



Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя серии 01, с обязательным централизованным хранением в количестве 600 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая со сроком погашения на 728 день с даты начала размещения облигаций.

---

## ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

**Организатор**

**ПРОМЫШЛЕННО-СТРОИТЕЛЬНЫЙ БАНК**

**Со-организатор**

**РУССКИЕ ФОНДЫ**

**Финансовый консультант**

**БАЛТИЙСКОЕ ФИНАНСОВОЕ АГЕНТСТВО**

**Сентябрь 2003**

# **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ**

Открытое акционерное общество «Акрон» (далее — «Эмитент») осуществляет размещение выпуска неконвертируемых процентных документарных облигаций (далее — «Облигации») на предъявителя серии 01, с обязательным централизованным хранением в количестве 600 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая, со сроком погашения на 728-й (Семьсот двадцать восьмой) день с даты начала размещения Облигаций, зарегистрированного решением ФКЦБ России 2 сентября 2003 года с присвоением Облигациям государственного регистрационного номера 4-01-00207-А.

Размещение и обращение Облигаций будет осуществляться в соответствии со следующими документами, законодательными и нормативными актами:

- Зарегистрированное Решение о выпуске;
- Зарегистрированный Проспект Облигаций;
- Закон № 208-ФЗ «Об Акционерных обществах» от 26.12.95 г.;
- Закон № 185-ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.96 г.;
- Закон № 948-1 «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках» от 22.03.91 г.;
- Гражданский кодекс Российской Федерации;
- Постановление ФКЦБ России № 27 «Об утверждении стандартов эмиссии облигаций и их проспектов» от 19.10.01 г.

Раскрытие информации, связанной с размещением и обращением Облигаций, будет осуществляться в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, нормативными актами ФКЦБ России, Решением о выпуске и Проспектом Облигаций.

**Сентябрь 2003**

Настоящий Инвестиционный Меморандум (далее — Инвестиционный Меморандум) предоставляется исключительно в информационных целях. Он не является составной частью документов, определяющих условия размещения и обращения Облигаций или права их владельцев. При ознакомлении с Инвестиционным меморандумом каждому потенциальному инвестору рекомендуется также ознакомиться с Решением о выпуске Облигаций и Проспектом Облигаций.

Инвестиционный Меморандум является информационным документом для потенциальных инвесторов и составлен с целью помочь им получить более полное представление об ОАО «Акрон» и оценить риски, связанные с приобретением Облигаций. Ни одна из российских или иностранных национальных, региональных или местных комиссий по рынку ценных бумаг или какой-либо иной орган, регулирующий порядок совершения операций с ценными бумагами, не рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не оценивали правильность или точность представленной в нем информации.

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

Данные, содержащиеся в Инвестиционном Меморандуме, верны по состоянию на дату его опубликования. Эмитент, Организатор и Финансовый консультант не исключают возможности неблагоприятных изменений в состоянии дел Эмитента после даты опубликования Инвестиционного Меморандума.

Организатор и Финансовый консультант не проверяли информацию, содержащуюся в Инвестиционном Меморандуме, и ни одно из вышеуказанных лиц не делает никаких заверений, прямых или косвенных, и не принимает на себя никакой ответственности в отношении точности или полноты какой-либо информации, содержащейся в Инвестиционном Меморандуме. Целью Инвестиционного Меморандума и любой прилагаемой к нему финансовой документации не является создание основы для проведения кредитной или иной оценки, и эти документы не следует рассматривать как рекомендацию Организатора или Финансового консультанта по приобретению Облигаций. Любое лицо, получившее Инвестиционный Меморандум, не должно полагаться на Организатора или Финансового консультанта относительно полноты и точности Инвестиционного Меморандума. Каждое такое лицо должно самостоятельно определить для себя значимость информации, содержащейся в Инвестиционном Меморандуме, и опираться при покупке Облигаций на собственные исследования и иные проверки, которые сочтет необходимым совершить дополнительно.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

|  |    |
|--|----|
| ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ .....   | 5  |
| ИНФОРМАЦИЯ О ВЫПУСКЕ, ПРЕДОСТАВЛЯЕМАЯ ИНВЕСТИТОРАМ ЭМИТЕНТОМ И<br>ОРГАНИЗАТОРОМ .....  | 6  |
| КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ, ОРГАНИЗАТОРЕ,<br>ФИНАНСОВОМ КОНСУЛЬТАНТЕ И ИНЫХ УЧАСТНИКАХ РАЗМЕЩЕНИЯ<br>И ОБРАЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ ..... | 7  |
| ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ О КОМПАНИИ .....  | 9  |
| История .....  | 9  |
| Организационная структура .....  | 10 |
| Структура капитала .....   | 13 |
| Дочерние и зависимые общества .....  | 13 |
| ОПИСАНИЕ ОТРАСЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «АКРОН» .....  | 14 |
| ПОЛОЖЕНИЕ КОМПАНИИ В ОТРАСЛИ .....   | 15 |
| ОПИСАНИЕ ОБЛИГАЦИЙ .....   | 17 |
| Общие сведения .....   | 17 |
| Учет прав на Облигации .....   | 17 |
| Размещение Облигаций .....   | 18 |
| Вторичное обращение Облигаций .....  | 20 |
| Платежи по Облигациям .....  | 20 |
| Приобретение Облигаций Эмитентом .....   | 21 |
| Описание действий владельцев Облигаций<br>в случае отказа Эмитента от исполнения обязательств по Облигациям .....                    | 22 |
| НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОПЕРАЦИЙ,<br>СОВЕРШАЕМЫХ С ОБЛИГАЦИЯМИ .....   | 23 |
| Налог на добавленную стоимость .....   | 23 |
| Налог на прибыль/доходы .....  | 23 |
| Налогообложение купонного дохода .....   | 24 |
| Налогообложение доходов физических лиц<br>по операциям с Облигациями .....   | 25 |
| ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПРИВЛЕЧЕННЫХ СРЕДСТВ .....   | 26 |
| ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОАО «АКРОН» .....  | 27 |
| ТЕКУЩАЯ ХОЗЯЙСТВЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОАО «АКРОН» .....   | 29 |
| Производственная деятельность .....  | 29 |
| Сбытовая деятельность .....  | 29 |
| ФИНАНСЫ .....  | 31 |
| ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА .....   | 34 |
| ФАКТОРЫ РИСКА ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ОБЛИГАЦИИ ОАО «АКРОН» .....   | 35 |

|   |    |
|---|----|
| Риски, связанные с российской экономикой .....                    | 35 |
| Отраслевые риски .....  | 36 |
| Риски компании .....  | 36 |
| Прочие риски .....  | 37 |
| ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ОАО «АКРОН» ЗА I ПОЛУГОДИЕ 2003 ГОДА .....  | 38 |
| ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ОАО «АКРОН» ЗА 2000–2002 ГОДЫ .....         | 44 |
| СВОДНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ОАО «АКРОН» ЗА 2000–2002 ГОДЫ ..... | 50 |
| КОНТАКТЫ .....  | 56 |

## ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| <b>Эмитент:</b>                    | <b>ОАО «Акрон»</b>  |
| <b>Вид ценных бумаг:</b>           | Облигации неконвертируемые процентные   |
| <b>Форма Облигаций:</b>            | документарные на предъявителя   |
| <b>Серия Облигаций</b>             | 01  |
| <b>Объем выпуска:</b>              | 600 000 000 рублей  |
| <b>Номинал Облигации:</b>          | 1 000 рублей  |
| <b>Начало размещения:</b>          | октябрь 2003 года   |
| <b>Дата погашения:</b>             | на 728-й день с даты начала размещения  |
| <b>Купон:</b>                      | 8 ежеквартальных купонов  |
| <b>Организатор:</b>                | ОАО «Промышленно-строительный банк»   |
| <b>Платежный агент:</b>            | ОАО «Промышленно-строительный банк»   |
| <b>Торговая площадка:</b>          | ЗАО «Московская межбанковская валютная биржа»   |
| <b>Депозитарий:</b>                | НП «Национальный депозитарный центр»  |
| <b>Централизованное хранение:</b>  | предусмотрено обязательное централизованное хранение сертификата Облигаций в депозитарии  |
| <b>Ставка первого купона:</b>      | определяется на конкурсе в первый день размещения   |
| <b>Ставки последующих купонов:</b> | ставки по 2-ому, 3-ему и 4-ому купонам равны ставке по первому купону, ставки по 5-ому, 6-ому, 7-ому и 8-ому купонам определяются Советом директоров Эмитента     |
| <b>Приобретение Эмитентом:</b>     | предусмотрено право владельцев Облигаций в период с 354-го по 364-й день с даты начала размещения Облигаций предъявить Облигации к обязательному выкупу Эмитентом |
| <b>Обеспечение:</b>                | поручителем по Облигациям выступает ОАО «Дорогобуж»   |

## ИНФОРМАЦИЯ О ВЫПУСКЕ, ПРЕДОСТАВЛЯЕМАЯ ИНВЕСТОРАМ ЭМИТЕНТОМ И ОРГАНИЗАТОРОМ

В течение того времени, пока Облигации будут находиться в обращении, любое заинтересованное лицо вправе бесплатно получить копии Решения о выпуске и Проспекта Облигаций, а также Инвестиционный Меморандум. Письменные запросы таких документов должны направляться по указанным адресам Эмитента или Организатора.

С информацией о выпуске можно ознакомиться по следующим адресам:

---

**Адрес Эмитента:**

ОАО «Акрон»  
Место нахождения: 173012, Россия,  
г. Великий Новгород  
Почтовый адрес: 173012, Россия,  
г. Великий Новгород  
Тел.: (8162) 196-555; (095) 246-5123  
Факс: (8162) 131-940; (095) 230-2566

---

**Адрес Организатора:**

ОАО «Промышленно-строительный банк»  
Место нахождения: 191011, Россия,  
г. Санкт-Петербург, Невский пр., д. 38  
Почтовый адрес: 191014, Россия,  
г. Санкт-Петербург, Ковенский пер., 17/18  
Тел.: (812) 329-8198, 329-8185  
Факс: (812) 329-8198

---

## **КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ, ОРГАНИЗАТОРЕ, ФИНАНСОВОМ КОНСУЛЬТАНТЕ И ИНЫХ УЧАСТНИКАХ РАЗМЕЩЕНИЯ И ОБРАЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ**

### **Эмитент**

---

Открытое акционерное общество «Акрон»

Место нахождения: 173012, Россия, г. Великий Новгород

### **Организатор выпуска**

---

Открытое акционерное общество «Промышленно-строительный банк»

Место нахождения: 191011, Россия, г. Санкт-Петербург, Невский пр., д. 38

### **Со-организатор**

---

Общество с ограниченной ответственностью «Русские Фонды»

Место нахождения: 103001, Россия, г. Москва, Трехпрудный пер., д. 9, стр. 1

### **Финансовый консультант**

---

Закрытое акционерное общество «Балтийское финансовое агентство»

Место нахождения: 196096, Россия, г. Санкт-Петербург, Московский пр., д. 212

### **Андеррайтер**

---

Открытое акционерное общество «Промышленно-строительный банк»

Место нахождения: 191011, Россия, г. Санкт-Петербург, Невский пр., д. 38

### **Платежный агент**

---

Открытое акционерное общество «Промышленно-строительный банк»

Место нахождения: 191011, Россия, г. Санкт-Петербург, Невский пр., д. 38



**Депозитарий**

---

Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр»

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

**Организатор торговли**

---

Закрытое акционерное общество «Московская межбанковская валютная биржа»

Место нахождения: 103009, Россия, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13

## ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ О КОМПАНИИ

### История

В конце 50-х годов Правительством СССР было принято решение об ускоренном развитии отрасли минеральных удобрений в целях дальнейшего подъема сельского хозяйства Нечерноземья и выполнения Продовольственной программы.

Близость технологического сырья, наличие железнодорожного сообщения, водных и трудовых ресурсов явились решающими факторами строительства химического комбината в г. Новгороде.

Поэтапное строительство производств предназначалось, в первую очередь, для обеспечения сельского хозяйства Северо-Запада азотными и фосфатными удобрениями. Кроме того, производство продукции органического синтеза (метанол, формалин, карбамидоформальдегидные смолы, поливинилацетатная дисперсия) было необходимо для развития деревообрабатывающей и мебельной промышленности России.

### Краткая история образования и деятельности ОАО «Акрон»:

- 1961** Начато строительство Новгородского химического комбината.
- 1967** Введены в эксплуатацию цех разделения воздуха и цех производства метанола, комбинат внесен в списки действующих предприятий химической промышленности.
- 1975** Новгородский химический комбинат преобразован в Производственное объединение «Азот». Введен в эксплуатацию первый крупнотоннажный агрегат по производству аммиака.
- 1992** Начата приватизация Производственного объединения «Азот». В результате приватизации Производственное объединение «Азот» преобразовано в акционерное общество «Акрон» и зарегистрирован новый товарный знак.
- 1993** Завершена приватизация Акционерного общества «Акрон». Начата крупномасштабная реорганизация и перестройка хозяйственной деятельности и структуры управления.
- 1994** Приобретен контрольный пакет акций Акционерного общества «Дорогобуж».
- 1995** Принята долгосрочная программа реконструкции и развития Акционерного общества «Акрон». Произведена унификация систем управления ОАО «Акрон» и ОАО «Дорогобуж».
- 1996** Начато развитие дистрибьюторской сети, образована маркетинговая служба, группа исследований и разработок.
- 1997** Проведена комплексная реконструкция производств метанола и карбамидоформальдегидных смол. Компания признана победителем конкурса «Лучшие российские предприятия», проводимого Российским союзом промышленников и предпринимателей, Торгово-промышленной палатой РФ и журналом «Эксперт», в номинации «За наивысшую эффективность использования всех видов ресурсов».
- 1998** Закончена комплексная реконструкция двух агрегатов по производству аммиака. Компания вторично признана победителем конкурса «Лучшие российские предприятия» и второй год подряд включена в число лучших российских экспортеров.
- 1999** Начато опытное производство безхлорной азофоски. На базе ОАО «Акрон», как одной из лучших компаний отрасли, впервые в России проведено Техническое совещание Международной ассоциации производителей и потребителей минеральных удобрений (IFA). Компания в третий раз становится победителем конкурса «Лучшие российские предприятия» в номинации «За стабильно высокие результаты», награждается дипломом «За эффективную экологическую политику» и признается одним из лучших российских экспортеров.

- 2000** Начато промышленное производство безхлорной азофоски. Компания снова становится победителем конкурса «Лучшие российские предприятия» в номинации «За стабильно высокие результаты».
- 2001** Производство сухих смешанных удобрений — нового для компании вида продукции — выходит на промышленный уровень. ОАО «Акрон» присвоен статус компании-оператора по перевозке железнодорожных грузов. Объем собственного производства полипропиленовых мешков составил 10 млн. шт. в год.

По результатам сертификационного аудита, проведенного фирмой «Det Norske Veritas», система управления качеством ОАО «Акрон» признана соответствующей требованиям международного стандарта ISO 9001-94 для «проектирования, разработки и производства химической продукции на производствах нитроаммофоски и аммиака».

Холдинг «Акрон» объявлен победителем конкурса «Лучшие российские предприятия» в наиболее престижной номинации — «За стабильно высокие результаты».

## **Организационная структура**

Корпоративное управление ОАО «Акрон» осуществляется в соответствии с Законом «Об акционерных обществах», Уставом компании и прочими внутренними документами (**далее в данном разделе ОАО «Акрон» именуется как «Общество»**). Высшим органом управления Общества является Общее собрание акционеров.

Совет директоров Общества осуществляет общее руководство деятельностью ОАО «Акрон», за исключением вопросов, отнесенных действующим законодательством Российской Федерации к компетенции Общего собрания акционеров. Совет директоров состоит из семи членов, трое из которых — акционеры-владельцы (или их представители) наиболее крупных пакетов акций на момент избрания Совета директоров, а четверо других – работники Общества, для которых работа в Обществе является основным местом работы.

Председатель Совета директоров Общества избирается членами Совета директоров из их числа большинством голосов от общего числа членов Совета директоров по совместному предложению акционеров, владеющих в совокупности 50% и более голосующих акций Общества.

Исполнительными органами Общества являются Генеральный директор, осуществляющий функции Председателя Правления, и Правление.

К компетенции Правления относится решение вопросов, касающихся: формирования производственной программы и определения объемов производства по критериям, утвержденным Советом директоров; организации работы структурных подразделений и эффективного их взаимодействия; организации новых производств, реконструкции и технического перевооружения основных средств; управления качеством продукции, развития новых форм внешнеэкономического сотрудничества и прочих вопросов в соответствии с Уставом Общества.

Составы Совета директоров и Правления ОАО «Акрон» по состоянию на 19 августа 2003 года представлены в следующих таблицах:

Таблица 1. Совет директоров ОАО «Акрон»

| Ф. И. О.   | Должность   |
|--|---|
| <b>Антонов Иван Николаевич</b><br>(Председатель) | Заместитель руководителя инвестиционного управления Совета директоров, член Кредитно-инвестиционного комитета, Руководитель службы внешнего рынка <b>ОАО «Акрон»</b> ;<br>Генеральный директор <b>ЗАО «Акрон-Инвест»</b> ;<br>Председатель Совета директоров, член Кредитно-инвестиционного комитета, заместитель руководителя инвестиционного управления Совета директоров <b>ОАО «Дорогобуж»</b> ;<br>Генеральный директор, член Совета директоров <b>ЗАО «Нордик Рус Холдинг»</b> ;<br>Член Совета директоров <b>ОАО «Росхимтерминал»</b> ;<br>Председатель Совета директоров <b>ОАО «МЕРИТОРИУС»</b> ;<br>Член Совета директоров <b>ЗАО «Фирма «Проект»</b> ;<br>Член Совета директоров, Генеральный директор <b>ЗАО «Кемикрона»</b> .  |
| <b>Валтерс Оскар Висвалдович</b>                 | Заместитель руководителя инвестиционного управления Совета директоров, член Кредитно-инвестиционного комитета, заместитель Председателя Совета директоров по экономике и финансам <b>ОАО «Акрон»</b> ;<br>Заместитель Председателя Совета директоров по экономике и финансам, член Кредитно-инвестиционного комитета, заместитель руководителя инвестиционного управления Совета директоров <b>ОАО «Дорогобуж»</b> ;<br>Член Совета директоров, Генеральный директор <b>ОАО «Росплодгаз»</b> ;<br>Генеральный директор <b>ЗАО «Новпромгаз»</b> ;<br>Член Совета директоров <b>ОАО «Росплодэнерго»</b> ;<br>Член Правления <b>Некоммерческой организации «Фонд «Национальный Институт Корпоративной Реформы»</b> ;<br>Член Совета директоров, эксперт по финансовым вопросам <b>ЗАО «Московский конный завод №1»</b> ;<br>Член Совета директоров <b>ЗАО «Управляющая компания «Национальный конный парк»</b> ;<br>Член Совета директоров <b>ЗАО «Фирма «Проект»</b> ;<br>Президент <b>Некоммерческого фонда поддержки государственных и негосударственных программ развития сельского хозяйства «Плодородие»</b> ;<br>Член Совета директоров <b>ЗАО «Холдинговая компания «Национальный конный парк»</b> . |
| <b>Иванов Валерий Анатольевич</b>                | Член Совета директоров, Генеральный директор, член комиссии по ценообразованию <b>ОАО «Акрон»</b> ;<br>Генеральный директор, заместитель Председателя Совета директоров, член комиссии по ценообразованию <b>ОАО «Дорогобуж»</b> ;<br>Член Совета директоров <b>ОАО «Росплодгаз»</b> ;<br>Генеральный директор <b>ЗАО «Акронит»</b> ;<br>Председатель Совета директоров <b>ЗАО «Кемикрона»</b> ;<br>Генеральный директор <b>ОАО «Акронагротрейдинг»</b> .   |
| <b>Богдан Вадим Иванович</b>                     | Директор по правовой работе, член Кредитно-инвестиционного комитета, заместитель Председателя Совета директоров по правовым вопросам, руководитель юридического управления Совета директоров <b>ОАО «Акрон»</b> ;<br>Директор по правовой работе, член Кредитно-инвестиционного комитета, руководитель юридического управления Совета директоров, заместитель Председателя Совета директоров по правовым вопросам <b>ОАО «Дорогобуж»</b> ;<br>Председатель Совета директоров <b>ЗАО «Московский конный завод №1»</b> ;<br>Член Совета директоров <b>ОАО «Росплодэнерго»</b> ;<br>Член Правления <b>Некоммерческого фонда поддержки государственных и негосударственных программ развития сельского хозяйства «Плодородие»</b> ;<br>Член Совета директоров <b>ЗАО «Фирма «Проект»</b> ;<br>Член Совета директоров <b>ЗАО «Управляющая компания «Национальный конный парк»</b> ;<br>Член Совета директоров <b>ОАО «МЕРИТОРИУС»</b> ;<br>Председатель Совета директоров <b>ЗАО «Холдинговая компания «Национальный конный парк»</b> .  |
| <b>Гавриков Владимир Викторович</b>              | Член Совета директоров, заместитель Генерального директора по персоналу и социальным вопросам <b>ОАО «Акрон»</b> ;<br>Член Совета директоров, заместитель Генерального директора по персоналу и социальным вопросам <b>ОАО «Дорогобуж»</b> ;<br>Член Правления <b>Новгородского областного фонда обязательного медицинского страхования</b> ;<br>Член Координационного Совета <b>Фонда социального страхования Российской Федерации</b> .   |

| Ф. И. О.                           | Должность  |
|------------------------------------|--|
| <b>Кнопов Александр Анисимович</b> | Член Совета директоров, директор по организационно-коммерческим вопросам <b>ОАО «Акрон»</b> ;<br>Член Совета директоров, директор по организационно-коммерческим вопросам <b>ОАО «Дорогобуж»</b> ;<br>Директор Фонда «Еврейская община Великого Новгорода — центр развития культурного и духовного наследия».  |
| <b>Кобринский Леонид Аронович</b>  | Руководитель инвестиционного управления Совета директоров, член Совета директоров, Председатель Кредитно-инвестиционного комитета, Председатель комиссии по ценообразованию <b>ОАО «Акрон»</b> ;<br>Руководитель инвестиционного управления Совета директоров, Председатель Кредитно-инвестиционного комитета, Председатель комиссии по ценообразованию, член Совета директоров <b>ОАО «Дорогобуж»</b> ;<br>Член Совета директоров, Генеральный директор <b>ОАО «Росплодэнерго»</b> ;<br>Член Совета директоров, Генеральный директор <b>ОАО «МЕРИТОРИУС»</b> ;<br>Директор <b>Некоммерческой организации «Фонд «Национальный Институт Корпоративной Реформы»</b> ;<br>Член Совета директоров <b>ЗАО «Управляющая компания «Национальный конный парк»</b> ;<br>Член Совета директоров, Генеральный директор <b>ЗАО «Фирма «Проект»</b> ;<br>Член Совета директоров <b>ЗАО «Московский конный завод №1»</b> ;<br>Член Совета директоров <b>ЗАО «Холдинговая компания «Национальный конный парк»</b> . |

Таблица 2. Правление ОАО «Акрон»

| Ф. И. О.  | Должность   |
|---|---|
| <b>Иванов Валерий Анатольевич</b><br>(Председатель) | Член Совета директоров, Генеральный директор, член комиссии по ценообразованию <b>ОАО «Акрон»</b> ;<br>Генеральный директор, заместитель Председателя Совета директоров, член комиссии по ценообразованию <b>ОАО «Дорогобуж»</b> ;<br>Член Совета директоров <b>ОАО «Росплодгаз»</b> ;<br>Генеральный директор <b>ЗАО «Акронит»</b> ;<br>Председатель Совета директоров <b>ЗАО «Кемикрона»</b> ;<br>Генеральный директор <b>ОАО «Акронагротрейдинг»</b> . |
| <b>Кочубей Виктор Александрович</b>                 | Первый заместитель Генерального директора по производству и развитию <b>ОАО «Акрон»</b> ;<br>Первый заместитель Генерального директора по производству и развитию <b>ОАО «Дорогобуж»</b> .  |
| <b>Овчинников Владимир Борисович</b>                | Директор по техническому развитию <b>ОАО «Акрон»</b> ;<br>Уполномоченный Председателя Совета директоров по технике и развитию, начальник управления по технике и развитию <b>ОАО «Дорогобуж»</b> ;<br>Председатель Совета директоров <b>ЗАО «Катализатор»</b> .   |

## Структура капитала

Уставный капитал ОАО «Акрон» равен 238 438 тыс. рублей и состоит из 8 222 обыкновенных акций. Акционерами полностью выполнены обязательства по оплате своих долей в уставном капитале Общества.

Общее число акционеров ОАО «Акрон» составляет 128 юридических и физических лиц, при этом суммарная доля пяти акционеров, владеющих 5% и более уставного капитала Эмитента (без учета номинального держателя), составляет 78,95% от его уставного капитала.

Таблица 3. Основные акционеры по состоянию на 19 августа 2003 г.

| Название   | Место нахождения   | Доля, % |
|--|--|---------|
| ОАО «Акронагросервис»  | 173012, Россия, г. Великий Новгород, площадка ОАО «Акрон»                  | 19,78   |
| MMB Center Limited   | 57/63, Line Wall Road, Gibraltar   | 18,95   |
| SK Enterprises Limited   | 57/63, Line Wall Road, Gibraltar   | 18,94   |
| ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания» (номинальный держатель) | 105064, Россия, г. Москва, ул. Старая Басманная, 14/2, стр. 4              | 16,10   |
| Wetech Limited   | Trident Chambers, P.O. Box 146, Road Town, Tortola, British Virgin Islands | 13,23   |
| ОАО «Дорогобуж»  | 215753, Смоленская область, Дорогобужский район, поселок Верхнеднепровский | 8,05    |

## Дочерние и зависимые общества

Участие ОАО «Акрон» в уставном капитале дочерних и зависимых компаний по состоянию на 19 августа 2003 года:

Таблица 4. Дочерние и зависимые общества

| Наименование   | Доля в уставном капитале, принадлежащая ОАО «Акрон», % | Наименование             | Доля в уставном капитале, принадлежащая ОАО «Акрон», % |
|--|--|--------------------------|--|
| ЗАО «Акронит»  | 100  | ОАО «Звягинки»           | 89,87  |
| ООО «Инвестиционная портовая компания»               | 100  | ЗАО «Новпромгаз»         | 60   |
| ООО «Флорнтекс»                                      | 100  | ЗАО «Задонский сыр»      | 51   |
| ОАО «Липойл»   | 100  | ЗАО «Акрон-Саратов»      | 51   |
| ОАО «Акронбелагро»                                   | 100  | ЗАО «ИНЖсервис»          | 51   |
| ОАО «АкронВолга»                                     | 100  | ЗАО «Нордик Рус Холдинг» | 51   |
| ОАО «Акронрост»                                      | 100  | ООО «ЧОП «Крона»         | 50   |
| ОАО «ВИАМ-АГРО»                                      | 100  | ОАО «Дорогобуж»          | 49,28  |
| ЗАО «Фирма «Проект»                                  | 100  | ОАО «Акронагротрейдинг»  | 49   |
| ЗАО «Холдинговая компания «Национальный конный парк» | 100  | ОАО «Нива Черноземья»    | 38   |

## **ОТРАСЛЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «АКРОН»**

Химическая промышленность принадлежит к числу базовых отраслей российской индустрии. Она обеспечивает многие отрасли промышленности и сельское хозяйство сырьем, способствует развитию новых отраслей и направлений деятельности. Удельный вес выпуска химической продукции в общем объеме промышленного производства на протяжении ряда лет составляет 6,5–7%. Предприятия химического комплекса обеспечивают более 7% налоговых платежей в консолидированный бюджет страны. В отрасли сосредоточено 9% основных промышленных фондов.

Производство минеральных удобрений является одной из ведущих подотраслей химического комплекса России. На долю производства минеральных удобрений приходится более 20% товарной продукции и около 30% всего экспорта химической промышленности.

По данным статистической отчетности России за I полугодие 2003 года, выпуск минеральных удобрений вырос на 0,7% по сравнению с соответствующим периодом 2002 года и составил 7 млн. т в 100% питательных веществ. Рост производства произошел в результате увеличения выпуска калийных удобрений на 4,7% и фосфатных удобрений — на 0,5%. По азотным удобрениям отмечается снижение выпуска на 2,4%, что обусловлено сокращением объемов экспорта аммиачной селитры, вызванным введением антидемпинговых пошлин. Кроме того, в связи с благоприятной ценовой конъюнктурой аммиака на внешнем рынке стало экономически целесообразным увеличение поставок его на экспорт, что повлекло за собой снижение переработки аммиака в азотные удобрения.

Более 80% производимых в России минеральных удобрений реализуется на внешнем рынке. За 2002 год суммарный экспорт минеральных удобрений в пересчете на питательные вещества составил 10,6 млн. т. В структуре экспорта за 2002 год сохранилось традиционное соотношение: 45% продаж пришлось на азотные удобрения, 34% — на калийные удобрения и 21% — на фосфатные удобрения.

В последние годы в основных сельскохозяйственных регионах мира (Китай, Юго-Восточная Азия) наметилась тенденция к увеличению спроса на комплексные удобрения.

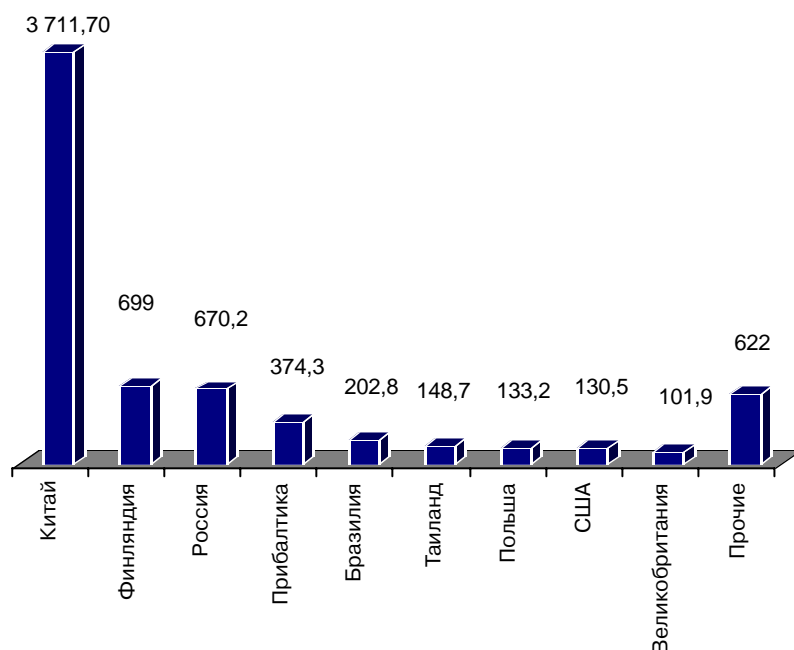
Несмотря на низкую платежеспособность российских сельхозпроизводителей, продолжают поставки минеральных удобрений на внутренний рынок. В течение многих лет они остаются практически на одном уровне — 1,1–1,5 млн. т в год в 100% питательных веществ. За 2002 год сельскому хозяйству отгружено 1 422 тыс. т удобрений, что на 2,7% ниже уровня прошлого года (1 462 тыс. т).

## ПОЛОЖЕНИЕ КОМПАНИИ В ОТРАСЛИ

ОАО «Акрон» является одной из крупнейших и наиболее успешных компаний, производителей минеральных удобрений в России. Последние несколько лет компания производит десятую часть азотсодержащих удобрений в стране и входит в группу крупнейших производителей фосфатных удобрений.

Сбытовая политика ОАО «Акрон» предусматривает расширенную географию поставок произведенной продукции, что снижает зависимость от какого-либо одного локального рынка потребления. Большая часть продукции (более 80%) поставляется на экспорт. ОАО «Акрон» экспортирует свою продукцию в Китай (55% общего объема продаж), Финляндию (10%), Прибалтику (6%) и еще 39 стран мира. Основными регионами сбыта традиционно остаются Западная Европа и Азия. На долю Китая в 2002 году пришлось более 60% внешнеторгового оборота ОАО «Акрон», куда было поставлено 93% от общего объема продаж азотоса и 32% — аммиачной селитры. На втором месте по объему закупаемой продукции, произведенной ОАО «Акрон», находится Финляндия. **Продукцию ОАО «Акрон» знают в 50 регионах Российской Федерации. Основные внутрироссийские поставки ориентированы на рынок Черноземья, Северо-Западного региона и Республики Татарстан.**

Рисунок 1. Распределение продаж ОАО «Акрон» по странам, млн. руб.



Эффективность производства ОАО «Акрон» в течение последних лет сохраняется на стабильно высоком уровне. В 2002 году компания в шестой раз стала победителем конкурса «Лучшие российские предприятия — 2002» в номинации «За стабильно высокие результаты».



**Таблица 5. Доля отдельных предприятий в общем производстве азотных удобрений в России, 2002 год**

| <b>Название предприятия</b>   | <b>Доля рынка</b> |
|-------------------------------|-------------------|
| ОАО «Новомосковская АК «Азот» | 10,7%             |
| <b>ОАО «Акрон»</b>            | <b>10%</b>        |
| ОАО «Азот» г. Кемерово        | 9,1%              |
| ОАО «Невинномысский Азот»     | 8,7%              |
| ОАО «Кирово-Чепецкий ХК»      | 7,6%              |
| ОАО «Азот» г. Березники       | 7,5%              |
| ОАО «Минудобрения» г. Россошь | 5,4%              |
| ОАО «Аммофос» г. Череповец    | 5,2%              |
| ОАО «Дорогобуж»               | 4,9%              |
| ЗАО «Куйбышевазот»            | 4,3%              |
| ОАО «Тольяттиазот»            | 3,8%              |
| Прочие                        | 22,8%             |

**Таблица 6. Доля отдельных предприятий в общем объеме производства фосфатных удобрений в России, 2002 год**

| <b>Название предприятия</b>       | <b>Доля рынка</b> |
|-----------------------------------|-------------------|
| ОАО «Аммофос» г. Череповец        | 35%               |
| ООО «Балаковские Минудобрения»    | 15%               |
| ОАО «Воскресенские минудобрения»  | 14%               |
| <b>ОАО «Акрон»</b>                | <b>8%</b>         |
| ОАО «Фосфорит» г. Кингисепп       | 7%                |
| ОАО «Минудобрения» г. Россошь     | 6%                |
| ОАО «Дорогобуж»                   | 4%                |
| ОАО «Кирово-Чепецкий ХК»          | 4%                |
| ОАО «Минудобрения» г. Белореченск | 3%                |
| Прочие                            | 4%                |

Из приведенных таблиц видно, что ОАО «Акрон» совместно с дочерним ОАО «Дорогобуж» производит 14,9% азотных удобрений и 12% фосфатных удобрений в России.

## ОПИСАНИЕ ОБЛИГАЦИЙ

### Общие сведения

Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением в количестве 600 000 (Шестьсот тысяч) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, общим объемом выпуска 600 000 000 (Шестьсот миллионов) рублей, с переменным купонным доходом и сроком погашения на 728-й (Семьсот двадцать восьмой) день с даты начала размещения Облигаций будут размещены Эмитентом на основании Решения о выпуске Облигаций и Проспекта Облигаций, утвержденных решением Совета Директоров ОАО «Акрон» от 28 апреля 2003 года и зарегистрированных решением ФКЦБ России от 2 сентября 2003 года с присвоением Облигациям государственного регистрационного номера 4-01-00207-А.

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

Список определений, используемых в данном разделе:

|                            |   |
|----------------------------|---|
| <b>Депозитарий</b>         | НП «Национальный депозитарный центр»  |
| <b>Держатели Облигаций</b> | депозитарии-депоненты Депозитария или иные депозитарии, действующие на основании соответствующих лицензий и междепозитарных договоров с депозитариями-депонентами Депозитария |
| <b>ММВБ</b>                | ЗАО «Московская межбанковская валютная биржа»   |
| <b>Конкурс</b>             | конкурс по определению размера процентной ставки по первому купону, проводимый в первый день размещения Облигаций   |
| <b>РП ММВБ</b>             | ЗАО «Расчетная палата Московской межбанковской валютной биржи»  |
| <b>Дата погашения</b>      | 728 день с даты начала размещения Облигаций   |
| <b>Поручитель</b>          | лицо, предоставившее обеспечение выпуска (ОАО «Дорогобуж»)  |

### Учет прав на Облигации

Права на все Облигации выпуска удостоверяются одним Сертификатом. До даты начала размещения Облигаций ОАО «Акрон» передает Сертификат на хранение в Депозитарий. Сертификат подлежит обязательному хранению в Депозитарии и не может выдаваться на руки держателям или владельцам Облигаций.

## **Размещение Облигаций**

Размещение Облигаций настоящего выпуска осуществляется путем открытой подписки, проводимой в Секции фондового рынка ЗАО «Московская межбанковская валютная биржа» в соответствии с Правилами Секции фондового рынка ММВБ.

В дату начала размещения Облигаций проводится конкурс по определению размера процентной ставки по первому купону. Размещение Облигаций в ходе проведения Конкурса производится путем заключения сделок купли-продажи по цене 1 000 (Одна тысяча) рублей за одну Облигацию. Размещение Облигаций, не размещенных в ходе проведения Конкурса, осуществляется в течение оставшегося срока размещения путем заключения сделок купли-продажи по цене 1 000 (Одна тысяча) рублей за одну Облигацию в порядке, определяемом Правилами Секции фондового рынка ММВБ.

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

## **Участники Конкурса**

---

Участниками Конкурса, проводимого в дату начала размещения Облигаций, могут быть члены Секции фондового рынка ММВБ. В случае, если потенциальный покупатель Облигаций не является членом Секции фондового рынка ММВБ, он должен заключить соответствующий договор с любым брокером, являющимся членом Секции фондового рынка ММВБ, и дать ему поручение на приобретение Облигаций.

## **Порядок подачи заявок на Конкурс**

---

К началу Конкурса члены Секции фондового рынка ММВБ производят сбор заявок от своих клиентов, желающих принять участие в размещении, и резервируют на своих торговых счетах в РП ММВБ денежные средства, достаточные для оплаты Облигаций, указанных в клиентских заявках, с учетом планируемой собственной покупки. В первый день размещения Облигаций члены Секции фондового рынка ММВБ, принимающие участие в Конкурсе, от своего имени и от имени клиентов выставляют в адрес Андеррайтера заявки на приобретение Облигаций.

## **Определение процентной ставки по первому купону**

---

Процентной ставкой по первому купону назначается процентная ставка, указанная в первой заявке на покупку Облигаций, напротив которой рассчитанное накопленным итогом количество Облигаций, которое готовы приобрести лица, подавшие заявки на покупку Облигаций, становится равным или выше количества Облигаций выпуска.

В случае, если при последовательном расчете торговой системой ММВБ накопленным итогом количества Облигаций, которое готовы приобрести лица, подавшие заявки на покупку Облигаций, напротив последней из всех поданных заявок на покупку Облигаций рассчитанное накопленным итогом количество Облигаций будет меньше общего количества Облигаций выпуска, то процентной ставкой по первому купону будет являться процентная ставка, указанная в последней заявке, включенной ММВБ в реестр поданных заявок. При этом удовлетворению подлежат все поданные на Конкурс заявки на приобретение Облигаций.

### **Удовлетворение заявок на Конкурсе**

Удовлетворению на Конкурсе подлежат заявки покупателей, подавших заявки на покупку Облигаций с указанием процентной ставки по первому купону ниже установленной процентной ставки по первому купону, а в случае совпадения процентной ставки по первому купону, указанной в заявке, с установленной процентной ставкой по первому купону, также подлежат удовлетворению заявки всех покупателей, подавших заявки на покупку Облигаций не позднее времени подачи последней удовлетворяемой заявки.

Удовлетворение заявок на покупку Облигаций, поданных в ходе проведения Конкурса, осуществляется Андеррайтером путем подачи встречных заявок на продажу Облигаций по цене 1 000 (Одна тысяча) рублей за одну Облигацию.

### **Порядок подачи и удовлетворения заявок после окончания Конкурса**

Для приобретения Облигаций после окончания Конкурса, в случае их неполного размещения в первый день проведения Конкурса, члены Секции фондового рынка ММВБ могут зарезервировать в РП ММВБ необходимые денежные средства и подать через систему электронных торгов ММВБ в адрес Андеррайтера заявку на покупку Облигаций.

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

### **Цена размещения Облигаций**

Облигации размещаются по цене 1 000 (Одна тысяча) рублей за одну Облигацию.

Начиная со второго дня размещения Облигаций покупатель при приобретении Облигаций также уплачивает накопленный купонный доход за соответствующее число дней. Накопленный купонный доход (НКД) рассчитывается по следующей формуле:

$$НКД = \frac{N \times C_1 \times (T - T_0)}{365 \times 100\%}, \text{ где:}$$

**N** – номинальная стоимость одной Облигации в рублях;

**C<sub>1</sub>** – размер процентной ставки по первому купону, в процентах годовых;

**T** – дата размещения Облигаций;

**T<sub>0</sub>** – дата начала размещения Облигаций.

## Вторичное обращение Облигаций

Облигации допускаются к свободному обращению на биржевом и внебиржевом рынках.

Нерезиденты могут приобретать Облигации в соответствии с действующим законодательством и нормативными актами Российской Федерации.

Обращение Облигаций на вторичном рынке начинается в первый календарный день, следующий за датой регистрации ФКЦБ России отчета об итогах выпуска Облигаций. На внебиржевом рынке Облигации обращаются без ограничений до даты погашения Облигаций. Торги Облигациями на ММВБ приостанавливаются за 6 дней до даты выплаты купонного дохода по каждому из купонов (за исключением последнего) и возобновляются в дату выплаты соответствующего купонного дохода.

Торги Облигациями на ММВБ прекращаются за 6 дней до даты выплаты купонного дохода по последнему купону и погашения данного выпуска Облигаций.

## Платежи по Облигациям

### Даты выплаты купонного дохода

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

|                |          |   |
|----------------|----------|---|
| <b>1 купон</b> | 91 день  | с даты начала размещения Облигаций выпуска. |
| <b>2 купон</b> | 182 день |   |
| <b>3 купон</b> | 273 день |   |
| <b>4 купон</b> | 364 день |   |
| <b>5 купон</b> | 455 день |   |
| <b>6 купон</b> | 546 день |   |
| <b>7 купон</b> | 637 день |   |
| <b>8 купон</b> | 728 день |   |

### Выплата купонного дохода

Купонный доход выплачивается в день окончания купонного периода Платежным агентом, назначенным Эмитентом, при этом если дата выплаты приходится на субботу, воскресенье, праздничный день или иной день, не являющийся рабочим в Российской Федерации, то выплата осуществляется в первый рабочий день, следующий за днем окончания купонного периода.

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

Презюмируется, что Держатели Облигаций — депоненты Депозитария уполномочены получать купонный доход по Облигациям.

Выплата купонного дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня Депозитария, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты купонного дохода по Облигациям. Исполнение обязательств по отношению

к владельцу, являющемуся таковым на эту дату, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций после нее.

В дату выплаты купонного дохода по Облигациям Платежный агент переводит денежные средства в уплату купонного дохода на банковские счета владельцев и Держателей Облигаций, указанные в перечне владельцев и Держателей Облигаций.

В случае, когда владельцами Облигаций являются иностранные организации, Держатели Облигаций будут считаться налоговыми агентами, на которых возложены обязанности по исчислению, удержанию и перечислению в бюджет налога на купонный доход.

### **Погашение Облигаций**

Облигации погашаются по номинальной стоимости в дату, наступающую на 728 (Семьсот двадцать восьмой) день с даты начала размещения Облигаций Эмитентом и/или, по поручению Эмитента, Платежным агентом.

Погашение Облигаций производится лицам, включенным Депозитарием в перечень владельцев и Держателей Облигаций, в пользу владельцев Облигаций. Владелец Облигаций, если он не является депонентом Депозитария, может уполномочить Держателя Облигаций получать купонные доходы и суммы от погашения Облигаций.

Погашение Облигаций производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня Депозитария, предшествующего шестому рабочему дню до даты погашения Облигаций.

Платежный агент в дату погашения Облигаций перечисляет денежные средства на счета лиц, уполномоченных на получение сумм погашения по Облигациям, указанных в перечне владельцев и Держателей Облигаций.

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

Досрочное погашение Облигаций не предусмотрено.

### **Приобретение Облигаций Эмитентом**

#### **Приобретение Облигаций по решению уполномоченного органа Эмитента**

После регистрации отчета об итогах выпуска Облигаций и начала вторичного обращения Облигаций Эмитент имеет право приобретать Облигации у их владельцев по соглашению с владельцем (владельцами) Облигаций с возможностью их дальнейшего обращения до истечения срока погашения.

Срок приобретения Облигаций не может начинаться ранее даты, следующей за датой регистрации ФКЦБ России отчета об итогах выпуска Облигаций, и заканчиваться позднее даты, предшествующей дате погашения Облигаций.

#### **Обязательное приобретение Облигаций Эмитентом**

Владелец Облигаций имеет право в период с 354 по 364 день с даты начала размещения Облигаций требовать от Эмитента приобретения Облигаций. При этом цена, по которой Эмитент обязуется приобретать Облигации, определяется в размере 1 000 рублей за одну Облигацию. В момент оплаты приобретаемых Облигаций Эмитент выплачивает владельцу Облигаций дополнительно к цене приобретения накопленный купонный доход по Облигациям, рассчитанный на дату совершения платежа.

Владелец Облигаций предоставляет Эмитенту требование об обязательном приобретении Облигаций в порядке, описанном в Решении о выпуске и Проспекте Облигаций. В случае несоблюдения этого порядка требование не подлежит рассмотрению и удовлетворению.

Платежный агент переводит денежные средства в оплату приобретаемых Облигаций и сумму накопленного купонного дохода по Облигациям, рассчитанную на дату перечисления, владельцам и Держателям Облигаций на десятый день после окончания срока приема требований.

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

В случае отказа Эмитента от исполнения обязательств по Облигациям владельцы Облигаций могут обращаться в суд (арбитражный суд) с иском к Эмитенту с требованием погасить или приобрести Облигацию (в соответствии с п. 9 Решения о выпуске Облигаций) и выплатить предусмотренный ею купонный доход, а также уплатить проценты за несвоевременное погашение Облигации в соответствии со ст. 395 и ст. 811 Гражданского кодекса Российской Федерации.

В случае отказа Эмитента от исполнения своих обязательств по погашению и/или приобретению Облигаций владельцы Облигаций имеют право обратиться к лицу, предоставившему обеспечение по выпуску Облигаций. Лицом, предоставившим обеспечение по данному выпуску Облигаций, является ОАО «Дорогобуж» (место нахождения: 215753, Россия, Смоленская область, Дорогобужский район, поселок Верхнеднепровский; идентификационный номер налогоплательщика: 6704000505).

### **Сведения об обеспечении обязательств по Облигациям**

---

ОАО «Дорогобуж» предоставляет для целей настоящего выпуска Облигаций обеспечение в виде поручительства по обязательствам Эмитента по погашению и приобретению Облигаций в порядке и на условиях, установленных Решением о выпуске Облигаций и Проспектом Облигаций.

Размер обеспечения составляет 600 000 000 рублей. Поручитель обязуется нести солидарную с Эмитентом ответственность перед владельцами Облигаций за исполнение Эмитентом обязательств по погашению и приобретению Облигаций в размере, не превышающем размера обеспечения.

Ответственность Поручителя за исполнение обязательств перед владельцами Облигаций по погашению и/или приобретению Облигаций наступает при неисполнении или частичном исполнении Эмитентом обязательств по погашению и/или приобретению Облигаций на условиях и в сроки, предусмотренные Решением о выпуске Облигаций и Проспектом Облигаций.

Требование об исполнении обязательств, соответствующее условиям Решения о выпуске Облигаций, Проспекта Облигаций, а также законодательству Российской Федерации, удовлетворяется Поручителем в течение 10 (Десяти) дней после его получения путем перечисления номинальной стоимости соответствующего количества Облигаций на банковские счета лиц, уполномоченных получать суммы погашения и/или приобретения по Облигациям.

## НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОПЕРАЦИЙ, СОВЕРШАЕМЫХ С ОБЛИГАЦИЯМИ

Нижеследующий анализ составлен как общее описание и не должен рассматриваться как рекомендации по уплате налогов. Он также не является всесторонним анализом, учитывающим все возможные для инвестора последствия налогообложения в России в связи с владением Облигациями, торговлей ими, их хранением, получением в качестве залога, принудительным обеспечением обязательств по ним или совершением иных действий с Облигациями. Мы рекомендуем инвестору изучить действующее налоговое законодательство Российской Федерации для наиболее полного понимания всех вопросов налогообложения, связанных с владением и обращением Облигаций, с учетом специфических именно для данного инвестора обстоятельств.

### Налог на добавленную стоимость

В соответствии с пп. 12 п. 2 ст. 149 Налогового кодекса Российской Федерации реализация на территории России ценных бумаг, к которым относятся размещаемые Облигации, налогом на добавленную стоимость не облагается.

### Налог на прибыль/доходы

Анализ, приведенный ниже, применим к российским организациям и иностранным организациям, осуществляющим свою деятельность в Российской Федерации через постоянные представительства и/или получающие доходы от источников в Российской Федерации.

Объектом налогообложения по налогу на прибыль организаций является прибыль, которой признается:

- 1) для российских организаций — полученные доходы, уменьшенные на величину произведенных расходов;
- 2) для иностранных организаций, осуществляющих деятельность в Российской Федерации через постоянные представительства, — полученные через эти постоянные представительства доходы, уменьшенные на величину произведенных этими постоянными представительствами расходов;
- 3) для иностранных организаций — доходы, полученные от источников в Российской Федерации.

Порядок учета доходов и расходов в целях определения базы для исчисления налога на прибыль определяется Налоговым кодексом Российской Федерации.

### **Налогообложение положительной разницы, полученной при переоценке**

В соответствии с п. 24 ст. 250 Налогового кодекса Российской Федерации внереализационные доходы в виде положительной разницы, полученной при переоценке ценных бумаг по рыночной стоимости, при определении налоговой базы не учитываются.

Согласно п. 46 ст. 270 Налогового кодекса Российской Федерации внереализационные расходы в виде отрицательной разницы, полученной при переоценке ценных бумаг по рыночной стоимости, при определении налоговой базы также не учитываются.



**Налогообложение дохода от продажи Облигаций**

---

Налоговой базой для целей налогообложения налогом на прибыль является прибыль (убыток) от реализации Облигаций, определяемая как разница между ценой реализации и ценой приобретения. При определении налоговой базы на расходы, помимо цены приобретения, относятся расходы по оплате услуг по их приобретению и реализации.

Налоговая ставка устанавливается в размере 24%, при этом:

- сумма налога, исчисленная по налоговой ставке в размере 6%, зачисляется в федеральный бюджет;
- сумма налога, исчисленная по налоговой ставке в размере 16%, зачисляется в бюджеты субъектов Российской Федерации;
- сумма налога, исчисленная по налоговой ставке в размере 2%, зачисляется в местные бюджеты.

Законами субъектов Российской Федерации предусмотренная настоящим пунктом ставка налога может быть понижена для отдельных категорий налогоплательщиков в отношении налогов, зачисляемых в бюджеты субъектов российской Федерации. При этом указанная ставка не может быть ниже 12%.

Налоговые ставки на доходы от продажи Облигаций иностранными организациями, не связанными с деятельностью в Российской Федерации через постоянное представительство, установлены в размере 20% от суммы всех доходов.

Льготы по налогу в зависимости от субъекта уплаты налога и дальнейших направлений инвестирования (расходования) полученных доходов установлены ст. 6 Закона РФ «О налоге на прибыль предприятий и организаций» от 27.12.91 г. № 2116-1 (в действующей ред.). Иных льгот по налогу на прибыль при налогообложении доходов от операций с Облигациями Эмитента, на момент принятия Эмитентом Решения о выпуске Облигаций, не установлено.

В связи с тем, что Облигации будут обращаться на организованном рынке ценных бумаг, и их рыночная цена, а также предельная граница колебаний рыночной цены будет устанавливаться в соответствии с действующим законодательством и правилами ФКЦБ России, убытки от их реализации (выбытия) по цене не ниже установленной предельной границы колебаний рыночной цены могут быть отнесены на уменьшение доходов от реализации (выбытия) соответствующей категории ценных бумаг.

В порядке, установленном ст. 283 Налогового кодекса РФ, убытки по операциям купли-продажи ценных бумаг подлежат переносу на 10 лет, при этом совокупная сумма переносимого убытка ни в каком отчетном (налоговом) периоде не может превышать 30% налоговой базы по операциям с ценными бумагами.

**Налогообложение купонного дохода**

Согласно п. 2 ст. 280 Налогового кодекса РФ к доходам налогоплательщика от операций по реализации или ином выбытии Облигаций добавляется сумма накопленного купонного дохода, который тот получает от покупателя. К доходам владельца Облигаций в целях налогообложения относится также купонный доход, выплачиваемый ему Эмитентом. При этом в доход налогоплательщика по реализации или иного выбытия ценных бумаг не включаются суммы купонного дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Купонный доход, получаемый российскими юридическими лицами и постоянными представительствами иностранных юридических лиц, подлежит обложению налогом на прибыль по ставке, действующей для владельца Облигаций в месте постановки такого владельца Облигаций на налоговый учет. Начиная с 1 января 2002 года налоговая ставка для всех типов компаний составляет 24% (кроме тех регионов, представительные органы которых приняли законы, позволяющие компаниям, зарегистрированным на их территории, применять пониженные ставки налога на прибыль).

Купонный доход по Облигациям, полученный иностранными организациями, не осуществляющими свою деятельность через постоянное представительство в России, подлежит обложению налогом, удерживаемым у источника выплаты доходов, по ставке 20%.

В случае распространения на операции с Облигациями действия международных соглашений об избежании двойного налогообложения нерезиденты РФ могут уплачивать налоги на доходы от операций с Облигациями в соответствии с нормами таких соглашений.

### **Налогообложение доходов физических лиц по операциям с Облигациями**

В соответствии с п. 3 ст. 214.1 Налогового кодекса РФ налоговая база по операциям купли-продажи Облигаций определяется как разница между суммами доходов, полученными от реализации Облигаций, и документально подтвержденными расходами на приобретение, реализацию и хранение Облигаций, фактически произведенными владельцем Облигаций (включая расходы, возмещаемые профессиональному участнику рынка ценных бумаг, управляющей компании, осуществляющей доверительное управление имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд), либо имущественными вычетами, принимаемыми в уменьшение доходов от сделки купли-продажи в порядке, предусмотренном п. 3 ст. 214.1 Налогового кодекса РФ.

К указанным расходам относятся:

- суммы, уплачиваемые продавцу в соответствии с договором;
- оплата услуг, оказываемых депозитарием;
- комиссионные отчисления профессиональным участникам рынка ценных бумаг;
- биржевой сбор (комиссия);
- оплата услуг регистратора;
- другие расходы, непосредственно связанные с куплей, продажей и хранением ценных бумаг, оплачиваемые за услуги, оказываемые профессиональными участниками рынка ценных бумаг в рамках их профессиональной деятельности.

Доход по сделке купли-продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, уменьшается на сумму процентов, уплаченных за пользование денежными средствами, привлеченными для совершения сделки купли-продажи ценных бумаг, в пределах сумм, рассчитанных исходя из действующей ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации.

По сделке с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, размер убытка определяется с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг.

В соответствии с п. 1 ст. 224 Налогового кодекса Российской Федерации налогообложение доходов, получаемых в виде купонных выплат, доходов, полученных при погашении Облигаций или при продаже Облигаций до наступления срока погашения, производится исходя из ставки 13% по доходам, получаемым резидентами Российской Федерации. В отношении доходов, получаемых физическими лицами, не являющимися налоговыми резидентами Российской Федерации, установлена налоговая ставка в размере 30%.

## **ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПРИВЛЕЧЕННЫХ СРЕДСТВ**

Средства, полученные от размещения Облигаций, будут направлены на осуществление инвестиционных программ по переоснащению основных фондов, обновлению производственных мощностей, вводу в эксплуатацию нового оборудования, а также на текущую производственную деятельность.

Инвестиционная программа ОАО «Акрон» направлена на внедрение ресурсосберегающих технологий, увеличение глубины переработки первичного сырья с повышением выхода целевых химических продуктов, улучшение качества и увеличение ассортимента выпускаемой продукции в зависимости от потребностей рынка, внедрение современного оборудования и систем автоматизации.

ОАО «Акрон» предполагает, что реконструкция существующего производства позволит увеличить объем производства, снизить себестоимость и повысить качество выпускаемой продукции. Ввод в действие новых производственных мощностей позволит расширить ассортимент выпускаемой продукции с увеличением доли продукции промышленного назначения и усилить конкурентные позиции ОАО «Акрон» в отрасли минеральных удобрений.

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОАО «АКРОН»

Одним из факторов, характеризующих сегодняшнюю деятельность химической отрасли и влияющих на будущую конкурентоспособность российской химической продукции, является крайняя изношенность производственных мощностей. В химической промышленности норма ввода составляет 1,5%, что не позволяет преодолевать нарастание физического и морального износа оборудования. В целом по России в 2002 году прирост инвестиций в основной капитал составил 2,6%, что почти в 3 раза ниже показателя 2001 года.

Уровень износа действующей технологической базы ОАО «Акрон» также высок, что определяет необходимость реализации на предприятии программы технологической модернизации.

В 2002 году на инвестиционные цели было израсходовано около 6 млн. долл. США, при этом на финансовые вложения направлено 17 млн. долл. США. Долгосрочные финансовые вложения осуществлялись в организации, способствующие развитию основного производства и расширению рынков сбыта.

В течение года проводилась реконструкция самого энергоемкого на предприятии производства разделения воздуха — БР-6М №3. Продолжалось строительство установок по обработке азофоски и аммиачной селитры кондиционирующими добавками, установки по окрашиванию азофоски железом-окисным пигментом. Данные мероприятия позволяют улучшить качество продукта при транспортировке и хранении у потребителя и расширить ассортимент выпускаемой продукции.

В соответствии с требованиями Госхимкомиссии РФ по нанесению переменных данных на упаковочную тару минеральных удобрений закуплены и введены в эксплуатацию струйные принтеры для цехов карбамида, аммиачной селитры и товаров бытовой химии.

Для улучшения качества потребляемой воды и снижения расходов на ремонт оборудования и покупку реагентов продолжались работы по реконструкции установки обессоливания воды в цехе химводоподготовки. В 2002 году введена в действие 1-я линия очистки воды мощностью 250 м³/час. На 2003 год запланирован ввод еще 2-х аналогичных линий.

Проводилась реализация 3-го этапа программы по системе автоматизированного проектирования (САПР) и развития компьютерной сети предприятия.

Для поддержания работоспособности оборудования, зданий, сооружений затраты на капитальные ремонты в 2002 году составили около 15 млн. долларов США.

В табл. 7 приводится динамика инвестиций в 2000—2002 годах.

**Таблица 7. Динамика инвестиций, млн. руб.**

|                                 | <b>2000</b> | <b>2001</b> | <b>2002</b> | <b>2002 к 2001</b> |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------------|
| <b>Инвестиции, всего</b>        | <b>339</b>  | <b>432</b>  | <b>728</b>  | <b>168,5%</b>      |
| в т.ч. на развитие производства | 339         | 405         | 186         | 45,9%              |

Экономический эффект, полученный в 2002 году от инвестиционных мероприятий, реализованных в 1996—2002 годах, составил свыше 200 млн. рублей.

ОАО «Акрон» в 2003 году приступило к осуществлению инвестиционной программы на срок 2003—2012 гг.

В 2003 году планируется ввод в действие двух линий очистки воды мощностью 250 м³/час. Всего на техническое развитие и замену оборудования в 2003 году планируется израсходовать 438 млн. рублей.

На среднесрочную перспективу планируется осуществление инвестиционных мероприятий в следующих направлениях деятельности:

**производство минеральных удобрений и сырья для них:**

- реконструкция агрегата № 3, 4 производства карбамида с доведением мощности до 500 тыс. т в год и сокращением теплопотребления (объем инвестиций — около 4,5 млн. долл. США);
- строительство установки по производству известково-аммиачной селитры мощностью 450 тыс. т в год (инвестиции — около 38 млн. долл. США);
- организация производства конверсионного мела для промышленности мощностью 180 тыс. т в год (инвестиции — около 10 млн. долл. США).

**органические производства:**

- реконструкция действующего цеха метанола с доведением мощности до 600 т/сутки (инвестиции — около 12 млн. долл. США);
- строительство двух установок по производству карбамидоформальдегидного концентрата мощностью 46 тыс. т в год каждая (инвестиции — около 7 млн. долл. США).

## ТЕКУЩАЯ ХОЗЯЙСТВЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОАО «АКРОН»

### Производственная деятельность

ОАО «Акрон» выпускает более 30-ти наименований продукции, которая используется во многих отраслях промышленности и в сельском хозяйстве. Основные ее виды: аммиак, минеральные удобрения, продукция органического синтеза (метанол, формалин, карбамидоформальдегидные смолы, поливинилацетатная дисперсия), продукция неорганической химии (кислоты, газы и т.п.), товары бытовой химии.

Приоритетным направлением деятельности Общества является производство минеральных удобрений, на долю которых приходится около 80% выручки. ОАО «Акрон» производит две группы минеральных удобрений – азотные и сложные. К азотным удобрениям относятся карбамид и аммиачная селитра. К сложным удобрениям — азофоска различных марок, содержащая в каждой грануле три питательных вещества: азот, фосфор и калий.

В 2002 году, впервые за всю историю работы компании, произведено свыше 1 млн. т аммиака, что превышает проектную мощность почти на 12%. Выпущено и отгружено 2,2 млн. т минеральных удобрений в физическом весе, этот объем соответствует уровню 2001 года и на 6–8% больше объема производства за предыдущие годы.

Себестоимость отгруженной продукции в 2002 году по сравнению с 2001 годом увеличилась на 794 млн. рублей. Увеличение произошло за счет повышения цен на сырье, материалы и энергоресурсы, повышения заработной платы, увеличения коммерческих расходов и увеличения амортизационных отчислений.

### Сбытовая деятельность

В 2002 году получена выручка от продаж продукции около 7 млрд. рублей, или 106% к уровню 2001 года. Прибыль от реализации продукции составила 1,2 млрд. рублей, при этом средний уровень рентабельности продаж составил 21%.

Продукция ОАО «Акрон» отгружалась в 39 стран мира и 50 областей Российской Федерации. На долю экспорта пришлось более 90% общего объема продаж минеральных удобрений. В 2002 году самые крупные поставки минеральных удобрений были произведены в Китай – 1,3 млн. т, что составило около 50% общей отгрузки минеральных удобрений. Второе место по объему экспортируемой продукции заняла Финляндия.

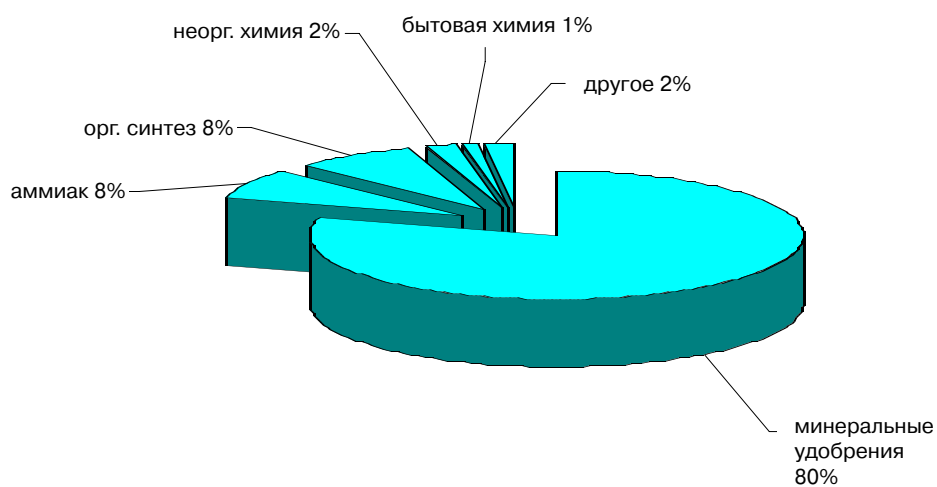
В 2002 году суммарная выручка от реализации всей продукции на экспорт превысила показатель 2001 года на 6,5% и в долларовом эквиваленте составила 196 млн. долл. США.

Активная позиция ОАО «Акрон» на внутреннем рынке свидетельствует о целенаправленной политике по увеличению объемов продаж. В этих целях продолжается работа по созданию и эффективному использованию действующей дистрибьюторской сети в регионах, которая ориентирована не только на крупных оптовых покупателей, но и на некрпные фермерские хозяйства. Ведется работа по увеличению гибкости сбытовой политики при работе с конечными потребителями, по повышению точности исполнения договорных обязательств и улучшению качества обслуживания клиентов, созданию системы представительств и условий для взаимного сотрудничества в регионах.

При сохранении экспортных поставок, необходимых для устойчивой работы предприятия и снижения себестоимости, производственный потенциал Акрона позволяет увеличить поставки минеральных удобрений на внутренний рынок в 2 раза.

Продажи основных видов продукции имеют следующую структуру (в % от общего объема выручки):

**Рисунок 2. Структура продаж по видам деятельности**



## ФИНАНСЫ

Согласно финансовой отчетности, представленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерской отчетности, выручка ОАО «Акрон» за 2002 год составила 6 914 085 тыс. рублей, что на 6,2% больше, чем в 2001 году.

**Таблица 8. Основные финансовые показатели ОАО «Акрон», тыс. руб.**

| Наименование показателя   | 2000      | 2001      | 2002      | 1 п/г 2003 |
|---|-----------|-----------|-----------|------------|
| Чистые активы   | 2 221 900 | 2 902 623 | 3 315 895 | 3 485 573  |
| Сумма добавочного капитала и нераспределенной прибыли прошлых лет | 1 425 019 | 1 881 530 | 2 591 517 | 3 008 464  |
| Выручка от реализации   | 5 432 605 | 6 509 962 | 6 914 085 | 3 701 688  |
| Прибыль от продаж   | 1 136 356 | 1 611 269 | 1 221 298 | 634 046    |

За период с 2000 года объем чистых активов Эмитента вырос на 57 %. Рост этого показателя происходил за счет стабильного роста капитала и резервов: на 31 % в 2001 году по сравнению с 2000 годом, на 14 % в 2002 году по сравнению с 2001 годом и на 5% за первое полугодие 2003 года.

В табл. 9 представлена динамика показателей, характеризующих рентабельность ОАО «Акрон».

**Таблица 9. Рентабельность ОАО «Акрон»**

| Наименование показателя                 | 2000    | 2001    | 2002    | 1 п/г 2003 |
|---|---------|---------|---------|------------|
| Чистая прибыль, тыс. руб.               | 487 364 | 707 757 | 485 940 | 202 905    |
| Рентабельность чистых активов, %        | 35,68   | 25,02   | 15,12   | н/а        |
| Рентабельность собственного капитала, % | 34,49   | 24,38   | 14,65   | н/а        |
| Рентабельность продаж, %                | 20,92   | 24,75   | 17,66   | 17,13      |

Как видно из приведенной таблицы, чистая прибыль ОАО «Акрон» снизилась в 2002 году. Чистая прибыль по итогам 2002 года составила 485 940 тыс. рублей, сократившись на 221 817 тыс. рублей по сравнению с данными бухгалтерской отчетности за 2001 год.

Снижение чистой прибыли в 2002 году объясняется, в основном, повышением себестоимости продукции на 15,93% по сравнению с 2001 годом, что было вызвано ростом цен на природный газ, энергоресурсы и сырье, ростом коммерческих расходов. Доля себестоимости в общем объеме выручки имеет тенденцию к росту.

Кроме роста себестоимости, на уменьшение чистой прибыли в 2002 году повлияло снижение объемов продаж аммиачной селитры, азофоски, карбамидоформальдегидных смол, а также падение средних экспортных цен в 2002 году по сравнению с предыдущим годом на аммиак, аммиачную селитру, метанол.

Отрицательная динамика чистой прибыли сопровождалась последовательным снижением показателей рентабельности чистых активов с 25,02% в 2001 году до 15,12% в 2002 году, рентабельности собственного капитала с 24,38% в 2001 году до 14,65% в 2002 году и рентабельности продаж с 24,75% в 2001 году до 17,66% в 2002 году.



В табл. 10 представлена динамика показателей, характеризующих ликвидность и платежеспособность ОАО «Акрон».

**Таблица 10. Ликвидность и платежеспособность ОАО «Акрон»**

| <b>Наименование показателя</b>                            | <b>2000</b> | <b>2001</b> | <b>2002</b> | <b>1 п/г 2003</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------------|
| Собственные оборотные средства, тыс. рублей               | 318 811     | 635 559     | 572 039     | 511 710           |
| Коэффициент финансовой зависимости                        | 0,747       | 0,345       | 0,440       | 0,494             |
| Коэффициент автономии собственных средств                 | 0,572       | 0,743       | 0,695       | 0,669             |
| Обеспеченность запасов собственными оборотными средствами | 0,499       | 0,912       | 0,74        | 0,666             |
| Индекс постоянного актива                                 | 0,857       | 0,781       | 0,827       | 0,853             |
| Текущий коэффициент ликвидности                           | 1,503       | 1,637       | 1,393       | 1,940             |
| Быстрый коэффициент ликвидности                           | 0,962       | 0,867       | 0,791       | 1,201             |

В течение 2000–2002 годов объем собственных оборотных средств ОАО «Акрон» в значительной степени изменялся. Величина собственных оборотных средств выросла в 2001 году по сравнению с 2000 годом на 99,73%, до 635 559 тыс. рублей. В 2002 году произошло сокращение собственных оборотных средств до 572 039 тыс. рублей, которое сопровождалось увеличением собственных средств компании за счет увеличения стоимости основных средств.

Коэффициент финансовой зависимости, отражающий сколько заемных средств компания привлекла на 1 рубль собственных средств, а также связанный с ним коэффициент автономии собственных средств имеют положительную динамику по сравнению с показателями 2000 года. Значения данных коэффициентов свидетельствуют о финансовой независимости ОАО «Акрон» и о его высокой платежеспособности.

Значения коэффициентов обеспеченности запасов собственными оборотными средствами ОАО «Акрон» находятся на приемлемом уровне.

Значение индекса постоянного актива меньше единицы свидетельствует о полном покрытии собственными средствами постоянных активов компании.

В 2002 году произошло снижение коэффициентов текущей и быстрой ликвидности по сравнению с данными за 2000—2001 годы. Основным фактором, оказавшим влияние на снижение коэффициентов ликвидности в 2002 году, явился рост краткосрочных кредитов, привлеченных ОАО «Акрон». Рост этих коэффициентов в первом полугодии 2003 года объясняется снижением размера краткосрочных обязательств в результате замещения их долгосрочными обязательствами. По сравнению с началом года долгосрочные пассивы ОАО «Акрон» выросли с 18 до 571 300 тыс. рублей, при этом краткосрочные пассивы снизились с 1 457 416 тыс. рублей до 1 151 996 тыс. рублей.

Указанные коэффициенты свидетельствуют о высокой обеспеченности ОАО «Акрон» собственными средствами, при этом существует значительное смещение структуры заемных средств в сторону краткосрочных заимствований.

В табл. 11 представлена динамика показателей, характеризующих деловую активность компании.

Таблица 11. Деловая активность ОАО «Акрон»

| Наименование показателя                         | 2000   | 2001   | 2002   | I кв. 2003 |
|---|--------|--------|--------|------------|
| Оборачиваемость чистых активов, раз             | 2,529  | 2,302  | 2,152  | 2,176*     |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности, раз | 5,640  | 9,996  | 9,585  | 13,274*    |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз  | 7,920  | 8,554  | 6,620  | 7,644*     |
| Задолженность перед бюджетом, тыс. руб.         | 37 090 | 55 424 | 25 848 | 30 326     |

\* Коэффициенты приведены к году путем умножения на 2. Данные носят условный характер и приводятся для иллюстрации тенденций текущего года.

По данным отчетности за последний финансовый год произошло незначительное снижение оборачиваемости чистых активов и кредиторской задолженности, но данные показатели по-прежнему остались на высоком уровне.

В 2002 году вследствие роста дебиторской задолженности уменьшился показатель ее оборачиваемости. Причинами роста этой задолженности являются: уменьшение авансовых платежей из-за перехода на отгрузку с последующей оплатой, введение сальдо расчетов по договорам комиссии, образование переплаты налога на прибыль в связи с изменением методики расчета авансовых платежей, увеличение суммы НДС, начисленного к возмещению из бюджета и образование переплаты налога на имущество в связи с получением льготы в 4-м квартале.

Текущая задолженность Эмитента перед бюджетом существенно сократилась в абсолютном выражении. Доля налога на прибыль в балансовой прибыли незначительно уменьшилась по сравнению с показателями за предыдущие анализируемые годы.

В табл. 12 представлена динамика показателей, характеризующих кредитоспособность и кредитный риск ОАО «Акрон».

Таблица 12. Кредитоспособность ОАО «Акрон»

| Наименование показателя   | 2000  | 2001  | 2002  | I кв. 2003 |
|---|-------|-------|-------|------------|
| Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, %   | 74,70 | 34,50 | 44,00 | 49,4       |
| Отношение суммы краткосрочных пассивов к капиталу и резервам, % | 59,20 | 34,50 | 44,00 | 33,1       |
| Покрытие платежей по обслуживанию долгов                        | 0,86  | 0,81  | 3,62  | н/а        |
| Уровень просроченной задолженности, %                           | 2,93  | 4,21  | 4,97  | н/а        |

Динамика показателей отношения суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, а также отношения суммы краткосрочных пассивов к капиталу и резервам свидетельствует о снижении зависимости ОАО «Акрон» от внешних источников финансирования.

Резкое повышение показателя покрытия платежей по обслуживанию долга в 2002 году связано с погашением основной части долгосрочных обязательств в 2001 году и свидетельствует о прибыльности ОАО «Акрон» и о достаточном запасе финансовой устойчивости.

Ввиду незначительности суммы привлеченных средств по сравнению с объемом собственных средств, в 2002 году чистая прибыль и амортизация за вычетом начисленных дивидендов многократно превышает размер долгосрочных пассивов и процентов, подлежащих погашению и уплате в течение рассматриваемого периода.

Просроченная задолженность Эмитента в течение 2000–2002 годов формировалась только за счет кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками. В течение указанного периода просроченной задолженности по займам и кредитам, а также по платежам в бюджет, не было.

Эмитент имеет значительный потенциал для заимствования при сохранении низкого уровня кредитного риска, что подтверждается положительной динамикой относительных и абсолютных показателей кредитоспособности.

## ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

В табл. 13 представлены сведения об объявленных дивидендах по акциям ОАО «Акрон» в сопоставлении с доходом на одну акцию в 1999—2002 годах.

*Таблица 13. Дивидендная политика*

|   | <b>1999</b> | <b>2000</b> | <b>2001</b> | <b>2002</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Размер начисленных дивидендов на одну акцию, руб. | 3 669,38    | 3 770,52    | 4 040,00    | 4 041,00    |
| Чистая прибыль на одну акцию, руб.                | 36 764      | 59 280      | 86 082      | 54 752      |
| Доля дивидендов в чистой прибыли                  | 10%         | 6,4%        | 4,7%        | 7,4%        |

Низкое значение доли дивидендов в чистой прибыли в 1999—2002 годах является следствием активной инвестиционной политики Эмитента. Данный фактор, а также значительный рост чистых активов в этот период свидетельствуют о высокой эффективности управления компанией, направленного на расширение деятельности ОАО «Акрон».

## **ФАКТОРЫ РИСКА ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ОБЛИГАЦИИ ОАО «АКРОН»**

Инвестиции в Облигации связаны с потенциальными рисками, которые необходимо учитывать при принятии решения о покупке ценных бумаг. Некоторые основные риски кратко изложены в настоящем Инвестиционном Меморандуме, однако здесь не могут быть перечислены все потенциальные риски, в том числе экономические, политические и иные риски, присущие любым инвестициям в Российской Федерации. Инвестиционные риски, связанные с Облигациями, как перечисленные ниже, так и не указанные в настоящем документе, могут привести к уменьшению доходов, увеличению расходов, снижению цены Облигаций, а также к частичной или полной потере вложенных средств.

### **Риски, связанные с российской экономикой**

Российская экономика в настоящее время переживает структурные изменения и характеризуется значительным уровнем экономической нестабильности. Россия пока не имеет достаточно развитой деловой и правовой инфраструктуры, еще не проведены реформы, направленные на создание эффективных банковской, судебной, налоговой и законодательной систем.

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

#### **Риск изменения законодательства**

---

В российской экономике существует риск изменения налоговых условий, в которых работает компания: налоговое законодательство реформируется, существующие налоговые законы допускают неоднозначное толкование. Однако в последнее время принято достаточно либеральное налоговое законодательство. Правительство РФ заявляет о дальнейшем уменьшении налогового давления на бизнес и о постоянстве налогового законодательства на среднесрочный период.

Изменение налоговых режимов в Китае и Европейских странах, в которые ОАО «Акрон» экспортирует свою продукцию, может также негативно влиять на объем и рентабельность продаж компании.

Законодательство, регулирующее права собственности и определяющее основные условия деятельности компании, также находится в процессе формирования. Возможные изменения в законодательстве могут негативно повлиять на деятельность Эмитента.

#### **Валютные риски**

---

Российский рубль не имеет хождения за пределами Российской Федерации, обмен на другие валюты осуществляется на внутреннем валютном рынке. Существует риск изменения курса рубля к другим валютам из-за ухудшения платежного баланса и изменения экономических условий. В настоящее время Россия имеет положительный платежный баланс и резервы Центрального Банка Российской Федерации находятся на очень высоком уровне. Правительство России в настоящее время не имеет планов по введению ограничений на обмен валюты и вывоз капитала.

## **Отраслевые риски**

### **Снижение потребления минеральных удобрений**

---

Потребление минеральных удобрений в мире характеризуется значительной нестабильностью, что объясняется подверженностью мирового сельского хозяйства специфическим рискам, которые невозможно устранить или ограничить.

Потребление минеральных удобрений в России в течение последних лет остается примерно на одном уровне. Это связано с тем, что уровень внесения минеральных удобрений в России занижен в несколько раз и определяется не производственной необходимостью сельхозпроизводителей, а отсутствием достаточного оборотного капитала в сельском хозяйстве России для финансирования закупок минеральных удобрений.

Важным фактором, влияющим на потребление минеральных удобрений, является тенденция к замещению неорганических удобрений органическими в некоторых странах, куда Эмитент поставляет свою продукцию.

### **Снижение цен на минеральные удобрения**

---

В настоящее время предложение на мировом рынке минеральных удобрений превышает спрос. Цены, особенно на азотные удобрения, остаются на достаточно низком уровне. Вместе с тем, увеличение тарифов на природный газ, энергоресурсы и железнодорожные перевозки снижают рентабельность российских производителей минеральных удобрений и негативно отражаются на их конкурентоспособности.

### **Торговые барьеры**

---

Существенным фактором, сдерживающим рост экспорта продукции, является введение ограничений на импорт минеральных удобрений странами-потребителями. Так, со второго квартала 2002 года увеличена антидемпинговая пошлина с 26 до 47 евро/т на импорт аммиачной селитры в страны ЕС, введен запрет на ввоз аммиачной селитры в Китай, Филиппины и Австралию, продолжают действовать количественные ограничения на поставку аммиачной селитры в Польшу, Венгрию и США.

В начале 90-х годов ОАО «Акрон» начало осуществлять поставки карбамида на китайский рынок. Однако в 1997 году Китай ввел запрет на импорт азотных удобрений. В связи с этим ОАО «Акрон» переориентировалось на поставки комплексных удобрений (NPK). В настоящее время на долю NPK, производимого Эмитентом, приходится около 60 % китайского импорта этого продукта.

## **Риски компании**

### **Неплатежи**

---

На выручку ОАО «Акрон» может влиять неспособность покупателей оплатить поставленную продукцию. За январь–март 2003 года 80% продукции компании было поставлено покупателям без предоплаты. В случае ухудшения платежеспособности покупателей ОАО «Акрон» может испытывать сложности с финансированием своей текущей деятельности.

**Риск существенных изменений условий поставок сырья**

---

Ввиду высокой монополизации рынка сырья для производства минеральных удобрений, существует риск существенных неблагоприятных изменений условий поставок сырья, что может привести к повышению себестоимости и ограничению объемов производства продукции ОАО «Акрон». Однако в связи с тем, что компании-монополисты, производящие сырье для минеральных удобрений, являются объектами регулирования антимонопольного законодательства России, этот риск ограничен.

**Операционные риски**

---

На деятельность по производству минеральных удобрений влияет множество факторов, таких как аварии и повреждения оборудования, снижение производительности ниже запланированного уровня, трудовые конфликты, природные катаклизмы, погодные условия, злоумышленные повреждения оборудования. Последствия ущерба от подобных событий будут возмещаться из собственных средств компании.

**Прочие риски****Решение иностранного суда  
может оказаться неисполнимым в отношении ОАО «Акрон»**

---

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

**Финансовые кризисы на развивающихся рынках**

---

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

**Недостаточная оценка Облигаций участниками рынка**

---

Цена на Облигации может быть ниже справедливой оценки в случае неблагоприятной конъюнктуры, низких цен на продукцию ОАО «Акрон», разработки неблагоприятных для компании законопроектов и т.д.

# ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

## ОАО «АКРОН»

### ЗА I ПОЛУГОДИЕ 2003 ГОДА

#### БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 1 июля 2003 года

Единица измерения: тыс. руб.

| АКТИВ   | Код стр.   | На начало<br>отчетного периода | На конец отчетного<br>периода |
|---|------------|--------------------------------|-------------------------------|
| 1   | 2          | 3                              | 4                             |
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>   |            |                                |                               |
| Нематериальные активы (04, 05)  | 110        | 2 140                          | 2 136                         |
| патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные<br>аналогичные с перечисленными права и активы | 111        | 2 140                          | 2 136                         |
| организационные расходы   | 112        | —                              | —                             |
| деловая репутация организации   | 113        | —                              | —                             |
| Основные средства (01, 02, 03)  | 120        | 1 575 370                      | 1 529 083                     |
| земельные участки и объекты природопользования  | 121        | 10 644                         | 10 644                        |
| здания, машины и оборудование   | 122        | 1 018 329                      | 982 875                       |
| Незавершенное строительство (07, 08, 16, 61)  | 130        | 327 670                        | 404 544                       |
| Доходные вложения в материальные ценности (03)  | 135        | 5                              | 4                             |
| имущество для передачи в лизинг   | 136        | —                              | —                             |
| имущество, предоставляемое по договору проката  | 137        | 5                              | 4                             |
| Долгосрочные финансовые вложения (06,82)  | 140        | 728 638                        | 931 435                       |
| инвестиции в дочерние общества  | 141        | 565 121                        | 642 039                       |
| инвестиции в зависимые общества   | 142        | —                              | —                             |
| инвестиции в другие организации   | 143        | 154 663                        | 280 542                       |
| займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев  | 144        | —                              | —                             |
| прочие долгосрочные финансовые вложения   | 145        | 8 854                          | 8 854                         |
| Прочие внеоборотные активы  | 150        | 35 479                         | 39 260                        |
| <b>ИТОГО по разделу I</b>   | <b>190</b> | <b>2 669 302</b>               | <b>2 906 462</b>              |
| <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>   |            |                                |                               |
| Запасы  | 210        | 773 438                        | 768 084                       |
| сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10, 12, 13, 16)   | 211        | 608 709                        | 610 921                       |
| животные на выращивании и откорме (11)  | 212        | 21 042                         | 20 088                        |
| затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)<br>(20, 21, 23, 29, 30, 36, 44)                  | 213        | 69 864                         | 13 917                        |
| готовая продукция и товары для перепродажи (16, 40, 41)   | 214        | 45 565                         | 66 328                        |
| товары отгруженные (45)   | 215        | 19 178                         | 47 368                        |
| расходы будущих периодов (31)   | 216        | 9 080                          | 8 662                         |
| прочие запасы и затраты   | 217        | —                              | —                             |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (19)  | 220        | 102 988                        | 82 995                        |

| <b>АКТИВ</b>  | <b>Код стр.</b> | <b>На начало<br/>отчетного периода</b> | <b>На конец отчетного<br/>периода</b> |
|---|-----------------|--|---------------------------------------|
| <b>1</b>  | <b>2</b>        | <b>3</b>                               | <b>4</b>                              |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230             | 74 554                                 | 67 401                                |
| покупатели и заказчики (62, 76, 82)   | 231             | 71 701                                 | 65 060                                |
| векселя к получению (62)  | 232             | —                                      | —                                     |
| задолженность дочерних и зависимых обществ (78)   | 233             | —                                      | —                                     |
| авансы выданные (61)  | 234             | —                                      | —                                     |
| прочие дебиторы   | 235             | 2 853                                  | 2 341                                 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)       | 240             | 969 833                                | 901 216                               |
| покупатели и заказчики (62, 76, 82)   | 241             | 341 249                                | 227 345                               |
| векселя к получению (62)  | 242             | —                                      | —                                     |
| задолженность дочерних и зависимых обществ (78)   | 243             | 215 138                                | 92 208                                |
| задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (75)                               | 244             | —                                      | —                                     |
| авансы выданные (61)  | 245             | 185 980                                | 270 071                               |
| прочие дебиторы   | 246             | 227 466                                | 311 592                               |
| Краткосрочные финансовые вложения (56,58,82)  | 250             | 34 484                                 | 291 581                               |
| займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев  | 251             | 34 484                                 | 288 881                               |
| собственные акции, выкупленные у акционеров   | 252             | —                                      | —                                     |
| прочие краткосрочные финансовые вложения  | 253             | —                                      | 2 700                                 |
| Денежные средства   | 260             | 114 319                                | 158 856                               |
| касса (50)  | 261             | 464                                    | 1 815                                 |
| расчетные счета (51)  | 262             | 27 055                                 | 103 605                               |
| валютные счета (52)   | 263             | 62 822                                 | 21 871                                |
| прочие денежные средства (55, 56, 57)   | 264             | 23 978                                 | 31 565                                |
| Прочие оборотные активы   | 270             | 34 411                                 | 32 274                                |
| <b>ИТОГО по разделу II</b>  | <b>290</b>      | <b>2 104 027</b>                       | <b>2 302 407</b>                      |
| <b>БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)</b>   | <b>300</b>      | <b>4 773 329</b>                       | <b>5 208 869</b>                      |



| <b>ПАССИВ</b>  | <b>Код стр.</b> | <b>На начало<br/>отчетного периода</b> | <b>На конец отчетного<br/>периода</b> |
|--|-----------------|--|---------------------------------------|
| <b>1</b>   | <b>2</b>        | <b>3</b>                               | <b>4</b>                              |
| <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>  |                 |  |                                       |
| Уставный капитал (85)  | 410             | 238 438                                | 238 438                               |
| Добавочный капитал (87)  | 420             | 1 153 569                              | 1 153 567                             |
| Резервный капитал (86)   | 430             | 35 766                                 | 35 766                                |
| резервы, образованные в соответствии с законодательством                               | 431             | —                                      | —                                     |
| резервы, образованные в соответствии с учредительными докумен-<br>тами                 | 432             | 35 766                                 | 35 766                                |
| Фонд социальной сферы (88)   | 440             | —                                      | —                                     |
| Целевые финансирование и поступления (96)  | 450             | —                                      | —                                     |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет (88)  | 460             | 1 888 122                              | 1 854 897                             |
| Непокрытый убыток прошлых лет (88)   | 465             | —                                      | —                                     |
| Нераспределенная прибыль отчетного года (88)   | 470             | —                                      | 202 905                               |
| Непокрытый убыток отчетного года (88)  | 475             | —                                      | —                                     |
| <b>ИТОГО по разделу III</b>  | <b>490</b>      | <b>3 315 895</b>                       | <b>3 485 573</b>                      |
| <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>  |                 |  |                                       |
| Займы и кредиты (92, 95)   | 510             | 18                                     | 571 300                               |
| кредиты банков, подлежащие погашению<br>более чем через 12 месяцев после отчетной даты | 511             | —                                      | 571 282                               |
| займы, подлежащие погашению<br>более чем через 12 месяцев после отчетной даты          | 512             | 18                                     | 18                                    |
| Прочие долгосрочные обязательства  | 520             | —                                      | —                                     |
| <b>ИТОГО по разделу IV</b>   | <b>590</b>      | <b>18</b>                              | <b>571 300</b>                        |
| <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>  |                 |  |                                       |
| Займы и кредиты (90, 94)   | 610             | 1 035 147                              | 793 095                               |
| кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев<br>после отчетной даты       | 611             | 1 035 147                              | 793 095                               |
| займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев<br>после отчетной даты                | 612             | —                                      | —                                     |
| Кредиторская задолженность   | 620             | 422 117                                | 334 905                               |
| поставщики и подрядчики (60, 76)   | 621             | 106 410                                | 87 291                                |
| векселя к уплате (60)  | 622             | —                                      | —                                     |
| задолженность перед дочерними и зависимыми обществами (78)                             | 623             | 1 396                                  | 5 181                                 |
| задолженность перед персоналом организации (70)  | 624             | 24 830                                 | 28 985                                |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами (69)                        | 625             | 10 148                                 | 17 628                                |
| задолженность перед бюджетом (68)  | 626             | 15 700                                 | 12 698                                |
| авансы полученные (64)   | 627             | 241 400                                | 157 722                               |
| прочие кредиторы   | 628             | 22 233                                 | 25 400                                |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)                         | 630             | 152                                    | 23 996                                |
| Доходы будущих периодов (83)   | 640             | —                                      | —                                     |
| Резервы предстоящих расходов (89)  | 650             | —                                      | —                                     |
| Прочие краткосрочные обязательства   | 660             | —                                      | —                                     |
| <b>ИТОГО по разделу V</b>  | <b>690</b>      | <b>1 457 416</b>                       | <b>1 151 996</b>                      |
| <b>БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)</b>  | <b>700</b>      | <b>4 773 329</b>                       | <b>5 208 869</b>                      |

## СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ

| Наименование показателя   | Код стр. | На начало<br>отчетного периода | На конец отчетного<br>периода |
|---|----------|--------------------------------|-------------------------------|
| 1   | 2        | 3                              | 4                             |
| Арендованные основные средства (001)  | 910      | 292 287                        | 446 062                       |
| в том числе по лизингу  | 911      | —                              | —                             |
| Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение (002)     | 920      | 6 311                          | 364                           |
| Товары, принятые на комиссию (004)  | 930      | —                              | —                             |
| Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов (007)         | 940      | 4 060                          | 4 856                         |
| Обеспечения обязательств и платежей полученные (008)                        | 950      | —                              | —                             |
| Обеспечения обязательств и платежей выданные (009)                          | 960      | 2 034 654                      | 2 504 653                     |
| Износ жилищного фонда (014)   | 970      | 1 092                          | 1 276                         |
| Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов (015) | 980      | 83                             | 95                            |
| Стоимость других ценностей (003, 005, 006, 011)                             | 990      | 27                             | 41                            |
| Товарно-материальные ценности   | 991      | 52 020                         | 54 311                        |

по отгрузке

42 **Облигационный заем — 600 млн. рублей**

## РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

| Наименование показателя  | Код стр. | За отчетный период |        | За аналогичный период<br>предыдущего года |        |
|--|----------|--------------------|--------|---|--------|
|  |          | прибыль            | убыток | прибыль                                   | убыток |
| 1  | 2        | 3                  | 4      | 5   | 6      |
| Штрафы, пени и неустойки признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании | 210      | 163                | 154    | 38  | 209    |
| Прибыль (убыток) прошлых лет   | 220      | 35                 | 6 416  | 272                                       | 4 097  |
| Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств                      | 230      | 16                 | -      | 22  | 7      |
| Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте   | 240      | 11 056             | 21 113 | 14 107                                    | 17 805 |
| Снижение себестоимости материально-производственных запасов на конец отчетного периода                       | 250      | -                  | -      | -   | -      |
| Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности                   | 260      | 107                | 796    | 134                                       | -      |
| -  | 270      | -                  | -      | -   | -      |

# ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

## ОАО «АКРОН»

### ЗА 2000—2002 ГОДЫ

#### БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

Единица измерения: тыс. руб.

| АКТИВ   | Код<br>стр. | На начало<br>2000 г. | На конец<br>2000 г. | На конец<br>2001 г. | На конец<br>2002 г. |
|---|-------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>   |             |                      |                     |                     |                     |
| Нематериальные активы (04, 05), в т.ч.  | 110         | 13 334               | 5 820               | 2 070               | 2 140               |
| патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания),<br>иные аналогичные с перечисленными права и активы | 111         | 13 334               | 5 820               | 2 070               | 2 140               |
| организационные расходы   | 112         | —                    | —                   | —                   | —                   |
| деловая репутация организации   | 113         | —                    | —                   | —                   | —                   |
| Основные средства (01, 02, 03), в т.ч.  | 120         | 1 337 050            | 1 386 984           | 1 593 863           | 1 575 370           |
| земельные участки и объекты природопользования  | 121         | 5 450                | 5 985               | 10 314              | 10 644              |
| здания, машины и оборудование   | 122         | 1 232 733            | 888 337             | 1 036 709           | 1 018 329           |
| Незавершенное строительство (07, 08, 16, 61)  | 130         | 145 395              | 317 673             | 389 850             | 327 670             |
| Доходные вложения в материальные ценности (03), в т.ч.  | 135         | —                    | —                   | —                   | 5                   |
| имущество для передачи в лизинг   | 136         | —                    | —                   | —                   | —                   |
| имущество, предоставляемое по договору проката  | 137         | —                    | —                   | —                   | 5                   |
| Долгосрочные финансовые вложения (06,82), в т.ч.  | 140         | 88 784               | 89 081              | 177 683             | 728 638             |
| инвестиции в дочерние общества  | 141         | 85 499               | 85 804              | 89 318              | 565 121             |
| инвестиции в зависимые общества   | 142         | 152                  | —                   | 58 000              | —                   |
| инвестиции в другие организации   | 143         | 3 133                | 3 277               | 30 365              | 154 663             |
| займы, предоставленные организациям<br>на срок более 12 месяцев   | 144         | —                    | —                   | —                   | —                   |
| прочие долгосрочные финансовые вложения   | 145         | —                    | —                   | —                   | 8 854               |
| Прочие внеоборотные активы  | 150         | 37 013               | 26 226              | 27 483              | 35 479              |
| <b>ИТОГО по разделу I</b>   | <b>190</b>  | <b>1 621 576</b>     | <b>1 825 784</b>    | <b>2 190 949</b>    | <b>2 669 302</b>    |
| <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>   |             |                      |                     |                     |                     |
| Запасы, в т.ч.  | 210         | 468 434              | 638 033             | 696 630             | 773 438             |
| сырье, материалы и другие аналогичные ценности<br>(10, 12, 13, 16)  | 211         | 336 928              | 506 096             | 523 520             | 608 709             |
| животные на выращивании и откорме (11)  | 212         | 7 843                | 11 790              | 16 433              | 21 042              |
| затраты в незавершенном производстве<br>(издержках обращения) (20, 21, 23, 29, 30, 36, 44)                  | 213         | 53 108               | 66 602              | 80 933              | 69 864              |
| готовая продукция и товары для перепродажи (16, 40, 41)   | 214         | 23 873               | 18 430              | 16 411              | 45 565              |
| товары отгруженные (45)   | 215         | 45 430               | 32 886              | 52 335              | 19 178              |
| расходы будущих периодов (31)   | 216         | 1 252                | 2 229               | 6 998               | 9 080               |
| прочие запасы и затраты   | 217         | —                    | —                   | —                   | —                   |
| Налог на добавленную стоимость<br>по приобретенным ценностям (19)   | 220         | 36 621               | 73 831              | 74 097              | 102 988             |

| <b>АКТИВ</b>  | <b>Код стр.</b> | <b>На начало 2000 г.</b> | <b>На конец 2000 г.</b> | <b>На конец 2001 г.</b> | <b>На конец 2002 г.</b> |
|---|-----------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), в т.ч. | 230             | 56 513                   | 77 913                  | 76 115                  | 74 554                  |
| покупатели и заказчики (62, 76, 82)   | 231             | 54 743                   | 76 320                  | 75 786                  | 71 701                  |
| векселя к получению (62)  | 232             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| задолженность дочерних и зависимых обществ (78)   | 233             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| авансы выданные (61)  | 234             | 217                      | 217                     | 3                       | —                       |
| прочие дебиторы   | 235             | 1 553                    | 1 376                   | 326                     | 2 853                   |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в т.ч.       | 240             | 471 442                  | 608 024                 | 684 895                 | 969 833                 |
| покупатели и заказчики (62, 76, 82)   | 241             | 176 471                  | 345 084                 | 373 076                 | 341 249                 |
| векселя к получению (62)  | 242             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| задолженность дочерних и зависимых обществ (78)   | 243             | —                        | —                       | —                       | 215 138                 |
| задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (75)                                       | 244             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| авансы выданные (61)  | 245             | 128 825                  | 189 704                 | 146 000                 | 185 980                 |
| прочие дебиторы   | 246             | 166 146                  | 73 236                  | 165 819                 | 227 466                 |
| Краткосрочные финансовые вложения (56,58,82), в т.ч.  | 250             | 267 254                  | 283 932                 | 116 948                 | 34 484                  |
| займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев  | 251             | —                        | —                       | 9 394                   | 34 484                  |
| собственные акции, выкупленные у акционеров   | 252             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| прочие краткосрочные финансовые вложения  | 253             | 267 254                  | 283 932                 | 107 554                 | —                       |
| Денежные средства, в т.ч.   | 260             | 32 946                   | 348 432                 | 34 432                  | 114 319                 |
| касса (50)  | 261             | 254                      | 347                     | 531                     | 464                     |
| расчетные счета (51)  | 262             | 2 600                    | 19 229                  | 6 026                   | 27 055                  |
| валютные счета (52)   | 263             | 21 771                   | 315 907                 | 15 313                  | 62 822                  |
| прочие денежные средства (55, 56, 57)   | 264             | 8 321                    | 12 949                  | 12 562                  | 23 978                  |
| Прочие оборотные активы   | 270             | 45 696                   | 25 606                  | 30 975                  | 34 411                  |
| <b>ИТОГО по разделу II</b>  | <b>290</b>      | <b>1 378 906</b>         | <b>2 055 771</b>        | <b>1 714 092</b>        | <b>2 104 027</b>        |
| <b>БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)</b>   | <b>300</b>      | <b>3 000 482</b>         | <b>3 881 555</b>        | <b>3 905 041</b>        | <b>4 773 329</b>        |

| <b>ПАССИВ</b>   | <b>Код стр.</b> | <b>На начало 2000 г.</b> | <b>На конец 2000 г.</b> | <b>На конец 2001 г.</b> | <b>На конец 2002 г.</b> |
|---|-----------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>   |                 |                          |                         |                         |                         |
| Уставный капитал (85)   | 410             | 238 438                  | 238 438                 | 238 438                 | 238 438                 |
| Добавочный капитал (87)   | 420             | 1 110 022                | 1 110 119               | 1 110 229               | 1 153 569               |
| Резервный капитал (86), в т.ч.  | 430             | —                        | —                       | —                       | 35 766                  |
| резервы, образованные в соответствии с законодательством                            | 431             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| резервы, образованные в соответствии с учредительными документами                   | 432             | —                        | —                       | —                       | 35 766                  |
| Фонд социальной сферы (88)  | 440             | 82 788                   | 82 788                  | 82 795                  | —                       |
| Целевые финансирование и поступления (96)   | 450             | 738                      | 608                     | —                       | —                       |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет (88)   | 460             | 314 900                  | 314 900                 | 771 301                 | 1 437 948               |
| Непокрытый убыток прошлых лет (88)  | 465             | (15 812)                 | (11 859)                | (7 906)                 | —                       |
| Нераспределенная прибыль отчетного года (88)  | 470             | —                        | 487 402                 | 707 766                 | 450 174                 |
| Непокрытый убыток отчетного года (88)   | 475             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| <b>ИТОГО по разделу III</b>   | <b>490</b>      | <b>1 731 074</b>         | <b>2 222 396</b>        | <b>2 902 623</b>        | <b>3 315 895</b>        |
| <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                 |                          |                         |                         |                         |
| Займы и кредиты (92, 95), в т.ч.  | 510             | 555 001                  | 341 304                 | 93                      | 18                      |
| кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты | 511             | 555 000                  | 340 800                 | —                       | —                       |
| займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты          | 512             | 1                        | 504                     | 93                      | 18                      |
| Прочие долгосрочные обязательства   | 520             | 2 041                    | 1 710                   | 1 710                   | —                       |
| <b>ИТОГО по разделу IV</b>  | <b>590</b>      | <b>557 042</b>           | <b>343 014</b>          | <b>1 803</b>            | <b>18</b>               |
| <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                 |                          |                         |                         |                         |
| Займы и кредиты (90, 94), в т.ч.  | 610             | 425 600                  | 824 307                 | 651 400                 | 1 035 147               |
| кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты       | 611             | 425 600                  | 824 307                 | 651 400                 | 1 035 147               |
| займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты                | 612             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| Кредиторская задолженность, в т.ч.  | 620             | 286 594                  | 491 699                 | 349 145                 | 422 117                 |
| поставщики и подрядчики (60, 76)  | 621             | 114 207                  | 300 470                 | 116 690                 | 106 410                 |
| векселя к уплате (60)   | 622             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| задолженность перед дочерними и зависимыми обществами (78)                          | 623             | —                        | —                       | —                       | 1 396                   |
| задолженность перед персоналом организации (70)                                     | 624             | 8 805                    | 14 279                  | 20 398                  | 24 830                  |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами (69)                     | 625             | 8 345                    | 6 888                   | 14 227                  | 10 148                  |
| задолженность перед бюджетом (68)   | 626             | 11 392                   | 30 202                  | 41 197                  | 15 700                  |
| авансы полученные (64)  | 627             | 127 755                  | 139 849                 | 156 621                 | 241 400                 |
| прочие кредиторы  | 628             | 16 090                   | 11                      | 12                      | 22 233                  |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)                      | 630             | 30                       | 26                      | 70                      | 152                     |
| Доходы будущих периодов (83)  | 640             | 142                      | 112                     | —                       | —                       |
| Резервы предстоящих расходов (89)   | 650             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| Прочие краткосрочные обязательства  | 660             | —                        | 1                       | —                       | —                       |
| <b>ИТОГО по разделу V</b>   | <b>690</b>      | <b>712 366</b>           | <b>1 316 145</b>        | <b>1 000 615</b>        | <b>1 457 416</b>        |
| <b>БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)</b>   | <b>700</b>      | <b>3 000 482</b>         | <b>3 881 555</b>        | <b>3 905 041</b>        | <b>4 773 329</b>        |

## СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ

| Наименование показателя   | Код стр. | На начало 2000 г. | На конец 2000 г. | На конец 2001 г. | На конец 2002 г. |
|---|----------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Арендованные основные средства (001)  | 910      | 181 594           | 180 214          | 180 214          | 292 287          |
| в том числе по лизингу  | 911      | —                 | —                | —                | —                |
| Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение (002)     | 920      | 2 836             | 29               | 798              | 6 311            |
| Товары, принятые на комиссию (004)  | 930      | —                 | —                | —                | —                |
| Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов (007)         | 940      | 20 323            | 29 198           | 29 578           | 4 060            |
| Обеспечения обязательств и платежей полученные (008)                        | 950      | —                 | —                | —                | —                |
| Обеспечения обязательств и платежей выданные (009)                          | 960      | 353 178           | 1 335 444        | 427 949          | 2 034 654        |
| Износ жилищного фонда (014)   | 970      | 34                | 164              | 332              | 1 092            |
| Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов (015) | 980      | 31                | 55               | 79               | 83               |
| Стоимость других ценностей (003, 005, 006, 011)                             | 990      | —                 | —                | —                | 27               |
| Товарно-материальные ценности   | 991      | —                 | —                | —                | 52 020           |



## ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

Единица измерения: тыс. руб.

| Наименование показателя   | Код стр. | За 1999 г.  | За 2000 г.  | За 2001 г.  | За 2002 г.  |
|---|----------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>I. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>  |          |             |             |             |             |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 010      | 4 727 781   | 5 432 605   | 6 509 962   | 6 914 085   |
| в том числе от продажи: на экспорт (включая СНГ)  | 011      | —           | 4 623 426   | 5 315 589   | 6 094 189   |
| на внутренний рынок   | 012      | —           | 809 179     | 1 194 373   | 819 896     |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг  | 020      | (2 745 454) | (2 773 374) | (3 490 082) | (4 046 043) |
| в том числе проданных: на экспорт (включая СНГ)   | 021      | —           | (2 194 354) | (2 721 591) | (3 423 064) |
| на внутренний рынок   | 022      | —           | (579 020)   | (768 491)   | (622 979)   |
| Валовая прибыль   | 029      | 1 982 327   | 2 659 231   | 3 019 880   | 2 868 042   |
| Коммерческие расходы  | 030      | (874 280)   | (807 311)   | (934 685)   | (1 031 180) |
| Управленческие расходы  | 040      | —           | (715 564)   | (473 926)   | (615 564)   |
| Прибыль (убыток) от продаж (строки (010 — 020 — 030 — 040))   | 050      | 1 108 047   | 1 136 356   | 1 611 269   | 1 221 298   |
| <b>II. ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ</b>  |          |             |             |             |             |
| Проценты к получению  | 060      | 202         | 305         | 556         | 157         |
| Проценты к уплате   | 070      | —           | —           | —           | (166 306)   |
| Доходы от участия в других организациях   | 080      | 253         | 155         | 6 329       | 8 378       |
| Прочие операционные доходы  | 090      | 197 407     | 68 929      | 211 454     | 5 888 072   |
| Прочие операционные расходы   | 100      | (391 616)   | (169 569)   | (445 811)   | (5 926 580) |
| <b>III. ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ</b>  |          |             |             |             |             |
| Внереализационные доходы  | 120      | 22 470      | 24 214      | 407 909     | 92 387      |
| Внереализационные расходы   | 130      | (63 924)    | (17 586)    | (669 040)   | (369 978)   |
| Прибыль (убыток) до налогообложения (строки 050 + 060 — 070 + 080 + 090 — 100 + 120 — 130)  | 140      | 872 839     | 1 042 804   | 1 122 666   | 747 428     |
| Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи  | 150      | (255 240)   | (276 421)   | 414 909     | 261 488     |
| Прибыль (убыток) от обычной деятельности  | 160      | 617 599     | 766 383     | 707 757     | 485 940     |
| <b>IV. ЧРЕЗВЫЧАЙНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ</b>  |          |             |             |             |             |
| Чрезвычайные доходы   | 170      | —           | 38          | 9           | —           |
| Чрезвычайные расходы  | 180      | —           | —           | —           | —           |
| Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (строки (160 + 170 — 180))   | 190      | 617 599     | 766 421     | 707 766     | 485 940     |
| СПРАВОЧНО. Дивиденды, приходящиеся на одну акцию: по привилегированным  | 201      | —           | —           | —           | —           |
| по обычным  | 202      | 3           | 4           | 4           | 4           |
| Предполагаемые в следующем отчетном году суммы дивидендов, приходящиеся на одну акцию: по привилегированным   | 203      | —           | —           | —           | —           |
| по обычным  | 204      | —           | —           | —           | —           |

## РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

| Наименование показателя  | Код стр. | За 2000 г. |         | За 1999 г. |        |
|--|----------|------------|---------|------------|--------|
|  |          | прибыль    | убыток  | прибыль    | убыток |
| Штрафы, пени и неустойки признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании | 210      | 79         | 117     | 4          | 572    |
| Прибыль (убыток) прошлых лет   | 220      | 338        | (2 344) | (357)      | 37 038 |
| Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств                      | 230      | 76         | 42      | 80         | 33     |
| Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте   | 240      | 43 165     | 58 238  | —          | —      |
| Снижение себестоимости материально-производственных запасов на конец отчетного периода                       | 250      | —          | 8       | —          | 31     |
| Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности                   | 260      | 11 611     | 8 875   | 14 416     | 18 779 |

## РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

| Наименование показателя  | Код стр. | За 2001 г. |         | За 2002 г. |        |
|--|----------|------------|---------|------------|--------|
|  |          | прибыль    | убыток  | прибыль    | убыток |
| Штрафы, пени и неустойки признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании | 210      | 1          | 34      | 107        | 222    |
| Прибыль (убыток) прошлых лет   | 220      | 273        | 2 020   | 278        | 8 395  |
| Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств                      | 230      | 48         | 35      | 82         | 7      |
| Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте   | 240      | 377 337    | 382 686 | 20 993     | 24 515 |
| Снижение себестоимости материально-производственных запасов на конец отчетного периода                       | 250      | —          | —       | —          | —      |
| Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности                   | 260      | 2 680      | 621     | 1 142      | 1 182  |

# СВОДНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

## ОАО «АКРОН»

### ЗА 2000—2002 ГОДЫ

#### БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

Единица измерения: тыс. руб.

| АКТИВ  | Код стр.   | На начало 2000 г. | На конец 2000 г. | На конец 2001 г. | На конец 2002 г. |
|--|------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>  |            |                   |                  |                  |                  |
| Нематериальные активы (04, 05)   | 110        | 17 587            | 16 252           | 7 574            | 376 549          |
| патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными права и активы | 111        | 17 556            | 10 725           | 2 072            | 2 153            |
| организационные расходы  | 112        | 31                | 25               | —                | —                |
| деловая репутация организации  | 113        | —                 | 5 502            | 5 502            | 374 396          |
| Основные средства (01, 02, 03)   | 120        | 2 052 773         | 2 110 096        | 2 366 309        | 2 470 810        |
| земельные участки и объекты природопользования   | 121        | 6 632             | 7 146            | 11 497           | 11 870           |
| здания, машины и оборудование  | 122        | 1 947 211         | 1 610 156        | 1 807 972        | 1 892 890        |
| Незавершенное строительство (07, 08, 16, 61)   | 130        | 241 174           | 397 952          | 538 290          | 486 151          |
| Доходные вложения в материальные ценности (03)   | 135        | —                 | —                | —                | 5                |
| имущество для передачи в лизинг  | 136        | —                 | —                | —                | —                |
| имущество, предоставляемое по договору проката   | 137        | —                 | —                | —                | 5                |
| Долгосрочные финансовые вложения (06,82)   | 140        | 28 511            | 22 327           | 117 390          | 186 827          |
| инвестиции в дочерние общества   | 141        | 107               | —                | —                | —                |
| инвестиции в зависимые общества  | 142        | —                 | —                | 61 254           | 803              |
| инвестиции в другие организации  | 143        | 22 273            | 16 196           | 50 005           | 177 138          |
| займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев   | 144        | —                 | —                | —                | —                |
| прочие долгосрочные финансовые вложения  | 145        | 6 131             | 6 131            | 6 131            | 8 886            |
| Прочие внеоборотные активы   | 150        | 37 013            | 26 226           | 27 483           | 35 479           |
| <b>ИТОГО по разделу I</b>  | <b>190</b> | <b>2 377 058</b>  | <b>2 572 853</b> | <b>3 057 046</b> | <b>3 555 821</b> |
| <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>  |            |                   |                  |                  |                  |
| Запасы   | 210        | 820 030           | 1 022 579        | 1 160 468        | 1 384 411        |
| сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10, 12, 13, 16)  | 211        | 513 385           | 777 828          | 848 237          | 1 050 817        |
| животные на выращивании и откорме (11)   | 212        | 15 099            | 20 875           | 25 051           | 57 577           |
| затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) (20, 21, 23, 29, 30, 36, 44)                  | 213        | 66 130            | 79 247           | 90 393           | 83 659           |
| готовая продукция и товары для перепродажи (16, 40, 41)  | 214        | 102 652           | 93 582           | 106 362          | 144 757          |
| товары отгруженные (45)  | 215        | 119 389           | 46 217           | 73 635           | 32 039           |
| расходы будущих периодов (31)  | 216        | 3 375             | 4 830            | 16 790           | 15 562           |
| прочие запасы и затраты  | 217        | —                 | —                | —                | —                |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (19)   | 220        | 62 620            | 95 636           | 135 063          | 172 439          |

| <b>АКТИВ</b>  | <b>Код стр.</b> | <b>На начало 2000 г.</b> | <b>На конец 2000 г.</b> | <b>На конец 2001 г.</b> | <b>На конец 2002 г.</b> |
|---|-----------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230             | 56 514                   | 77 958                  | 76 176                  | 74 654                  |
| покупатели и заказчики (62, 76, 82)   | 231             | 54 744                   | 76 365                  | 75 831                  | 71 701                  |
| векселя к получению (62)  | 232             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| задолженность дочерних и зависимых обществ (78)   | 233             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| авансы выданные (61)  | 234             | 217                      | 217                     | 3                       | —                       |
| прочие дебиторы   | 235             | 1 553                    | 1 376                   | 342                     | 2 953                   |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)       | 240             | 775 794                  | 1 005 797               | 921 954                 | 1 401 374               |
| покупатели и заказчики (62, 76, 82)   | 241             | 360 998                  | 527 831                 | 334 756                 | 535 837                 |
| векселя к получению (62)  | 242             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| задолженность дочерних и зависимых обществ (78)   | 243             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (75)                               | 244             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| авансы выданные (61)  | 245             | 177 010                  | 328 236                 | 351 589                 | 373 005                 |
| прочие дебиторы   | 246             | 237 786                  | 149 730                 | 235 609                 | 492 532                 |
| Краткосрочные финансовые вложения (56,58,82)  | 250             | 67 486                   | 96 758                  | 128 254                 | 43 417                  |
| займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев  | 251             | —                        | —                       | 9 477                   | 37 029                  |
| собственные акции, выкупленные у акционеров   | 252             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| прочие краткосрочные финансовые вложения  | 253             | 67 486                   | 96 758                  | 118 777                 | 6 388                   |
| Денежные средства   | 260             | 43 614                   | 393 576                 | 70 088                  | 211 355                 |
| касса (50)  | 261             | 356                      | 448                     | 676                     | 759                     |
| расчетные счета (51)  | 262             | 8 087                    | 32 110                  | 30 396                  | 71 430                  |
| валютные счета (52)   | 263             | 23 255                   | 341 480                 | 19 508                  | 91 439                  |
| прочие денежные средства (55, 56, 57)   | 264             | 11 916                   | 19 538                  | 19 508                  | 47 727                  |
| Прочие оборотные активы   | 270             | 44 959                   | 25 621                  | 63 887                  | 80 894                  |
| <b>ИТОГО по разделу II</b>  | <b>290</b>      | <b>1 871 017</b>         | <b>2 717 925</b>        | <b>2 555 890</b>        | <b>3 368 544</b>        |
| <b>БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)</b>   | <b>300</b>      | <b>4 248 075</b>         | <b>5 290 778</b>        | <b>5 612 936</b>        | <b>6 924 365</b>        |

| <b>ПАССИВ</b>   | <b>Код стр.</b> | <b>На начало 2000 г.</b> | <b>На конец 2000 г.</b> | <b>На конец 2001 г.</b> | <b>На конец 2002 г.</b> |
|---|-----------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>   |                 |                          |                         |                         |                         |
| Уставный капитал (85)   | 410             | 238 438                  | 238 438                 | 238 438                 | 238 438                 |
| Добавочный капитал (87)   | 420             | 1 523 865                | 1 490 925               | 1 491 386               | 1 742 704               |
| Резервный капитал (86)  | 430             | —                        | —                       | 71                      | 40 492                  |
| резервы, образованные в соответствии с законодательством                            | 431             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| резервы, образованные в соответствии с учредительными документами                   | 432             | —                        | —                       | 71                      | 40 492                  |
| Фонд социальной сферы (88)  | 440             | 144 704                  | 107 805                 | 107 754                 | —                       |
| Целевые финансирование и поступления (96)   | 450             | 265                      | 1 121                   | —                       | —                       |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет (88)   | 460             | 95 062                   | 120 812                 | 578 001                 | 1 326 246               |
| Непокрытый убыток прошлых лет (88)  | 465             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| Нераспределенная прибыль отчетного года (88)  | 470             | —                        | 480 398                 | 771 721                 | 502 572                 |
| Непокрытый убыток отчетного года (88)   | 475             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| <b>ИТОГО по разделу III</b>   | <b>490</b>      | <b>2 002 334</b>         | <b>2 439 499</b>        | <b>3 187 371</b>        | <b>3 850 452</b>        |
| Доля меньшинства  |                 | 210 862                  | 226 741                 | 269 795                 | 321 942                 |
| Деловая репутация дочерних обществ  |                 | 5 424                    | 21 424                  | 21 424                  | 21 424                  |
| <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                 |                          |                         |                         |                         |
| Займы и кредиты (92, 95)  | 510             | 830 001                  | 341 304                 | 452 593                 | 327 192                 |
| кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты | 511             | 830 000                  | 340 800                 | 452 500                 | 327 174                 |
| займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты          | 512             | 1                        | 504                     | 93                      | 18                      |
| Прочие долгосрочные обязательства   | 520             | 2 041                    | 1 710                   | 1 710                   | 885                     |
| <b>ИТОГО по разделу IV</b>  | <b>590</b>      | <b>832 042</b>           | <b>343 014</b>          | <b>454 303</b>          | <b>328 077</b>          |
| <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                 |                          |                         |                         |                         |
| Займы и кредиты (90, 94)  | 610             | 590 350                  | 1 555 387               | 1 081 400               | 1 730 904               |
| кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты       | 611             | 590 350                  | 1 555 387               | 1 081 400               | 1 730 688               |
| займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты                | 612             | —                        | —                       | —                       | 216                     |
| Кредиторская задолженность  | 620             | 606 704                  | 701 182                 | 594 598                 | 664 500                 |
| поставщики и подрядчики (60, 76)  | 621             | 321 660                  | 436 673                 | 238 861                 | 232 594                 |
| векселя к уплате (60)   | 622             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| задолженность перед дочерними и зависимыми обществами (78)                          | 623             | —                        | —                       | —                       | —                       |
| задолженность перед персоналом организации (70)                                     | 624             | 17 018                   | 26 236                  | 36 964                  | 44 908                  |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами (69)                     | 625             | 13 683                   | 13 994                  | 23 855                  | 18 456                  |
| задолженность перед бюджетом (68)   | 626             | 8 347                    | 42 520                  | 48 876                  | 26 660                  |
| авансы полученные (64)  | 627             | 229 538                  | 179 148                 | 240 119                 | 312 548                 |
| прочие кредиторы  | 628             | 16 458                   | 2 611                   | 5 923                   | 29 334                  |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)                      | 630             | 121                      | 137                     | 996                     | 673                     |
| Доходы будущих периодов (83)  | 640             | 142                      | 112                     | —                       | 3 344                   |
| Резервы предстоящих расходов (89)   | 650             | —                        | 3 281                   | 3 049                   | 3 049                   |
| Прочие краткосрочные обязательства  | 660             | 96                       | 1                       | —                       | —                       |
| <b>ИТОГО по разделу V</b>   | <b>690</b>      | <b>1 197 413</b>         | <b>2 260 100</b>        | <b>1 680 043</b>        | <b>2 402 470</b>        |
| <b>БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)</b>   | <b>700</b>      | <b>4 248 075</b>         | <b>5 290 778</b>        | <b>5 612 936</b>        | <b>6 924 365</b>        |

## СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ

| <i>Наименование показателя</i>  | <i>Код стр.</i> | <i>На начало 2000 г.</i> | <i>На конец 2000 г.</i> | <i>На конец 2001 г.</i> | <i>На конец 2002 г.</i> |
|---|-----------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Арендованные основные средства (001)  | 910             | 181 681                  | 180 301                 | 214 208                 | 379 726                 |
| в том числе по лизингу  | 911             | —                        | —                       | —                       | 426                     |
| Товарно—материальные ценности, принятые на ответственное хранение (002)     | 920             | 2 836                    | 29                      | 798                     | 8 472                   |
| Товары, принятые на комиссию (004)  | 930             | —                        | —                       | 484                     | 920                     |
| Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов (007)         | 940             | 31 703                   | 40 578                  | 43 095                  | 12 997                  |
| Обеспечения обязательств и платежей полученные (008)                        | 950             | —                        | —                       | —                       | 15 906                  |
| Обеспечения обязательств и платежей выданные (009)                          | 960             | 501 128                  | 1 806 427               | 937 752                 | 2 656 151               |
| Износ жилищного фонда (014)   | 970             | 2 373                    | 360                     | 599                     | 1 582                   |
| Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов (015) | 980             | 162                      | 196                     | 79                      | 83                      |

## ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

Единица измерения: тыс. руб.

| Наименование показателя   | Код стр. | За 1999 г.  | За 2000 г.  | За 2001 г.  | За 2002 г.  |
|---|----------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>I. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>  |          |             |             |             |             |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 010      | 6 646 378   | 8 179 432   | 9 346 395   | 10 063 373  |
| в том числе от продажи: на экспорт  | 011      | —           | —           | 7 126 353   | 8 307 543   |
| в том числе от продажи: на внутренний экспорт   | 012      | —           | —           | 2 220 042   | 1 755 830   |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг  | 020      | (4 267 773) | (4 370 650) | (5 039 738) | (5 946 684) |
| в том числе проданных на экспорт  | 021      | —           | —           | (3 745 252) | (4 662 622) |
| в том числе проданных на внутренний рынок   | 022      | —           | —           | (1 294 486) | (1 284 062) |
| Валовая прибыль   | 029      | 2 378 605   | 3 808 782   | 4 306 657   | 4 116 689   |
| Коммерческие расходы  | 030      | (994 053)   | (1 290 261) | (1 377 931) | (1 531 462) |
| Управленческие расходы  | 040      | (952)       | (1 147 744) | (828 465)   | (974 910)   |
| Прибыль (убыток) от продаж (строки (010 — 020 — 030 — 040))   | 050      | 1 383 600   | 1 370 777   | 2 100 261   | 1 610 317   |
| <b>II. ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ</b>  |          |             |             |             |             |
| Проценты к получению  | 060      | 1 282       | 1 639       | 2 022       | 3 534       |
| Проценты к уплате   | 070      | —           | —           | —           | (375 392)   |
| Доходы от участия в других организациях   | 080      | 328         | 2 300       | 10 312      | 176         |
| Прочие операционные доходы  | 090      | 1 604 351   | 1 596 829   | 2 414 752   | 8 609 388   |
| Прочие операционные расходы   | 100      | (1 872 410) | (1 701 762) | (2 858 590) | (8 648 792) |
| <b>III. ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ</b>  |          |             |             |             |             |
| Внереализационные доходы  | 120      | 34 001      | 46 611      | 438 980     | 170 316     |
| Внереализационные расходы   | 130      | (115 955)   | (95 494)    | (829 479)   | (486 949)   |
| Капитализированный доход (убыток)   |          | —           | (21)        | 3 279       | (6 743)     |
| Прибыль (убыток) до налогообложения (строки 050 + 060 — 070 + 080 + 090 — 100 + 120 — 130)  | 140      | 1 035 197   | 1 220 879   | 1 281 537   | 875 855     |
| Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи  | 150      | (657 863)   | (311 126)   | (467 224)   | (297 727)   |
| Прибыль (убыток) от обычной деятельности  | 160      | 377 334     | 909 753     | 814 313     | 578 128     |
| <b>IV. ЧРЕЗВЫЧАЙНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ</b>  |          |             |             |             |             |
| Чрезвычайные доходы   | 170      | —           | 38          | 9           | —           |
| Чрезвычайные расходы  | 180      | —           | —           | —           | —           |
| Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (строки (160 + 170 — 180))   | 190      | 377 334     | 909 791     | 814 322     | 578 128     |
| Доля меньшинства  | 000      | (37 302)    | (57 918)    | (40 377)    | (36 070)    |
| Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода за вычетом доли меньшинства)  | 000      | 340 032     | 851 873     | 773 945     | 542 058     |
| СПРАВОЧНО. Дивиденды, приходящиеся на одну акцию: по привилегированным  | 201      | —           | —           | —           | —           |
| по обычным  | 202      | —           | —           | —           | —           |
| Предполагаемые в следующем отчетном году суммы дивидендов, приходящиеся на одну акцию: по привилегированным   | 203      | —           | —           | —           | —           |
| по обычным  | 204      | —           | —           | —           | —           |

## РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

| Наименование показателя  | Код стр. | За 2002 г. |        | За 2001 г. |         |
|--|----------|------------|--------|------------|---------|
|  |          | прибыль    | убыток | прибыль    | убыток  |
| Штрафы, пени и неустойки признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании | 210      | 306        | 2 832  | 21         | 2 718   |
| Прибыль (убыток) прошлых лет   | 220      | 10 827     | 9 333  | 6 833      | 4 511   |
| Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств                      | 230      | 82         | 7      | 48         | 35      |
| Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте   | 240      | 28 103     | 32 623 | 394 563    | 402 041 |
| Снижение себестоимости материально—производственных запасов на конец отчетного периода                       | 250      | —          | —      | —          | —       |
| Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности                   | 260      | 2 746      | 3 734  | 2 780      | 1 000   |

## РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

| Наименование показателя  | Код стр. | За 2000 г. |        | За 1999 г. |         |
|--|----------|------------|--------|------------|---------|
|  |          | прибыль    | убыток | прибыль    | убыток  |
| Штрафы, пени и неустойки признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании | 210      | 97         | 2 947  | 2          | 295     |
| Прибыль (убыток) прошлых лет   | 220      | 530        | 907    | 7 804      | 28 601  |
| Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств                      | 230      | 76         | 42     | 2          | —       |
| Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте   | 240      | 59 627     | 81 564 | 139 075    | 322 795 |
| Снижение себестоимости материально-производственных запасов на конец отчетного периода                       | 250      | 33 438     | 8      | —          | —       |
| Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности                   | 260      | 12 946     | 12 108 | 461        | —       |



## **КОНТАКТЫ**

### **ОАО «Акрон»**

***Башкирцева Надежда Николаевна***

Руководитель службы обращения ценных бумаг

Тел.: (8162) 196-763;  
факс: (8162) 196-583  
nbashkirceva@acron.natm.ru

***Метелькова Елена Викторовна***

Ведущий экономист  
финансового управления Совета директоров

Тел.: (095) 246-3326;  
факс: (095) 777-0862  
metelkova@acron.ru

***Жарков Михаил Викторович***

Ведущий специалист по PR  
управления по связям с общественностью Совета директоров

Тел.: (095) 245-7953;  
факс: (095) 230-2566  
zharkov@acron.ru

### **ОАО «Промышленно-строительный банк»**

***Дирекция по услугам на финансовых рынках***

***Шиганова Инна Владимировна***

Начальник Управления эмиссионного финансирования

тел.: (812) 329-8163  
innash@icbank.ru

***Чередин Евгений Владимирович***

Заместитель начальника  
Управления эмиссионного финансирования

тел.: (812) 329-8185  
evgen@icbank.ru

***Колесников Роман Владимирович***

Ведущий консультант  
Управления эмиссионного финансирования

тел.: (812) 329-8198  
kolesnikovrv@icbank.ru