ

Структура задолженности Группы ОМК на 01.05.2005, в тыс. руб.

Общество	Сумма задолженности	
	рубли	долл. США
ВМЗ	3 831 685	42 837
ЧМЗ	1 791 885	29 150
АТЗ	75 150	-
ГК	529 211	12 000
ЦМЗ	641 754	-
ТЦ ОМК	-	-
ЗАО «ОМК»	-	-
Итого	6 869 685	83 987

Источник: Группа ОМК

Рублевые обязательства, в сумме 6.9 млрд. руб., составляют 69% от всей задолженности Группы. Оставшаяся часть состоит из кредитов в долл. США на сумму 83 млн. долл. США.

В августе 2002 г. ОАО «ВМЗ», входящее в Группу ОМК, разместило на ЗАО «Московская межбанковская валютная биржа» облигации на сумму 1 000 000 000 руб. со сроком погашения через три года. Облигации были размещены со следующими купонными ставками: 1, 2 купоны – 18,75% годовых, 3, 4 купоны – 16% годовых, 5, 6 купоны – 15% годовых. Поручителями выпуска выступили ЗАО «ОМК» и ООО «ТЦ ОМК».

Кроме облигаций в структуру задолженности Группы ОМК входят банковские кредиты и вексельные кредиты от небанковских организаций.

Крупнейшим кредитором Группы ОМК является ОАО «Сбербанк». По состоянию на 01 мая 2005 г. общая сумма полученных от данного банка кредитов составила около 3,25 млрд. руб. или чуть более 35,3% от общей суммы задолженности Группы ОМК. Крупнейшим кредитом, полученным Группой ОМК, является банковский кредит от ING BHF Bank в ноябре 2004 г. Сумма кредита по состоянию на 01 мая 2005 г. составляет 27 837 тыс. долл. США или около 800 млн. руб. Срок погашения по данному кредиту - апрель 2010 г.

Задолженность Группы ОМК, также включает в себя обязательства перед ОАО АКБ «Металлинвестбанк», входящим в Группу, которые составили около 10% от общей суммы задолженности по состоянию на 01 мая 2005 г.

Основные кредиторы Группы ОМК на 01.05.2005, в тыс. руб.

Кредитор	Сумма задолженности	Валюта задолженности
ОАО «Сбербанк»	2 817 685	рубли
Держатели облигаций	1 000 000	рубли
ОАО АКБ «Металлинвестбанк»	533 385	рубли
ОАО Газпромбанк	350 000	рубли
ОАО «Промстройбанк» г. Пермь	300 000	рубли
Международный Московский банк	278 000	рубли
ОАО Банк «МЕНАТЕП СПб»	250 000	рубли
АКБ «Росевробанк»	150 000	рубли
Прочие некредитные организации	957 615	рубли
Всего	6 636 685	рубли
Райффайзенбанк Австрия	30 000	долл. США
ING BHF Bank	27 837	долл. США
Коммерцбанк (Евразия)	15 000	долл. США
ОАО АКБ «Металлинвестбанк»	6 000	долл. США
ОАО «Сбербанк»	5 150	долл. США
Всего	83 987	долл. США

Источник: Группа ОМК

Эмитент и другие общества входящие в Группу ОМК работают с большим количеством банков и других кредитных организаций, включая такие международные банки как ING, Коммерцбанк и Райффайзенбанк.

В соответствии со сроками погашения 79% задолженности на общую сумму, эквивалентную 7,1 млрд. руб., должно быть погашено в течение 2005 г. Однако, 40% данной задолженности имеет револьверную природу, что предусматривает автоматическое продление сроков погашения. Далее, коэффициент отношения долга к EBITDA⁵ по всей Группе ОМК в целом составляет всего 1,20, - то есть общий уровень долговой нагрузки Группы ОМК значительно ниже среднеотраслевого уровня, и потому абсолютный размер краткосрочной задолженности не оказывает существенного влияния на способность Группы ОМК обслуживать свой долг.

⁵ EBITDA – прибыль до уплаты процентов, налогов, износа и амортизации.

**График погашения задолженности Предприятиями ОМК на 01.05.2005,
в тыс. руб.**

Предприятие	Сумма погашения	Валюта задолженности	Период погашения
ВМЗ	2 631 685	рубли	2 квартал 2005
	1 200 000	рубли	3 квартал 2005
	15 000	долл. США	4 квартал 2005
	27 837	долл. США	2 квартал 2010
ЧМЗ	770 000	рубли	2 квартал 2005
	655 885	рубли	3 квартал 2005
	29 150	долл. США	3 квартал 2005
	100 000	рубли	4 квартал 2005
	33 000	рубли	1 квартал 2006
ГК	50 000	рубли	2 квартал 2005
	139 000	рубли	3 квартал 2005
	21 211	рубли	4 квартал 2005
	319 000	рубли	1 квартал 2006
	2 000	долл. США	1 квартал 2006
	10 000	долл. США	4 квартал 2007
АТЗ	55 150	рубли	2 квартал 2005
	20 000	рубли	1 квартал 2006
ЩМЗ	605 254	рубли	2 квартал 2005
	22 000	рубли	3 квартал 2005
	8 000	рубли	4 квартал 2005
	6 500	рубли	1 квартал 2007

Источник: Группа ОМК

Обязательства по действовавшим ранее и действующим на 01 мая 2005 г. года кредитным договорам и/или договорам займа, сумма основного долга по которым составляет 10% и более от стоимости чистых активов Эмитента отсутствуют.

Средние ставки заимствований для ВМЗ и ЧМЗ составляют по состоянию на 01 мая 2005 г. 8,0% и 9,7% по рублевым обязательствам и 5,3% и 7,9% по валютным кредитам соответственно.

8. ПЛАНИРУЕМЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ ОМК НА 2005-2008 ГГ.

8.1. ПЛАНОВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2005-2008 ГГ.

Производственный бюджет Группы ОМК составлен на период до 2008 г. и основан на прогнозах Группы ОМК относительно динамики рынков производимой продукции, а также запланированных мощностей и изменения доли Группы на данных рынках. Так, например, Группа ОМК планирует существенно увеличить выпуск нефтепроводных и обсадных труб с вводом в эксплуатацию строящегося литейно-прокатного комплекса.

Консолидированные плановые производственные показатели по Оферентам по видам продукции на 2005 – 2008 гг., тыс. тонн, если не указано иное

Виды продукции	2005
Трубы, в том числе:	1 210,7
ТБД	500,0
Нефтепроводные трубы	225,0
Обсадные трубы	155,0
Прочие виды труб	330,7
Железнодорожные колеса, тыс. шт.	805,4
Прокат	419,7
Автомобильные рессоры	65,8
Феррованадий	2,343
Валовый кокс (в сухом весе)	672,0

Источник: Группа ОМК

Производственный бюджет Группы ОМК на 2005 год предполагает существенное увеличение производства трубного комплекса по всем основным видам продукции. В частности по трубам на 37,5% до 1 210,7 тыс. тонн, в основном благодаря росту производства ТБД на новой линии ТЭСА-1420 и нефтепроводных труб. Также планируется дальнейшее увеличение производства ж/д колес на 7,5% в 2005 г. и до 850 тыс. шт., что опять обеспечит полную загрузку существующих мощностей, в ближайшее время. По металлургическому комплексу планируется сохранение текущего уровня производства, который соответствует практически 100% загрузке мощностей по всем основным позициям, и увеличение производства феррованадия на 13,3%.

8.2. БЮДЖЕТ НА 2005-2008 ГГ.

Финансовый бюджет Группы ОМК составлен на период до 2008 г. При составлении бюджета каждый Оферент был включен с учетом показателей торгово-закупочных компаний, относящихся к нему. Так бюджет по ВМЗ объединяет планируемые финансовые результаты ОАО «ВМЗ», ООО «ТЦ ОМК» и ООО «ОМК-Сталь», а бюджет ЧМЗ плановые показатели ОАО «ЧМЗ» и ООО «ОМК-Металлтрейд».

Консолидированные данные бюджета по Оферентам на 2005 – 2008 гг., млн. руб

	2005	2006	2007	2008
Выручка				
ВМЗ	43 624	49 504	54 908	58 212
ЧМЗ	16 408	15 260	14 532	13 580
Итого	60 032	64 764	69 440	71 792
Себестоимость				
ВМЗ	31 780	36 428	40 908	44 828
ЧМЗ	11 088	11 144	10 892	10 024
Итого	42 868	47 572	51 800	54 852
Валовая прибыль				
ВМЗ	11 844	13 076	14 000	13 384
ЧМЗ	5 320	4 116	3 640	3 556
Итого	17 164	17 192	17 640	16 940
EBITDA⁶				
ВМЗ	10 752	11 900	12 768	12 096
ЧМЗ	4 312	3 108	2 548	2 408
Итого	15 064	15 008	15 316	14 504
Чистая прибыль				
ВМЗ	6 720	7 896	8 540	7 980
ЧМЗ	2 464	2 100	1 680	1 568
Итого	9 184	9 996	10 220	9 548

Источник: Группа ОМК

Группа ОМК планирует в прогнозном периоде увеличивать выручку в среднем на чуть более 6% в год. Плановая маржа по показателю EBITDA находится в диапазоне 20-25%, плановая маржа по чистой прибыли составляет в разные года 11-15%. Постепенное снижение маржи в прогнозном периоде связано с фазой падения цикла цен на металлопрокат.

8.3. СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

Стратегия развития Группы ОМК предусматривает активное совершенствование всех сторон деятельности Группы. Основными элементами стратегического развития Группы являются дальнейшая концентрация производства и максимальное использование мощностей, формирование сбалансированной вертикально-интегрированной компании, следование диверсифицированному подходу в выпуске продукции и модернизация текущих производственных активов с использованием прогрессивных новых технологий. Стратегия Группы нацелена на превращение ее в современную, прозрачную, эффективно действующую, сбалансированную компанию, одного из лидеров мирового трубного и металлургического рынков как по объемам производства продукции, ее качеству и уровню применяемых производственных технологий, так и по рыночной капитализации.

⁶ EBITDA – прибыль до уплаты процентов, налогов, износа и амортизации.

СТРАТЕГИЯ ТЕХНИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

Техническое развитие является базовым условием долгосрочного устойчивого развития Группы. Стратегия технического развития ОМК предполагает системную деятельность по повышению качества и расширению номенклатуры выпускаемой продукции, росту конкурентоспособности выпускаемой продукции, увеличению рыночной доли в основных производственных сегментах, уменьшению зависимости от поставщиков сырья, снижению материало- и энергоёмкости продукции, ресурсосбережению в целом и повышению производительности труда.

Стратегия технического развития предприятий трубного комплекса, основной продукцией которых являются трубы и железнодорожные колеса, включает основные элементы, приведенные ниже.

- Строительство литейно-прокатного комплекса в Нижегородской области в период с 2005-2006, призванного обеспечить потребности трубного комплекса Группы ОМК. Ввод в эксплуатацию литейно-прокатного комплекса позволит создать компанию полного металлургического цикла, как по производству сварных труб, так и по производству цельнокатаных железнодорожных колес.
- Совершенствование всех этапов технологического процесса производства труб, в частности освоение технологии производства труб с объемной термообработкой, строительство участков внутреннего антикоррозионного покрытия труб.
- Эффективная эксплуатация новой линии по производству прямошовных одношовных труб диаметром 1420 мм.
- Завершение модернизации колесного производства, с целью максимально эффективной реализации долгосрочных контрактов, как с российскими, так и зарубежными покупателями,
- Развитие производства железнодорожных колес с внедрением инновационных технологий, в частности освоение производства колес с повышенной прочностью обода.

Стратегия технологического развития металлургического комплекса, основной продукцией которого являются стальной прокат, чугун, феррованадий, прецизионная стальная полоса, автомобильные рессоры, металлургический кокс и коксохимические продукты, включает основные элементы, перечисленные ниже.

- Модернизация морально и физически устаревшего оборудования на предприятиях металлургического комплекса ОМК в частности:
- Переналадка и ввод в эксплуатацию коксовой батареи на ГК, запланированная на период с 2005-2006 и позволяющая увеличить производство кокса в два раза по сравнению с текущими показателями – до 1,300 тыс. тонн в год;
- Модернизация сталеплавильного и прокатного переделов;
- Увеличение мощностей рессорного производства путем запуска новой линии с современным оборудованием, пригодным для выпуска новых, более качественных видов рессор, в частности малолистовых рессор и рычагов для пневмоподвесок, которые будут соответствовать высоким стандартам, установленным импортными производителями автомобилей;

- Ввод в эксплуатацию в ферросплавном цехе установки алюмотермического передела пятиокси ванадия для производства FeV80.

На каждом из Предприятий ОМК осуществляются программы технического перевооружения, учитывающие географическое положение заводов, конкретный сортament выпускаемых продукции и задачи повышения их качества. Выполнение программ технической модернизации позволяет также повышать эффективность производства, решая задачи энерго- и ресурсосбережения, уменьшения капиталоемкости и повышения производительности труда.

СТРАТЕГИЯ ПРОДАЖ И МАРКЕТИНГОВАЯ СТРАТЕГИЯ

За время своего существования ОМК весомо упрочила свои позиции практически во всех секторах рынка труб, железнодорожных колес, авторессор, феррованадия России и приступила к активному продвижению своей продукции на мировом рынке. Важнейшими слагаемыми достигнутых результатов стали такие факторы как широта и универсальность ассортимента выпускаемой продукции, ее высокое качество и уровень обслуживания клиентов, использование гибких финансовых подходов и различных финансовых инструментов расчета, предоставление скидок и отсрочек платежа. Важнейшим фактором дальнейшего укрепления позиций Группы и выхода на новые рынки является принцип предложения продукции в соответствии с оптимальным соотношением цена-качество.

Важным приоритетом для Эмитента является повышение узнаваемости брендов предприятий, входящих в группу ОМК, их поддержка и развитие. ОМК уже обладает устоявшимися партнерскими связями с ведущими российскими и зарубежными компаниями: ОАО «РЖД», ОАО «Газпром», ОАО «Транснефть», ОАО «Сургутнефтегаз», ОАО «ЛУКОЙЛ», ОАО «Роснефть», «ТНК-ВР», ОАО НК «ЮКОС», «ExxonMobil», «Royal Dutch/Shell», «General Electric», «Samsung».

Рынок труб

Стратегия продаж трубной продукции предполагает дальнейшее укрепление позиций на внутреннем рынке труб. Внедрение производства труб большого диаметра (1420 мм), альтернатива которым отсутствует на внутреннем рынке, будет способствовать укреплению контрактных взаимоотношений и увеличению реализации данной продукции крупнейшим российским потребителям трубной продукции – ОАО «Газпром» и ОАО «Транснефть». В настоящий момент крупнейшие потребители трубной продукции в России реализуют ряд масштабных проектов, как-то строительство Северо-Европейского Газопровода, строительство нефтепровода ВСТО и освоение шельфа Баренцева моря. Другой важнейшей составляющей стратегии продаж является увеличение доли экспорта в выручке от реализации труб до 30%. Это позволит снизить влияние крупных проектов по строительству новых нефтегазопроводов в России на уровень реализации на внутреннем трубном рынке.

Рынок железнодорожных колес

Стратегия продаж железнодорожных колес предполагает дальнейшее развитие долгосрочного взаимовыгодного сотрудничества с ОАО «Российские Железные Дороги»

в рамках существующего контракта на \$1.25 млрд., а также установление взаимоотношений с независимыми российскими перевозчиками. Сохранение присутствия и продвижение ж/д колес с улучшенными характеристиками на рынках стран СНГ, увеличение экспортного сбытового потенциала путем осуществления поставок пробных партий и сертификации колес на перспективные рынки, сотрудничество с агентскими фирмами для изучения текущей конъюнктуры рынка и участия в международных торгах, расширение географии экспорта, с целью сохранения возможности переориентации с российского рынка на рынки дальнего зарубежья (Западная Европа, Австралия, ЮАР и др.) в случае изменения конъюнктуры. В данный момент доля экспорта в общем объеме реализации составляет около 5%. Главными потребителями продукции на внешних рынках являются «General Electric», «Samsung». В среднесрочной перспективе планируется достичь доли экспорта более 10%, с одновременным увеличением количества крупных зарубежных партнеров.

Рынок металлургической продукции

Основным строительным элементом стратегии продаж продукции металлургического комплекса является модернизация производства и концентрация на продукции более высоких переделов с высокой добавленной стоимостью, что позволит увеличить долю в производстве наиболее рентабельных видов проката – рессорную полосу и специальные профили. Кроме того, планируется освоить новые виды сортового круглого проката и специальных профилей. Планируется также увеличить производство термомеханически упрочненной арматуры класса А500С. Соответственно с увеличением производства и переходом на производство продукции более высоких переделов планируется ограничить выпуск полупродукта исключительно потребностями самой Компании.

Для удержания позиций на рынке авторессор разрабатывается комплексная маркетинговая программа по рынку СНГ, в рамках которой организовывается развитие и продвижение брэнда «Чусовская рессора». Кроме того, после проведения реконструкции и ввода в эксплуатацию новой линии, планируется освоение новых видов рессор, в том числе пригодных для импортных автомобилей, повышение качества до уровня европейских стандартов, выход и закрепление на зарубежных рынках.

Основной задачей Группа ОМК на рынке феррованадия является закрепление позиций на мировом рынке. На внутреннем рынке феррованадия, который отличается ограниченным спросом, стратегия Группы направлена на удержание существующих позиций.

В структуре продаж металлургического кокса, основным потребителем является ЧМЗ. Планируемое увеличение производства позволит полностью обеспечить потребности Группы в металлургическом коксе, а также увеличить производство чугуна, который будет использован в качестве сырья для нового литейно-прокатного комплекса в Нижегородской области.

8.4. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА

В рамках программы технического развития производства на Предприятиях ОМК определены основные направления инвестиционной деятельности Группы и был утвержден перечень инвестиционных проектов и НИОКР на общую сумму 5,116 млн. руб. в 2004 г. и 7,082 млн. руб. в 2005 г.

Финансирование инвестиционной деятельности осуществлялось и планируется осуществлять в дальнейшем, как за счет прибыли, так и за счет привлеченных средств.

Объем запланированных инвестиций Группы ОМК на 2005-2008 гг.

Предприятие	Общая сумма инвестиций (млн. руб.)			
	2005 г.,	2006 г.,	2007 г.,	2008 г.,
ВМЗ	5 791	2 833	840	840
ЧМЗ	556	646	764	454
ГК	639	454	60	60
ЦМЗ	28	22	25	25
АТЗ	67	50	28	28
Всего	7 081	4 005	1 717	1 407

Источник: Группа ОМК

Приоритетными в инвестиционной политике приняты следующие задачи:

- модернизация производства для выпуска продукции с более высоким уровнем добавленной стоимости и улучшенными потребительскими свойствами (термообработка, новые резьбы, контроль качества, упаковка), а также обеспечения требований международных и российских стандартов по качеству;
- развитие сталелитейного комплекса – освоение, строительство машин непрерывного литья заготовки;
- модернизация производства металлургического кокса.

Из наиболее крупных проектов можно выделить следующие:

Основные инвестиционные проекты предприятий Группы ОМК на 2003 - 2008 г.

Предприятие группы	Объект	Детальное описание проводимых работ	Объем запланированных инвестиций, млн. руб.	Период реализации
ВМЗ	Комплексная реконструкция 4 цеха	Организация производства труб диам. 1067м на ТЭСА 1020; Реконструкция участка антикоррозионных покрытий для ТЭСА 1020; Реконструкция оборудования неразрушающего контроля труб; Модернизация оборудования участка сварки труб на ТЭСА 1020; Строительство ТЭСА 1420	5 749	2004-2005
ВМЗ	Комплексная реконструкция 3 цеха	Строительство новой линии отделки; Установка оборудования локальной термообработки шва; Строительство участка антикоррозионных покрытий; Организация участка объемной термообработки труб	3 068	2003-2006
ЧМЗ	Реконструкция доменного производства	Реконструкция основного оборудования цехов доменного производства, в т.ч. печи №2	1 452	2006-2008
ВМЗ	Реконструкция колесно-прокатного цеха	Приобретение системы для упрочнения ж/д колес; Организация производства ж/д колес из семизаготовочного слитка; Реконструкция пильного комплекса колесо-прокатного цеха; Реконструкция отпускных печей в КППЦ	943	2003-2006
ГК	Капитальный ремонт коксовой батареи	Капитальный ремонт коксовой батареи 1 БИС с реконструкцией УПЦ	851	2005-2006

Источник: Группа ОМК

Кроме того, в целях повышения качества и потребительских свойств выпускаемой продукции запланированы мероприятия по модернизации линии изоляции на ОАО «АТЗ», установку муфтонарезного и трубонарезного станков в ТЭСЦ-5 на ОАО «ВМЗ».

9. ОФЕРЕНТЫ ЭМИТЕНТА

9.1. ОАО «ВЫКСУНСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ЗАВОД»

История и географическое положение

Выксунский металлургический завод расположен в центральной части России в городе Выкса Нижегородской области. Завод, основанный в 1757 г., является одним из исторических центров российской металлургии. В 1970-80 гг. на заводе была проведена капитальная реконструкция и перепрофилирование. В это время на заводе были введены в строй комплексы по производству железнодорожных колес и пористого проката, электросварочные цеха для выпуска нефтегазопроводных труб, цех электросварных обсадных труб по японской технологии, цех газонефтепроводных магистральных труб большого диаметра.

Завод имеет удобное географическое положение, располагаясь вблизи железнодорожных, автомобильных и речных путей сообщения.

ВМЗ является одним из крупнейших производителей труб и железнодорожных колес в России.

- Основными видами труб, выпускаемыми ОАО «ВМЗ», являются:
- водогазопроводные (диаметр 15-90 мм) и тонкостенные трубы (диаметр 21-108 мм), используемые, в том числе для водо и газопроводов, внутренних сетей теплоснабжения,
 - нефтегазопроводные трубы (диаметр – 114-530 мм), используемые, в том числе для транспортировки газонефтепродуктов и прокладки теплотрасс,
 - трубы большого диаметра (508-1420 мм), предназначенные для строительства магистральных газопроводов и нефтепродуктопроводов,
 - обсадные трубы (диаметр 146-245 мм), предназначенные для строительства нефтяных скважин.

Общая мощность трубного производства составляет 2,37 млн. тонн продукции в год.

Акционеры и структура

акционерного капитала

По состоянию на 1 мая 2005 г. уставный капитал ОАО «ВМЗ» составляет 376,4 млн. руб. Уставный капитал общества представлен 1 882 199 обыкновенными именными акциями номинальной стоимостью 200 руб. каждая. По состоянию на 29 марта 2005 г., дату последнего закрытия реестра акционеров ОАО «ВМЗ», крупнейшими акционерами являются (указаны владельцы более 5% акций, в долях уставного капитала):

Акционеры ОАО «ВМЗ»

Компания	Доля владения
ЗАО «Металлресурскомплекс»	43,6%
ЗАО «ОМК-Сервис»	25,1%
ЗАО «Металлинвест»	10,3%
ООО «АЛС+»	8,8%

Источник: Группа ОМК

Органы управления

В соответствии с Уставом ОАО «ВМЗ» высшим управляющим органом компании является Общее собрание акционеров. В период между собраниями акционеров общее руководство деятельностью ОАО «ВМЗ» осуществляет Совет директоров.

Совет директоров общества избирается на общем собрании акционеров. Действующий в настоящее время Совет директоров в составе 9 человек был переизбран в полном составе на собрании акционеров ОАО «ВМЗ», состоявшемся 13 мая 2005 г.

В настоящее время членами Совета являются:

Члены совета директоров (наблюдательного совета) ВМЗ

ФИО	Год рождения
Анисимов Валерий Павлович (Председатель)	1960
Цапина Жанна Ивановна	1929
Седых Анатолий Михайлович	1964
Исайкин Александр Николаевич	1959
Шевелев Евгений Леонидович	1965
Антонов Александр Александрович	1949
Ерёмина Наталья Константиновна	1971
Маркин Владимир Степанович	1954
Полетаева Анастасия Анатольевна	1972

Источник: Группа ОМК

Единоличным исполнительным органом ОАО «ВМЗ» является ЗАО «ОМК» (Президент Седых А.М.).

Операционная деятельность

Общий объем отгрузки труб ОАО «ВМЗ» в 2004 г. составил 867,6 тыс. тонн труб, а производство железнодорожных колес достигло отметки 754,9 тыс. штук, что на 12,5% выше, чем производство колес в 2003 г. Строительство крупных нефте- и газопроводов обусловило высокий спрос на нефтепроводные трубы и трубы большого диаметра, доля которых в общем производстве ОАО «ВМЗ» составляет около 90%. Кроме того, в мартеновском цеху ВМЗ отлила 382,3 тыс. тонн стали в 2004 г. Замедление производственной динамики предприятия в 2004 г. обусловлено сильным ростом цен на металлургическое сырье.

Динамика объема реализации ОАО «ВМЗ» приведена в разделе № 6.10 «Реализация».

ОАО «ВМЗ» является крупнейшим в России производителем труб большого диаметра, нефтегазопроводных труб, водогазопроводных труб и железнодорожных колес. Доля предприятия в российском производстве труб в 2004 г. составила 14,6%, в том числе доля ОАО «ВМЗ» среди семи крупнейших производителей составила 18,4%. При этом доля завода на рынке труб большого диаметра составила около 32,3%, нефтегазопроводных труб среднего диаметра – 11%, обсадных труб – 25%, труб для водогазопроводов и систем отопления (водогазопроводные и тонкостенные трубы) – 11%. Доля ОАО «ВМЗ» на российском рынке железнодорожных колес – составляет 65,7%.

Производственные мощности

Основные производственные единицы ОАО «ВМЗ» – сталеплавильное производство, производство железнодорожных колес, трубное производство.

Сталеплавильное производство

Сталеплавильное производство на заводе представлено тремя мартеновскими печами емкостью 250 тонн каждая, использующих в качестве сырья передельный чугун и металлический лом. Мощности рассчитаны на производство более 500 тыс. тонн стали в год. Сталеплавильный комплекс обеспечивает слитками собственное производство железнодорожных колес и поставляет потребителям слитки блюминговые из кипящей стали.

Производство железнодорожных колес представлено на ОАО «ВМЗ» крупнейшим в Европе комплексом по изготовлению цельнокатаных железнодорожных колес мощностью около 850 тыс. штук в год. На заводе освоен выпуск железнодорожных колес, колесных центров для составных колес, для грузовых и пассажирских вагонов и локомотивов, а также для электропоездов метрополитена. Высокий уровень технической оснащенности цеха позволяет выпускать цельнокатаные колеса, обладающие эксплуатационными свойствами, обеспечивающими их надежную работу в различных климатических условиях, при повышенных нагрузках и скоростях движения. Заводом выпускаются колеса самого широкого ассортимента диаметром от 726 мм до 1067 мм, характеризующиеся точностью геометрических параметров и высоким уровнем физико-математических свойств. Цельнокатаные железнодорожные колеса изготавливаются из спокойной мартеновской стали с продувкой инертными газами и сифонной разливкой в многосегментные изложницы.

Колесопрокатный комплекс

Колесное производство включает в себя:

- подготовительное отделение в составе слиткоразделительных станков и слитколомателей, предназначенных для разделения слитков на заготовки и удаления прибыльной и донной частей слитка;
- прессопрокатное отделение в составе двух кольцевых нагревательных печей, гидравлических прессов, колесопрокатного стана, прессы 34,3 МН и 4-х проходных печей изотермической выдержки колес;

- поточные линии механической обработки колес до и после термообработки, позволяющие осуществить выпуск колес с любым заданным профилем поверхности катания обода колеса и требуемой чистоты обработки;
- две линии термической обработки колес в составе двух нагревательных кольцевых печей, закалочных машин вертикального типа для осуществления прерывистой закалки обода колеса и три конвейерных печи для отпуска колес.

Трубный комплекс

Трубный комплекс ОАО «ВМЗ» включает четыре современных цеха (№2-5) по выпуску электросварных прямошовных одношовных труб различного назначения диаметром от 15 до 1420 мм и с толщиной стенки от 1,5 до 48 мм.

Цех №2 производит водогазопроводные трубы и трубы общего назначения для нужд ЖКХ, трубопроводов и конструкций различного назначения диаметра до 108 мм.

Трубы производятся из углеродистых марок стали методом высокочастотной сварки с индукционным токоподводом на 3-х станах «20-76».

Цех №3 производит трубы для нефтегазопроводов, промысловых трубопроводов и конструкций различного назначения диаметрами от 219 до 530 мм.

Основным оборудованием цеха является трубоэлектросварочный стан 203÷530, участок объемной термообработки труб с двумя печами нормализации, участок отделки с 6 парами торцеподрезных станков и 6 гидропрессами.

В настоящее время в цехе монтируется линия объемной термообработки, которая позволит производить трубы повышенных классов прочности и коррозионной стойкости, расширить номенклатурный ряд и увеличить объемы продаж, в т.ч. на зарубежных рынках.

Цех №4 производит многослойные ТБД для магистральных трубопроводов диаметром от 508 до 1420 мм.

Основным оборудованием цеха является две трубоэлектросварочные линии. Линия ТЭСА-1020 была введена в эксплуатацию в 1982 г. и прошла реконструкцию в 1992 г. В 2004 г. мощность этой линии была увеличена до 570 тыс. тонн. Новая линия ТЭСА-1420, позволяющая производить прямошовные одношовные сварные трубы до диаметров 1220 – 1420 мм и толщиной стенки до 48 мм, производственной мощностью 450 тыс. тонн труб в год, была введена в эксплуатацию 8 апреля 2005 г. Уникальное оборудование для этой линии было изготовлено по специальному заказу ВМЗ такими фирмами, как «SMS Meer», «Uhrhan & Schwill», ОАО «Электростальский завод тяжелого машиностроения», ОАО «Новокраматорский машиностроительный завод» и другие, и не имеет аналогов в мире. Нанесение защитного покрытия в цехе №4 происходит с помощью двух линий для нанесения наружного трехслойного покрытия и линии для нанесения внутреннего гладкостного и антикоррозионного покрытия, которые оснащены оборудованием голландской «Bauhuis International BV».

Цех №5 производит обсадные и нефтепроводные трубы для крепления нефтяных скважин и обустройства нефтяных и газовых месторождений. В 2005 г. проводимая

модернизация оборудования в цехе №5 позволит начать выпуск обсадных труб с высокогерметичными резьбами и выйти на новый рынок обсадных труб для крепления газовых скважин, а так же производить трубы более высоких групп прочности.

Основным оборудованием цеха является формовочный стан, трубосварочная машина, калибровочный стан фирмы «Nippon Steel Corporation»; установка ЛТО фирмы «Toshiba»; косовалковая плавильная машина фирмы «DBM»; ультразвуковой дефектоскоп фирмы «Mitsubishi».

Сертификаты

Трубная продукция, выпускаемая заводом, сертифицирована API, сертификат соответствия ГОСТ. Системы качества соответствуют стандартам ISO 9001 и API Spec Q1.

Железнодорожные колеса поставляются в соответствии с требованиями как отечественных стандартов и технических условий ГОСТ 10791, ГОСТ 9036 и ТУ 14-15-160-87, так и спецификаций и норм международных стандартов, в том числе:

- UIC 812-3; UIC 812-1 – стандарта Международного союза железных дорог;
- AAR M107/208-84 – стандарта Ассоциации американских железных дорог;
- R34-99, IRS R19-93 (ч II) – стандарта индийских железных дорог;
- KRS 2242-2107 – стандарта корейских железных дорог;
- ТУП-II VMZ 01-2000ЖСР – стандарта железных дорог Словацкой Республики.

9.2. ОАО «ЧУСОВСКОЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ЗАВОД»

История и географическое положение

ОАО «Чусовской металлургический завод» расположен в городе Чусовой, Пермская область, Российская Федерация, в 217 километрах на северо-восток от города Пермь и в 1 600 километрах на восток от Москвы. Население города составляет 65 000 человек. Основными предприятиями города являются металлургический завод (ЧМЗ), теплоэлектростанция, деревоперерабатывающий комбинат, мукомольный завод, типография, а также предприятия по производству молочных и хлебобулочных изделий. Доступ к производственной площадке Компании осуществляется автотранспортом и по железной дороге. Доставка сырья и отгрузка готовой продукции осуществляются в основном по железной дороге.

Завод был основан в 1879 году и является одним из первых российских металлургических заводов полного цикла. В 1941 году началась реконструкция ЧМЗ, в ходе которой были построены новая доменная печь и агломерационный цех. В 1961 году началось строительство нового цеха по выпуску ферросплавов по проекту института «Гипромез». Цех был пущен в эксплуатацию в 1964 году. В 1973 году сдан в эксплуатацию цех по производству автомобильных рессор. Основные прокатные станы завода начали работать в начале двадцатого века. Их реконструкция

проводилась в 1970-х и 1990-х годах. Проект предприятия разрабатывался государственными научно-исследовательскими институтами, включая Государственный институт по проектированию металлургических заводов (ГИПРОМЕЗ, Москва) и Уральский институт по проектированию металлургических заводов (УралГИПРОМЕЗ, Екатеринбург).

Акционеры и структура акционерного капитала

По состоянию на 1 мая 2005 г. уставный капитал ОАО «ЧМЗ» составляет 512 854 540 руб. Уставный капитал общества представлен 2 331 157 обыкновенными именными акциями номинальной стоимостью 220 руб. каждая. По состоянию на 29 марта 2005 г., дату последнего закрытия реестра акционеров крупнейшими акционерами ОАО «ЧМЗ» являются (указаны владельцы более 5% акций, в долях уставного капитала):

Акционеры ЧМЗ

Компания	Доля владения
ООО «Прерогатива»	19,2%
ООО «ИдеалФактотум»	18,4%
ЗАО «ОМК-Сервис»	17,3%
ООО «Металлстандарт»	16,6%

Источник: Группа ОМК

Органы управления

В соответствии с Уставом ОАО «ЧМЗ» высшим управляющим органом компании является Общее собрание акционеров. В период между собраниями акционеров общее руководство деятельностью ОАО «ЧМЗ» осуществляет Совет директоров.

Совет Директоров общества избирается на общем собрании акционеров. Действующий в настоящее время Совет директоров в составе 7 человек был переизбран без изменений на собрании акционеров ОАО «ЧМЗ», состоявшемся 13 мая 2005.

В настоящее время членами Совета являются:

Члены совета директоров (наблюдательного совета) ЧМЗ

ФИО	Год рождения
Шевелев Евгений Леонидович (Председатель)	1965
Анисимов Валерий Павлович	1960
Ерёмина Наталья Константиновна	1971
Каменских Александр Аркадьевич	1958
Карпов Анатолий Александрович	1958
Маркин Владимир Степанович	1954
Полетаева Анастасия Анатольевна	1972

Источник: Группа ОМК

Единоличным исполнительным органом ОАО «ЧМЗ» является ЗАО «ОМК» (Президент Седых А.М.).

Операционная деятельность

Основная продукция Компании включает чугуны, полупродукты, феррованадий, слитки колесной стали, заготовка, прокат, автомобильные рессоры.

Динамика объема реализации ОАО «ЧМЗ» приведена в разделе 6.10 «Реализация».

Производственные мощности

Производственные мощности Чусовского металлургического завода включают девять основных цехов и 7 вспомогательных:

Основные цеха:

- цех авторессор;
- цех переработки шлаков;
- цех ферросплавов;
- старопрокатный цех;
- новопрокатный цех;
- дулекс-цех;
- доменный цех;
- аглофабрика;
- горный цех.

Вспомогательные цеха:

- паровоздуховная станция;
- цех электроснабжения;
- энергоцех;
- ремонтный цех;
- транспортные устройства;
- отделы материального снабжения;
- столовые и прочие подразделения.

Горный цех

Горный цех осуществляет добычу и обогащение доломита и известняка. Основным оборудованием цеха является буровые установки типа БТС 150 и УРБ2А2Д, экскаваторы типа ЭКГ, трансформаторы и дробилка.

Доменный цех

Доменный цех ОАО «ЧМЗ» состоит из 2-х печей объемом 225 и 1033 м³ и аглофабрики (площадь спекания 16 м²). В свою очередь аглофабрика включает

агломерационную установку и трансформаторы. Она предназначена в основном для утилизации отходов производства самого завода.

Дуплекс-цех

Дуплекс цех ОАО «ЧМЗ» состоит из конвертерного и мартеновского отделения. Конвертерное отделение дуплекс цеха ОАО «ЧМЗ» состоит из трех конвертеров, каждый из которых имеет объем 22 т. Мартеновское отделение дуплекс цеха ОАО «ЧМЗ» состоит из двух мартеновских печей, объем каждой из них 270 т.

Новопрокатный цех

Включает прокатный стан 800 мощностью 283 тыс.тонн/год и прокатный стан 370 мощностью 129 тыс.тонн/год

Старопрокатный цех

Включает прокатный стан 1840 мощностью 283 тыс.тонн/год прокатный стан 550 мощностью 130 тыс.тонн/год с нагревательной печью и прокатный стан 250 мощностью 140 тыс.тонн/год с нагревательной печью.

Цех ферросплавов

В цех феррованадия входят отделение шихтовых материалов, отделение обжига, отделение гидрохимии, отделение электрометаллургии и отделение обжига извести. Основное технологическое оборудование отделения шихтовых материалов включает две щековые дробилки, четыре сферических фреза, два трубчатых фреза, семь ковшовых элеваторов, ленточный конвейер, загрузочные устройства, накопители и т.п. Основное технологическое оборудование отделения обжига включает две вращающиеся обжиговые печи, два реактора и т.п. Основное технологическое оборудование отделения гидрохимии включает два реактора, баки с серной кислотой, вакуумные фильтры, сгустители, фильтр-прессы, осадители, различные насосы и т.д. Основное технологическое оборудование электрометаллургического отделения включает две печи для плавки пятиокиси ванадия, две дуговые электропечи для плавки феррованадия, две щековые дробилки, одну конусную дробилку, два реактора, насосы и т.д. Основное технологическое оборудование отделения обжига извести включает вращающуюся печь диаметром 2,3 м и длиной 22 м, охлаждающий барабан диаметром 1,4 м и длиной 12 м, шахтный кальцинатор, барабанный грохот, скиповый подъемник, ленточный конвейер и т.д. Прочее технологическое оборудование включает вентиляторы, баки, установки для сварки, автопогрузчики, различные мостовые краны, кран-балки и т.д.

Цех переработки шлаков

Цех по переработке шлаков перерабатывает доменные шлаки и шлаки дуплекс-цеха. Цех делится на два участка, а именно участок переработки шлака и участок переносной дробильно-сортировочной установки ПДСУ-200. Участок переработки шлака был пущен в эксплуатацию в 1999 году. Основное технологическое оборудование участка включает фартучный питатель, очистной барабан диаметром 1,56 м, грохот, дробилку, пять ленточных конвейеров, два экскаватора, одноковшовый погрузчик, бульдозеры, самосвалы, подвижной порталный кран и т.д. Участок ПДСУ-200 был пущен в эксплуатацию в 1986 году. Его проектная мощность

составляет 40 000 тонн переработанного шлака в год. Основное технологическое оборудование ПДСУ-200 включает две скреперных лебедки, инерционные грохоты, девять конвейеров, экскаватор, бульдозер, два самосвала и т.д.

Цех авторессор

Установленная мощность цеха составляет около 51 000 тонн в год. Цех включает кузнечно-прессовое отделение, отделение термической обработки и сборки, отделение покраски и хранения готовой продукции. Кузнечно-прессовое отделение включает шестнадцать линий измельчения штрипса, перфорации, загиба концов, формирования поверхности и т.д. Основное оборудование данной секции включает различные гидравлические прессы, ножницы, рольганги и т.д. Отделение термической обработки и сборки включает шестнадцать линий термообработки. Каждая линия включает закалочные печи, установку гибки и закалки, отпускную печь и установку дробометной обработки.

Паровоздуховная станция

Основное технологическое оборудование цеха включает шесть паровых котлов, два водогрейных котла, два турбовоздуходува и два электровоздуходува, полнокомплектные трансформаторные подстанции, распределительные устройства, насосы, установки восстановления и охлаждения и т.д.

Цех электроснабжения

Цех электроснабжения использует пятнадцать зданий общей площадью около 6 100 м². Основные здания включают трансформаторные подстанции общей площадью от 45 до 2 735 м². Электроснабжение предприятия осуществляется от сетей ОАО «Пермэнерго». В цех электроснабжения входят две основных понизительных подстанции и пять трансформаторов с напряжением 110 кВ, 35 кВ и 6 кВ. Общая протяженность линий электропередач составляет около 80 км.

Энергоцех

Энергоцех включает компрессорное отделение, кислородное отделение и отделение главного привода. Основное технологическое оборудование компрессорного отделения включает шесть компрессоров и две нагнетательные установки. Краткое описание оборудования представлено в таблице далее.

Основное технологическое оборудование кислородного отделения включает три установки разделения воздуха, газификатор, три турбокомпрессора и семь газовых поршневых компрессоров. Краткое описание установок разделения воздуха представлено в таблице ниже.

Основное технологическое оборудование отделения главных приводов включает семь трансформаторов мощностью 1 000 кВА и напряжением 6/0,4 кВ, три выпрямительных устройства, аккумуляторную батарею и т.д.

Сертификаты

В 2000 г. система качества ОАО «ЧМЗ» была успешно сертифицирована фирмой TUV CERT на соответствие требованиям стандарта ISO 9002 : 1994, а в ноябре 2003 г. аудиторами той же фирмы подтверждено соответствие системы менеджмента качества (СМК) требованиям стандарта ISO 9001 : 2000.

10. ДРУГИЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ ГРУППЫ ОМК

10.1. ОАО «АЛМЕТЬЕВСКИЙ ТРУБНЫЙ ЗАВОД»

АТЗ построен в 1966 г. с целью производства труб среднего диаметра непосредственно в районах добычи газа и нефти. Завод вошел в состав Группы ОМК в 2002 г. Он расположен в среднем Поволжье и считается одним из основных производителей труб для нефтяной и газовой промышленности в этом регионе. Общая производственная годовая мощность предприятия - 300 тыс. тонн труб.

Хотя предприятие построено всего 36 лет назад, однако за прошедшее время трижды реконструировалось и сегодня представляет собой один из самых современных российских производственных комплексов. Здесь освоена единственная в России технология нанесения двустороннего антикоррозийного покрытия для труб диаметром 57 - 530 мм. В 1992 - 1998 гг. на предприятии осуществлена коренная реконструкция цехов, обновлено основное технологическое оборудование. В последние годы на предприятии освоена технология производства и объемной термообработки труб диаметром 10-219 мм, производство профильных труб. Также освоено нанесение на трубы диаметром 108-219 мм теплоизоляционного покрытия для прокладки теплотрасс. Вхождение АТЗ в Группу ОМК открыло для компании новые перспективы в этом регионе.

10.2. ОАО «ГУБАХИНСКИЙ КОКС»

ГК - крупнейшее предприятие Пермской области по выпуску коксохимической продукции - каменноугольного кокса, электродного пека, каменноугольных смол. Предприятие построено в 1936 г. и вошло в состав Группы ОМК в 2001 г.

19 февраля 2002 года на ОАО «Губахинский кокс» введена в эксплуатацию новая коксовая батарея №2 БИС мощностью 650 тысяч тонн кокса в год, отвечающая самым высоким техническим требованиям. Благодаря реконструкции технологических цехов химпердела предприятие с 2002 года производит электродный пек для изготовления электродов, используемых в сталеплавильной промышленности, антраценовые продукты для шинного производства, ряд других химических продуктов.

10.3. ОАО «ЩЕЛКОВСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ЗАВОД»

ЩМЗ основан в 1949 г., вошел в состав Группы ОМК в 2000 г.. Благодаря реконструкции, проведенной ОМК, он превращен в уникальное предприятие. "Щелмет" - единственный в России завод, производящий высококачественные сверхтонкие ленты из холоднокатаных сталей и сплавов со сверхнизким содержанием углерода и заданным уровнем механических и физических свойств. Качество продукции и техническая оснащенность Щелковского металлургического завода соответствуют высшим международным стандартам. Ведущие европейские фирмы, в числе которых - "Sundwig" (Германия), "Ebner" (Австрия), "Siemens" (Германия),

"Vollmer" (Германия) и другие известные поставщики оборудования, принимали участие в проектировании, изготовлении и монтаже уникального технологического комплекса.

Основная продукция завода применяется для производства щелевых микроструктурных масок и магнитных масок кинескопов телевизоров и компьютерных мониторов с высокой разрешающей способностью. Завод выпускает продукцию для электроламповой и кабельной промышленности, предприятий по производству аккумуляторных батарей и химических источников питания.

11. ОЖИДАЕМОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПРИВЛЕКАЕМЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Средства, полученные от размещения Облигаций, ОМК планирует использовать для осуществления мероприятий, представленных в таблице ниже.

- Рефинансирование существующего облигационного займа ОАО «ВМЗ» в размере 1 млрд. рублей, подлежащего погашению 31 августа 2005г.;
- Комплексная реконструкция 3-го трубного цеха на ВМЗ в период с 2005-2006 гг., включающая строительство новой линии отделки труб и участка антикоррозийных покрытий, строительство установки оборудования локальной термообработки шва и участка объемной термообработки труб, на что планируется израсходовать около 1.3 млрд. руб. в 2005 г.;
- Финансирование реализуемого в настоящий момент проекта капитального ремонта второй коксовой батареи на ГК с реконструкцией углеподготовительного цеха. Завершение ремонта запланировано на середину 2006 г. На эти расходы планируется израсходовать 700 млн. руб.

Таким образом, значительный объем средств планируется инвестировать в модернизацию и развитие производственных мощностей на ВМЗ и ГК. Осуществление этих проектов (ввод в эксплуатацию планируется в 2006 гг.) позволит значительно увеличить мощности производства по металлургическому коксу, а также снизить затраты на изготовление труб и металлопроката, повысив при этом качество конечной продукции и уменьшив количество отходов в производстве. Кроме того, реализация данных проектов является частью стратегии по дальнейшему углублению вертикальной интеграции Группы ОМК и, соответственно, будет способствовать снижению внешних факторов риска.

Основной целью инвестиционной политики ОМК является удовлетворение потребностей покупателей в высококачественной продукции, выпускаемой заводами ОМК, повышение конкурентоспособности и сбалансированность продукции, а также выход на новые российские и зарубежные рынки сбыта.

Инвестиционные проекты, запланированные Группой, предусматривают достаточно быструю окупаемость и обеспечат Эмитента необходимым денежным потоком для обслуживания Облигаций.

12. ОПИСАНИЕ ОБЛИГАЦИЙ

12.1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Облигации обеспеченные неконвертируемые процентные документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01 в количестве 3 000 000 (Три миллиона) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая со сроком погашения в 1 099 (одна тысяча девяносто девятый) день с Даты начала размещения с купонным доходом по купонам с первого по пятый, выплачиваемым каждые 182 (сто восемьдесят два) дня, и шестым купоном, выплачиваемым в Дату погашения Облигаций в 1 099 (одна тысяча девяносто девятый) день с Даты начала размещения. Облигации будут размещены Эмитентом на основании Решения о выпуске ценных бумаг и Проспекта ценных бумаг, утвержденных решением Совета Директоров ЗАО «ОМК» 14 апреля 2005 г. и зарегистрированных решением Федеральной службы по финансовым рынкам от 19 мая 2005 г. с присвоением Облигациям государственного регистрационного номера 4-01-00664-Н.

Нижеследующее описание является кратким изложением существенных условий обращения данных Облигаций. Это описание не охватывает полностью условия обращения Облигаций. Эмитент настоятельно рекомендует всем потенциальным инвесторам ознакомиться с Решением о выпуске и Проспектом Облигаций во всей их полноте, так как именно эти документы, а не данное описание, определяют права инвесторов как владельцев Облигаций.

12.2. УЧЕТ ПРАВ НА ОБЛИГАЦИИ

Права на все Облигации выпуска удостоверяются одним Сертификатом. До Даты начала размещения Облигаций Эмитент передает Сертификат на централизованное хранение в Депозитарий. Сертификат подлежит обязательному хранению в Депозитарии и не может выдаваться на руки держателям или владельцам Облигаций.

Права на Облигации учитываются Держателями Облигаций в виде записей по счетам депо, открытым владельцами Облигаций у Держателей Облигаций, а также Депозитарием в виде записей по счетам депо, открытым Депозитарием владельцам и Держателям Облигаций. Права на Облигации, которые хранятся и/или права на которые учитываются Депозитарием или Держателями Облигаций, считаются переданными с момента внесения Депозитарием или Держателями Облигаций соответствующей записи по счету депо приобретателя (клиента, депонента).

12.3. РАЗМЕЩЕНИЕ ОБЛИГАЦИЙ

Первичное размещение Облигаций настоящего выпуска осуществляется путем открытой подписки, проводимой на ФБ ММВБ в соответствии с Правилами ФБ ММВБ и регламентом проведения размещения Облигаций.

Продавцом Облигаций при размещении выступает Андеррайтер, действующий от своего имени, но по поручению и за счет Эмитента.

Размещение Облигаций производится путем заключения сделок купли-продажи по цене размещения Облигаций. В Дату начала размещения Облигаций проводится Конкурс по определению размера процентной ставки по первому купону. Начиная со второго дня размещения Облигаций покупатель при совершении сделки купли-продажи Облигаций также уплачивает накопленный купонный доход по Облигациям.

Размещение Облигаций, не размещенных по итогам проведения Конкурса, осуществляется в течение оставшегося срока размещения путем заключения сделок купли-продажи по цене размещения в порядке, определяемом Правилами ММВБ и регламентом проведения размещения Облигаций.

Заключение сделок по размещению Облигаций начинается в Дату начала размещения Облигаций после подведения итогов Конкурса по определению процентной ставки по первому купону и заканчивается в дату окончания размещения Облигаций.

Заключение сделок в течение срока размещения осуществляется путем удовлетворения заявок на покупку/продажу Облигаций, поданных с использованием торговой и расчетной систем ФБ ММВБ.

Время подачи и удовлетворения заявок на покупку Облигаций в рамках Конкурса устанавливается ФБ ММВБ по согласованию с Эмитентом и Андеррайтером и закрепляется в регламенте проведения размещения Облигаций.

Цена размещения Облигаций

Размещение Облигаций производится по номинальной стоимости, составляющей 1 000 (Одна тысяча) рублей за одну Облигацию.

Участники Конкурса по определению процентной ставки по первому купону

Участниками Конкурса по определению процентной ставки первого купона, проводимого в Дату начала размещения Облигаций, могут быть члены ФБ ММВБ. В случае если потенциальный покупатель Облигаций не является членом ФБ ММВБ, он должен заключить соответствующий договор с любым брокером, являющимся членом ФБ ММВБ, и дать ему поручение на приобретение Облигаций. Потенциальный покупатель Облигаций, являющийся членом ФБ ММВБ, действует самостоятельно. Потенциальный покупатель Облигаций обязан открыть соответствующий счет депо в Депозитарии или у Держателя Облигаций.

Порядок подачи заявок на Конкурсе

В дату проведения Конкурса члены ФБ ММВБ, принимающие участие в Конкурсе, в период подачи заявок, устанавливаемый регламентом проведения размещения Облигаций, выставляют заявки на приобретение Облигаций в торговой системе ФБ ММВБ в адрес Андеррайтера. В каждой заявке указывается цена покупки Облигации – 100% от номинальной стоимости Облигаций, что составляет 1 000 (Одна тысяча) рублей за одну Облигацию, количество Облигаций и величина процентной ставки по купону, при которой потенциальные покупатели готовы приобрести указанное в заявке количество Облигаций. Величина указываемой в заявке процентной ставки по

купону должна быть выражена в процентах годовых с точностью до сотой доли процента.

К началу проведения Конкурса члены ФБ ММВБ, принимающие участие в Конкурсе, резервируют на своих торговых счетах в Небанковской кредитной организации Закрытое акционерное общество «Расчетная палата Московской межбанковской валютной биржи» («РП ММВБ») денежные средства в сумме, достаточной для полной оплаты Облигаций, указанных в заявках на покупку, с учетом комиссионных сборов ФБ ММВБ.

После окончания периода подачи заявок на Конкурс члены ФБ ММВБ не могут изменить или снять поданные заявки.

Определение процентной ставки купонного дохода

Размер процентной ставки по первому купону определяется на Конкурсе по следующему алгоритму:

- после окончания периода подачи заявок на Конкурс ФБ ММВБ составляет сводный реестр направленных в адрес Андеррайтера заявок (**«Сводный реестр»**) и передает его Андеррайтеру и/или Эмитенту;
- на основании Сводного реестра уполномоченный орган Эмитента принимает решение о величине процентной ставки по первому купону (**«Установленная процентная ставка по купону»**) и в письменном виде извещает о принятом решении ФБ ММВБ и Андеррайтера;
- Андеррайтер извещает всех членов ФБ ММВБ о величине Установленной процентной ставки по купону посредством отправки электронных сообщений.

Конкурс начинается и заканчивается в Дату начала размещения Облигаций. Удовлетворение заявок на покупку Облигаций, поданных в ходе проведения Конкурса, осуществляется Андеррайтером путем подачи встречных заявок на продажу Облигаций по цене размещения.

Удовлетворение заявок на Конкурсе

Удовлетворение заявок на покупку Облигаций, поданных в ходе проведения Конкурса, осуществляется Андеррайтером путем подачи встречных заявок на продажу Облигаций по цене размещения.

Заключение сделок по размещению Облигаций начинается после подведения итогов Конкурса и заканчивается в дату окончания размещения Облигаций выпуска.

Удовлетворению подлежат заявки, в которых величина указанной процентной ставки по купону меньше или равна Установленной процентной ставке по купону, определенной Эмитентом на основании анализа Сводного реестра, переданного ФБ ММВБ Эмитенту.

Удовлетворение Андеррайтером заявок на покупку Облигаций происходит в следующем порядке:

- а) заявки удовлетворяются в порядке возрастания процентной ставки, указанной в таких заявках, т.е. первой удовлетворяется заявка, в которой указано минимальное значение процентной ставки из всех поданных заявок, второй удовлетворяется заявка с минимальным значением процентной ставки из оставшихся неудовлетворенными заявок и т.д.;
- б) в случае равных процентных ставок, указанных в заявках, их удовлетворение происходит в порядке очередности их подачи. После размещения всего объема Облигаций заключение сделок прекращается.

Порядок подачи заявок после окончания Конкурса

Для приобретения Облигаций при их размещении после окончания Конкурса в случае их неполного размещения по итогам проведения Конкурса члены ФБ ММВБ вправе подать через систему торгов ФБ ММВБ в адрес Андеррайтера обеспеченную денежными средствами адресную заявку на покупку Облигаций. В заявке указывается максимальное количество Облигаций, которое лицо, подавшее заявку, готово приобрести, а также цена покупки Облигаций. Начиная со второго дня размещения Облигаций выпуска, покупатель при совершении сделки купли-продажи Облигаций также уплачивает накопленный купонный доход по Облигациям (НКД). Заявка должна быть обеспечена соответствующим объемом денежных средств на счете лица, подающего заявку, в РП ММВБ на момент подачи заявки.

Удовлетворение заявок после окончания Конкурса

Удовлетворение заявок на приобретение Облигаций при их размещении после окончания Конкурса осуществляется Андеррайтером путем подачи в систему торгов ФБ ММВБ встречной адресной заявки на продажу Облигаций. Поданные заявки на приобретение Облигаций удовлетворяются в порядке очередности их поступления в адрес Андеррайтера. Если объем очередной удовлетворяемой заявки превышает объем не размещенных к моменту удовлетворения заявки Облигаций, заявка удовлетворяется в объеме не размещенных к моменту удовлетворения заявки Облигаций.

Вторичное обращение Облигаций

Для организации допуска Облигаций к размещению, обращению и к включению в котировальные листы ФБ ММВБ Эмитент подаст все необходимые заявления и документы, а также предпримет все иные необходимые для этого действия.

Публичное обращение Облигаций на вторичном рынке осуществляется исключительно на территории Российской Федерации в соответствии с российским законодательством, путем заключения гражданско-правовых сделок в отношении Облигаций.

12.4. ПЛАТЕЖИ ПО ОБЛИГАЦИЯМ

Даты выплаты Купонного дохода

Датами выплаты купонного дохода по восьми купонам Облигаций выпуска являются следующие даты:

- Купонный доход по 1 купону выплачивается на 182-й день с Даты начала размещения Облигаций выпуска.
- Купонный доход по 2 купону выплачивается на 364-й день с Даты начала размещения Облигаций выпуска.
- Купонный доход по 3 купону выплачивается на 546-й день с Даты начала размещения Облигаций выпуска.
- Купонный доход по 4 купону выплачивается на 728-й день с Даты начала размещения Облигаций выпуска.
- Купонный доход по 5 купону выплачивается на 910-й день с Даты начала размещения Облигаций выпуска.
- Купонный доход по 6 купону выплачивается на 1 099-й день с Даты начала размещения Облигаций выпуска.

Если дата выплаты купонного дохода по Облигациям выпадает на выходной день, независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, то выплата подлежащей 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.

Выплата Купонного дохода

Выплата купонного дохода по Облигациям производится в рублях Российской Федерации в безналичном порядке лицам, указанным в списке владельцев и/или Держателей Облигаций, в пользу владельцев Облигаций. Владелец Облигации, если он не является депонентом Депозитария, может уполномочить Держателя Облигаций получить сумму купонного дохода, выплачиваемого по Облигациям.

Держатели Облигаций и/или иные лица, не уполномоченные своими клиентами получать купонный доход по Облигациям, не позднее 14:00 (московского времени) 3 (третьего) рабочего дня до даты выплаты купонного дохода по Облигациям, передают в Депозитарий список владельцев Облигаций, который должен содержать все реквизиты, необходимые для включения в перечень владельцев и/или Держателей Облигаций, как указано ниже.

Выплата купонного дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня Депозитария, предшествующего 3 (третьему) рабочему дню до даты выплаты купонного дохода по Облигациям (**«Дата составления перечня владельцев и/или Держателей Облигаций в целях выплаты купонного дохода»**). Исполнение обязательств по отношению к владельцу, являющемуся таковым на Дату составления перечня владельцев и/или Держателей Облигаций в целях выплаты купонного дохода признается надлежащим в том числе в случае отчуждения Облигаций после Даты составления перечня владельцев и/или Держателей Облигаций в целях выплаты купонного дохода.

В случае, если права владельца на Облигации учитываются Держателем Облигаций и Держатель Облигаций уполномочен на получение суммы погашения по Облигациям,

то под лицом, уполномоченным получать суммы погашения по Облигациям, подразумевается Держатель Облигаций.

В случае, если права владельца на Облигации не учитываются Держателем Облигаций или Держатель Облигаций не уполномочен владельцем на получение суммы погашения по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы погашения по Облигациям, подразумевается владелец Облигаций.

Не позднее чем во 2 (второй) рабочий день до даты выплаты купонного дохода по Облигациям Депозитарий предоставляет Эмитенту и платёжному агенту перечень владельцев и/или Держателей Облигаций, составленный на Дату составления перечня владельцев и/или Держателей Облигаций в целях выплаты купонного дохода, включающий в себя следующие данные:

- а) полное наименование лица, уполномоченного получать сумму купонного дохода по Облигациям;
- б) количество Облигаций, учитываемых на счете депо владельца или междепозитарном счете депо Держателя Облигаций, уполномоченного получать сумму купонного дохода по Облигациям;
- в) место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать сумму купонного дохода по Облигациям;
- г) наименование и реквизиты банковского счёта лица, уполномоченного получать сумму купонного дохода по Облигациям, а именно:
 - номер счета в банке;
 - 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 сумму купонного дохода по Облигациям;
- е) указание на налоговый статус лица, уполномоченного получать сумму купонного дохода по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации и т.д.).

Владелец или Держатель Облигаций самостоятельно отслеживает полноту и актуальность реквизитов банковского счета, предоставленных им в Депозитарий. В случае непредоставления или несвоевременного предоставления Депозитарию указанных реквизитов, исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования. При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных Депозитария, в этом случае обязательства Эмитента считаются исполненными в полном объеме и надлежащим образом.

Не позднее чем во 2 (второй) рабочий день, предшествующий дате выплаты купонного дохода по Облигациям, Эмитент перечисляет необходимые денежные средства на счёт платёжного агента.

На основании перечня владельцев и/или Держателей Облигаций, предоставленного Депозитарием, платёжный агент рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из владельцев и/или Держателей Облигаций, уполномоченных на получение суммы купонного дохода по Облигациям.

В дату выплаты купонного дохода по Облигациям Эмитент и/или платёжный агент переводят денежные средства в уплату купонного дохода на банковские счета владельцев и/или Держателей Облигаций, указанные в перечне владельцев и/или Держателей Облигаций. В случае, если одно лицо уполномочено на получение суммы купонного дохода по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций. Держатели Облигаций, не являющиеся владельцами Облигаций, перечисляют денежные средства в уплату купонного дохода владельцам Облигаций в порядке, определенном между Держателем Облигаций и владельцем Облигаций. В случае, когда владельцами Облигаций являются иностранные организации, Держатели Облигаций будут являться налоговыми агентами, на которых возложены обязанности по исчислению, удержанию и перечислению в бюджет налога на купонный доход.

Обязательства Эмитента по уплате соответствующего купонного дохода по Облигациям считаются исполненными с момента зачисления соответствующих денежных средств на корреспондентский счет банка получателя платежа.

12.5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ КУПОННОГО ДОХОДА

Размер купонного дохода по каждому купону определяется по следующей формуле:

$$K_j = C_j * Nom * (T_j - T_{j-1}) / (365 * 100\%),$$

где,

j - порядковый номер купона, $j=1, 2, 3, 4, 5, 6$;

K_j - размер купонного дохода по каждой Облигации, рублей;

Nom - номинальная стоимость одной Облигации, рублей;

C_j - размер процентной ставки j -того купона, процентов годовых;

T_{j-1} - дата начала j -того купонного периода;

T_j - дата окончания j -того купонного периода.

Размер купонного дохода по каждому купону определяется с точностью до одной копейки (округление второго знака после запятой производится по правилам математического округления, а именно: в случае, если третий знак после запятой больше или равен 5, второй знак после запятой увеличивается на единицу, в случае, если третий знак после запятой меньше 5, второй знак после запятой не изменяется).

Процентная ставка по первому купону определяется на Конкурсе, проводимом в дату начала размещения Облигаций.

Процентная ставка купонного дохода по второму, третьему, четвертому, пятому и шестому купонам равна процентной ставке купонного дохода по первому купону.

12.6. ПОГАШЕНИЕ И ВЫПЛАТА ОСНОВНОЙ СУММЫ

Погашение Облигаций производится денежными средствами в рублях Российской Федерации в безналичном порядке.

Возможность выбора владельцами Облигаций формы их погашения не предусмотрена.

Облигации погашаются по номинальной стоимости в дату, наступающую на 1 099 (одна тысяча девяносто девятый) день с Даты начала размещения Облигаций.

Если дата погашения выпадает на выходной день, независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, то выплата подлежащей 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 производится лицам, включенным Депозитарием в перечень владельцев и/или Держателей Облигаций, в пользу владельцев Облигаций. Владелец Облигации, если он не является депонентом Депозитария, может уполномочить Держателя Облигаций получать купонные доходы и суммы от погашения Облигаций.

Держатели Облигаций - депоненты Депозитария и/или иные лица, не уполномоченные своими клиентами получать купонные доходы и суммы погашения по Облигациям, не позднее чем до 14:00 (по московскому времени) 3 (третьего) рабочего дня до даты выплаты купонных доходов и/или погашения Облигаций передают в Депозитарий список владельцев Облигаций, который должен содержать все реквизиты, необходимые для включения в перечень владельцев и/или Держателей Облигаций, как указано ниже.

Погашение Облигаций производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня Депозитария, предшествующего 3 (третьему) рабочему дню до Даты погашения Облигаций (**«Дата составления перечня владельцев и/или Держателей Облигаций в целях погашения»**). Исполнение обязательств по отношению к владельцу, являющемуся таковым на Дату составления перечня владельцев и/или Держателей Облигаций в целях погашения признается надлежащим в том числе в случае отчуждения Облигаций после Даты составления перечня владельцев и/или Держателей Облигаций в целях погашения.

В случае, если права владельца на Облигации учитываются Держателем Облигаций и Держатель Облигаций уполномочен на получение суммы погашения по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы погашения по Облигациям, подразумевается Держатель Облигаций.

В случае, если права владельца на Облигации не учитываются Держателем Облигаций или Держатель Облигаций не уполномочен владельцем на получение суммы погашения по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы погашения по Облигациям, подразумевается владелец Облигаций.

Не позднее, чем во 2 (второй) рабочий день до даты погашения Облигаций Депозитарий предоставляет Эмитенту и/или платёжному агенту перечень владельцев и/или Держателей Облигаций, составленный на дату составления перечня владельцев и/или Держателей Облигаций в целях погашения, включающий в себя следующие данные:

- а) полное наименование лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям;
- б) количество Облигаций, учитываемых на счете депо владельца или междепозитарном счете депо Держателя Облигаций, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям;
- в) место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям;
- г) реквизиты банковского счёта лица, уполномоченного получать суммы 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 погашения по Облигациям;
- е) указание на налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации и т.д.).

Владельцы Облигаций, их уполномоченные лица, в том числе Держатели Облигаций, самостоятельно отслеживают полноту и актуальность реквизитов банковского счета, предоставленных ими в Депозитарий. В случае непредставления или несвоевременного предоставления в Депозитарий указанных реквизитов, исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования. При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных Депозитария.

Не позднее, чем во 2 (второй) рабочий день, предшествующий Дате погашения Облигаций, Эмитент перечисляет необходимые денежные средства на счёт платёжного агента.

На основании перечня владельцев и/или Держателей Облигаций, предоставленного Эмитентом или Депозитарием, платёжный агент рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, указанных в перечне владельцев и/или Держателей Облигаций, уполномоченных на получение сумм погашения по Облигациям.

В дату погашения Облигаций Эмитент и/или платёжный агент перечисляют необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных на получение сумм

погашения по Облигациям, указанных в перечне владельцев и/или Держателей Облигаций.

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

Списание Облигаций со счетов депо в Депозитарии производится при погашении всех Облигаций после выполнения Эмитентом и/или платежным агентом своих обязательств по переводу денежных средств в погашение Облигаций и в оплату купонного дохода за последний купонный период, о чем Эмитент и/или платежный агент уведомляет Депозитарий в течение 1 (одного) рабочего дня с даты исполнения Эмитентом обязательств по погашению Облигаций и по оплате купонного дохода за последний купонный период.

При погашении Облигаций выплачивается также купонный доход за последний купонный период.

Погашение Сертификата производится после списания всех Облигаций со счетов депо владельцев и/или Держателей Облигаций в Депозитарии.

12.7. ВОЗМОЖНОСТЬ ПРИОБРЕТЕНИЯ ЭМИТЕНТОМ ОБЛИГАЦИЙ

Предусмотрена возможность приобретения Облигаций Эмитентом с возможностью их дальнейшего обращения до истечения срока погашения. Облигации приобретаются Эмитентом по согласованию с владельцами Облигаций.

Решение о приобретении Облигаций принимается Эмитентом с учетом положений его Устава, Решения о выпуске ценных бумаг и Проспекта ценных бумаг. Такое решение принимается уполномоченным органом Эмитента с утверждением цены, срока и порядка приобретения Облигаций. Дата начала и дата окончания приобретения Облигаций определяются Эмитентом и публикуются при раскрытии информации, содержащей срок, порядок и условия приобретения Облигаций. Возможно принятие нескольких решений о приобретении Облигаций по соглашению с владельцами Облигаций.

Сообщение владельцам Облигаций о принятом решении о приобретении Облигаций должно быть опубликовано Эмитентом не позднее чем за 7 (Семь) дней до начала срока приобретения.

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

12.8. УСЛОВИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ОБЛИГАЦИЯМ

Исполнение обязательств по Облигациям обеспечено

- поручительством, выданным ТЦ ОМК (Поручитель), а также

- публичной офертой, одобренной Собраниями Акционеров ВМЗ и ЧМЗ (Оференты) и подлежащей опубликованию до Даты начала размещения Облигаций.

ПОРУЧИТЕЛЬСТВО ТЦ ОМК

Полное наименование Поручителя

Общество с ограниченной ответственностью «Торговый центр ОМК»

Вид обеспечения

Поручительство

Размер обеспечения (руб.):

3 000 000 000 (три миллиарда) рублей и совокупный купонный доход по Облигациям, определенный в порядке, установленный Решением о выпуске и Проспектом ценных бумаг, за весь период обращения Облигаций.

Условия обеспечения и порядок реализации прав владельцев облигаций по предоставленному обеспечению

Поручитель обязуется солидарно с Эмитентом отвечать перед Владельцами Облигаций за неисполнение или ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям.

Поручительство является безусловным и безотзывным обязательством Поручителя перед каждым физическим или юридическим лицом, владеющим Облигациями на праве собственности на соответствующий момент времени (действующим самостоятельно или через номинального держателя – в случае, если Облигации переданы владельцем Облигаций в номинальное держание), выплатить в полном объеме все суммы, подлежащие уплате Эмитентом в отношении каждой из Облигаций такому владельцу Облигаций, по мере наступления срока выплаты таковых в срок и порядке, предусмотренные условиями Эмиссионными документами.

Договор поручительства заключается путем приобретения одной или нескольких Облигаций в порядке и на условиях, определенных в Эмиссионных документах. Приобретение Облигаций в любом количестве означает заключение приобретателем Облигаций договора поручительства с Поручителем, по которому Поручитель несет солидарную с Эмитентом ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям перед владельцами Облигаций на условиях, установленных Эмиссионными документами.

Поручитель обязуется отвечать за исполнение Эмитентом Обязательств Эмитента только после того, как будет установлено, что Эмитент не исполнил Обязательства Эмитента, и только в той части, в которой Эмитент не исполнил Обязательства Эмитента.

Факт неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, считается установленным в следующих случаях:

- а) Эмитент не выплатил или выплатил не в полном объеме купонный доход владельцам Облигаций в сроки, определенные Эмиссионными документами;
- б) Эмитент не выплатил или выплатил не в полном объеме основную сумму долга при погашении Облигаций в сроки, определенные Эмиссионными документами, владельцам Облигаций;
- в) Эмитент не исполнил или ненадлежаще исполнил требование владельца Облигаций о досрочном погашении и возмещении ему номинальной стоимости Облигаций и выплаты причитающегося ему купонного дохода по Облигациям по состоянию на дату исполнения Эмитентом обязательств по досрочному погашению Облигаций в соответствии с Эмиссионными документами.

Порядок реализации прав владельцев Облигаций по предоставленному обеспечению:

Владельцы Облигаций, в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом указанных выше обязательств по принадлежащим им Облигациям, на условиях и в сроки, определенные Эмиссионными документами, вправе предъявить письменное требование об исполнении обязательств по Облигациям непосредственно к Поручителю.

В Требовании должна быть указана следующая информация:

- а) идентификационные признаки Облигаций (форма, серия, тип, государственный регистрационный номер выпуска и дата государственной регистрации) и количество Облигаций, принадлежащих соответствующему владельцу Облигаций;
- б) в чем состоит нарушение Эмитентом его обязательств по Облигациям;
- в) сумма неисполненных или ненадлежаще исполненных обязательств Эмитента перед владельцем Облигаций, которая причитается и не была уплачена;
- г) полное наименование (Ф.И.О. - для физического лица) владельца Облигаций и лица, уполномоченного владельцем Облигаций получать выплаты по Облигациям (в случае назначения такового);
- д) место нахождения и почтовый адрес (место жительства), контактные телефоны владельца Облигаций и лица, уполномоченного владельцем Облигаций получать выплаты по Облигациям (в случае назначения такового);
- е) реквизиты банковского счета владельца Облигаций или лица, уполномоченного получать выплаты по Облигациям (в случае назначения такового) и иные данные, необходимые для осуществления перевода денежных средств (наименование для юридического лица или фамилия, имя, отчество для физического лица; адрес местонахождения (места жительства); ИНН; для физических лиц - серия и номер документа, удостоверяющего личность, дата выдачи и наименование органа, выдавшего данный документ, для юридических лиц - коды ОКПО и ОКВЭД (для банковских организаций – БИК);
- ж) налоговый статус лица, уполномоченного получать выплаты по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством, нерезидент без

постоянного представительства), указание страны, в которой данное лицо является налоговым резидентом.

Если в качестве владельца Облигаций выступает юридическое лицо, Требование подписывается его руководителем, главным бухгалтером и скрепляется печатью владельца Облигаций. Если в качестве владельца Облигаций выступает физическое лицо, подлинность подписи владельца Облигаций на Требовании подлежит нотариальному удостоверению.

Требование представляется Поручителю по адресу: Российская Федерация, 109 316, г. Москва, Волгоградский проспект, д.2 лично под роспись представителю Поручителя или направляется заказным письмом с уведомлением о вручении.

К Требованию должны прилагаться:

- (а) копия выписки по счету депо владельца Облигаций, заверенная Некоммерческим партнерством «Национальный депозитарный центр» (далее – «НДЦ») или номинальным держателем-депонентом НДЦ, в котором открыт счет депо, с указанием количества Облигаций, принадлежащих владельцу Облигаций;
- (б) в случае предъявления требования, предполагающего выплату сумм в связи с неисполнением/ненадлежащим исполнением обязательств Эмитента по погашению Облигаций, копия отчета НДЦ, заверенная НДЦ или номинальным держателем-депонентом НДЦ, о переводе Облигаций в раздел счета депо, предназначенный для блокирования ценных бумаг при погашении;
- (в) в случае предъявления требования представителем владельца Облигаций, документы, оформленные в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, подтверждающие полномочия лица, предъявившего требование от имени владельца Облигаций;
- (г) для владельца Облигаций – юридического лица – нотариально заверенные копии учредительных документов, и документов, подтверждающих полномочия лица, подписавшего требование;
- (д) для владельца Облигаций – физического лица – копия паспорта, заверенная подписью владельца Облигаций.

Поручитель также принимает документы, подтверждающие в соответствии с применимым законодательством налоговый статус, а также наличие у тех или иных владельцев Облигаций налоговых льгот, позволяющих не производить при осуществлении платежей удержание налогов полностью или частично.

Документы, выданные за пределами Российской Федерации, должны быть надлежащим образом легализованы (либо на них должен быть проставлен апостиль), и сопровождаться нотариально заверенным переводом на русский язык.

Требования могут быть представлены владельцами Облигаций непосредственно Поручителю в течение 90 (девяноста) дней со дня наступления срока исполнения соответствующего обязательства Эмитента по Облигациям. При этом датой предъявления Требования считается дата получения Поручителем соответствующего Требования.

Не рассматриваются Требования, предъявленные к Поручителю по истечении 90 (девяноста дней) со дня наступления срока исполнения соответствующего обязательства Эмитента по Облигациям.

Требование к Поручителю может быть заявлено номинальным держателем-депонентом НДЦ, на счетах которого учитываются Облигации, действующим в интересах владельцев Облигаций, являющихся депонентами такого депозитария.

Поручитель рассматривает Требование и приложенные к нему документы, и осуществляет проверку содержащихся в них сведений в течение 14 (четырнадцати) рабочих дней со дня предъявления Поручителю Требования.

Поручитель не позднее, чем в 5 (пятый) рабочий день с даты истечения срока рассмотрения Требования письменно уведомляет о принятом решении об удовлетворении либо отказе в удовлетворении (с указанием оснований) Требования владельца Облигаций или номинального держателя-депонента НДЦ, направившего Требование. В отношении Облигаций, в погашении которых отказано, Поручитель направляет в НДЦ информацию об отказе в удовлетворении Требования (с указанием наименования, Ф.И.О. владельца, количества Облигаций, наименования Депозитария, в котором открыт счет депо владельцу).

В случае принятия решения об удовлетворении требований владельца Облигаций, Поручитель не позднее 10 (десятого) рабочего дня с даты истечения срока рассмотрения Требования, осуществляет перевод денежных средств на банковский счет владельца Облигаций, номинального держателя Облигаций или иного уполномоченного владельцем Облигаций лица, реквизиты которого указаны в Требовании.

Поручитель выплачивает владельцу Облигаций причитающуюся ему денежную сумму по Облигациям, в той части, в которой данная сумма не была выплачена Эмитентом на момент принятия Поручителем решения об удовлетворении Требования.

Обязательства Поручителя считаются исполненными с момента зачисления соответствующих денежных средств на корреспондентский счет банка получателя платежа.

Поручитель не осуществляет выплат в пользу владельца Облигаций или номинального держателя в следующих случаях:

- 1) если владелец Облигаций при подаче Требования нарушил сроки предъявления Требования к Поручителю, установленные Эмиссионными документами;
- 2) в случае несоответствия Требования условиям Эмиссионных документов;
- 3) в случае прекращения поручительства по основаниям, предусмотренным условиями о предоставлении поручительства или законодательством Российской Федерации.

ОФЕРТА ВМЗ

Полное наименование Оферента

Открытое акционерное общество «Выксунский металлургический завод»

Вид обеспечения

Публичная безотзывная оферта

Размер обеспечения:

Открытое акционерное общество «Выксунский металлургический завод» обязуется приобрести у Держателей в соответствии с условиями Оферты Облигации в количестве до 3 000 000 (трех миллионов) штук.

ОФЕРТА ЧМЗ

Полное наименование Оферента

Открытое акционерное общество «Чусовской металлургический завод»

Вид обеспечения

Публичная безотзывная оферта

Размер обеспечения:

Открытое акционерное общество «Чусовской металлургический завод» обязуется приобрести у Держателей в соответствии с условиями Оферты Облигации в количестве до 1 000 000 (одного миллиона) штук.

УСЛОВИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ПОРЯДОК РЕАЛИЗАЦИИ ПРАВ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ ПО ОФЕРТЕ

Агентом Оферентов для целей Оферты является Общество с ограниченной ответственностью «Ренессанс Брокер».

Дата приобретения по Оферте («Дата приобретения») — наиболее ранняя из следующих дат:

- а) 10-й (десятый) рабочий день с даты неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом своих обязательств по Облигациям;
- б) 1092-й (одна тысяча девяносто второй) день с Даты начала размещения Облигаций.

Для целей Оферты датой неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом своих обязательств по Облигациям (**«Дата неисполнения обязательств»**) является одна из следующих дат:

- а) 8 (восьмой) день с даты осуществления Эмитентом просрочки в исполнении обязательства по выплате очередного процента (купона) по Облигациям;
- б) 1 (первый) день с даты отказа Эмитента от исполнения обязательства по выплате очередного процента (купона) по Облигациям;
- в) 1 (первый) день с даты неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом требования владельца Облигаций об их досрочном погашении, заявленного в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг.

Период направления уведомлений об акцепте Оферты – период, начинающийся в 9.00 по московскому времени 9 (девятого) рабочего дня, предшествующего Дате приобретения и заканчивающийся в 18.00 по московскому времени 2 (второго) рабочего дня, предшествующего Дате приобретения.

Порядок приобретения Облигаций Оферентами

Для приобретения Облигаций Оферентами Держатель совершает следующие два действия.

- а) Первое действие заключается в том, что Держатель в течение Периода направления уведомлений об акцепте Оферты должен направить Агенту Оферентов (по адресу: Российская Федерация, 125009, г. Москва, Вознесенский переулок, 22) письменное уведомление (далее – «Уведомление»). Уведомление должно быть подписано уполномоченным лицом Держателя Облигаций и составлено по следующей форме:

«

Настоящим _____ [наименование Держателя] сообщает о намерении продать Открытому акционерному обществу «Выксунский металлургический завод» и Открытому акционерному обществу «Чусовской металлургический завод» (далее по тексту «Оференты») процентные неконвертируемые документарные облигации на предъявителя Закрытого акционерного общества «Объединенная металлургическая компания» серии 01 с обязательным централизованным хранением, государственный регистрационный номер 4-01-_____ в соответствии с условиями безотзывной оферты Оферентов от «__» _____ 2005 года.

Полное наименование Держателя:

Количество предлагаемых к продаже Облигаций (цифрами и прописью).

Подпись, Печать

»

Сообщение считается полученным с даты его вручения Агенту Оферентов или отказа Агента Оферентов от его получения, подтвержденного соответствующим документом.

Оференты не несут обязательств по исполнению условий настоящей Оферты по отношению к Держателям или владельцам Облигаций и их уполномоченным лицам, не представившим Уведомления в течение Периода направления уведомлений об акцепте Оферты.

б) Второе действие заключается в том, что с 11 часов 00 минут до 13 часов 00 минут по московскому времени в Дату приобретения Держатель, ранее передавший вышеуказанное Уведомление Агенту Оферентов, подает адресную заявку на продажу определенного количества Облигаций в систему торгов ФБ ММВБ в соответствии с действующими Правилами, адресованную Агенту Оферентов, являющемуся Участником торгов ФБ ММВБ, с указанием цены, определенной в статье 3 Оферты и кодом расчетов Т0.

Количество Облигаций, указанное в данной заявке, не может превышать количества Облигаций, ранее указанного в Уведомлении, направленном Держателем Агенту Оферентов.

Достаточным свидетельством выставления Держателем заявки на продажу Облигаций в соответствии с условиями Оферты признается выписка из реестра заявок, составленная по форме соответствующего приложения к Правилам, заверенная подписью уполномоченного лица ФБ ММВБ.

Оференты обязуется покупать Облигации в порядке и на условиях, определяемых Офертой, по цене равной 1 000 (одна тысяча) рублей плюс сумма невыплаченного Эмитентом купонного дохода за предыдущие купонные периоды, предшествующие Дате приобретения Облигаций. Данная цена покупки указана без учета НКД.

Сделки по покупке Облигаций на условиях Оферты заключаются на ФБ ММВБ в соответствии с Правилами ФБ ММВБ.

Оференты обязуется в срок с 16 часов 00 минут до 18 часов 00 минут по московскому времени в Дату приобретения, действуя через Агента Оферентов, являющегося Участником торгов ФБ ММВБ, подать встречные адресные заявки к заявкам,

поданным в соответствии с условиями Оферты, находящимся в торговой системе к моменту подачи встречных адресных заявок.

Обязательства Оферентов по акцептованной безотзывной Оферте считаются исполненными с момента перехода права собственности на приобретаемые Облигации к Оферентам и оплаты этих Облигаций Оферентами в соответствии с Правилами ФБ ММВБ.

Обязательства Оферентов по Оферте не являются солидарными.

Уступка прав требования по сделкам, заключенным посредством акцепта Оферты, не разрешается.

13. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ОПЕРАЦИЙ С ОБЛИГАЦИЯМИ

Настоящим представлено общее описание порядка налогообложения операций с Облигациями согласно налоговому законодательству Российской Федерации. Данное описание не представляет собой детального анализа всех возможных налоговых последствий, связанных с приобретением, владением, отчуждением и получением купонного дохода по Облигациям. Потенциальному покупателю Облигаций необходимо проконсультироваться со своим налоговым консультантом в отношении налоговых последствий, связанных с приобретением, владением, отчуждением и получением купонного дохода по Облигациям в свете конкретных обстоятельств, характерных для покупателя.

13.1. ПОРЯДОК ОБЛОЖЕНИЯ НАЛОГОМ НА ПРИБЫЛЬ ДОХОДОВ, ПОЛУЧЕННЫХ ЮРИДИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ - РЕЗИДЕНТАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ОБЛИГАЦИЯМИ

Налогообложение налогом на прибыль в Российской Федерации производится в соответствии с Главой 25 Налогового Кодекса Российской Федерации (далее, - “НК РФ”). Согласно статье 247 НК РФ прибылью российского юридического лица – налогоплательщика для целей исчисления налога на прибыль признаются доходы, уменьшенные на величину произведенных расходов. К прибыли (налоговой базе) применяется ставка налога на прибыль в размере 24% (Двадцать четыре процента). Законодательными органами субъектов РФ могут быть приняты законы, снижающие ставку налога на прибыль не более, чем на 4% (Четыре процента).

Статья 280 НК РФ устанавливает специальные правила в отношении особенностей определения налоговой базы по операциям с ценными бумагами, к которым относятся Облигации.

Доходы от реализации или иного выбытия Облигаций определяются исходя из цены реализации (погашения или иного выбытия) Облигаций и суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной налогоплательщику покупателем или Эмитентом. При этом в сумму дохода не включаются суммы процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Расходы при реализации (погашении или ином выбытии) Облигаций определяются исходя из цены приобретения Облигаций (включая расходы, связанные с их приобретением), затрат на реализацию, суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной налогоплательщиком продавцу. В сумму расходов не включаются суммы накопленного процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Цена реализации определяется как фактическая цена реализации в случае, если фактическая цена удовлетворяет критериям рыночной цены, определенным пунктами 5 и 6 статьи 280 НК РФ (в зависимости от того, относятся Облигации к ценным бумагам, обращающимся или не обращающимся на организованном рынке ценных бумаг (“ОРЦБ”)).

В случае если фактическая цена не удовлетворяет требованиям, установленным пунктами 5 и 6 статьи 280 НК РФ, при налогообложении применяется “рыночная” цена, определяемая в соответствии с порядком, установленным пунктами 5 и 6 статьи 280 НК РФ.

Налогоплательщики определяют налоговую базу по операциям с ценными бумагами, обращающимися на ОРЦБ, отдельно от налоговой базы по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на ОРЦБ, за исключением профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую деятельность.

Налогоплательщики, получившие убытки от операций с ценными бумагами, вправе перенести указанные убытки на будущее в течение 10 лет. При этом совокупная сумма переносимого убытка ни в каком отчетном (налоговом) периоде не может превышать 30% (Тридцати процентов) налоговой базы, полученной по операциям с ценными бумагами. Перенос убытков, полученных от операций с ценными бумагами, обращающимися на ОРЦБ, и ценными бумагами, не обращающимися на ОРЦБ, осуществляется отдельно по указанным категориям ценных бумаг в пределах прибыли, полученной от операций с указанными категориями ценных бумаг. Данное положение не распространяется на профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую деятельность. Они определяют сумму убытка, подлежащего переносу на будущее, с учетом всех доходов и расходов, признаваемых для целей налогообложения.

Процентный доход, подлежащий налогообложению, признается (начисляется) налогоплательщиком исходя из установленной доходности Облигаций в порядке, предусмотренном НК РФ. Налогоплательщики, определяющие доходы и расходы для целей налогообложения по методу начисления, обязаны рассчитывать и признавать для целей налогообложения процентный доход по Облигациям по состоянию на последнюю дату отчетного (налогового) периода.

В случае если налогоплательщик квалифицирует операцию с Облигациями как финансовый инструмент срочных сделок, налоговая база определяется с учетом положений статей 301–305, 326 и 327 НК РФ. В случае проведения налогоплательщиком операций РЕПО с Облигациями налоговая база определяется с учетом положений статей 282 и 333 НК РФ.

13.2. ПОРЯДОК НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ДОХОДОВ, ПОЛУЧЕННЫХ ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ - РЕЗИДЕНТАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ОБЛИГАЦИЯМИ

Налогообложение доходов, получаемых физическими лицами - резидентами РФ, в виде купонного дохода, доходов, полученных при погашении или при продаже Облигаций до наступления срока погашения, производится по ставке 13% (Тринадцать процентов).

При определении налоговой базы по операциям с Облигациями учитываются доходы, полученные по следующим операциям:

- 1) купли-продажи Облигаций, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг;

- 2) купли-продажи Облигаций, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг;

Налоговая база по каждой операции определяется отдельно с учетом положений Статьи 214.1. НК РФ.

Доход (убыток) по операциям купли-продажи Облигаций определяется как сумма доходов по совокупности сделок с ценными бумагами соответствующей категории, совершенных в течение налогового периода, за вычетом суммы убытков от операций с ценными бумагами этой категории. При этом доход (убыток) по сделкам купли-продажи Облигаций определяется как разница между суммами, полученными от реализации Облигаций, и расходами на приобретение, реализацию и хранение Облигаций (включая расходы, выплачиваемые профессиональному участнику рынка ценных бумаг, проценты в пределах действующей ставки рефинансирования Центрального банка РФ за пользование привлеченными для сделки купли-продажи Облигаций средствами). Расходы могут быть приняты во внимание только при условии их фактического осуществления налогоплательщиком и наличия документов, подтверждающих указанные расходы.

В случае если расходы налогоплательщика не могут быть подтверждены документально, он вправе воспользоваться имущественным налоговым вычетом в размере, не превышающем 125 000 (Сто двадцать пять тысяч) рублей, при продаже Облигаций, находившихся в собственности налогоплательщика менее трех лет, или в размере всего полученного дохода при продаже Облигаций, находившихся в собственности налогоплательщика три года и более.

По убыточным сделкам с ценными бумагами, обращающимися на ОРЦБ, размер убытка определяется с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг. В настоящее время предельная граница колебаний рыночной цены установлена в размере 20% (Двадцать процентов).

Расчет и уплата суммы налога осуществляются налоговым агентом по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода.

При невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога налоговый агент (брокер, доверительный управляющий или иное лицо, совершающее операции по договору поручения, договору комиссии, иному договору в пользу налогоплательщика) в течение одного месяца с момента возникновения этого обстоятельства в письменной форме уведомляет налоговый орган по месту своего учета о невозможности указанного удержания и о сумме задолженности налогоплательщика.

Исчисление и уплата налога с сумм, полученных налогоплательщиком в налоговом периоде по сделкам купли-продажи ценных бумаг, принадлежащих ему на праве собственности, во исполнение которых налогоплательщик выступал продавцом ценных бумаг без заключения договоров на брокерское обслуживание, договоров доверительного управления на рынке ценных бумаг, договоров комиссии, поручения, иных подобных договоров, производятся на основании налоговой декларации, подаваемой налогоплательщиком в налоговый орган по окончании налогового

периода. Налогоплательщики предоставляют налоговые декларации в срок до 30 апреля и уплачивают налог на доходы до 15 июля года, следующего за отчетным.

13.3. ПОРЯДОК ОБЛОЖЕНИЯ НАЛОГОМ НА ПРИБЫЛЬ ДОХОДОВ, ПОЛУЧЕННЫХ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ОБЛИГАЦИЯМИ ЮРИДИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ - НЕРЕЗИДЕНТАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Иностранные юридические лица, осуществляющие деятельность в Российской Федерации через постоянное представительство, определяют налоговую базу от проведения операций с Облигациями и исчисляют сумму налога, подлежащую уплате в бюджет, в порядке, аналогичном установленному для юридических лиц-резидентов РФ, с учетом положений статьи 307 Налогового Кодекса РФ.

При продаже Облигаций у иностранной организации могут возникать доходы двух видов - это доходы от продажи Облигаций и процентные доходы.

Для иностранных юридических лиц, не осуществляющих деятельность в Российской Федерации через постоянное представительство, доходом, подлежащим налогообложению в Российской Федерации, признается полученный процентный доход по Облигациям. Налог подлежит удержанию налоговым агентом – источником выплаты процентного дохода по ставке 20% (Двадцать процентов).

При продаже Облигаций у иностранного юридического лица могут возникать помимо доходов от продажи Облигаций, которые не подлежат налогообложению в РФ, процентные доходы в виде накопленного процентного дохода, который подлежит выделению из цены реализации Облигаций и налогообложению у источника выплаты в порядке, описанном выше. В случае если между Российской Федерацией и государством, резидентом которого является иностранное юридическое лицо-получатель процентного дохода по Облигациям, заключено соглашение об избежании двойного налогообложения, применяется ставка, предусмотренная международным договором.

При этом для применения пониженной ставки или получения освобождения от уплаты налога на территории РФ, предусмотренного соответствующим соглашением об избежании двойного налогообложения, иностранное юридическое лицо должно предъявить налоговому агенту до даты выплаты процентного (купонного) дохода официальное подтверждение факта постоянного местонахождения получателя процентного (купонного) дохода в стране, с которой у Российской Федерации заключено соответствующее соглашение об избежании двойного налогообложения. Такое подтверждение должно быть заверено компетентным органом соответствующего иностранного государства.

13.4. ПОРЯДОК НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ДОХОДОВ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ОБЛИГАЦИЯМИ, ПОЛУЧЕННЫХ ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ - НЕРЕЗИДЕНТАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Налогообложение доходов, получаемых физическими лицами - нерезидентами РФ в виде купонных выплат, доходов, полученных при погашении или при продаже Облигаций до наступления срока погашения, производится по ставке 30% (Тридцать

процентов), если иное не предусмотрено международными договорами об избежании двойного налогообложения.

Доход (убыток) по операциям купли-продажи Облигаций определяется как сумма доходов по совокупности сделок с ценными бумагами соответствующей категории, совершенных в течение налогового периода, за вычетом суммы убытков от операций с ценными бумагами этой категории. Физические лица-нерезиденты РФ имеют право на уменьшение налогооблагаемого дохода от продажи Облигаций на суммы фактически произведенных и документально подтвержденных расходов на их приобретение, реализацию и хранение. Предоставление имущественных налоговых вычетов в порядке, изложенном в пункте 1 статьи 220 НК РФ, налогоплательщикам - нерезидентам РФ не предусмотрено.

По убыточным сделкам с ценными бумагами, обращающимися на ОРЦБ, размер убытка определяется с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг. В настоящее время предельная граница колебаний рыночной цены установлена в размере 20% (Двадцать процентов).

Расчет и уплата налога производятся налоговым агентом по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода.

Если налог не был удержан налоговым агентом, то по окончании налогового периода налогоплательщик обязан предоставить в налоговые органы декларацию о полученных доходах и уплатить налог самостоятельно. Налогоплательщики предоставляют налоговые декларации в срок до 30 апреля и уплачивают налог на доходы до 15 июля года, следующего за отчетным.

Соглашением об избежании двойного налогообложения, действующим между Российской Федерацией и страной, резидентом которой является физическое лицо, может быть предусмотрено освобождение от уплаты налога либо взимание налога по более низкой ставке.

Для освобождения от уплаты налога, проведения зачета, получения налоговых вычетов или иных налоговых привилегий физическое лицо-нерезидент РФ должно представить в соответствующую Инспекцию Федеральной Налоговой Службы официальное подтверждение того, что физическое лицо является резидентом государства, с которым РФ заключила действующий в течение соответствующего налогового периода или его части договор (соглашение) об избежании двойного налогообложения, а также документ о полученном доходе и об уплате физическим лицом налога с такого дохода за пределами Российской Федерации, подтвержденный налоговым органом соответствующего иностранного государства.

13.5. НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ

В соответствии с НК РФ доходы от операций с размещаемыми Облигациями, а именно, доходы от реализации (выбытия, погашения) Облигаций, а также процентный доход, налогом на добавленную стоимость не облагаются.

13.6. НАЛОГ НА ИМУЩЕСТВО

Облигации не являются объектом обложения налогом на имущество.

14. ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ОБРАЩЕНИЮ ОБЛИГАЦИЙ

Размещение и обращение Облигаций будет осуществляться исключительно на территории Российской Федерации в соответствии с условиями Решения о выпуске и Проспекта Облигаций. Облигации не регистрировались и не будут регистрироваться иначе, чем по законодательству РФ, регулирующему функционирование рынка данного вида ценных бумаг. Какие-либо ограничения по законодательству РФ по вторичному обращению Облигаций отсутствуют. Облигации не могут размещаться, обращаться, предлагаться к покупке или продаже, прямо или опосредованно, и настоящий Инвестиционный 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 не несут никакой ответственности за любое такое незаконное размещение, обращение, предложение или распространение.

15. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

15.1. СУЩЕСТВЕННЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ

Кроме того, что было сообщено в Инвестиционном Меморандуме, Решении о выпуске и Проспекте Облигаций, зарегистрированных в ФКЦБ России, никаких существенных неблагоприятных изменений в финансовом положении ЗАО «ОМК» до 23 мая 2005 г. не произошло.

15.2. УВЕДОМЛЕНИЯ

Все уведомления и изменения в официальных юридических документах (за исключением документов, подлежащих государственной регистрации) считаются внесенными с момента доведения их до сведения неограниченного круга лиц в порядке, предусмотренном Проспектом Облигаций для раскрытия информации о регистрации выпуска Облигаций. Изменения и дополнения в Решении о выпуске и Проспекте Облигаций вступают в силу с момента уведомления ФКЦБ России о вносимых изменениях и дополнениях, при этом Эмитент заявляет, что он раскроет информацию о таких изменениях в порядке, установленном законодательством РФ, а также доведет их до сведения неограниченного круга лиц в порядке, предусмотренном Проспектом Облигаций, для раскрытия информации о регистрации выпуска Облигаций.

16. ПРИЛОЖЕНИЯ

16.1. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ВМЗ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ЗА ФИНАНСОВЫЙ ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2003 ГОДА

*ОАО «Выксунский металлургический завод»
Консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2003 года*

		2003	2002	2003	2002
	Прим.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. долл.*	тыс. долл.*
АКТИВЫ					
Внеоборотные активы					
Основные средства	9	11 728 958	11 613 688	398 206	394 292
Нематериальные активы	10	31 341	11 888	1 064	404
Финансовые вложения	11	101 289	342 289	3 438	11 621
Долгосрочная дебиторская задолженность		17 965	27 887	610	947
		11 879 553	11 995 752	403 318	407 264
Оборотные активы					
Финансовые вложения	11/23	2 128 843	1 607 486	72 276	54 574
Запасы	12	2 199 952	1 473 047	74 690	50 011
Дебиторская задолженность	13	3 099 269	1 467 715	105 222	49 830
Денежные средства и их эквиваленты	14	635 272	290 890	21 568	9 876
		8 063 336	4 839 138	273 756	164 291
Итого активов		19 942 889	16 834 890	677 074	571 555

ОАО «Выксунский металлургический завод»
Консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2003 года

		2003	2002	2003	2002
	Прим.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. долл.*	тыс. долл.*
ПАССИВЫ					
Капитал	15				
Акционерный капитал		1 931 102	1 931 102	65 562	65 562
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(19 712)	(19 712)	(669)	(669)
Нераспределенная прибыль		11 705 115	10 320 040	397 396	350 372
		13 616 505	12 231 430	462 289	415 265
Доля меньшинства		3 785	3 869	129	132
Долгосрочные обязательства					
Кредиты и займы	16	1 562 386	1 000 000	53 044	33 951
Отложенные налоговые обязательства	17	1 502 603	1 559 116	51 014	52 933
Долгосрочная кредиторская задолженность	18	106 627	170 524	3 620	5 789
		3 171 616	2 729 640	107 678	92 673
Краткосрочные обязательства					
Кредиты и займы	16	934 271	826 539	31 719	28 062
Кредиторская задолженность	19	2 216 712	1 043 412	75 259	35 423
		3 150 983	1 869 951	106 978	63 485
Итого пассивов		19 942 889	16 834 890	677 074	571 555

6

Данные консолидированного бухгалтерского баланса должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 10 – 37, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

*Суммы в долларах США представлены исключительно для удобства пользователей и не являются частью аудированной финансовой отчетности – см. прим. 2 (г).

ОАО «Выксунский металлургический завод»
 Консолидированный отчет о прибылях и убытках за 2003 год

		2003	2002	2003	2002
	Прим.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. долл.*	тыс. долл.*
Выручка		19 016 037	12 514 191	645 607	424 865
Себестоимость реализованной продукции		(14 061 013)	(10 227 762)	(477 381)	(347 239)
Валовая прибыль		4 955 024	2 286 429	168 226	77 626
Прочие операционные доходы		59 715	46 899	2 027	1 592
Коммерческие расходы	4	(1 323 104)	(585 917)	(44 920)	(19 892)
Административные расходы	5	(975 168)	(428 894)	(33 108)	(14 561)
Налоги, за исключением налога на прибыль		(46 901)	(158 469)	(1 592)	(5 380)
Прочие операционные расходы, нетто	6	(399 816)	(261 297)	(13 574)	(8 871)
Операционная прибыль		2 269 750	898 751	77 059	30 514
Чистые финансовые расходы	7	(378 779)	(236 890)	(12 860)	(8 043)
Прибыль до налогообложения		1 890 971	661 861	64 199	22 471
Налог на прибыль	8	(505 812)	(533 651)	(17 174)	(18 118)
Прибыль после налогообложения		1 385 159	128 210	47 025	4 353
Доля меньшинства		(84)	517	(3)	17
Чистая прибыль за год		1 385 075	128 727	47 022	4 370

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена 31 мая 2004 года.



[Подпись]

Главный бухгалтер

[Подпись]

Данные консолидированного отчета о прибылях и убытках должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 10 – 37, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

*Суммы в долларах США представлены исключительно для удобства пользователей и не являются частью консолидированной финансовой отчетности – см. прим. 2 (г).

ОАО «Выксунский металлургический завод»
Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2003 год

	2003	2002	2003	2002
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. долл.*	тыс. долл.*
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Чистая прибыль за год	1 385 075	128 727	47 022	4 370
Корректировки:				
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	939 168	926 419	31 887	31 453
Убыток/(прибыль) от реализации/выбытия основных средств	118 004	135 940	4 006	4 615
Убытки/ (прибыли) от выбытия финансовых вложений	(20 666)	-	(702)	-
Чистые расходы по процентам	348 477	317 258	11 832	10 771
Налог на прибыль	505 812	533 651	17 173	18 118
Доля меньшинства	84	(517)	3	(18)
Прибыль по денежным статьям, относящаяся к отложенному налогу	-	(180 364)	-	(6 123)
Поток денежных средств от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале и резервах	3 275 954	1 861 114	111 221	63 186
(Увеличение)уменьшение запасов	(726 905)	(200 791)	(24 679)	(6 817)
(Увеличение)уменьшение дебиторской задолженности	(1 936 520)	(305 516)	(65 746)	(10 372)
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности	1 168 588	315 267	39 674	10 704
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	1 781 117	1 670 074	60 470	56 701
Налог на прибыль уплаченный	(582 850)	(148 666)	(19 788)	(5 047)
Проценты уплаченные, за вычетом процентов полученных	(387 079)	(254 462)	(13 141)	(8 640)
Потоки денежных средств от операционной деятельности	811 188	1 266 946	27 541	43 014

7

Данные консолидированного отчета о движении денежных средств должны рассматриваться совместно с примечаниями на стр. 10-37, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

*Суммы в долларах США представлены исключительно для удобства пользователей и не являются частью аудированной финансовой отчетности – см. прим. 2 (г).

ОАО «Выксунский металлургический завод»
 Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2003 год

	2003	2002	2003	2002
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. долл.*	тыс. долл.*
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Поступления от реализации основных средств	21 945	957	745	32
Поступления от продажи финансовых вложений	300 000	-	10 185	-
Приобретение основных средств	(1 188 358)	(391 250)	(40 346)	(13 283)
Приобретение нематериальных активов	(25 482)	(6 849)	(865)	(232)
Приобретение финансовых вложений	(38 670)	(5 888)	(1 313)	(200)
Займы выданные/выплаченные	305 000	(332 887)	10 355	(11 302)
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности	(625 565)	(735 917)	(21 239)	(24 985)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Поступления заемных средств	15 043 484	16 222 677	510 736	550 770
Погашение займов	(14 363 368)	(15 928 309)	(487 646)	(540 777)
Изменения по векселям к получению	(521 357)	(716 351)	(17 700)	(24 320)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности	158 759	(421 983)	5 390	(14 327)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	344 382	109 046	11 692	3 702
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	290 890	181 844	9 876	6 174
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (прим. 14)	635 272	290 890	21 568	9 876

Данные консолидированного отчета о движении денежных средств должны рассматриваться совместно с примечаниями на стр. 10-37, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

*Суммы в долларах США представлены исключительно для удобства пользователей и не являются частью аудированной финансовой отчетности – см. прим. 2 (г).

16.2. ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА



KPMG Limited

11 Gogolevsky Boulevard
Moscow 119019
Russia

Tel. +7 (095) 937 4477
Fax +7 (095) 937 4400/99
www.kpmg.ru

Independent Auditor's Report

The Board of Directors of
ОАО Vyska Steel Works

We have audited the accompanying consolidated balance sheet of ОАО Vyska Steel Works and its subsidiaries (the "Group") as of 31 December 2003 and the related statements of income, changes in equity and cash flows for the year then ended. These consolidated financial statements, as set out on pages 4 to 34, are the responsibility of the Group's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as issued by the International Federation of Accountants. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as of 31 December 2003, and the results of its operations, changes in equity and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards promulgated by the International Accounting Standards Board.


KPMG Limited
Moscow, Russian Federation
31 May 2004

16.3. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА, ПОРУЧИТЕЛЯ И ОФЕРЕНТОВ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С РОССИЙСКИМИ СТАНДАРТАМИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ЗА ФИНАНСОВЫЙ ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 01 января 200 5 г.

Организация ЗАО «Объединенная металлургическая компания» Форма № 1 по ОКУД
Идентификационный номер налогоплательщика _____ Дата (год, месяц, число)
Вид деятельности оказание услуг по ОКПО
Организационно-правовая форма/форма собственности ЗАО частная по ОКВЭД
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ
Местонахождение (адрес) 109316 Москва, Волгоградский пр-т, 2

КОДЫ		
0710001		
2004	12	31
26258167		
7736030085/773601001		
67	16	
384		

Дата утверждения
Дата отправки (принятия)

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	125	0
Основные средства	120	15769	14961
Незавершенное строительство	130	-	5541
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	90	5089
Отложенные налоговые активы	145	221	426
Прочие внеоборотные активы	150	-	10
ИТОГО по разделу I	190	16205	26028
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	922	1153
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	126	507
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи	214	-	-
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	796	646
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	292	189
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	578	14541
в том числе покупатели и заказчики	241	578	7620
авансы выданные	243	-	-
Краткосрочные финансовые вложения	250	4999	-
Денежные средства	260	715	2930
Прочие оборотные активы	270	3493	-
ИТОГО по разделу II	290	11000	18813
БАЛАНС	300	27205	44841

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	1941	1941
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(-)	(-)
Добавочный капитал	420	16437	16437
Резервный капитал	430	20	20
в том числе:		-	-
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	20	20
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	(5368)	(4548)
ИТОГО по разделу III	490	13029	13849
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	0	0
Отложенные налоговые обязательства	515	74	78
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	74	78
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	7252	15291
Кредиторская задолженность	620	6850	15623
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	1718	1863
задолженность перед персоналом организации	622	-	84
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	23	-
задолженность по налогам и сборам	624	70	2459
авансы полученные	625	-	-
прочие кредиторы	626	5039	11218
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	-	-
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	690	14102	30914
БАЛАНС	700	27205	44841
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	-	-
в том числе по лизингу	911	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	-	-
Товары, принятые на комиссию	930	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	-	121
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	7252	15291
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	-	-
Износ жилищного фонда	970	-	-
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	-	-

Руководитель _____ А. Седых
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ И. Булдакова
(подпись) (расшифровка подписи)

" 2 " февраля 200 5 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за 200 4 г.

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация ЗАО «Объединенная металлургическая компания»

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности оказание услуг

по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности

по ОКОПФ/ОКФС

ЗАО

частная

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
2004	12	31
26258167		
7736030085\773601001		
67	16	
384		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	169389	79057
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(11453)	(5688)
Валовая прибыль	029	157936	73369
Коммерческие расходы	030	(149764)	(73568)
Управленческие расходы	040	()	()
Прибыль (убыток) от продаж	050	8172	-199
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	39	34
Проценты к уплате	070	(1)	(2)
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие операционные доходы	090	979	54036
Прочие операционные расходы	100	(2173)	(54258)
Внереализационные доходы	120	42	30
Внереализационные расходы	130	(4203)	(2009)
Штрафы, пени по расчетам с бюджетом	131	()	()
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	2855	(2368)
Отложенные налоговые активы	141	206	221
Отложенные налоговые обязательства	142	(4)	(16)
Текущий налог на прибыль	150	(2237)	(137)
Перерасчет налога на прибыль прошлых лет	151	()	-
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи		()	()
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	820	(2300)
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	1311	732
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	-	-

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	-	157	15	4
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	-	-	-	-
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	-	-	-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	29	35	10	32
Отчисления в оценочные резервы	250	X	-	X	-
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	-	-	-	-

Руководитель _____ А. Седых
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ И. Булдакова
(подпись) (расшифровка подписи)

" 28 " февраля 200 5 г.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 01 января 200 5 г.

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация Общество с ограниченной ответственностью «ТЦ ОМК»

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности посредн. деятельность

по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности

по ОКОПФ/ОКФС

ООО

частная

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

Местонахождение (адрес)

117936 Москва, Ленинский пр-т, 2-2А

КОДЫ

0710001

2005 01 01

52386569

7706201632/770601001

51.52

65

16

384

Дата утверждения

Дата отправки (принятия)

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	21	19
Основные средства	120	25701	18942
Незавершенное строительство	130	-	216
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	421	400
Отложенные налоговые активы	145	125	247
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
ИТОГО по разделу I	190	26268	19825
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	7361	6602
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	786	918
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи	214	-	-
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	6575	5684
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	5406	2705
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	3205510	1229280
в том числе покупатели и заказчики	241	1887409	547803
авансы выданные	243	-	-
Краткосрочные финансовые вложения	250	222566	171956
Денежные средства	260	166921	6077
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	290	3607764	1416620
БАЛАНС	300	3634032	1436444

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	8	8
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(-)	(-)
Добавочный капитал	420	-	-
Резервный капитал	430	-	-
в том числе:		-	-
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	479067	458632
ИТОГО по разделу III	490	479075	458641
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	0	0
Отложенные налоговые обязательства	515	175	441
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	175	441
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	0	0
Кредиторская задолженность	620	3154781	977362
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	2522700	965116
задолженность перед персоналом организации	622	1	2
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	0	1
задолженность по налогам и сборам	624	317	193
авансы полученные	625	-	-
прочие кредиторы	626	631763	12050
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	-	-
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	690	3154781	977362
БАЛАНС	700	3634032	1436444
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	-	-
в том числе по лизингу	911	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	-	-
Товары, принятые на комиссию	930	45614	1145094
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	68	74
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	-	-
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	-	-
Износ жилищного фонда	970	-	-
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	-	-

Руководитель _____ В. Маркин
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ И. Булдакова
(подпись) (расшифровка подписи)

" 25 " _____ марта 200 5 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за 200 4 г.

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация Общество с ограниченной ответственностью «ТЦ ОМК» по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности посредн. деятельность

по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности

ООО

частная

по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
2005	01	01
52386569		
7706201632\770601001		
51.52		
65	16	
384		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	2157736	1222306
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(357574)	(11519)
Валовая прибыль	029	1800162	1033882
Коммерческие расходы	030	(129952)	()
Управленческие расходы	040	()	()
Прибыль (убыток) от продаж	050	1670210	1033882
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	1186	1836
Проценты к уплате	070	()	(12)
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие операционные доходы	090	14810799	803847
Прочие операционные расходы	100	(14814299)	(806932)
Внереализационные доходы	120	1240374	1697631
Внереализационные расходы	130	(1232218)	(1743805)
Штрафы, пени по расчетам с бюджетом	131	()	()
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	1676052	986447
Отложенные налоговые активы	141	122	84
Отложенные налоговые обязательства	142	(266)	(35)
Текущий налог на прибыль	150	(401186)	(237836)
Перерасчет налога на прибыль прошлых лет	151	()	-
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи		()	()
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	1274722	748660
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	(923)	1040
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	-	-

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	-	8	-	24
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	-	34	1826	4831
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	-	-	-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	916975	900608	710987	708016
Отчисления в оценочные резервы	250	X	-	X	-
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	-	-	-	-

Руководитель _____ В. Маркин
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ И. Булдакова
(подпись) (расшифровка подписи)

" 25 " _____ марта 200 5 г.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 01 января 200 5 г.

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация ОАО «Выксунский металлургический комбинат» по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности металлургическое производство по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности

по ОКОПФ/ОКФС

ОАО

частная

по ОКЕИ

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

Местонахождение (адрес) г. Выкса, Нижегородская обл., ул. 8 Марта, д. 45

КОДЫ

0710001

2004 12 31

5757848

5247004695

27.1

47 16

384

Дата утверждения

Дата отправки (принятия)

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	1892	3580
Основные средства	120	4456387	5064512
Незавершенное строительство	130	851442	3413159
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	243272	740981
Отложенные налоговые активы	145	4928	4406
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
ИТОГО по разделу I	190	5557921	9226638
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	2321433	4289676
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	1395567	2770989
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	119527	314106
готовая продукция и товары для перепродажи	214	611592	660599
товары отгруженные	215	165298	489529
расходы будущих периодов	216	29449	54453
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	498578	856413
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	2518202	4836307
в том числе покупатели и заказчики	241	1285713	1630028
авансы выданные	243	-	-
Краткосрочные финансовые вложения	250	2128211	111400
Денежные средства	260	631761	1298210
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	290	8098185	11392006
БАЛАНС	300	13656106	20618644

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	376440	376440
Собственные акции, выкупленные у акционеров		()	(350)
Добавочный капитал	420	5966677	5939115
Резервный капитал	430	90581	90581
в том числе:		-	-
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	90581	90581
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Целевое финансирование и поступления	450	3	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	2757352	4811768
ИТОГО по разделу III	490	9191053	11217554
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	1559496	1143398
Отложенные налоговые обязательства	515	73203	317707
Прочие долгосрочные обязательства	520	118629	60061
ИТОГО по разделу IV	590	1751328	1521166
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	868375	3935611
Кредиторская задолженность	620	1842953	3942444
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	847378	2354448
задолженность перед персоналом организации	622	63238	72915
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	26980	26973
задолженность по налогам и сборам	624	-	-
авансы полученные	625	-	-
прочие кредиторы	626	229204	319812
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	2397	1869
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	690	2713725	7879924
БАЛАНС	700	13656106	20618644
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	-	-
в том числе по лизингу	911	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	9768	2895
Товары, принятые на комиссию	930	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	13803	13803
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	-	-
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	2303548	4805466
Износ жилищного фонда	970	3921	1401
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	-	-
Материалы переданные в переработку		19508	76706

Руководитель _____ А. Исайкин
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ Н. Деревянкина
(подпись) (расшифровка подписи)

" 29 " _____ марта 200 5 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за _____ год 200_4_ г.

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация _____ ОАО «Выксунский металлургический комбинат» _____

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____

ИНН

Вид деятельности _____ металлургическое производство _____

по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

по ОКОПФ/ОКФС

ОАО

частная

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
2004	12	31
5757848		
5247004695		
27.1		
47	16	
384		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	26627387	18798308
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(19264617)	(13651484)
Валовая прибыль	029	7362770	5146824
Коммерческие расходы	030	(2705703)	(1243100)
Управленческие расходы	040	(1199683)	(971062)
Прибыль (убыток) от продаж	050	3457384	2932662
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	4586	28637
Проценты к уплате	070	(436592)	(324317)
Доходы от участия в других организациях	080	3	-
Прочие операционные доходы	090	13941560	2139405
Прочие операционные расходы	100	(13987920)	(2155062)
Внереализационные доходы	120	4730523	180069
Внереализационные расходы	130	(5014302)	(387557)
Штрафы, пени по расчетам с бюджетом	131	()	()
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	2695242	2413837
Отложенные налоговые активы	141	522	2988
Отложенные налоговые обязательства	142	(244504)	(16423)
Текущий налог на прибыль	150	(388021)	(555248)
Перерасчет налога на прибыль прошлых лет			-
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	151	(35358)	(15265)
Чрезвычайные расходы	152	17	
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	2026854	1829889
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	51276	38282
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	1.077	0.972
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	1.077	0.972

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	7564	95633	13852	29458
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	294	24112	1217	26762
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	442	53118	392	723
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	4578603	4586623	164548	138608
Отчисления в оценочные резервы	250	X	-	X	-
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	570	-	1383	276

Руководитель _____ А. Исайкин
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ Н. Деревянкина
(подпись) (расшифровка подписи)

" 29 " _____ марта 200 5 г.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 1 января 200 5 г.

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация ОАО Чусовской металлургический завод

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности металлургия

по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности акционерное

по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

Местонахождение (адрес) Чусовой Пермской обл. ул.Трудовая 13

КОДЫ

0710001

30 03 2005

0186341

5921002018

2711-2715

47 16

384/385

Дата утверждения

Дата отправки (принятия)

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	714	667
Основные средства	120	1475227	1535423
Незавершенное строительство	130	292029	272692
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	136598	1878
Отложенные налоговые активы	145	52506	37770
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
ИТОГО по разделу I	190	1957074	1848430
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	874210	2095557
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	505810	1011665
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	144447	306399
готовая продукция и товары для перепродажи	214	150507	332006
товары отгруженные	215	39462	278062
расходы будущих периодов	216	33984	167425
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	70800	346893
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	10114	20274
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	263970	684316
в том числе покупатели и заказчики	241	154468	357436
авансы выданные	243	81416	223718
Краткосрочные финансовые вложения	250	1030	155117
Денежные средства	260	14329	16317
Прочие оборотные активы	270	9326	12288
ИТОГО по разделу II	290	1243779	3330762
БАЛАНС	300	3200853	5179192

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	512855	512855
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(-)	(-)
Добавочный капитал	420	1488356	1476939
Резервный капитал	430	4655	31540
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	4655	31540
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	(155227)	367010
ИТОГО по разделу III	490	1850639	2388344
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	29454	150225
Отложенные налоговые обязательства	515	44959	137947
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	74413	288172
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	626404	1523045
Кредиторская задолженность	620	593641	977492
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	271428	575092
задолженность перед персоналом организации	622	30769	46336
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	14458	3196
задолженность по налогам и сборам	624	88253	54694
авансы полученные	625	82682	51117
прочие кредиторы	626	106051	247057
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	2189	2130
Резервы предстоящих расходов	650	53567	9
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	690	1275801	2502676
БАЛАНС	700	3200853	5179192
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	-	-
в том числе по лизингу	911	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	-	-
Товары, принятые на комиссию	930	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	64528	84833
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	-	142614
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	576780	1640704
Износ жилищного фонда	970	89	85
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	-	-

Руководитель Карпов А.А.
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер Булыгина О.А.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 30 " марта 200 5 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за _____ год 200_4_ г.

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация _____ ОАО Чусовской металлургический завод _____ по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____ по ИНН

Вид деятельности _____ металлургия _____ по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности _____ акционерное _____ по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
30	03	2005
186341		
5921002018		
2711-2715		
47	16	
384/385		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	8838671	4728905
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(6597269)	(3397400)
Валовая прибыль	029	2241402	1331505
Коммерческие расходы	030	(559650)	(291844)
Управленческие расходы	040	(652584)	(514315)
Прибыль (убыток) от продаж	050	1029168	525346
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	582	230
Проценты к уплате	070	(126247)	(173461)
Доходы от участия в других организациях	080	74	3
Прочие операционные доходы	090	5061644	1684664
Прочие операционные расходы	100	(5065043)	(1747302)
Внереализационные доходы	120	129585	59878
Внереализационные расходы	130	(277674)	(142316)
Штрафы, пени по расчетам с бюджетом	131	(17166)	(40435)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	734923	166607
Отложенные налоговые активы	141	(22834)	(23909)
Отложенные налоговые обязательства	142	(90444)	(8375)
Текущий налог на прибыль	150	(89366)	(39344)
Перерасчет налога на прибыль прошлых лет	151	5426	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	537705	94979
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	26263	31642
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	-	-

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	-	-	-	1476
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	-	10693	472	24338
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	-	-	-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240		12501	5778	-
Отчисления в оценочные резервы	250	-	16694	X	20368
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	99640	15598	3697	5065

Руководитель _____ Карпов А А
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ Булыгина О А
(подпись) (расшифровка подписи)

" 30 " _____ марта 200 5 г.

**16.4. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА, ПОРУЧИТЕЛЯ И
ОФЕРЕНТОВ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
РОССИЙСКИМИ СТАНДАРТАМИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ЗА 3
МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2005 ГОДА**

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 01 апреля 200 5 г.

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация ЗАО «Объединенная металлургическая компания»

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности оказание услуг

по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности

по ОКОПФ/ОКФС

ЗАО

частная

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

Местонахождение (адрес)

109316 Москва, Волгоградский пр-т, 2

КОДЫ		
0710001		
2005	03	31
26258167		
7736030085/773601001		
67		16
384		

Дата утверждения

Дата отправки (принятия)

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110		
Основные средства	120	14961	22649
Незавершенное строительство	130	5541	1042
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	5089	5089
Отложенные налоговые активы	145	426	522
Прочие внеоборотные активы	150	10	10
ИТОГО по разделу I	190	26028	29313
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	1153	2949
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	507	507
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи	214	-	-
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	646	2442
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	189	326
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	14541	18417
в том числе покупатели и заказчики	241	7620	10598
авансы выданные	243	-	-
Краткосрочные финансовые вложения	250	-	-
Денежные средства	260	2930	13023
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	290	18813	34715
БАЛАНС	300	44841	64028

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	1941	1941
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(-)	(-)
Добавочный капитал	420	16437	16437
Резервный капитал	430	20	20
в том числе:		-	-
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	20	20
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	(4548)	(4761)
ИТОГО по разделу III	490	13849	13636
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	0	0
Отложенные налоговые обязательства	515	78	74
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	78	74
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	15291	20729
Кредиторская задолженность	620	15623	29589
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	1863	1098
задолженность перед персоналом организации	622	84	8751
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	-	3155
задолженность по налогам и сборам	624	2459	9329
авансы полученные	625	-	-
прочие кредиторы	626	11218	7256
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	-	-
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	690	30914	50318
БАЛАНС	700	44841	64028
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	-	-
в том числе по лизингу	911	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	-	-
Товары, принятые на комиссию	930	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	121	121
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	15291	20729
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	-	-
Износ жилищного фонда	970	-	-
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	-	-

Руководитель _____ А. Седых
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ И. Булдакова
(подпись) (расшифровка подписи)

" 20 " _____ апреля 200 5 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за 1 квартал 200 5 г.

Организация ЗАО «Объединенная металлургическая компания» по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика по ИНН
Вид деятельности оказание услуг по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности ЗАО частная по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
2005	03	31
26258167		
7736030085\773601001		
67	16	
384		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	82699	26274
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(2208)	(1480)
Валовая прибыль	029	80491	24794
Коммерческие расходы	030	(77407)	(23050)
Управленческие расходы	040	()	()
Прибыль (убыток) от продаж	050	3084	1744
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	13	4
Проценты к уплате	070	()	()
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие операционные доходы	090	68	-
Прочие операционные расходы	100	(424)	(153)
Внереализационные доходы	120	4	12
Внереализационные расходы	130	(2245)	(823)
Штрафы, пени по расчетам с бюджетом	131	()	()
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	500	784
Отложенные налоговые активы	141	96	(93)
Отложенные налоговые обязательства	142	4	(5)
Текущий налог на прибыль	150	(813)	(393)
Перерасчет налога на прибыль прошлых лет	151		-
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи		()	()
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	(213)	293
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	593	265
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	-	-

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	-	17	-	1
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	-	2	-	-
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	-	-	-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	1	3	10	17
Отчисления в оценочные резервы	250	X	-	X	-
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	-	-	-	-

Руководитель _____ А. Седых
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ И. Булдакова
(подпись) (расшифровка подписи)

" 20 " _____ апреля 200 5 г.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 01 апреля 200 5 г.

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация Общество с ограниченной ответственностью «ТЦ ОМК» по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности посредн. деятельность

по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности

по ОКОПФ/ОКФС

ООО

частная

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

Местонахождение (адрес)

117936 Москва, Ленинский пр-т, 2-2А

КОДЫ

0710001

2005 04 01

52386569

7706201632\770601001

51.52

65

16

384

Дата утверждения

Дата отправки (принятия)

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	19	18
Основные средства	120	18942	17796
Незавершенное строительство	130	216	-
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	400	385
Отложенные налоговые активы	145	247	267
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
ИТОГО по разделу I	190	19825	18466
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	6602	6410
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	918	736
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи	214	-	-
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	5684	5674
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	2705	520
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	1229280	617708
в том числе покупатели и заказчики	241	547803	420186
авансы выданные	243	-	-
Краткосрочные финансовые вложения	250	171956	233282
Денежные средства	260	6077	97601
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	290	1416620	955521
БАЛАНС	300	1436444	973988

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	8	8
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(-)	(-)
Добавочный капитал	420	-	-
Резервный капитал	430	-	-
в том числе:		-	-
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	458632	477870
ИТОГО по разделу III	490	458641	477878
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	0	0
Отложенные налоговые обязательства	515	441	475
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	441	475
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	0	0
Кредиторская задолженность	620	977362	495635
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	965116	484440
задолженность перед персоналом организации	622	2	1581
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	1	321
задолженность по налогам и сборам	624	193	278
авансы полученные	625	-	-
прочие кредиторы	626	12050	9016
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	-	-
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	690	977362	495635
БАЛАНС	700	1436444	973988
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	-	-
в том числе по лизингу	911	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	-	-
Товары, принятые на комиссию	930	1145094	1114774
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	74	74
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	-	-
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	-	-
Износ жилищного фонда	970	-	-
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	-	-

Руководитель В. Маркин
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер И. Булдакова
(подпись) (расшифровка подписи)

" 18 " апреля 200 5 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за 1 квартал 200 5 г.

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация Общество с ограниченной ответственностью «ТЦ ОМК» по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности посредн. деятельность

по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности

ООО

частная

по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
2005	04	01
52386569		
7706201632\770601001		
51.52		
65	16	
384		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	48066	369262
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(11519)	(0)
Валовая прибыль	029	59585	369262
Коммерческие расходы	030	(8048)	(25001)
Управленческие расходы	040	()	()
Прибыль (убыток) от продаж	050	51537	344261
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	84	322
Проценты к уплате	070	()	()
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие операционные доходы	090	50	862472
Прочие операционные расходы	100	(186)	(862941)
Внереализационные доходы	120	1828928	458112
Внереализационные расходы	130	(1848458)	(462200)
Штрафы, пени по расчетам с бюджетом	131	()	()
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	31955	340026
Отложенные налоговые активы	141	20	59
Отложенные налоговые обязательства	142	(33)	(264)
Текущий налог на прибыль	150	(12472)	(81691)
Перерасчет налога на прибыль прошлых лет	151	()	-
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи		(232)	()
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	19238	258130
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	4816	290
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	-	-

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	-	-	-	-
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	-	-	-	-
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	-	-	-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	1827952	1847929	133076	136960
Отчисления в оценочные резервы	250	X	-	X	-
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	-	-	-	-

Руководитель _____ В. Маркин
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ И. Булдакова
(подпись) (расшифровка подписи)

" 18 " _____ апреля 200 5 г.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 01 апреля 200 5 г.

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация ОАО «Выксунский металлургический комбинат» по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности металлургическое производство по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности

по ОКОПФ/ОКФС

ОАО

частная

по ОКЕИ

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

Местонахождение (адрес)

г. Выкса, Нижегородская обл., ул. 8 Марта, д. 45

КОДЫ

0710001

2005 03 31

5757848

5247004695

27.1

47 16

384

Дата утверждения

Дата отправки (принятия)

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	3580	4613
Основные средства	120	5064512	6881328
Незавершенное строительство	130	3413159	2771838
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	740981	95980
Отложенные налоговые активы	145	4406	4344
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
ИТОГО по разделу I	190	9226638	9758103
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	4289676	4498783
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	2770989	903528
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	314106	424856
готовая продукция и товары для перепродажи	214	660599	738923
товары отгруженные	215	489529	375632
расходы будущих периодов	216	54453	55844
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	856413	898743
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	4836307	5664457
в том числе покупатели и заказчики	241	1630028	2273286
авансы выданные	243	-	-
Краткосрочные финансовые вложения	250	111400	122482
Денежные средства	260	1298210	980129
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	290	11392006	12164594
БАЛАНС	300	20618644	21922697

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	376440	376440
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(350)	(350)
Добавочный капитал	420	5939115	5919620
Резервный капитал	430	90581	90581
в том числе:		-	-
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	90581	90581
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	4811768	5047365
ИТОГО по разделу III	490	11217554	11433656
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	1143398	1857887
Отложенные налоговые обязательства	515	317707	320847
Прочие долгосрочные обязательства	520	60061	51301
ИТОГО по разделу IV	590	1521166	2230035
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	3935611	4110358
Кредиторская задолженность	620	3942444	4146972
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	2354448	2308015
задолженность перед персоналом организации	622	72915	92936
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	26973	35145
задолженность по налогам и сборам	624	-	-
авансы полученные	625	-	-
прочие кредиторы	626	319812	336367
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	1869	1676
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	690	7879924	8259006
БАЛАНС	700	20618644	21922697
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	-	-
в том числе по лизингу	911	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	2895	2895
Товары, принятые на комиссию	930	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	13803	13803
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	-	-
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	4805466	4075592
Износ жилищного фонда	970	1401	1431
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	-	-
Материалы переданные в переработку		76706	76706

Руководитель _____ А. Исайкин
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ Н. Деревянкина
(подпись) (расшифровка подписи)

" 20 " _____ апреля 200 5 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за 1 квартал 200 5 г.

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация ОАО «Выксунский металлургический комбинат»

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности металлургическое производство

по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности

ОАО

частная

по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
2005	03	31
5757848		
5247004695		
27.1		
47	16	
384		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	7922125	5997633
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(5714027)	(4387009)
Валовая прибыль	029	2208098	1610624
Коммерческие расходы	030	(953387)	(409758)
Управленческие расходы	040	(253223)	(252171)
Прибыль (убыток) от продаж	050	1001488	948695
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	2027	189
Проценты к уплате	070	(153711)	(128327)
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие операционные доходы	090	3641460	3620439
Прочие операционные расходы	100	(3648841)	(3617667)
Внереализационные доходы	120	930472	447236
Внереализационные расходы	130	(1313046)	(610339)
Штрафы, пени по расчетам с бюджетом	131	()	()
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	459849	660226
Отложенные налоговые активы	141	(61)	(337)
Отложенные налоговые обязательства	142	(3140)	(7478)
Текущий налог на прибыль	150	(186121)	(172710)
Перерасчет налога на прибыль прошлых лет			-
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	151	(49544)	(7727)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	216102	487868
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	54512	4870
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	-	-

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	-	17	-	1
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	-	2	-	-
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	-	-	-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	1	3	10	17
Отчисления в оценочные резервы	250	X	-	X	-
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	-	-	-	-

Руководитель _____ А. Исайкин
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ Н. Деревянкина
(подпись) (расшифровка подписи)

" 20 " _____ апреля 200 5 г.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 01 апреля 200 5 г.

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация ОАО Чусовской металлургический завод

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности металлургия

по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности акционерное

по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

Местонахождение (адрес)

Чусовой Пермской обл. ул.Трудовая 13

КОДЫ

0710001

2005 04 01

0186341

5921002018

2711-2715

47 16

384/385

Дата утверждения

Дата отправки (принятия)

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	667	689
Основные средства	120	1535423	1541058
Незавершенное строительство	130	272692	291743
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	1878	1878
Отложенные налоговые активы	145	37770	35496
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
ИТОГО по разделу I	190	1848430	1870864
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	2095557	2286437
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	1011665	964711
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	306399	269073
готовая продукция и товары для перепродажи	214	332006	345746
товары отгруженные	215	278062	494638
расходы будущих периодов	216	167425	212269
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	346893	323281
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	13167	12808
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	691423	1008404
в том числе покупатели и заказчики	241	357436	479118
авансы выданные	243	223718	214902
Краткосрочные финансовые вложения	250	155117	130942
Денежные средства	260	16317	109665
Прочие оборотные активы	270	12288	12339
ИТОГО по разделу II	290	3330762	3883876
БАЛАНС	300	5179192	5754740

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	512855	512855
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(-)	(-)
Добавочный капитал	420	1476939	1472810
Резервный капитал	430	31540	31540
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	31540	31540
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	367010	466188
ИТОГО по разделу III	490	2388344	2483393
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	150225	150226
Отложенные налоговые обязательства	515	137947	156375
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	288172	306601
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	1523045	2155436
Кредиторская задолженность	620	977492	789448
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	575092	449248
задолженность перед персоналом организации	622	46336	52827
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	3196	19015
задолженность по налогам и сборам	624	54694	48099
авансы полученные	625	51117	61187
прочие кредиторы	626	247057	159072
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	2130	2115
Резервы предстоящих расходов	650	9	17747
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	690	2502676	2964746
БАЛАНС	700	5179192	5754740
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	-	-
в том числе по лизингу	911	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	-	-
Товары, принятые на комиссию	930	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	84833	84833
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	142614	136514
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	1640704	2126065
Износ жилищного фонда	970	85	85
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	-	-

Руководитель _____ Наумов Н.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ Каракулина В.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 29 " _____ апреля _____ 200 5 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за 1 квартал 200 5 г.

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация ОАО Чусовской металлургический завод

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности металлургия

по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности акционерное

по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
2005	04	01
186341		
5921002018		
2711-2715		
47	16	
384/385		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	2889175	1635331
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(2278414)	(1204202)
Валовая прибыль	029	610761	431129
Коммерческие расходы	030	(223834)	(77927)
Управленческие расходы	040	(157988)	(150763)
Прибыль (убыток) от продаж	050	228939	202439
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	46	83
Проценты к уплате	070	(53585)	(26449)
Доходы от участия в других организациях	080	-	42
Прочие операционные доходы	090	2006796	966770
Прочие операционные расходы	100	(2016555)	(951715)
Внереализационные доходы	120	37528	14188
Внереализационные расходы	130	(60519)	(31754)
Штрафы, пени по расчетам с бюджетом	131	(5714)	(3813)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	136936	169791
Отложенные налоговые активы	141	(111)	(9820)
Отложенные налоговые обязательства	142	(18428)	(14847)
Текущий налог на прибыль	150	(23343)	(23750)
Перерасчет налога на прибыль прошлых лет	151	(4)	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	95050	121374
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	9017	7667
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	-	-

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	-	-	-	877
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	-	7666	829	4736
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	-	-	-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	11468	13649	1894	1707
Отчисления в оценочные резервы	250	X	-	X	-
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	-	-	-	-

Руководитель _____ Наумов Н.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ Каракулина В.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 29 " _____ апреля 200 5 г.