

# **ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ**

## **ОКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «УРАЛЬСКАЯ ХИМИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ»**

облигации процентные, документарные, неконвертируемые на предъявителя с  
обязательным централизованным хранением, номинальной стоимостью 1 000 рублей  
каждая в количестве 500 000 штук  
со сроком погашения в 1820 (одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала  
размещения Облигаций выпуска

**ПОРУЧИТЕЛЬСТВО ЗАО "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ  
УРАЛХИМПЛАСТ".**

**ОРГАНИЗАЦИЯ ОБЛИГАЦИОННОГО ЗАЙМА  
БАНКОВСКАЯ ГРУППА ВНЕШТОРГБАНК**

**Январь 2006 г.**



# ОКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «УРАЛЬСКАЯ ХИМИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ»

## РЕЗЮМЕ

ОАО «Уральская Химическая Компания» - крупный производитель синтетических смол, пластмасс и продуктов органической химии.

Компания является лидером на российском рынке синтетических смол.

ОАО «Уральская Химическая Компания» имеет производственные площадки в Нижнем Тагиле и Санкт-Петербурге.

ОАО «Уральская Химическая Компания» обладает развитой системой дистрибуции: филиалы и представительства компании расположены в городах Москва, Санкт-Петербург, Ростов-на-Дону, Тольятти, Новосибирск, а также в Украине в г. Шостка.



## ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ВЫПУСКА

ЭМИТЕНТ	Открытое акционерное общество «Уральская химическая компания»
ПОРУЧИТЕЛЬ	Закрытое акционерное общество "Управляющая компания Уралхимпласт".
РАЗМЕЩАЕМЫЕ БУМАГИ	облигации процентные неконвертируемые документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением
КУПОННЫЕ ВЫПЛАТЫ	<p>Доходом по Облигациям является сумма купонных доходов, начисляемых и выплачиваемых за каждый купонный период. Облигации имеют двадцать купонных периодов. Продолжительность каждого купонного периода – 91 день. Порядок определения процентной ставки по купонам:</p> <p>1-го устанавливается путем проведения конкурса 2-го, 3-го, 4-го равна ставке 1-го; 5-го - 20 -го устанавливается эмитентом</p>
ДАТА НАЧАЛА РАЗМЕЩЕНИЯ	Размещение Облигаций начинается не ранее, чем через две недели после опубликования сообщения о государственной регистрации выпуска ценных бумаг и порядке доступа к информации, содержащейся в Проспекте ценных бумаг. Дата начала размещения Облигаций определяется уполномоченным органом управления Эмитента после государственной регистрации выпуска ценных бумаг и доводится до сведения всех заинтересованных лиц в соответствии с законодательством РФ и порядком раскрытия информации.
ДАТА ОКОНЧАНИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ	<p>Датой окончания размещения Облигаций является наиболее ранняя из следующих дат:</p> <p>а) 10-й (Десятый) рабочий день с даты начала размещения Облигаций;</p> <p>б) дата размещения последней Облигации выпуска.</p> <p>При этом дата окончания размещения Облигаций не может быть позднее, чем через один год с даты государственной регистрации выпуска Облигаций.</p>
СПОСОБ РАЗМЕЩЕНИЯ	Открытая подписка
ЦЕНА РАЗМЕЩЕНИЯ	100% от номинальной стоимости
ДАТА ПОГАШЕНИЯ	1820-й день с даты начала размещения
ВОЗМОЖНОСТЬ И УСЛОВИЯ ДОСРОЧНОГО ВЫКУПА	Предусматривается обязанность приобретения Эмитентом

Облигаций по требованиям их владельцев с возможностью их дальнейшего обращения до истечения срока погашения. Приобретение Облигаций настоящего выпуска Эмитентом возможно после государственной регистрации отчета об итогах выпуска.

Эмитент обязуется в порядке, установленном в пункте 9.1.2. Проспекта приобретать Облигации по требованиям владельцев Облигаций, заявленным в течение последних 5 (пяти) рабочих дней 4-го купонного периода. Цена приобретения облигаций оставляет 100% от номинальной стоимости.

ВОЗМОЖНОСТЬ ДОСРОЧНОГО  
ПОГАШЕНИЯ

Не предусмотрена

ОРГАНИЗАТОР ВЫПУСКА

Банковская группа Внешторгбанк

ОРГАНИЗАТОР ТОРГОВ

ЗАО «ФБ ММВБ»

ДЕПОЗИТАРИЙ

НДЦ

ПРОДАВЕЦ ОБЛИГАЦИЙ ПРИ  
ПЕРВИЧНОМ РАЗМЕЩЕНИИ

ЗАО Внешторгбанк Розничные услуги.



## ОПИСАНИЕ ОАО «УХК»

### ИСТОРИЯ КОМПАНИИ



ОАО «Уральская химическая компания» (ОАО «УХК») зарегистрирована Постановлением главы администрации Дзержинского района от 06.12.2000г. № 689. ОАО «УХК» является дочерним обществом ОАО «Уралхимпласт» (100% акций принадлежит ОАО «Уралхимпласт»). Решение о создании дочернего общества с уставным капиталом в размере 213 млн. руб. принято ОАО «Уралхимпласт» 20 ноября 2000г.

Уралхимпласт был основан в 1938 году. Первоначально предприятие носило название «Торфохимзавод», два цеха которого - фенольный и дистилляции - были построены для переработки отходов газогенераторной станции на торфе.

В сороковые годы на Уралхимпласте был организован выпуск изделий из пластмасс для нужд фронта - деталей для снарядов, авиабомб, танков; корпуса полевых телефонов и другое. В это время впервые были произведены фенольные смолы.

В первые послевоенные годы завод осуществил перевод прессового производства на выпуск изделий из пластмасс для гражданской промышленности, в частности, для электротехники, и продолжил наращивать выпуск химической продукции. В начале 50-х годов началось строительство крупнотоннажных фенолопотребляющих производств -

фенолоформальдегидных и ионообменных смол, фенопласта, а также формалина -основного сырья для синтетических смол, завод по производству которого был сооружен в 1957 году. В эти же годы впервые были произведены карбамидные смолы.

В 1960-70-е годы предприятие стало одним из крупнейших в области - шло активное сотрудничество с отечественными заводами, налажился экспорт. Уралхимпласт начал производить пентаэритрит, фторопласт, а в 1971 году - ПВХ-пластикат. С 80-х годов Уралхимпласт начал выпуск ортокрезола и арилокса.

В 1992 году Уралхимпласт был акционирован в ОАО «Уралхимпласт» и приватизирован.

Часть акций ОАО «Уралхимпласт» была продана на чековых аукционах персоналу и физическим лицам. В собственности государства осталось 20% акций. Австрийская фирма Uralchimplast Beteiligungs-AG скупил часть акций ОАО «Уралхимпласт» на рынке и у сотрудников.

В 1996 году Свердловский фонд имущества объявил инвестиционный конкурс на продажу принадлежащих государству 20%



акций, победителем которого также стала компания Uralchimplast Beteiligungs-AG. После этого в собственность Uralchimplast Beteiligungs-AG перешел контрольный пакет акций ОАО «Уралхимпласт».

## АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Размер уставного капитала эмитента составляет 213 000 000 рублей (Двести тринадцать миллионов) рублей.

Количество обыкновенных акций – 213 000 (Двести тринадцать тысяч) номинальной стоимостью 1 000 рублей (Одна тысяча) рублей каждая

Собственный капитал составляет 370 776 тыс. руб.

## СТРУКТУРА КОМПАНИИ

В соответствии с Уставом органами управления ОАО «УХК» являются:

- общее собрание акционеров;
- совет директоров;
- генеральный директор.

## ФАКТОРЫ РИСКА ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ

Производство химической продукции с каждым годом увеличивает темпы роста производства. Это говорит о том, что в данном секторе промышленности наблюдаются заметное оживление и улучшение показателей работы. Сегодня до 30–40% предприятий работают достаточно успешно, рентабельно и эффективно.

Подъем химической отрасли промышленности произошел потому, что продукция стала конкурентоспособной на внутреннем рынке из-за низких цен на топливо, энергию и низкой заработной платой в России. Подъем многих предприятий обусловлен также увеличением экспорта химической продукции.

Тем не менее существует ряд серьезных проблем в химической промышленности, которые могут негативно повлиять на деятельность предприятий. Это новые направления, связанные с развитием химической технологии и проблемы энерго- и ресурсосбережения. Эти проблемы связаны с уровнем технологии. Химические производства России потребляют энергии примерно на 50% больше, чем такие же предприятия за рубежом, и на 20–30% больше используют материальных ресурсов.

Возможные ухудшения ситуации в отрасли могут быть связаны со следующими событиями:

- сокращение запасов топливных ресурсов;
- резкие изменения в механизмах формирования стоимости основных первоисточников химической продукции – нефти, газа и электроэнергии
- непродуманная политика государства по защите отечественных производителей в рамках вступления в ВТО.

## СТРАНОВЫЕ И РЕГИОНАЛЬНЫЕ РИСКИ

Ситуация в регионе благоприятно сказывается на деятельности Эмитента и нет оснований ожидать, что изменения ситуации в регионе могут повлечь за собой неисполнение обязательств по облигациям. Однако, в случае ухудшения ситуации в регионе, которое не было спрогнозировано Эмитентом заранее, Эмитент планирует оперативно разрабатывать и применять все необходимые для устранения негативного влияния данных изменений на свою деятельность меры.

## ПРАВОВЫЕ РИСКИ

В соответствии с настоящими условиями облигационного займа, выплаты по нему не зависят напрямую от колебания курса каких-либо иностранных валют и, следовательно, изменения валютного курса не представляют значительного риска для Эмитента.

Изменение валютного законодательства не представляет значительного риска для Эмитента и не повлияет на исполнение обязательств по облигациям.

## ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Эмитент подвержен рискам, связанным с изменением процентных ставок. Изменение процентных ставок может оказать влияние на эмитента в виду осуществления эмитентом заимствования денежных средств и предоставления долгового финансирования на возвратной основе, что повлияет на политику Эмитента в области управления долгом. Однако, ввиду сохранения общей тенденции к снижению процентных ставок, риски, связанные с изменением процентных ставок, оцениваются как незначительные.

Зависимость эмитента от колебаний валютного курса (валютный риск) незначительна, поскольку доля экспорта в выручке эмитента незначительна, хотя изменения в валютном курсе могут повлечь за собой увеличение издержек Эмитента, уменьшение резервов.

В случае резкого падения курса рубля по отношению к доллару Эмитент планирует проводить жесткую политику по снижению затрат.

В случае продолжительного роста процентных ставок Эмитент планирует провести реструктуризацию кредитного портфеля.

Ввиду того, что Эмитент осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, на него также имеет влияние изменение инфляции. Рост инфляции в РФ приведет к общему росту процентных ставок, в том числе и по рублевым облигациям. В таком случае Эмитент будет принимать меры, направленные на минимизацию расходов.

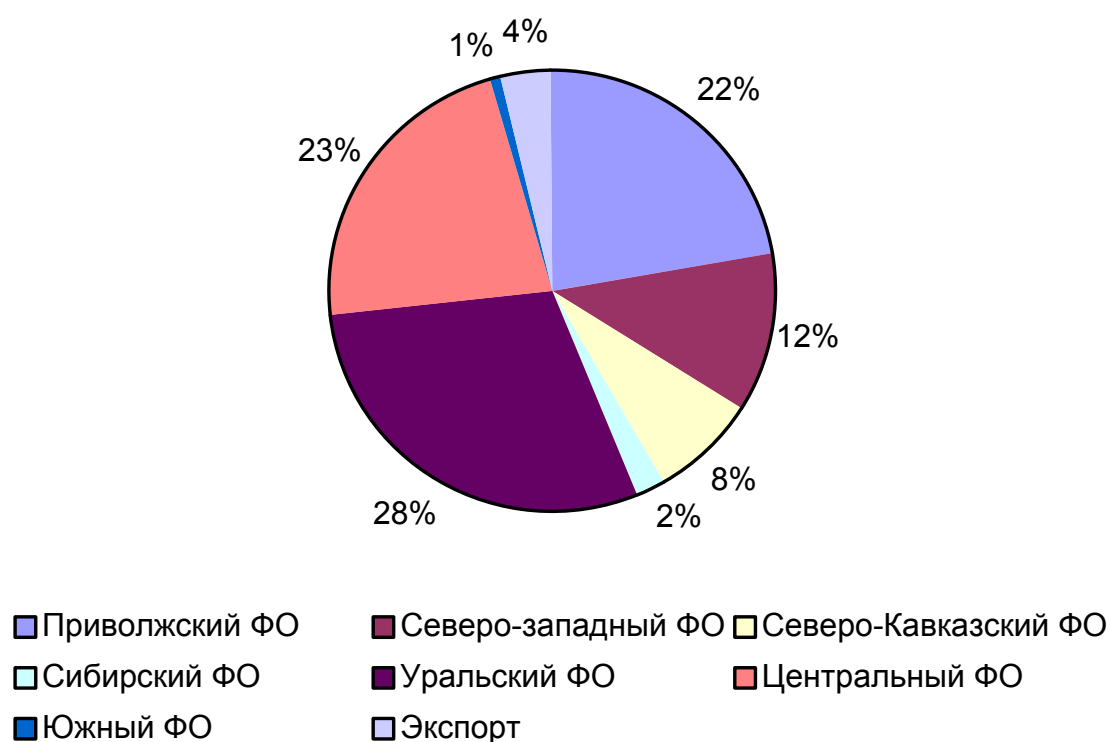


## АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

ОАО Уральская химическая компания - один из крупнейших российских производителей синтетических смол и пластмасс. Оборот компании за 2004 год превысил 2 млрд. рублей

Деятельность компании охватывает практически все регионы России, а также страны Ближнего и Дальнего зарубежья.

### Реализация по регионам



## ГЛАВНАЯ ЗАДАЧА КОМПАНИИ

В отношениях с потребителями: обеспечение качественной продукцией при высоком уровне сервисных услуг.

Накопленный опыт работы, надежное финансовое состояние, хорошая деловая репутация позволяют компании предоставлять партнерам следующие условия работы и сервис:

- получение продукции на складах в рамках существующей сети дистрибуции;

- постоянное совершенствование логистических процессов, предоставление различных вариантов доставки продукции;

- предоставление технической поддержки в вопросах испытания и внедрения нашей продукции;

- корректировка технических показателей продукции на основе конкретных требований потребителя;

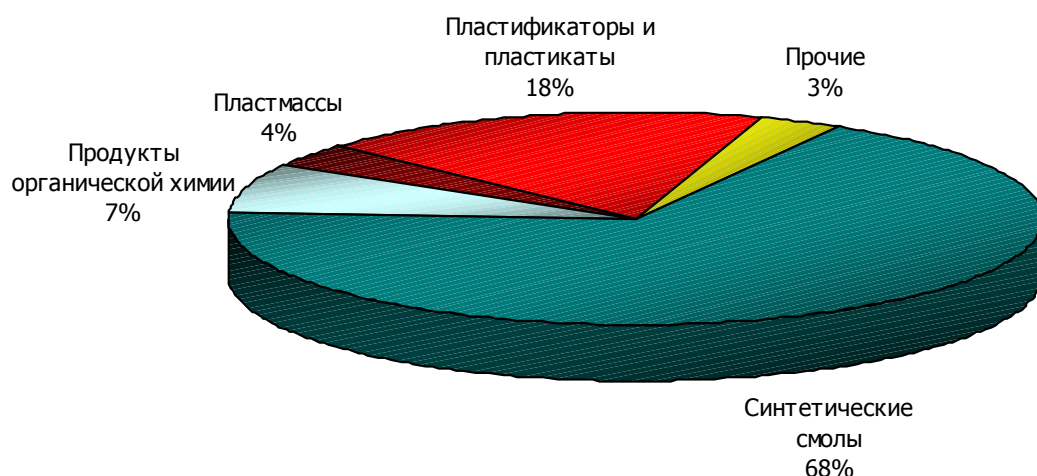
Компания постоянно проводит работу с ведущими отраслевыми институтами, решая задачи, предъявляемые рынком, совместно с лучшими научными специалистами. Уральская Химическая Компания активна в поисках новых возможностей развития бизнеса, новых партнеров. Совместно с потребителями компания решает актуальные задачи, направленные на модификацию и внедрение новых продуктов. Уральская Химическая Компания выстраивает отношения технологического партнерства, организуя трансферт зарубежных технологий на российский рынок. Ориентиром в данном случае служат не столько мировые лидеры, сколько локальные компании, владеющие технологиями и имеющие опыт в организации технического сервиса.

Сегодня можно с уверенностью заявлять: в условиях постоянно меняющегося рынка, «Уральская Химическая Компания» не только существовала и существует, но и развивается, модернизируется. Политика определена довольно четко: компания не стремится экстенсивно расширять объемы производства, присутствовать абсолютно на всех «фронтах» и «умирать» ради рыночной доли. Уральская Химическая Компания «ставит ставки» на те рынки, на которые нацелен стратегически.

Основная продукция и фокус-группа компании - синтетические смолы. Уральская Химическая Компания выпускает смолы для следующих отраслей промышленности:

- деревоперерабатывающая промышленность (производство древесных плит);
- промышленность строительных материалов (производство теплоизоляционных волокнистых материалы);
- металлургия (производство огнеупорных изделий);
- автомобиле- и машиностроение (литейное производство, производство фрикционных изделий, шумоизоляционных панелей);
- металлообработка (производство абразивных изделий).

Основными рынками сбыта продукции ОАО УХК является крупнооптовый и мелкооптовый рынок. Основные объемы продукции - 80% - реализуются крупным оптом из Нижнего Тагила. 20% продукции реализуется мелким оптом через сеть представительств в городах России и Ближнего зарубежья. Сеть дистрибуции ОАО УХК охватывает следующие регионы: Центральный (г. Москва), Северо-Западный (г. Санкт-Петербург), Южный (г. Ростов-на-Дону), Приволжский (г. Тольятти) и Сибирский (г. Новосибирск). В 2005 году открыто представительство в Украине, г. Шостка. Также ОАО УХК участвует в совместном предприятии по выпуску смол ООО УХП Балтика, г. Санкт-Петербург.



## ОСНОВНАЯ ПРОДУКЦИЯ И ФОКУС-ГРУППА КОМПАНИИ -

синтетические смолы. Уральская Химическая Компания выпускает смолы для следующих отраслей промышленности:

- деревоперерабатывающая промышленность (производство древесных плит);
- промышленность строительных материалов (производство теплоизоляционных волокнистых материалы);
- металлургия (производство огнеупорных изделий);
- автомобиле- и машиностроение (литейное производство, производство фрикционных изделий, шумоизоляционных панелей);
- металлообработка (производство абразивных изделий).

## РЕГИОНАЛЬНОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРОДАЖ ЭМИТЕНТА:

Концентрация продаж ОАО УХК в Уральском, Центральном, Приволжском и Северо-Западном регионах обусловлена спецификой географического распределения рынков, потребляющих продукцию компании.

Стратегия направлена на расширение ассортимента и объема производства смол, приобретение монопольного положения на рынке смол и создание оптимальных условий для работы в этом сегменте. Компания производит фенольные, карбамидные, фурановые и ионообменные синтетические смолы. Наиболее интересными продуктами являются карбамидные и фенольные смолы, так как в числе других отраслей они потребляются наиболее быстро растущими отраслями деревообработки и теплоизоляции, а также фурановые смолы, так как используются в литейном производстве и их потребление в настоящее время также быстро растет вследствие изменения технологии производства.

Регион	В % от объема
Уральский ФО	29%
Центральный ФО	23%
Приволжский ФО	22%
Северо-западный ФО	12%
Северо-Кавказский ФО	8%
Сибирский ФО	2%
Южный ФО	1%
Экспорт:	4%
Всего:	100%

Компания намеревается продолжать производство других видов продукции - пластификаторов, пластмасс и продуктов органической химии на текущем уровне, так как данные рынки в настоящее время находятся на стадии стагнации. Однако присутствие на данных рынках позволит Уралхимпласту быстро реагировать на рыночную ситуацию.

В зависимости от области потребления продукция Компании может быть классифицирована следующим образом:

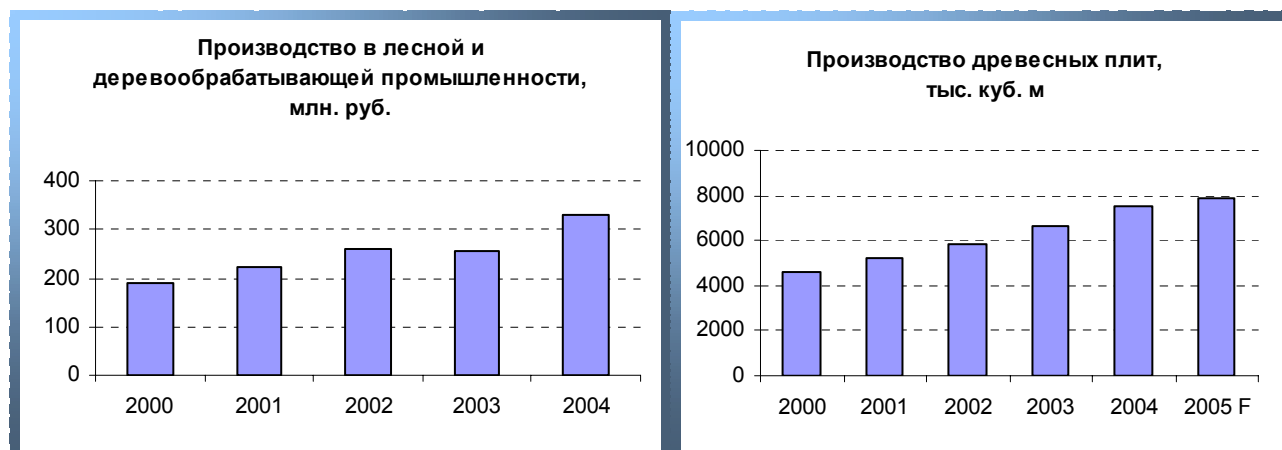
- Связующие для деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности
- Связующие для производства теплоизоляционных материалов
- Связующие для литейного производства
- Связующие для производства фрикционных изделий
- Продукты для шинной и резинотехнической промышленности
- Сырье для лакокрасочной промышленности
- Продукты для производства синтетических смол
- Продукты для кабельной промышленности

## ОПИСАНИЕ СИТУАЦИИ НА НЕКОТОРЫХ КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

### **\*Деревоперерабатывающая промышленность (производство древесных плит)**

Последние несколько лет производство древесных плит динамично развивается. Переломным в истории развития стал 1999 год, начиная с которого объемы производства в отрасли демонстрируют довольно высокий уровень роста. За период 2000-2004 гг. среднегодовые темпы роста составили 12-13% в год.

Ниже представлены показатели производства в лесной и деревообрабатывающей промышленности, а также производства древесных плит.



Основными движущими силами отрасли являются:

-жилищное строительство – среднегодовой темп роста за последние пять лет составил 5,4%. Тенденция роста актуальна для сегодняшних дней и, по существующим прогнозам Госстроя РФ, устойчивое развитие будет сохраняться вплоть до 2010 года.

-производство мебели – данное направление также является одной из основ развития деревоперерабатывающего производства. Среднегодовой темп роста за последние 5 лет составил 18.7%.

Кроме традиционных видов древесных плит, таких как ДСП, ДВП, фанера на Российском рынке стали появляться и набирать популярность новые разновидности – МДФ, ламинированная ДСП, большеформатная фанера и LVL. Высокий потенциал этих направлений обусловлен наличием в России большого количества низкосортной древесины, непригодной для целлюлозно-бумажного производства, изготовления фанеры, лесопиления, и которое может быть использовано для производства только древесных плит. Объемы этой низкокачественной древесины, отходов деревообработки, тонкомерной древесины и лесосечных отходов вполне достаточны для развития производства древесных плит в России. Этого вполне достаточно для полного обеспечения потребностей внутреннего рынка, а также для отказа от импорта и выхода на внешние рынки.

Производители в отрасли ведут активную деятельность по модернизации существующих мощностей, обновлению основных производственных фондов, внедрению современных стандартов качества. Кроме того, реализуются инвестиционные проекты по строительству новых заводов, в основном, с участием иностранного капитала.

### **\*Промышленность строительных материалов (производство теплоизоляционных материалов)**

Подотрасль теплоизоляции промышленности строительных материалов также является одной из наиболее динамичных отраслей по характеру своего развития. Тем не менее, существующие объемы производства полностью не удовлетворяют потребности российского рынка в теплоизоляционных материалах. По данным исследований, по состоянию на 2004г. дефицит теплоизоляционных материалов, как разница между потребностями по СНиП 11-3-79 «Строительная теплотехника» и существующими производственными мощностями, составляет 760 тыс. тонн.



По прогнозам ОАО «Теплопроект» и Госстроя РФ к 2010 году потребности российского рынка составят:

- по промышленной теплоизоляции - 20-25 млн. куб.м.;
- на реконструкцию и строительство нового жилья - 18 млн. куб.м.;
- для технического обеспечения коммунальных программ по реконструкции сетей - 7-12 млн. куб.м.

Итого потенциал российского рынка оценивается в 50-55 млн. куб.м.

Для удовлетворения возрастающих потребностей в теплоизоляционных материалах в концепции «Основные направления развития промышленности строительных материалов до 2010 г.» предусматривается ежегодный рост производства волокнистых утеплителей в размере 1 млн. куб.м. в год.

Ниже представлены показатели производства в промышленности строительных материалов и подотрасли теплоизоляции за последние несколько лет.



#### **\*Машиностроение и металлообработка**

Для российского машиностроения и металлообработки последние 5 лет также стали весьма успешными.

В частности, рост производства продукции в отрасли машиностроения в 2004 году составил 14% к 2003 году, основные российские производители отечественного автопрома повысили показатели выпуска на 11%. Согласно данным Департамента промышленной и инновационной политики в машиностроении Минпромнауки, ежегодный прирост объемов производства в отрасли прогнозируется на уровне 7-8%, и к 2010 году планируется двукратное увеличение выпуска машиностроительной продукции к уровню 2002 года. При этом в значительной степени подъему производства будет способствовать реализация комплекса мер по развитию отечественного машиностроения.

Ниже представлены показатели производства в машиностроении и металлообработке.



## ФИНАНСЫ ОАО «УХК»

Компания готовит бухгалтерская отчетность в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. В течение последних лет темпы роста выручки имеют устойчивую тенденцию к увеличению. Показатели роста выручки в 2003 и 2004 г.г. (на 101 и 134 % соответственно к уровню 2001 г.). По итогам 9 месяцев 2005г также наблюдается существенный рост выручки.

Причинами, которые оказывают влияние на результат работы предприятия можно выделить такие как: изменение продаж химической продукции на российском рынке и увеличение объемов продаж на внешнем рынке. Грамотная политика предприятия при определении стратегии продаж, клиентская работа с потребителями. Стремление компания к укреплению позиции, как ведущего производителя химической продукции, приблизиться к потребителю, обеспечить максимальный сервис.

Валюта баланса по итогам 9 месяцев 2005 года составила 1 145 339 тыс. рублей.

Стоимость чистых активов ОАО Уральская Химическая Компания по итогам 9 месяцев 2005 года по сравнению с началом года выросла на 17%.

В структуре пассивов Компании преобладают долгосрочные обязательства в первую очередь кредиты, объем которых на 01 октября 2005 года составил 562 798 тыс. рублей. Уставный капитал 213 000 тыс. рублей, а нераспределенная прибыль 137 305 тыс. рублей.

Текущий коэффициент ликвидности по итогам 9 месяцев 2005 года сложился на уровне 1,31, на основании этого, общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения текущей операционной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств можно считать достаточной.

Соотношение финансового долга 562 798 тыс. рублей к объему выручки 2 076 054 тыс. рублей, позволяет говорить об умеренной долговой нагрузке.

Показатели долговой нагрузки ОАО Уральская Химическая Компания в целом являются благоприятными.

Поскольку привлекаемые путем размещения облигации в сумме 500 000 000 рублей будут частично направлены на рефинансирование текущего финансового долга Компания не ожидает существенного увеличения долговой нагрузки компании. На основании этого полагаем, что денежные потоки в целом достаточны для обслуживания долга и в перспективе не видим оснований для ухудшения кредитного качества Компании.

### Основные показатели деятельности ОАО «УХК» тыс. руб.

Показатель	2003	2004	9 мес.2005
Валюта баланса	1 011 333	1 012 478	1 145 339
Выручка	2 256 727	2 625 084	2 076 054
Чистая прибыль	22 138	10 085	52 934

### Динамика показателей прибыльности и рентабельности ОАО «УХК»

Показатель	2003	2004	9мес.2005
Коэффициент прибыльности, %	1	0,38	2,5
Рентабельность продаж, %	4	6	6,78
Рентабельность собственного капитала, %	8	4	14,19
Коэффициент автономии собственных средств	0,36	0,32	0,325

### Динамика показателей ликвидности ОАО «УХК»

Показатель	2003	2004	9мес.2005
Коэффициент текущей ликвидности	1,34	1,25	1,31
Коэффициент быстрой ликвидности	0,95	0,83	1,07
Коэффициент автономии собственных средств	0,36	0,32	0,32

Финансовые показатели, тыс. руб.

Показатель	2003	2004	9 мес. 2005
Выручка	2 256 727	2 625 084	2 076 054
Прибыль от продаж	101 121	157 060	140 782
EBITDA	110 263	96 953	185538
Чистая прибыль	22 138	10 085	52 934
EBIT	88 635	73 985	121 266

Показатели прибыльности

Показатель	2003	2004	9 мес. 2005
Прибыльность продаж по прибыли от продаж, %	4,4809	5,9830	6,7812
Прибыльность продаж по EBITDA, %	4,8860	3,6933	8,9371
Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	0,9810	0,3842	2,5497
Прибыльность активов по EBITDA, %	0,1090	0,0957	0,1620
Рентабельность собственного капитала, %	6,0783	3,1745	14,2765

Показатели долговой нагрузки

Показатель	2003	2004	9 мес. 2005
долг/EBITDA	3,362	4,566	3,033
покрытие процентных выплат EBIT	1,711	1,362	2,889
покрытие процентных выплат EBITDA	2,129	1,785	4,420
Коэффициент автономии, %	36,013	31,378	32,373
Коэффициент финансовой устойчивости, %	39,696	35,049	32,450

## ДАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ОАО «УХК»

Данные приводятся на конец отчетного периода, тыс. руб.

Актив	2003	2004	9 мес. 2005
<b>I. Внеоборотные активы</b>			
Нематериальные активы	0	246	150
Основные средства	153460	150109	155016
Незавершенное строительство	25949	25334	29716
Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	15000	15000	84765
Отложенные налоговые платежи	1803	1850	3056
Прочие внеоборотные активы	0	0	0
<b>Итого по разделу I</b>	<b>196212</b>	<b>192539</b>	<b>272703</b>
<b>II. Оборотные активы</b>			
Запасы	190303	223426	234648
в том числе: сырье, материалы и др.	110038	146034	153398
животные на выращивании и откорме	0	0	0
затраты в незавершенном производстве	8392	10988	13705
готовая продукция и товары для перепродажи	63516	62992	57474
товары отгруженные	0	0	0
расходы будущих периодов	8357	3412	10071
прочие запасы и затраты	0	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	45444	53269	42586
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	0	0	0
в том числе покупатели и заказчики	0	0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	569509	476493	529904
в том числе покупатели и заказчики	460820	279933	395934
Краткосрочные финансовые вложения	1133	56984	61398
Денежные средства	8732	9767	4100
Прочие оборотные активы	0	0	0
<b>Итого по разделу II</b>	<b>815121</b>	<b>819939</b>	<b>872636</b>
<b>Баланс</b>	<b>1011333</b>	<b>1012478</b>	<b>1145339</b>

Пассив	2003	2004	9 мес. 2005
<b>III. Капитал и резервы</b>			
Уставный капитал	213000	213000	213000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0

Добавочный капитал	49404	16704	16704
Резервный капитал	3767	3767	3767
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством	0	0	0
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	3767	3767	3767
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	98040	84221	137305
<b>Итого по разделу III</b>	<b>364211</b>	<b>317692</b>	<b>370776</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	36416	36184	0
Отложенные налоговые обязательства	827	984	887
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>37243</b>	<b>37168</b>	<b>887</b>
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	334325	406549	562798
Кредиторская задолженность	273300	249020	208829
в том числе: поставщики и подрядчики	214984	171694	111717
задолженность перед персоналом организации	10625	12304	10038
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	4277	4574	5147
задолженность по налогам и сборам	15774	6263	11484
прочие кредиторы	1673	54185	70443
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	0	0	0
Доходы будущих периодов	2254	2049	2049
Резервы предстоящих расходов	0	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	0	0	0
<b>Итого по разделу V</b>	<b>609879</b>	<b>657618</b>	<b>773676</b>
<b>Баланс</b>	<b>1011333</b>	<b>1012478</b>	<b>1145339</b>



# Отчет о прибылях и убытках

Показатель	2003	2004	9 мес. 2005
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции	2256727	2625084	2076054
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	1961744	2271710	1761472
Валовая прибыль	294983	353374	314582
Коммерческие расходы	27241	34380	34820
Управленческие расходы	166621	161934	138980
Прибыль (убыток) от продаж	101121	157060	140782
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	238	247	2036
Проценты к уплате	51803	54312	41974
Доходы от участия в других организациях	0	0	0
Прочие операционные доходы	47303	60714	8821
Прочие операционные расходы	47751	138201	13119
Внереализационные доходы	15396	19008	3379
Внереализационные расходы	27672	24843	20633
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	36832	19673	79292
Отложенные налоговые активы	1803	46	1206
Отложенные налоговые обязательства	827	157	97
Текущий налог на прибыль	9817	8553	23085
Обязательные платежи	5853	924	4576
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	22138	10085	52934

## ИНФОРМАЦИЯ О ПОРУЧИТЕЛЕ

ПОЛНОЕ ФИРМЕННОЕ  
НАИМЕНОВАНИЕ

Закрытое акционерное общество "Управляющая компания Уралхимпласт".

СОКРАЩЕННОЕ ФИРМЕННОЕ  
НАИМЕНОВАНИЕ

ЗАО "Управляющая компания Уралхимпласт".

ДАТА ГОСУДАРСТВЕННОЙ  
РЕГИСТРАЦИИ ПОРУЧИТЕЛЯ

26.04.2001

СТРУКТУРА КОМПАНИИ

Общее собрание акционеров;  
-единоличный исполнительный орган Общества  
(генеральный директор).

### Сведения о создании и развитии поручителя

Общество осуществляет свою деятельность около 4-х лет.

Общество учреждено на неограниченный срок деятельности.

цель создания: извлечение прибыли

миссия эмитента:

- услуги по управлению производством;
- оптовая и розничная торговля продукцией производственно-технического назначения и товаров народного потребления;
- консалтинговые услуги;
- посредническая и коммерческая деятельность;
- внешнеэкономическая деятельность

Приоритет в основанной деятельности общества направлен на оказание услуг по управлению. Начиная с апреля 2005 года к основной деятельности общества, которая стала приоритетной, можно отнести оптовую и розничную торговлю продукцией производственно-технического назначения.

### Планы будущей деятельности поручителя

В планах Поручителя продолжение активной деятельности на рынке в 2005 году:

Развитие ЗАО «УК УХП» предполагается по двум направлениям:

- расширение размеров коммерческой деятельности и увеличением в связи с этим активов компании.
- увеличением перечня объектов (производственные и коммерческие структуры), находящихся под управлением компании.

Кроме того, поручитель проводит работы по совершенствованию и модификации выпускаемой продукции, улучшаем качество, реализуем программу по снижению издержек, внимательно отслеживаем тенденции на рынке, чтобы своевременно принимать необходимые решения.

Поручитель планирует представить потребителям такие продукты как - пластификатор ДБЭА для резинотехнической промышленности, аналогов которому нет в России; группу термоэластопластов «Тэфлекс» на основе ПВХ и каучуков, новые марки пластикаторов ПВХ.

## ДАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПОРУЧИТЕЛЯ

Данные приводятся на конец отчетного периода, тыс. руб.

Актив	2003	2004	9 мес. 2005
<b>I. Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	32	10	
Прочие внеоборотные активы	6		
<b>Итого по разделу I</b>	<b>38</b>	<b>10</b>	
<b>II. Оборотные активы</b>			
в том числе: сырье, материалы и др.			36979
готовая продукция и товары для перепродажи			108
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1		13965
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты)	6647	3545	171442
в том числе покупатели и заказчики	6462	2713	171442
Денежные средства	1	66	5814
Прочие оборотные активы	184		107
<b>Итого по разделу II</b>	<b>6833</b>	<b>3611</b>	<b>228307</b>
<b>Баланс</b>	<b>6871</b>	<b>3621</b>	<b>228307</b>

Пассив	2003	2004	9 мес. 2005
<b>III. Капитал и резервы</b>			
Уставный капитал	70	70	70
Резервный капитал	657	3	3
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	3	3	3
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	654	0	69130
<b>Итого по разделу III</b>	<b>727</b>	<b>73</b>	<b>69203</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>			
<b>Итого по разделу IV</b>			
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты			
Кредиторская задолженность	6144	3548	156174
в том числе: поставщики и подрядчики		31	119837

задолженность перед персоналом организации	4083	1039	3310
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	43	50	581
задолженность по налогам и сборам	930	2009	32295
прочие кредиторы	1088	419	151
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов			2930
<b>Итого по разделу V</b>	<b>6144</b>	<b>3548</b>	<b>159104</b>
<b>Баланс</b>	<b>6871</b>	<b>3621</b>	<b>228307</b>



# Отчет о прибылях и убытках

Показатель	2003	2004	9 мес. 2005
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции	27388	32500	850262
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	25577	30476	751348
Валовая прибыль	1811	2024	98914
Коммерческие расходы			5466
Управленческие расходы			
Прибыль (убыток) от продаж	1811	2024	93448
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к получению			
Проценты к уплате			
Доходы от участия в других организациях			
Прочие операционные доходы			100
Прочие операционные расходы		116	
Внереализационные доходы	5	1	3
Внереализационные расходы	1061	1455	1635
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	755	454	91723
Отложенные налоговые активы			
Отложенные налоговые обязательства			
Текущий налог на прибыль	414	454	22406
Обязательные платежи			187
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	341		69130

При рассматривании такого показателя, как изменение объемов выручки, необходимо исходить из следующего:

-изменения размера выручки следует рассматривать начиная с 2002 года так как Поручитель фактически начал хозяйственную деятельность в сентябре 2001 года. По изменению выручки относительно 2002-2003-2004гг можно сказать следующее: деятельность Поручителя на протяжении данного периода являлось оказание услуг по управлению. Следовательно, размер выручки Поручителя зависит от результата финансово-хозяйственной деятельности управляемых им предприятий (в настоящее время таких предприятия три). Выручка управляемых предприятий на протяжении данного времени имела устойчивую тенденцию к увеличению, этим и обусловлен рост выручки Поручителя более чем на 10% по сравнению с предыдущими отчетными периодами. Рассматривая изменения выручки в 2005 году по сравнению с 2004г, кроме фактора выручки управляемых предприятий, фактором, существенно влияющим на изменение выручки, является начатая Поручителем со 2 кв. 2005 года торгово-закупочная деятельность по реализации синтетических смол, продуктов на их основе. Следовательно, рост выручки обусловлен ростом объема продаж.

Внeshторгбанк Розничные услуги (закрытое акционерное общество)

Гомин Алексей  
Тел. (495) 975-69-59  
Адрес эл. почты: Gomin@vtb24.ru

Деспотули Леонид  
Тел. (495) 975-63-65  
Адрес эл. почты: despotuli@vtb24.ru

Баранникова Татьяна  
Тел (495) 775-35-38  
Адрес эл. почты: barannikova@vtb24.ru

Скробова Екатерина  
Тел. (495) 975-63-61  
Адрес эл. почты: Skrobova.EN@ vtb24.ru