



Информационный Меморандум



ООО «Самарский Резервуарный Завод-Финанс»

Облигационный займ 600 000 000 рублей

Октябрь
2006

Содержание

I: Информация о выпуске	3
Основные параметры выпуска	3
Цель заимствования.....	3
Информация об Эмитенте и Поручителях.....	4
Профиль Поручителя ОАО «СРЗ»	4
Профили других Поручителей займа	5
Факторы инвестиционной привлекательности ОАО «СРЗ».....	5
II: Информация о Поручителе ОАО «СРЗ»	6
Общее описание компании	6
Стратегия развития и перспективные планы	6
Основные финансовые показатели.....	7
Структура акционерного капитала	8
Органы управления	8
Структура баланса ОАО «СРЗ»	9
Кредитная история ОАО «СРЗ».....	10
III: Краткая информация о других Поручителях	11
ОАО «УралБурМаш».....	11
Общее описание	11
Основные финансовые показатели	11
ОАО «Термостепс-МТЛ».....	12
Общее описание	12
Основные финансовые показатели	12
Информация о Холдинге ВБМ	13
IV: Описание отрасли	15
V: Риски инвестирования.....	18
Риски инвестирования в облигации выпуска	18
Ограничение ответственности	18
Приложение.....	19
Бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках ОАО «СРЗ» за 1-е полугодие 2006 года.....	19
Бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках ОАО «СРЗ» за 2005 год	21
Бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках ОАО «УБМ» за 1-е полугодие 2006 года	23
Бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках ОАО «УБМ» за 2005 год	26
Бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках ОАО «Термостепс-МТЛ» за 1-е полугодие 2006 года.....	29
Бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках ОАО «Термостепс-МТЛ» за 2005 год	32

1. Информация о выпуске

Основные параметры выпуска

Спецификация облигаций:	Документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением в количестве 600 000 штук номиналом 1000 руб. Документарная форма облигаций подразумевает оформление на весь объем выпуска сертификата, подлежащего обязательному централизованному хранению в Депозитарии НП «НДЦ».
Эмитент:	ООО «Самарский резервуарный завод — Финанс» — 100%-ная дочерняя структура ОАО «Самарский резервуарный завод».
Поручители:	ОАО «Самарский Резервуарный Завод», ОАО «Уралбурмаш», ОАО «Термостепс-МТЛ».
Объем займа:	600 млн руб.
Дата погашения:	1092-й день с даты начала размещения.
Оферта:	Оферты через 1 и 2 года.
Период купона:	182 дня.
Ставка купона:	1-й купон определяется на аукционе в дату размещения, 2-й купон равен 1-му купону; 3-й купон устанавливается решением уполномоченного органа управления Эмитента не позднее, чем за 14 календарных дней до даты начала 3-го купонного периода, 4-й купон равен 3-му купону; 5-й купон устанавливается решением уполномоченного органа управления Эмитента не позднее, чем за 14 календарных дней до даты начала 5-го купонного периода, 6-й купон равен 5-му купону.
Организатор и андеррайтер:	ИГ «Русские Фонды».
Платежный агент:	ОАО «Всероссийский Банк Развития Регионов»

Цель заимствования

Целью выпуска данного облигационного займа является привлечение финансирования для ОАО «Самарский резервуарный завод» (далее ОАО «СРЗ»).

Конечный получатель финансовых средств облигационного займа ОАО «СРЗ» предполагает целиком направить их на реализацию следующих задач:

- строительство 2-го комплекса оцинкования рулонной стали
- строительство 2-й линии горячего оцинкования металлоконструкций
- рефинансирование более дорогих кредитных линий.

Справочно:

Производство на ОАО «СРЗ» оцинкованной стали методом непрерывного горячего оцинкования начато в декабре 2005 года. Действующий комплекс оцинкования рассчитан на выпуск 80 тыс тонн рулонного проката в год, что позволяет прогнозировать рост объемов производства товарной продукции ОАО «СРЗ» в 2006 году более чем в 3 раза по сравнению с 2005 годом — до 1.3 млрд руб.

Строительство второго комплекса оцинкования, которое предполагается осуществить в 2006—2007 годах на средства облигационного займа, позволит увеличить объем товарной продукции ОАО «СРЗ» в 2007 году до 3.0 млрд руб.

Информация об Эмитенте и Поручителях

Непосредственный Эмитент облигаций ООО «Самарский резервуарный завод — Финанс» был создан 17.04.2006 исключительно в целях привлечения финансирования для ОАО «СРЗ», а также для последующих финансовых операций на организованном рынке ценных бумаг. Собственной производственно-хозяйственной деятельности Эмитент не осуществляет и денежных потоков не создает.

Он является 100%-ной дочерней структурой Поручителя займа — ОАО «Самарский резервуарный завод», в интересах которого и привлекает финансирование.

В связи с этим данный Меморандум посвящен в основном анализу кредитных рисков и финансового состояния конечного получателя финансовых средств и Поручителя облигационного займа ОАО «Самарский резервуарный завод».

В Меморандуме приводится также краткий анализ кредитных рисков и финансового состояния двух других Поручителей займа — ОАО «Уралбурмаш» и ОАО «Термостепс-МТЛ», которые войдут с ОАО «СРЗ» в структуру Холдинга «ВолгаБурМаш» (ВБМ).

Все Поручители несут солидарную ответственность перед инвесторами за своевременное обслуживание и погашение данного облигационного займа.

Профиль основного Поручителя ОАО «Самарский резервуарный завод»

ОАО «СРЗ» является одним из крупнейших в России производителей резервуаров для хранения нефти и нефтепродуктов, газгольдеров для хранения газа, а также строительных металлоконструкций. По объемам производства резервуаров он занимает 2-е место в России и охватывает около 25% российского рынка.

С конца 2005 года завод развивает производство оцинкованного проката и планирует занять на этом рынке к 2007 году долю не менее 3-4%. Запуск данного производства в эксплуатацию позволяет ожидать объем товарной продукции завода в 2006 году в размере около 1.3 млрд руб. А строительство второго комплекса горячего оцинкования приведет к увеличению прогнозного объема товарной продукции в 2007 году до 3.0 млрд руб.

История завода насчитывает 56 лет. Постоянными потребителями его резервуарной продукции являются крупные российские нефтяные компании: «Лукойл», «Сургутнефтегаз», «ТНК-ВР», «Русснефть». Продукция завода сертифицирована по двум международным стандартам и также поставляется на экспорт в страны ближнего и дальнего зарубежья, в том числе в Ирак, Эфиопию, Йемен, Монголию и Казахстан.

ОАО «СРЗ» является основоположником технологии рулонирования при производстве резервуаров, которая была применена им впервые в мировой практике, а теперь используется повсеместно на всех резервуарных заводах России. В настоящее время завод является отраслевым центром данной технологии в России.

В 2001 году продукция завода была включена в список 100 лучших товаров России по уровню качества. В 2002 году завод вошел в рейтинг 120 лучших предприятий строительных материалов и стройиндустрии России, а в 2005 году был награжден дипломом «Лидер строительного рынка России».

С 2002 года ОАО «СРЗ» входит в группу компаний «ВолгаБурМаш», будущий Холдинг ВБМ, что открывает ему широкие перспективы по развитию производства и привлечению финансирования на осуществление новых проектов. Все предприятия, в разное время вошедшие в группу компаний ВБМ, продемонстрировали значительный, в несколько раз, рост своих финансовых показателей в течение короткого времени (см. ниже в разделе «Информация о холдинге ВБМ»). Не менее интенсивный рост производственных и финансовых показателей ожидается и на ОАО «СРЗ» в 2006-2007 годах.

Профили других Поручителей займа

ОАО «Уралбурмаш»

ОАО «Уралбурмаш» (ОАО «УБМ») является ведущим российским производителем буровых долот для горнорудной промышленности, занимая на рынке РФ долю 60% по результатам 2005 года. В 2006 году предприятие планирует увеличить свою долю рынка до 80%.

Потребителями продукции ОАО «Уралбурмаш» являются практически все горнорудные предприятия России, а также зарубежные компании из США, Канады, Франции, Италии, Китая, Индии и стран СНГ — Казахстана, Азербайджана и Узбекистана.

Объем выручки ОАО «УБМ» в 2005 году составил 0.6 млрд руб, что на 12% превысило уровень 2004 года. Выручка в 2006 году также ожидается на уровне 0.6 млрд руб. Рост выручки ОАО «УБМ» прогнозируется с 2008 года после проведения модернизации производства в 2006-2007 годах

ОАО «Термостепс-МТЛ»

ОАО «Термостепс-МТЛ» занимается производством строительных минераловатных материалов на базальтовой основе — изоляционных матов и строительных панелей.

Объем годовой выручки ОАО «ТМТЛ» составил в 2005 году 0.8 млрд руб, что на 38% превысило уровень 2004 года. В 2006 году выручка ожидается на уровне 0.95 млрд руб.

Для производства строительных панелей ОАО «ТМТЛ» использует в качестве сырья оцинкованный прокат. Он будет являться потребителем около 25% оцинкованного проката, производимого на ОАО «СРЗ».

Все Поручители данного облигационного займа входят в группу компаний ВБМ, будущий Холдинг ВБМ, структура которого описана в данном Меморандуме ниже.

Использование солидарного поручительства трех юридических лиц для данного облигационного займа было вызвано следующим:

Несмотря на то, что ОАО «СРЗ» уже показал в 1-м полугодии 2006 года значительный рост выручки от производства оцинкованного проката, что подтвердило правильность выбранной им бизнес-стратегии, данный вид производства является для него новым. Тройное поручительство предприятий, каждое из которых позиционируется в отдельной отрасли, полностью компенсирует дополнительный рыночный риск, возникающий при освоении новых рынков.

Факторы инвестиционной привлекательности ОАО «СРЗ»

- ❶ ОАО «СРЗ» — это один из лидеров российского рынка резервуарной продукции и строительных металлоконструкций. Он занимает около 25% этого рынка и 2-е место по объемам производства среди резервуарных заводов России.
- ❷ Завод диверсифицировал свою деятельность в производство оцинкованной рулонной стали, которое обещает привести к росту его выручки более чем в 3 раза в 2006 году по сравнению с 2005 годом, и еще более чем в 2 раза — в 2007 году по сравнению с 2006 годом. Контракты на поставку продукции в 2006 и 2007 году уже заключены. К 2007 году завод планирует занять на этом рынке долю не менее 3-4%.
- ❸ С 2002 года ОАО «СРЗ» входит в группу компаний «ВолгаБурМаш», что создает хорошие перспективы сбыта продукции завода среди нефтяных компаний и привлечения финансовых ресурсов на осуществление новых проектов. Холдинг показывает высокие темпы роста и хорошо зарекомендовал себя на других своих предприятиях, за короткое время подняв их объемы производства в несколько раз.
- ❹ ОАО «СРЗ» является отраслевым центром в России по технологии рулонирования в производстве резервуаров. Эта технология впервые в мировой практике была применена на ОАО «СРЗ», и сейчас используется на всех резервуарных производствах РФ. Она позволяет значительно снизить издержки на производство и сократить сроки монтажа резервуаров в 3-4 раза.
- ❺ Продукция ОАО «СРЗ» сертифицирована по международным стандартам ISO 9001-2000 и API Spec Q1, что позволяет поставлять ее на экспорт. За последние три года она поставлялась в Ирак, Эфиопию, Йемен, Монголию и Казахстан.
- ❻ ОАО «СРЗ» имеет безупречную кредитную историю. За всю время своего существования завод ни разу не имел просроченной задолженности, пеней, пролонгации или реструктуризации кредитов и займов.
- ❼ Дополнительным фактором инвестиционной привлекательности компании является качественный состав и структура ее органов управления (см. ниже в разделе «Органы управления»).



2. Информация о Поручителе ОАО «СРЗ»

Общее описание

ОАО «Самарский резервуарный завод» исторически специализируется на производстве резервуаров и строительных металлоконструкций, а с 2005 года начал развивать также производство оцинкованного проката методом горячего оцинкования.

В своем историческом направлении деятельности (производство резервуаров) завод производит следующие виды продукции:

- вертикальные цилиндрические резервуары объемом от 100 до 100 000 м³
- газгольдеры для хранения газов объемом от 100 до 30 000 м³
- баки-аккумуляторы для горячей воды объемом от 100 до 20 000 м³
- изотермические резервуары для сжиженных углеводородов и аммиака с температурой до -70С
- казематные резервуары объемом от 100 до 20 000 м³
- резервуары траншейного типа объемом от 2 000 до 10 000 м³
- различные строительные металлоконструкции

Проектная мощность ОАО «СРЗ» в этом направлении деятельности составляет до 30 тыс тонн металлоконструкций в год. Завод является вторым в РФ по объемам производства резервуаров и занимает долю российского рынка около 25%. В 2006 году он предполагает произвести 13.8 тыс тонн резервуарных металлоконструкций на сумму 483 млн руб.

В декабре 2005 года завод запустил комплекс оцинкования полосовой стали толщиной от 0.18 до 0.60 мм методом непрерывного горячего оцинкования по патенту и на оборудовании австралийской фирмы «Bronx International PTY Ltd». Проект по строительству данного комплекса был начат в 2003 году на кредитные средства (400 млн руб) стратегического финансового партнера завода — Поволжского Банка СБ РФ. Паспортная производственная мощность введенного в эксплуатацию комплекса составляет до 80 тыс тонн оцинкованной рулонной стали в год. В том числе в 2006 году производственной программой предполагается произвести 66.5 тыс тонн оцинкованной рулонной стали.

Стратегия развития и перспективные планы

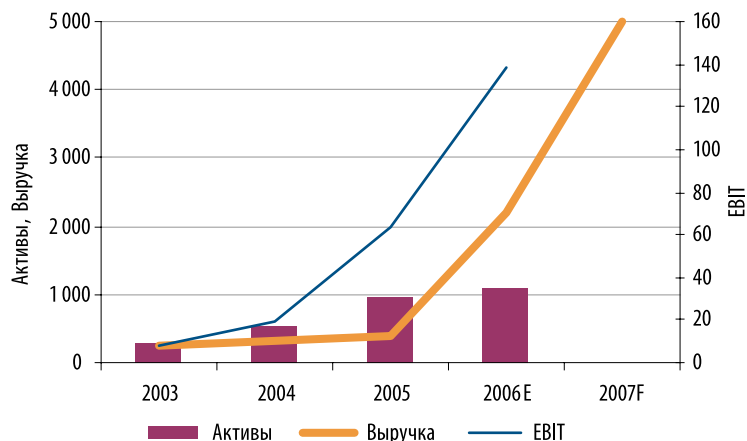
Основным направлением деятельности ОАО «СРЗ» по доле в формировании выручки станет с 2006 года производство оцинкованного проката.

При этом в историческом виде деятельности — производстве резервуаров и стальных металлоконструкций, расширения или сокращения производства, разработки новых видов продукции, модернизации или реконструкции основных средств, а также изменения основной деятельности не намечается.

Предполагается значительное расширение производства оцинкованной рулонной стали после строительство второго комплекса оцинкования, запланированного на 2006-2007 гг.

Около 25% данной продукции будет поставляться на самарский завод «Термостепс-МТЛ», входящий в группу компаний «ВолгаБурМаш» и являющийся одним из поручителей облигационного займа. Остальные 75% будут реализовываться предприятиям Самарской области (потенциальная емкость рынка области оценивается экспертами завода в объеме около 180 тыс тонн год) и других регионов РФ. В настоящее время уже заключены долгосрочные контракты на поставки самарским предприятиям «Электроцит», «Маяк» и «Метаком», коорые будут обеспечивать также не менее 25% спроса.

Основные финансовые показатели



По итогам 2006 года выручка ожидается более чем в 6 раз выше уровня 2005 года.

Фактические результаты 1-го полугодия 2006 года отразили рост выручки по сравнению с аналогичным периодом 2005 года в 2.8 раза. Меньший рост в 1-м полугодии по сравнению с годовым ожиданием связан с тем, что производство оцинкованного проката запущено в эксплуатацию только в декабре 2005 года и еще не успело выйти на уровень стабилизации.

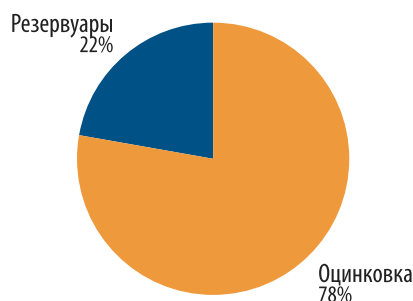
В 2007 году прогнозируется увеличение выручки еще в 2 раза по сравнению с ожиданием 2006 года в результате строительства и запуска в эксплуатацию второго комплекса горячей оцинковки проката.

млн.руб.	2003	2004	2005	2006E
Активы	287	517	956	1 106*
СЧА	130	218	124	147*
Выручка	234	324	384	1 258
EBIT	8	20	63	149
EBIT margin, %	3.3%	6.1%	16.5%	11.9%
Чистая Прибыль	4	3	3	48
Рентабельность по ЧП, %	1.6%	0.9%	0.8%	3.8%

* - данные на 01.07.2006

Оцинковка проката будет занимать ведущую роль в бизнесе ОАО «СРЗ» при сохранении прежних объемов производства резервуаров.

Структура формирования выручки ОАО «СРЗ» в 2006 году в разрезе направлений деятельности



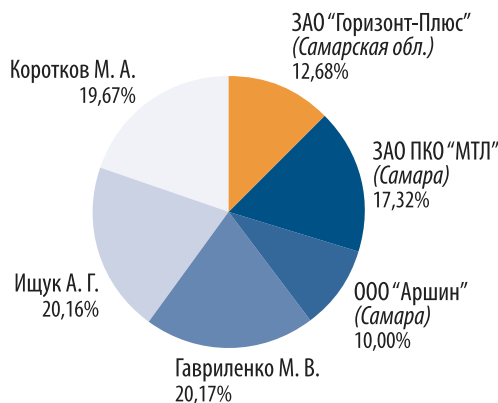
Структура акционерного капитала

Завод был акционирован в 1992 году путем выпуска 7 877 штук обыкновенных акций. В последствие дополнительных эмиссий акций не проводилось, зато проводилось изменение номинала акций. По состоянию на 01.07.06 номинал обыкновенных акций составлял 6 000 рублей, а величина Уставного капитала равнялась 47 262 тыс руб.

Реестродержателем является ЗАО «Национальная регистрационная компания» (Москва, ул.Вересаева, д.6).

Общее количество акционеров ОАО «СРЗ» на 01.07.06 было равно 13.

Структура АК ОАО «СРЗ» на 1.07.06



Дочерних и зависимых обществ, за исключением ООО «СРЗ-Финанс», у ОАО «СРЗ» нет.

Органы управления

Генеральным директором ОАО «СРЗ» является Дрондин Виктор Владимирович (1947).

Председателем Совета Директоров ОАО «СРЗ» является Путин Игорь Александрович (1953), состоящий в родственных отношениях (двоюродный брат) с действующим Президентом РФ В.В.Путиным.

Путин И. А. возглавляет Совет Директоров ОАО «СРЗ» с 2005 года. В настоящее время он также является членом Совета Директоров ОАО «Волгабурмаш» — головного предприятия группы компаний «Волгабурмаш».

Члены совета директоров ОАО «СРЗ»:

Гавриленко Михаил Викторович
 Краснов Николай Михайлович
 Дрондин Виктор Владимирович
 Еременко Василий Федорович
 Еременко Федор Федорович
 Мороженко Александр Андреевич

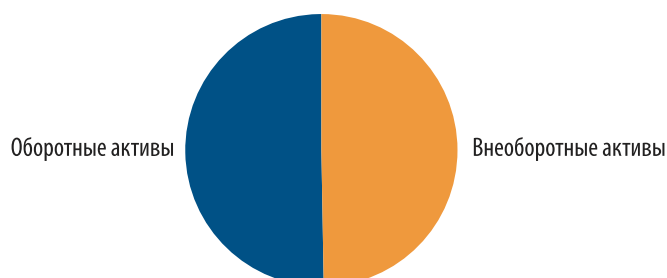
Структура баланса ОАО «СРЗ»

Укрупненная структура баланса ОАО «СРЗ»

млн.руб	2003	2004	2005	2кв2006
Внеоборотные активы	55.4	179.6	508.0	551.3
Оборотные активы	231.4	337.2	448.4	555.1
БАЛАНС	286.8	516.8	956.4	1 106.3
Капитал и резервы	129.6	126.7	124.0	141.0
Долгосрочные обязательства	1.4	93.1	141.9	128.5
Краткосрочные обязательства	155.8	297.1	690.6	836.8

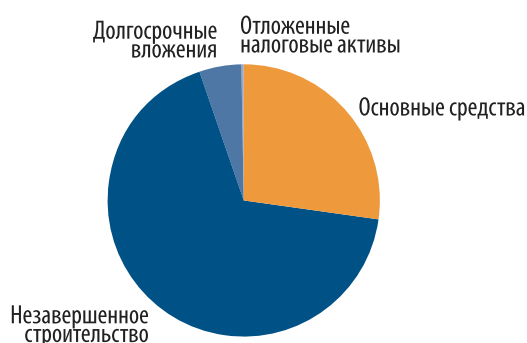
Отличительной особенностью динамики баланса ОАО «СРЗ» является рост внеоборотных активов в 2005 году, который был связан со строительством и вводом в эксплуатацию первого комплекса оцинковки рулонного проката. На конец 2-го квартала соотношение оборотных и внеоборотных активов в структуре баланса ОАО «СРЗ» составило 50% : 50%.

Структура активов ОАО «СРЗ» во 2-м кв. 2006



В структуре внеоборотных активов основная часть (67%) остается в незавершенном производстве, что связано с недавним сроком пуска комплекса оцинковки.

Структура внеоборотных активов ОАО «СРЗ» во 2-м кв. 2006



Перечень основных средств ОАО СРЗ (по состоянию на 01.07.06)

млн руб	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация
Здания и сооружения	78.9	46.3
Машины и оборудование	134.3	25.1
Транспортные средства	11.5	3.7
Прочие ОС и хоз. инвентарь	2.4	1.2
Итого:	227.1	76.3

За последние 5 лет переоценки основных средств не проводилось.

В составе основных средств под обременением в обеспечение погашения кредита перед Поволжским СБ РФ находится средств на сумму 29.6 млн руб до 05.10.06. За исключением этого никаких иных обременений на основные средства ОАО «СРЗ» нет.

Структура оборотных активов ОАО «СРЗ» во 2-м кв. 2006



В структуре оборотных активов ОАО «СРЗ» основную долю занимают запасы и затраты в незавершенном производстве (58%), учитывая высокую материалоемкость производства, а также дебиторская задолженность (32%).

Кредитная история ОАО «СРЗ»

Кредитная история ОАО «СРЗ» ведется с 2004 года, до этого времени завод не являлся получателем каких-либо кредитов или займов.

Начиная с 2004 года завод стал привлекать кредитные ресурсы для финансирования текущей деятельности и капитальных вложений. Его первыми кредиторами стали Самарское отд. №28 Сбербанка РФ, ЗАО «Международный Московский банк» и КБ «Самарский Кредит». Общая сумма взятых в 2004 году кредитов составила 274.5 млн руб. Большая часть из них была краткосрочной — они погашались в течение 2005 года (183.5 млн руб), и только один кредит от Самарского отд. №28 Сбербанка РФ на сумму 91.0 млн руб был долгосрочным — он должен погашаться в 2008 году.

В 2005 году объем кредитования и сроки предоставления кредитов ОАО «СРЗ» увеличились. Общая сумма задолженности по кредитам возросла до 664.4 млн руб, в том числе появились длинные кредиты с погашением в период с 2007 по 2010 годы. В кредитовании ОАО «СРЗ» стали участвовать Поволжский Банк СБ РФ, который стал его стратегическим партнером, а также АКБ «Союз» и КБ «Солидарность».

По состоянию на 01.07.06 общая задолженность по кредитам снизилась до 436.0 млн руб.

Перечень действующих кредитов на 01.07.06

Кредитор	Остаток задолженности, млн руб	Дата взятия кредита	Дата погашения
Самарское отд. №28 СБ РФ	80.9	07.07.2004	04.07.2008
Первый Объединенный Банк	45.0	24.03.2006	20.09.2006
ОАО КБ «Солидарность»	60.0	24.05.2005	22.09.2006
Поволжский банк СБ РФ	40.1	09.03.2005	05.03.2010
ОАО КБ «Солидарность»	78.0	03.11.2005	01.08.2006
ОАО КБ «Солидарность»	25.0	13.12.2005	09.09.2006
АКБ «СОЮЗ»	107.0	26.10.2005	25.04.2007
Итого	436.0 млн руб		

Из них кредитов с погашением:

- в текущем 2006 году — 208.0 млн руб
- в 2007 году — 107.0 млн руб
- в 2008 году — 80.9 млн руб
- в 2010 году — 40.1 млн руб.

Просроченных или неисполненных обязательств среди них нет.

Кредиторская задолженность ОАО «СРЗ» на 01.07.06 составила 173.9 млн руб, в том числе свыше одного года — 1.0 млн руб. Просроченной задолженности в ней нет.

3. Краткая информация о других Поручителях

ОАО «Уралбурмаш»

Общее описание компании

ОАО «Уралбурмаш» является ведущим российским производителем буровых горных долот, занимая на российском рынке долю 60% по результатам 2005 года. В 2006 году предприятие планирует довести свою долю на российском рынке до 80%.

Потребителями продукции ОАО «Уралбурмаш» являются практически все нефтегазовые и горнорудные предприятия России, а также зарубежные компании из США, Канады, Франции, Италии, Китая, Индии и стран СНГ — Казахстана, Азербайджана и Узбекистана.

Завод расположен в п.Верхние Серги в 100км от Екатеринбурга. Он был основан в 1743 году, и первоначально являлся металлургическим производством. Выпуск буровых долот завод начал с 1931 года. На заводе работают 1.6 тыс человек.

ОАО «Уралбурмаш» в настоящее время производит более 200 типов шарошечных долот диаметром от 64 мм до 295,3 мм, в том числе: высоко-, средне- и низкооборотных, с открытыми или маслonaполненными опорами качения или скольжения, с боковой, центральной или комбинированной промывкой или продувкой, предназначенных для разрушения всех типов горных пород от самых мягких до самых твердых. Завод также выпускает бурильные головки для отбора керна, буровые коронки разных типоразмеров для пневмоударного бурения и кернорватели.

ОАО «Уралбурмаш» входит в группу компаний «ВолгаБурМаш». С учетом мощностей завода будущий Холдинг ВБМ предполагает занять долю на рынке буровых долот России и стран СНГ не менее 85%. Для этого в следующем 2007 году на ОАО «Уралбурмаш» предполагается произвести техническое перевооружение, и затратить на это 350-400 млн руб и 25 млн евро. После перевооружения мощность завода по выпуску долот возрастет до 75 тыс шт в год.

Основные финансовые показатели

млн.руб.	2003	2004	2005
Активы	376	397	523
СЧА	272	281	287
Выручка	437	531	591
ЕВИТ	27	31	24
ЕВИТ margin, %	6.3%	5.8%	4.1%
Чистая Прибыль	13	16	9
Рентабельность по ЧП, %	2.9%	2.9%	1.5%

Укрупненная структура баланса

млн.руб	2003	2004	2005	2кв2006
Внеоборотные активы	170.0	156.2	147.7	143.2
Оборотные активы	205.8	240.5	375.4	433.4
БАЛАНС	375.8	396.7	523.1	576.6
Капитал и резервы	272.3	277.5	284.7	270.6
Долгосрочные обязательства	1.3	2.2	0.4	0.3
Краткосрочные обязательства	102.2	117.0	238.0	305.7

Стоимость чистых активов ОАО «УБМ» на 01.07.06 составляла 270.6 млн руб.

ОАО «Термостепс-МТЛ»

Общее описание компании

ОАО «Термостепс-МТЛ» является одним из ведущих российских производителей строительных минераловатных материалов на базальтовой основе. Он выпускает более 30 видов данной продукции.

В том числе на заводе изготавливаются строительные панели, для которых используется оцинкованный лист. Текущая потребность ОАО «Термостепс-МТЛ» в оцинкованном листе составляет около 12 тыс тонн в год, однако в дальнейшем (в 2006-2007 годах) предполагается увеличить мощность производства, после чего потребность возрастет до 20-25 тыс тонн в год.

ОАО «Термостепс-МТЛ» входит в группу компаний ВБМ. В 2001-2004 годах ВБМ направил на модернизацию данного производства \$24 млн. В результате годовая выручка ОАО «ТМТЛ» возросла с 60 млн рублей по итогам 2000 года до 808 млн рублей по итогам 2005 года, или в 13 раз по сравнению с периодом до начала перемен на заводе.

Основные финансовые показатели

млн.руб.	2004	2005
Активы	402	440
Выручка	586	808
ЕВИТ	35	42
ЕВИТ margin, %	5.9%	5.1%
Чистая Прибыль	5	5
Рентабельность по ЧП, %	0.9%	0.7%

Укрупненная структура баланса

млн.руб	2004	2005
Внеоборотные активы	151.0	181.1
Оборотные активы	250.7	259.0
БАЛАНС	401.7	440.1
Капитал и резервы	80.3	105.4
Долгосрочные обязательства	31.3	195.9
Краткосрочные обязательства	290.1	138.8

Консолидированные финансовые показатели по всем Поручителям

млн.руб.	2004	2005	2006Е
Активы	1 315	1 920	2 187*
Выручка	1 441	1 783	2 808
ЕВИТ	85	129	208
ЕВИТ margin, %	5,9%	7,2%	7,4%
Чистая Прибыль	24	17	31
Рентабельность по ЧП, %	1,7%	1,0%	1,1%

* - данные на 01.07.2006

Информация о Холдинге ВБМ

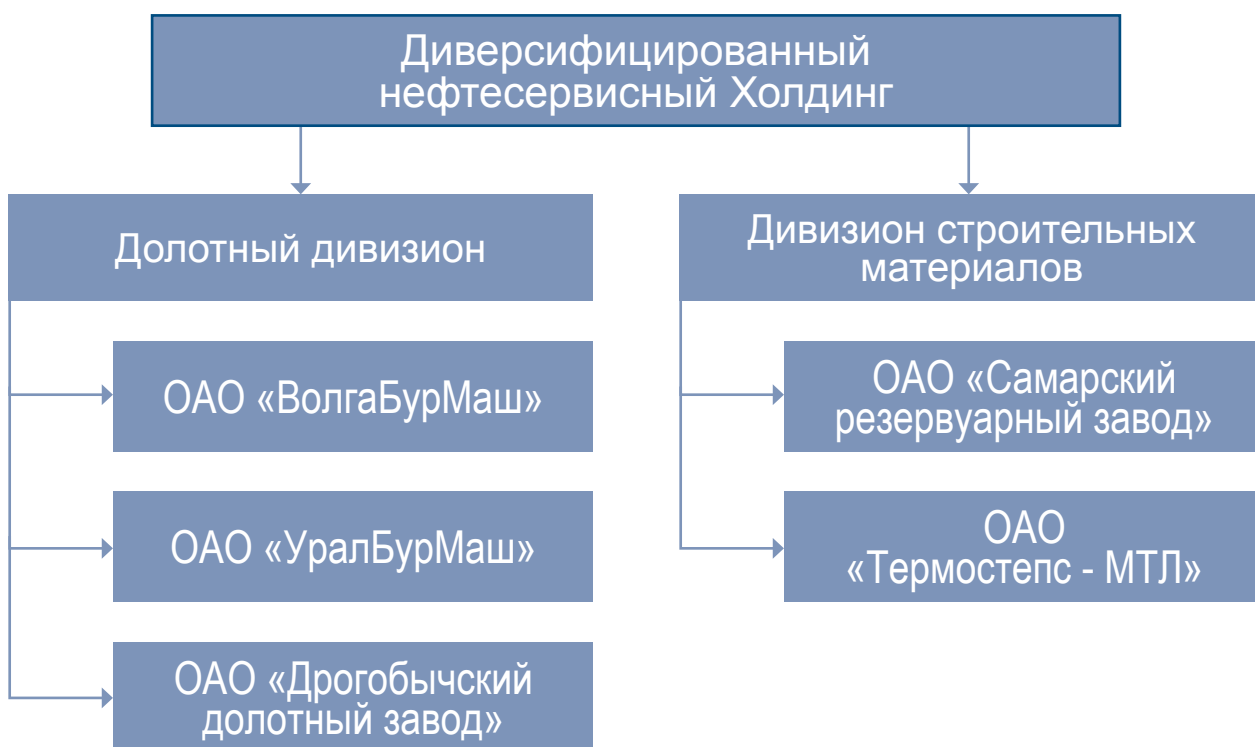
Холдинг «ВолгаБурМаш» (ВБМ) находится в процессе завершения создания. Он будет объединять в своей структуре следующие предприятия:

- ОАО «ВолгаБурМаш»
- ОАО «Уралбурмаш»
- ОАО «Дорогобычский долотный завод»
- ОАО «Самарский резервуарный завод»
- ОАО «Термостепс-МТЛ»

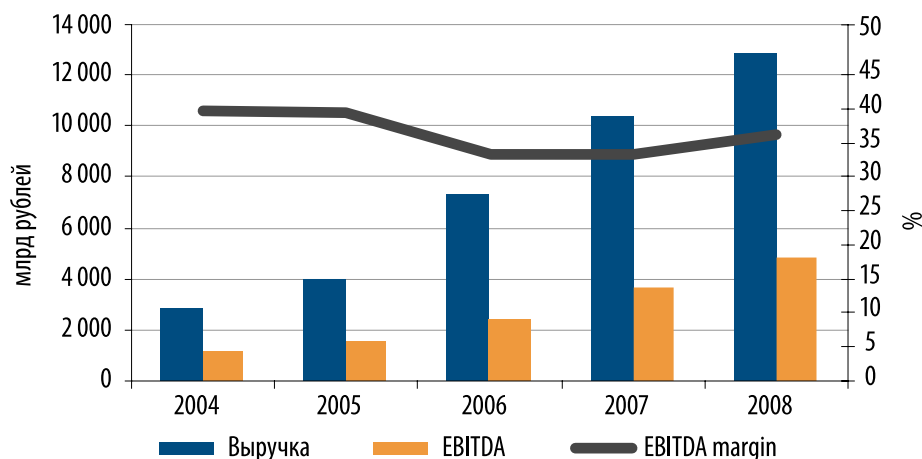
Основной специализацией Холдинга будет производство буровых долот, в котором он займет долю российского рынка не менее 85% в долотах для нефтегазовой промышленности, и 90% — в долотах для горнорудной промышленности. При этом около 40% продукции предполагается поставлять на экспорт в США, Германию, Чехию, ЮАР, Иран, Оман, Сирию и др. страны, используя конкурентное преимущество по цене (в 2-3 раза по сравнению с зарубежными аналогами). Эти планы основаны на реальных перспективах действующего бизнеса производств, которые войдут в Холдинг.

Дополнительно к основному виду деятельности Холдинг будет заниматься также выпуском оцинкованного рулонного проката, производством строительных изоляционных материалов на базальтовой основе и производством резервуаров.

Структура холдинга ВБМ

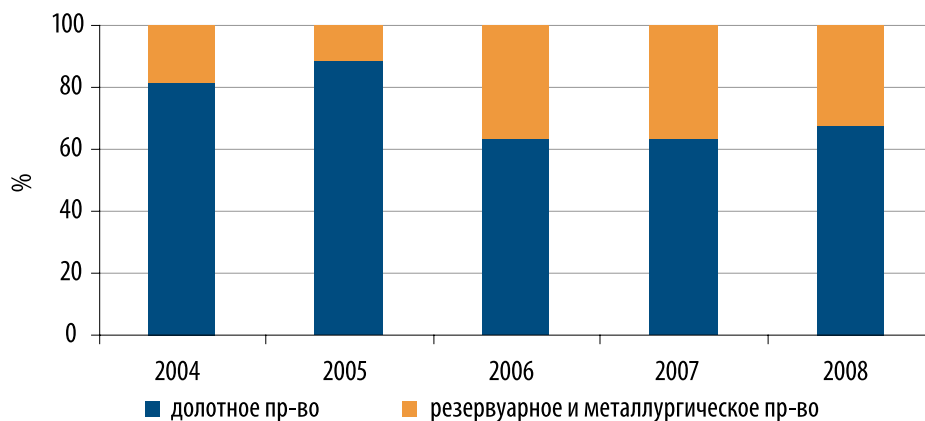


Динамика и прогноз финансовых показателей группы ВБМ



На обозримую перспективу прогнозируется рост выручки группы с темпом 25–35% в год. При этом рентабельность, снизившаяся в период формирования группы и модернизации ряда ее производств, стабилизируется на высоком уровне, а затем начнет повышаться.

Структура доходов холдинга



Доля металлургического и резервуарного производства в выручке стабилизируется на уровне 33–38%.

4. Описание отрасли

До 2006 года основным видом производства ОАО «СРЗ» было производство резервуаров и строительных металлоконструкций.

Начиная с 2006 года и на обозримую будущую перспективу, не менее 80% выручки предприятия будет формироваться за счет производства оцинкованного проката. При этом производство резервуаров и строительных металлоконструкций сохранится на заводе в прежнем объеме без существенных изменений. Позиции ОАО «СРЗ» на рынке резервуаров стабильные и спрос на продукцию устойчивый.

В связи с этим, а также, поскольку облигационный займ берется исключительно на развитие производства оцинкованного проката, данный раздел целиком посвящен описанию отрасли оцинкованного проката в РФ.

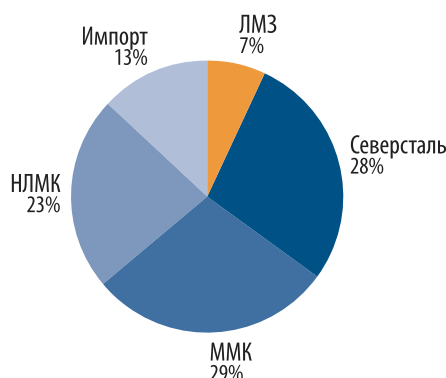
Производство оцинкованного проката в России не имеет сильных исторических корней. Металлургия в советский период истории развивалась преимущественно по экстенсивному пути наращивания физических объемов выплавки. Защита металла от коррозии в условиях его перепроизводства была второстепенной задачей. Сильное развитие данный отраслевой сегмент получил только в последние несколько лет — начиная с 2000 года.

В настоящее время производство оцинкованного проката в России стало расти быстрыми темпами. Ежегодно российский рынок увеличивается на 15%. При этом темпы роста мирового рынка оцинкованного проката за последние 20 лет не превышали 3-4%. Под действием растущего спроса и при отсутствии собственных мощностей по производству цены на оцинкованный прокат в 2004 году выросли на 40%.

Крупные металлургические компании России с 2000 года начали активно наращивать собственные мощности по производству. В настоящее время основными производителями оцинкованного проката на территории РФ являются крупные металлургические компании: Северсталь, ММК и НЛМК. На их долю суммарно приходится более 80% производства оцинкованного проката в России.

Структура российского рынка по производителям выглядит сейчас следующим образом.

Основные поставщики оцинкованного проката на рынке РФ

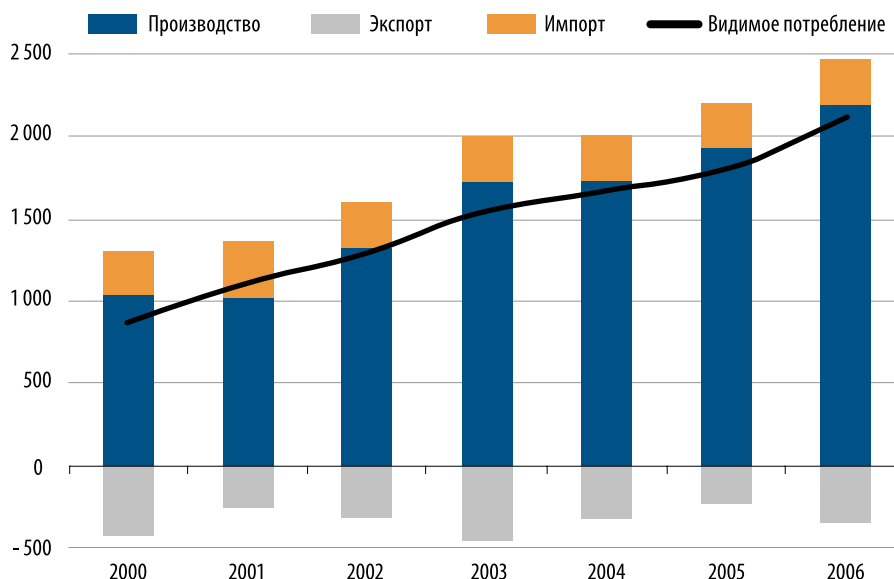


По сравнению с бурным 2004 годом, 2005-й стал годом стабилизации цен — рост на отдельные виды оцинкованного проката не превышал 2-3%.

Емкость российского рынка оцинкованного проката по экспертным оценкам составляет около 2.2 млн тонн в год. Объем производства российскими предприятиями прогнозируется в 2006 году в объеме 2.4-2.6 млн тонн. Некоторый переизбыток производства выравнивается с помощью экспорта-импорта. На экспорт поставляется около 20% российского оцинкованного проката, при этом на российском рынке присутствует достаточно устойчивая доля импорта 10-15%.

Основными поставщиками оцинкованного проката в РФ из-за рубежа являются Украина (Мариупольский меткомбинат им.Ильича) и Казахстан (комбинат «Испат Кармет»). Вместе они занимают долю около 70% в импорте в РФ. Среди остального импорта наибольшую долю занимает Финляндия (фирма «Ruukki»). Украина является наиболее серьезным конкурентом российским производителям оцинковки, поскольку способна поставлять продукцию по демпинговым ценам. В связи с этим в отношении Украины с 2003 года действуют заградительные пошлины, которые российские металлурги сейчас пытаются продлить.

Баланс видимого потребления



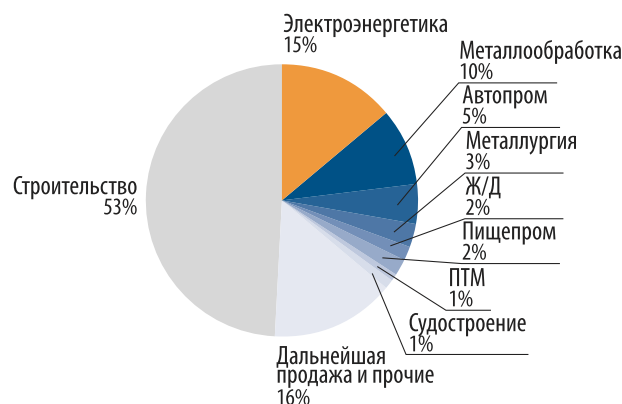
Основными потребителями оцинкованного проката в России и в мире являются строительная и автомобильная отрасли. Однако соотношение этих отраслей в структуре мирового и российского спроса различны, в силу меньшей развитости автомобильной промышленности в России по сравнению с развитыми зарубежными странами. Если в мировом спросе доля строителей составляет 45%, а автомобильной отрасли — 25%, то в России строительная отрасль потребляет более 50% оцинкованного проката, а автомобильная — всего около 5%.

Структура потребления оцинкованного проката

В мире



В России



Остаток спроса обеспечивает производство бытовой техники (холодильники, стиральные машины и пр.), приборостроение и производство тары и упаковки.

Оцинкованный прокат производится двумя основными способами:

- Электролитическим методом
- Методом горячего оцинкования

Электролитический метод создает более качественную оцинковку, характеризующуюся ровным слоем по толщине и более высоким качеством покрытия. Спрос со стороны автомобильной промышленности есть преимущественно на этот вид оцинковки. В России серийным выпуском оцинкованного проката электролитическим методом занимаются «Лысьвенский металлургический завод» (99% его продукции потребляет ОАО «АвтоВАЗ») и «СеверГал» — дочерняя структура ОАО «Северсталь».

Метод непрерывного горячего оцинкования имеет преимущество по производительности труда и себестоимости. «Горячий» оцинкованный прокат преобладает на рынке над электролитическим с соотношением примерно 86%: 14%. ОАО «СРЗ» специализируется на горячей оцинковке, также как и крупнейшие производители отрасли: Северсталь, ММК и НЛМК.

Строительная отрасль создает спрос в основном на этот вид оцинковки, а также на оцинковку готовых металлоконструкций.

Оцинковка габаритных готовых металлоконструкций развивается на ОАО «Энергомашкорпорация», ММК (Комплексе глубокой переработки), Домодедовском заводе металлоконструкций и заводе стальных конструкций объединения «Агрисовгаз» (г.Малоярославец).

Альтернативой оцинкованному прокату является прокат с полимерным и лакокрасочным покрытием. Мощности по производству проката с полимерным покрытием развивают, наряду с горячим оцинкованием, крупнейшие российские производители стального проката — ОАО «Северсталь», ММК и НЛМК. Суммарный объем их производства проката с полимерным покрытием составил 520 тыс тонн в 2005 году при внутреннем спросе в объеме около 700 тыс тонн.

При этом все большая доля оцинкованного металла подвергается дополнительному покрытию полимерными материалами. В развитых странах это основная часть оцинковки, а в России — новая технология, начавшая развиваться не более трех лет назад. Крупнейшее производство проката с двойным покрытием налажено на НЛМК.

Произошедший в 2005 году рост цен на цинк снизил маржу прибыли производителей оцинковки. В 2006 году стало заметно перемещение центра прибыли производителей оцинковки в 5-й передел продукции — производство гнутых профилей и готовых конструкций из оцинкованного проката. Это побуждает основных производителей дополнять свои производственные мощности включением в них 5-го передела. Развитие производства на ОАО «СРЗ» частично включает в себя 5-й передел на мощностях ОАО «Термо-степс-МТЛ».

В направлении производства оцинкованного проката основными конкурентами ОАО «СРЗ» являются, таким образом, крупнейшие металлургические комбинаты:

- ОАО «Северсталь»
- ОАО «ММК»
- ОАО «НЛМК»

Несмотря на несопоставимость масштабов конкурентов и то, что они являются производителями полного цикла, в то время как ОАО «СРЗ» использует покупной стальной прокат, имеется ряд отличительных особенностей, который позволяет предположить закрепление ОАО «СРЗ» на этом рынке.

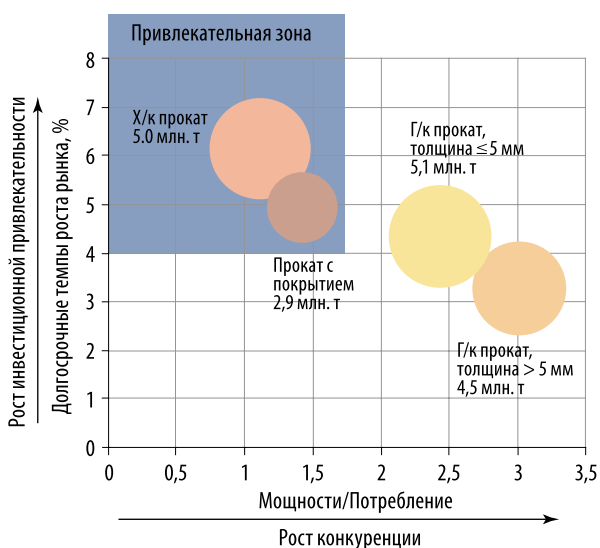
ОАО «Северсталь» преимущественно представлен в сегменте толстого оцинкованного проката (0.70-2.00 мм), а ОАО «СРЗ» собирается позиционироваться в сегменте среднего и тонкого (0.18-0.60 мм).

Производственные мощности на ММК и НЛМК запущены сравнительно недавно, поэтому нет оснований говорить о сформировавшихся долях рынка и устойчивых потребителях.

Часть продукции ОАО «СРЗ» будет проходить 5-й передел и потребляться внутри Холдинга ВБМ. Для другой части продукции ОАО «СРЗ» избрал стратегию региональных продаж, которая будет охватывать зоны, свободные от присутствия продукции ММК и НЛМК.

Благодаря этому ОАО «СРЗ» планирует занять долю не менее 3-4% на рынке оцинкованного проката к 2007 году.

Инвестиционная привлекательность различных сегментов металлургической отрасли



Соотношение спроса на различные виды оцинкованного проката по толщине

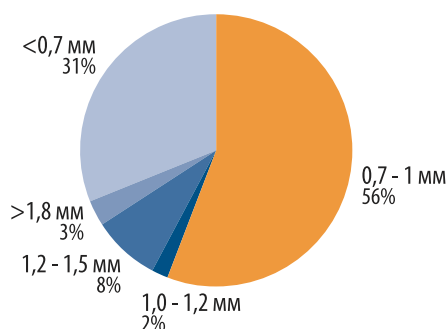


График инвестиционной привлекательности сегментов металлургической отрасли показывает, что ОАО «СРЗ» займет один из наиболее привлекательных сегментов, в котором долгосрочные темпы роста рынка совпадают с относительно невысокой конкуренцией.

В разрезе спроса на различные виды оцинкованного проката по толщине ОАО «СРЗ» также займет один из наиболее емких сегментов - толщиной менее 0.7 мм (31% рынка). Несмотря на то, что сегмент толстого проката шире (56% рынка), в нем очень сильны позиции «Северстали», поэтому такой выбор ОАО «СРЗ» является оправданным.

5. Риски инвестирования

Риски инвестирования в облигации выпуска

Повышение кредитного риска основного Поручителя займа ОАО «СРЗ» может быть вызвано следующими основными причинами:

- Увеличением импорта из Украины после отмены экспортных пошлин, ценовым демпингом со стороны Украины. Это приведет к увеличению конкуренции на российском рынке и снижению возможностей сбыта продукции.

Если отмена экспортных ограничений произойдет, от основным способом защиты от украинского демпинга будут увеличение собственного потребления оцинкованного проката внутри Холдинга ВБМ в производстве 5-го передела, а также постоянный контроль качества продукции ОАО «СРЗ» и грамотная маркетинговая политика, направленная на региональные продажи продукции в тех областях, где конкуренция не слишком сильна.

- Перепроизводством оцинкованного проката российскими производителями.
- Дальнейшим повышением цен на цинк, которое снизит маржу прибыли процедуры оцинкования.

Не рассматривается в качестве возможного риска рост цен на металлопрокат, в связи с его постоянным перепроизводством на российском рынке. Защитой от перепроизводства оцинкованного проката будет также развитие собственного потребления в процессе 5-го передела.

Также, не рассматривается в качестве возможного риска снижение спроса на оцинкованный прокат в связи с высокими темпами роста в строительной отрасли в РФ.

Ограничение ответственности

Настоящий Информационный Меморандум предназначается исключительно для ознакомления потенциальных Инвесторов с Эмитентом облигаций и его Поручителями.

Меморандум не является прямым предложением Инвесторам приобрести данные облигации.

Каждому Инвестору, заинтересованному в их приобретении, рекомендуется самостоятельно проверить все аналитические выводы и оценки, представленные Организатором, и сформировать свое собственное мнение.

Меморандум не предоставляется в какие-либо официальные инстанции, не подлежит обязательной проверке в них или утверждению независимыми экспертами, и не является юридическим документом. Изложенная в нем оценка рисков и преимуществ инвестирования в данные облигации является собственным мнением Организатора размещения, полученным в результате анализа предоставленной Эмитентом и Поручителями финансовой и иной информации.

Организатор не проводил самостоятельную проверку достоверности предоставленной ему Эмитентом и Поручителем информации. Ответственность за ее полноту и достоверность лежит исключительно на Эмитенте и Поручителях.

Организатор не берет на себя ответственности в дальнейшем предоставлять какую-либо дополнительную информацию об Эмитенте и Поручителях, за исключением той, которая уже содержится в Меморандуме.

Бухгалтерский баланс ОАО «СРЗ» на 30 июня 2006 года, тыс. руб.

Показатель	Код показателя	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства	120	51 352	150 158
Незавершенное строительство	130	428 465	372 937
Долгосрочные финансовые вложения	140	26 929	26 939
Отложенные налоговые активы	145	1 258	1 258
ИТОГО по разделу I	190	508 004	551 292
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	217 620	320 704
в т. ч.: сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	130 764	137 243
затраты в незавершенном производстве	213	13 390	19 004
готовая продукция и товары для перепродажи	214	59 814	152 158
расходы будущих периодов	216	13 652	12 299
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	79 158	54 887
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	151 104	178 941
в т. ч.: покупатели и заказчики	241	116 381	80 281
Краткосрочные финансовые вложения	250	300	300
Денежные средства	260	185	216
ИТОГО по разделу II	290	448 367	555 048
БАЛАНС	300	956 371	1 106 340
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставной капитал	410	47 262	47 262
Добавочный капитал	420	4 242	4 242
Резервный капитал	430	2 363	2 363
в т. ч.: резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	2 363	2 363
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	70 099	87 152
ИТОГО по разделу III	490	123 966	141 019
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	136 438	120 982
Отложенные налоговые обязательства	515	5 409	7 526
ИТОГО по разделу IV	590	141 847	128 508
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	441 827	477 499
Кредиторская задолженность	620	247 913	359 063
в т. ч.: поставщики и подрядчики	621	221 798	174 941
Задолженность перед персоналом организации	622	5 124	5 531
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	1 205	1 561
Задолженность по налогам и сборам	624	19 749	11 933
Прочие кредиторы	625	37	165 097
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	818	251
ИТОГО по разделу V	690	690 558	836 813
БАЛАНС	700	956 371	1 106 340

**Отчет о прибылях и убытках ОАО «СРЗ»
за период с 1 января по 30 июня 2006 года, тыс. руб.**

Показатель	Код показателя	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
I. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	010	529 620	187 655
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-434 163	-152 913
Валовая прибыль	029	95 457	34 742
Коммерческие расходы	030	-9 403	-1 229
Управленческие расходы	040	-34 132	-17 569
Прибыль (убыток) от продаж	050	51 922	15 944
II. ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ			
Проценты к получению	060	29	85
Проценты к уплате	070	-41 155	-13 639
Прочие операционные доходы	090	45 555	2 614
Прочие операционные расходы	100	-27 520	-3 565
III. ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ			
Внереализационные доходы	120	592 025	231 857
Внереализационные расходы	130	-592 998	-232 213
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	27 858	1 083
Отложенные налоговые активы	141	0	1 719
Отложенные налоговые обязательства	142	-3 827	-2 000
Текущий налог на прибыль	150	-4 569	-468
	180	-52	-160
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	19 410	174
СПРАВОЧНО:			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	1 710	489

Бухгалтерский баланс ОАО «СРЗ» за 2005 год, тыс. руб.

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства	120	46441	51352
Незавершенное строительство	130	124153	428465
Долгосрочные финансовые вложения	140	9008	26929
Отложенные налоговые активы	145	0	1258
Итого по разделу I	190	179602	508004
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	79176	217620
В том числе:	211	23219	130764
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	213	9941	13390
затраты в незавершенном производстве	214	41636	59814
готовая продукция и товары для перепродажи	216	4380	13652
расходы будущих периодов	220	38245	79158
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	240	219701	151104
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	241	161542	116381
В том числе покупатели и заказчики	250	0	300
Краткосрочные финансовые вложения	260	73	185
Денежные средства	270	0	0
Прочие оборотные активы	290	337195	448367
Итого по разделу II	300	516797	956371
БАЛАНС			

ПАССИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	47262	47262
Добавочный капитал	420	4242	4242
Резервный капитал	430	2363	2363
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	2363	2363
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	72793	70099
Итого по разделу III	490	126660	123966
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	91038	136438
Отложенные налоговые обязательства	515	2024	5409
Итого по разделу IV	590	93062	141847
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	183481	441827
Кредиторская задолженность	620	113563	247913
В том числе:	621	90120	221798
поставщики и подрядчики	622	3403	5124
задолженность перед персоналом организации	623	889	1205
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	624	19151	19749
задолженность по налогам и сборам	625	0	37
Прочие кредиторы	630	31	818
Задолженность перед участниками и(учредителями) по выплате доходов	690	297075	690558
Итого по разделу V	700	516797	956371
БАЛАНС			

**Отчет о прибылях и убытках ОАО «СРЗ»
за период с 1 января по 31 декабря 2005 года, тыс. руб.**

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
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	383905	324265
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(297876)	(302377)
Валовая прибыль	029	86029	21888
Коммерческие расходы	030	(3854)	-
Управленческие расходы	040	(40058)	-
Прибыль (убыток) от продаж	050	42117	21888
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	309	3
Проценты к уплате	070	(54693)	(15719)
Прочие операционные доходы	090	59496	559
Прочие операционные расходы	100	(37388)	(1719)
Внереализационные доходы	120	650905	243
Внереализационные расходы	130	(652192)	(1302)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	8554	3953
Отложенные налоговые активы	141	1258	-
Отложенные налоговые обязательства	142	(3386)	(598)
Текущий налог на прибыль	150	(3122)	(367)
	180	(188)	(122)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	3116	2866
<i>СПРАВОЧНО. Постоянные налоговые обязательства (активы)</i>	200	3197	16

Бухгалтерский баланс ОАО «Уралбурмаш» на 30 июня 2006 года, тыс. руб.

АКТИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	224	180
Основные средства	120	143641	140247
Незавершенное строительство	130	3648	2645
Доходные вложения в материальные ценности	135	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	140	1	1
Отложенные налоговые активы	145	209	122
Прочие внеоборотные активы	150	0	0
ИТОГО по разделу I	190	147723	143195
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	189211	183860
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	86880	94340
Животные на выращивании и откорме	212	0	0
Затраты в незавершенном производстве	213	20094	26481
Готовая продукция и товары для перепродажи	214	76249	59977
Товары отгруженные	215	4896	1491
Расходы будущих периодов	216	1092	1571
Прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	11039	5265
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	4832	4625
В том числе покупатели и заказчики	231	4832	4625
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	240	95946	124324
В том числе покупатели и заказчики	241	67605	103989
Краткосрочные финансовые вложения	250	70444	114864
Денежные средства	260	3940	489
Прочие оборотные активы	270	0	0
ИТОГО по разделу II	290	375412	433427
БАЛАНС	300	523135	576622

Бухгалтерский баланс ОАО «Уралбурмаш» на 30 июня 2006 года, тыс. руб.
ПРОДОЛЖЕНИЕ

ПАССИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	124527	124527
Собственные акции выкупленные у акционеров	411	(0)	(0)
Добавочный капитал	420	82941	82919
Резервный капитал	430	21683	22156
В том числе:	431	3004	3477
Резервы, образованные в соответствии с законодательством	432	18679	18 679
Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	470	55510	40999
Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки)	490	284661	270601
ИТОГО по разделу III			
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	0	0
Отложенные налоговые обязательства	515	458	327
Прочие долгосрочные обязательства	520	0	0
ИТОГО по разделу IV	590	458	327
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	167671	239222
Кредиторская задолженность	620	70345	63288
в том числе:	621	34697	32956
поставщики и подрядчики			
Задолженность перед персоналом организации	622	5968	5776
Задолженность перед государственными Внебюджетными фондами	623	2715	3351
Задолженность по налогам и сборам	624	10735	11182
Прочие кредиторы	625	16230	10023
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	0	0
Доходы будущих периодов	640	0	163
Резервы предстоящих расходов	650	0	3021
Прочие краткосрочные обязательства	660	0	0
ИТОГО по разделу V	690	238016	305694
БАЛАНС	700	523135	576622
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	6225	6225
в том числе по лизингу	911	5655	5655
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	0	0
Товары, принятые на комиссию	930	0	0
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	5356	5356
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	0	0
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	193200	70000
Износ жилищного фонда	970	62	62
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	0	0
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	0	0

**Отчет о прибылях и убытках ОАО «Уралбурмаш»
за период с 1 января по 30 июня 2006 года, тыс. руб.**

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
I. 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	302528	279498
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(294842)	(258981)
Валовая прибыль	029	7686	20517
Коммерческие расходы	030	(3888)	(4034)
Управленческие расходы	040	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	050	3798	16483
Причины дохода и расхода Проценты к получению	060	8438	0
Проценты к уплате	070	(15274)	(4051)
Доходы от участия в других организациях	080	0	0
Прочие операционные доходы	090	70026	173888
Прочие операционные расходы	100	(72538)	(175728)
Внереализационные доходы	120	1400	1368
Внереализационные расходы	130	(3885)	(4346)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	(8035)	7614
Отложенные налоговые активы	141	122	1701
Отложенные налоговые обязательства	142	327	233
Текущий налог на прибыль	150	(2087)	(4735)
Штрафные санкции	151	(2280)	(224)
Условный расход по налогу на прибыль	180	(1928)	1827
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	(12607)	4123
<i>СПРАВОЧНО</i> <i>Постоянные налоговые обязательства (активы)</i>	200	4220	1440
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	0	0
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	0	0

Бухгалтерский баланс ОАО «Уралбурмаш» за 2005 год, тыс. руб.

АКТИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	248	224
Основные средства	120	140531	143641
Незавершенное строительство	130	14880	3648
Доходные вложения в материальные ценности	135	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	140	1	1
Отложенные налоговые активы	145	507	209
Прочие внеоборотные активы	150	0	0
ИТОГО по разделу I	190	156167	147723
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	185743	189211
в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	83566	86880
Животные на выращивании и откорме	212	0	0
Затраты в незавершенном производстве	213	14169	20094
Готовая продукция и товары для перепродажи	214	86041	76249
Товары отгруженные	215	0	4896
Расходы будущих периодов	216	1967	1092
Прочие запасы и затраты	217	0	0
	218	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	10756	11039
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	4098	4832
В том числе покупатели и заказчики	231	4098	4832
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	240	37293	95946
В том числе покупатели и заказчики	241	23145	67605
Краткосрочные финансовые вложения	250	2079	70444
Денежные средства	260	555	3940
Прочие оборотные активы	270	0	0
ИТОГО по разделу II	290	240524	375412
БАЛАНС	300	396691	523135

Бухгалтерский баланс ОАО «Уралбурмаш» за 2005 год, тыс. руб.
ПРОДОЛЖЕНИЕ

ПАССИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	124 527	124 527
Собственные акции выкупленные у акционеров	411	0	0
Добавочный капитал	420	82967	82941
Резервный капитал	430	20905	21683
В том числе: Резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	2226	3004
Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	18679	18679
Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки)	470	49113	55510
ИТОГО по разделу III	490	277512	284661
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	0	0
Отложенные налоговые обязательства	515	2166	458
Прочие долгосрочные обязательства	520	0	0
ИТОГО по разделу IV	590	2166	458
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	54722	167671
Кредиторская задолженность	620	62291	70345
в том числе: поставщики и подрядчики	621	26942	34697
Задолженность перед персоналом организации	622	6070	5968
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	6573	2715
Задолженность по налогам и сборам	624	12750	10735
Прочие кредиторы	625	9956	16230
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	0	0
Доходы будущих периодов	640	0	0
Резервы предстоящих расходов	650	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	660	0	0
ИТОГО по разделу V	690	117013	238016
БАЛАНС	700	396691	523135
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	12379	6225
в том числе по лизингу	911	11659	5655
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	228	0
Товары, принятые на комиссию	930	0	0
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	5655	5356
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	0	0
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	78556	193200
Износ жилищного фонда	970	10	62
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	0	0
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	0	0

**Отчет о прибылях и убытках ОАО «Уралбурмаш»
за период с 1 января по 31 декабря 2005 года, тыс. руб.**

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
I. 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	590920	530555
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(552872)	(484337)
Валовая прибыль	029	38048	46218
Коммерческие расходы	030	(8620)	(8150)
Управленческие расходы	040	(0)	(0)
Прибыль (убыток) от продаж	050	29428	380068
Причины дохода и расхода Проценты к получению	060	0	0
Проценты к уплате	070	(9205)	(6685)
Доходы от участия в других организациях	080	0	0
Прочие операционные доходы	090	334601	241853
Прочие операционные расходы	100	(339009)	(249333)
Внереализационные доходы	120	8151	11234
Внереализационные расходы	130	(9039)	(11021)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	14927	24116
Отложенные налоговые активы	141	209	507
Отложенные налоговые обязательства	142	458	2166
Текущий налог на прибыль	150	(5504)	(6893)
Штрафные санкции	151	(351)	0
Условный расход по налогу на прибыль	180	3583	5788
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	8823	15564
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	2170	3202
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	0.11	0.19
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	0,11	0,19

Бухгалтерский баланс ОАО «Термостепс-МТЛ» на 30 июня 2006 года, тыс. руб.

АКТИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	1	1
Основные средства	120	157328	169176
Незавершенное строительство	130	8526	11587
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	15332	16188
Отложенные налоговые активы	145	-	-
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
ИТОГО по разделу I	190	181187	196952
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	125872	130478
В том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	81677	97019
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи	214	40040	29404
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	4155	4055
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	11091	5808
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	97394	145400
В том числе:			
покупатели и заказчики	241	62420	82879
Краткосрочные финансовые вложения	250	10000	12557
Денежные средства	260	7099	4891
Прочие оборотные активы	270	7504	7608
ИТОГО по разделу II	290	258960	306742
БАЛАНС (сумма строк 190+ 290)	300	440147	503694

Бухгалтерский баланс ОАО «Термостепс-МТЛ» на 30 июня 2006 года, тыс. руб.
ПРОДОЛЖЕНИЕ

ПАССИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	92665	92665
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-	-
Добавочный капитал	420	1365	1365
Резервный капитал	430	241	4633
В том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	241	4633
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	11184	9996
ИТОГО по разделу III	490	105455	108660
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	194357	202428
Отложенные налоговые обязательства	515	1552	2169
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	195909	204597
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	51000	79536
Кредиторская задолженность	620	87600	110718
В том числе:			
поставщики и подрядчики	621	64432	55785
задолженность перед персоналом организации	622	6599	7071
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	2334	2629
задолженность по налогам и сборам	624	7392	4050
прочие кредиторы	625	6843	41183
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	183	183
Доходы будущих периодов	640	-	-
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	690	138783	190437
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	700	440147	503694

Отчет о прибылях и убытках ОАО «Термостепс-МТЛ»
за период с 1 января по 30 июня 2006 года, тыс. руб.

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
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	472554	333241
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(434206)	(307453)
Валовая прибыль	029	38338	25788
Коммерческие расходы	030	(12608)	(6700)
Прибыль (убыток) от продаж	050	25730	19088
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	815	1513
Проценты к уплате	070	(16352)	(19140)
Доходы от участия в других организациях	080	80	-
Прочие операционные доходы	090	114702	244752
Прочие операционные расходы	100	(115279)	(242947)
Внереализационные доходы	120	2486	470
Внереализационные расходы	130	(6294)	(566)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	5888	3170
Отложенные налоговые активы	141	-	5
Отложенные налоговые обязательства	142	(617)	(177)
Текущий налог на прибыль	150	(790)	(667)
Налоговые санкции	180	(173)	(120)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	4308	2211
<i>СПРАВОЧНО</i>			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	(6)	107

Бухгалтерский баланс ОАО «Термостепс-МТЛ» за 2005 год, тыс. руб.

АКТИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	1	1
Основные средства	120	137316	157328
Незавершенное строительство	130	10897	8526
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	2771	15332
Отложенные налоговые активы	145	3	-
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
ИТОГО по разделу I	190	150988	181187
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	147817	125872
В том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	122319	81677
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи	214	21941	40040
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	3485	4155
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	10436	11091
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	76568	97394
В том числе:			
покупатели и заказчики	241	55051	62420
Краткосрочные финансовые вложения	250	9251	10000
Денежные средства	260	897	7099
Прочие оборотные активы	270	5737	7504
ИТОГО по разделу II	290	250705	258960
БАЛАНС (сумма строк 190+ 290)	300	401694	440147

Бухгалтерский баланс ОАО «Термостепс-МТЛ» за 2005 год, тыс. руб.
ПРОДОЛЖЕНИЕ

ПАССИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	72775	92665
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-	-
Добавочный капитал	420	1365	1365
Резервный капитал	430	241	241
В том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	241	241
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	5929	11184
ИТОГО по разделу III	490	80310	105455
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	30143	194357
Отложенные налоговые обязательства	515	1148	1552
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	31291	195909
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	233865	51000
Кредиторская задолженность	620	56036	87600
В том числе:			
поставщики и подрядчики	621	43982	64432
задолженность перед персоналом организации	622	5174	6599
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	1906	2334
задолженность по налогам и сборам	624	4836	7392
прочие кредиторы	625	138	6843
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	183	183
Доходы будущих периодов	640	9	-
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	690	290093	138783
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	700	401694	440147

Отчет о прибылях и убытках ОАО «Термостепс-МТЛ»
за период с 1 января по 31 декабря 2005 года, тыс. руб.

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
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	807779	585731
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-743950	-542994
Валовая прибыль	029	63829	42737
Коммерческие расходы	030	-21521	-7526
Управленческие расходы	040	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	050	42308	35211
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	2774	3
Проценты к уплате	070	-36647	-24217
Доходы от участия в других организациях	080	192	-
Прочие операционные доходы	090	694486	630231
Прочие операционные расходы	100	-693957	-638145
Внереализационные доходы	120	1770	9147
Внереализационные расходы	130	-3174	-1800
	135	-	-
	136	-	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	7752	10430
Отложенные налоговые активы	141	5	3
Отложенные налоговые обязательства	142	-404	-1023
Текущий налог на прибыль	150	-1858	-2368
	180	-114	-1671
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	5381	5371
<i>СПРАВОЧНО</i>			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	422	884
Валовая прибыль (убыток)	201	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	-	-