



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Облигации ООО «Украинская горно-металлургическая компания» серии А со свободным обращением в бездокументарной форме номинальной стоимостью 1000 (одна тысяча) гривен в количестве 100 000 (сто тысяч) штук, сроком обращения 364 (триста шестьдесят четыре) дня и выплатой дохода через каждые 91 (девяносто один) день в размере 12 (двенадцать) процентов годовых на весь срок обращения



**Первый выпуск облигаций на сумму
100 000 000 гривен**

Организаторы:



Украинская депозитарная компания



**Райффайзен
БАНК**

Україна

Андеррайтер и платежный агент

Акционерный коммерческий банк «Райффайзенбанк Украина»

Август 2005



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ MEMОРАНДУМ

1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

Общество с ограниченной ответственностью «Украинская горно-металлургическая компания», юридическое лицо согласно законодательству Украины, (далее – «**Эмитент**») осуществляет размещение обыкновенных облигаций серии А, выпущенных в бездокументарной форме, с номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) гривен в количестве 100 000 (сто тысяч) штук на общую сумму 100 000 000 (сто миллионов) гривен с выплатой дохода через каждые 91 (девяносто один) день в размере 12 (двенадцать) процентов годовых на весь срок обращения, сроком обращения 364 (триста шестьдесят четыре) дня, (далее – «**Облигации**»). Выпуск Облигаций осуществляется в соответствии с Решением общего собрания учредителей Эмитента о выпуске Облигаций Протокол № 23 от 22 июня 2005 года и Информацией о выпуске Облигаций (далее – «**Информация о выпуске облигаций**»), зарегистрированной решением Государственной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку (далее – «**ГКЦБФР**») № 170/2/05 от 29 июля 2005 года.

Настоящий Инвестиционный меморандум носит исключительно информационный характер. Инвестиционный Меморандум не является составной частью документов, подлежащих предоставлению в ГКЦБФР в связи с государственной регистрацией облигаций, о которых идет речь в данном документе. При ознакомлении с Инвестиционным Меморандумом каждому потенциальному инвестору следует принять во внимание, что только Информация о выпуске облигаций с регистрационным номером ГКЦБФР 170/2/05 от 29 июля 2005 года., опубликованная в официальном издании ГКЦБФР «Бюлетень. Цінні папери України» № 177-178 (1499-1500) от 08 августа 2005 года, является официальной информацией о выпуске облигаций Эмитента.

Эмитент подтверждает, что:

1. Настоящий инвестиционный меморандум содержит информацию относительно деятельности Эмитента, которая существенна при рассмотрении инвестиций в облигации Эмитента;
2. Мнения, ожидания и намерения, выраженные в меморандуме относительно Эмитента и его деятельности искренни, были получены после рассмотрения всех надлежащих обстоятельств и базируются на уместных допущениях.

Инвестиционный меморандум содержит выдержки из публично доступных данных, опубликованных официальными и иными источниками. Эмитент несет ответственность за аккуратное использование такой информации и данных, но не несет ответственность за достоверность такой информации.

Инвестиционный меморандум содержит некоторые утверждения относительно будущих событий. Такие утверждения содержат значительные допущения и субъективные суждения менеджмента Эмитента, которые, в свою очередь, могут оказаться как верными, так и неверными. Не существует каких-либо гарантий того, что события, ожидаемые менеджментом Эмитента, будут иметь место в будущем.

Настоящий Меморандум не содержит никаких заявлений или гарантий, сделанных прямо или косвенно Менеджером выпуска, равно, как и любым иным лицом, действующим от его имени относительно точности или полноты данных, изложенных в данном инвестиционном меморандуме. Тем не менее, некоторые разделы, где это прямо указано, содержат точку зрения Райффайзенбанк Украина, которая, однако, не может быть использована в каких-либо официальных письмах и прочих документах. Каждый потенциальный инвестор должен самостоятельно для себя определить значимость информации, содержащейся в Инвестиционном Меморандуме, и при покупке Облигаций должен опираться на исследования и иные проверки, которые сочтет необходимым.



СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|-----------|
| ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИССИИ ОБЛИГАЦИЙ | 4 |
| ГЛОССАРИЙ..... | 6 |
| ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ЭМИССИИ ОБЛИГАЦИЙ .. | 7 |
| ОБЗОР РЫНКА МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ..... | 8 |
| Основные тенденции рынка металлопродукции | 8 |
| Основные металлотрейдеры..... | 12 |
| Конкуренция на рынке оптовых и мелко-оптовых продаж: | 13 |
| ООО «УКРАИНСКАЯ ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ» | 14 |
| Историческая справка об ООО «УГМК» | 14 |
| Торговля металлопрокатом..... | 15 |
| Строительство | 15 |
| Производство и реализация металлоконструкций..... | 15 |
| Управление активами | 16 |
| Социально-культурное обеспечение | 16 |
| Сопровождение хозяйственной деятельности | 16 |
| Структура управления | 17 |
| Особенности реализации продукции ООО «УГМК» | 19 |
| Поставщики ООО «УГМК» | 19 |
| Маркетинг и сбыт | 19 |
| Стратегические планы развития ООО «УГМК» | 20 |
| Финансовый анализ результатов деятельности ООО «УГМК» | 21 |
| SWOT Анализ | 27 |
| ПОРЯДОК И УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ | 28 |
| Первичное размещение | 28 |
| Условия обращения Облигаций | 29 |
| Покупка Облигаций..... | 29 |
| Выплата процентного дохода по Облигациям..... | 30 |
| Погашение облигаций..... | 31 |
| Кредитный рейтинг облигаций | 33 |
| Факторы риска..... | 33 |
| Порядок налогообложения доходов, полученных по облигациям | 35 |
| ПРИЛОЖЕНИЯ..... | 38 |
| ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ООО «УГМК» | 38 |
| Приложение 1 (форма №1). Баланс | 38 |
| Приложение 2 (форма №2). Отчет о финансовых результатах | 40 |
| Приложение 3 (форма №3). Отчет о движении денежных средств..... | 41 |
| Приложение 4. Конкурентное предложение | 42 |

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИССИИ ОБЛИГАЦИЙ

| | |
|----------------------------------|--|
| Эмитент: | Общество с ограниченной ответственностью «Украинская горно-металлургическая компания» Местонахождение: Украина, 01013, г. Киев, ул. Баренбойма, 1 |
| Организаторы выпуска: | Райффайзенбанк Украина Местонахождение: Украина, 01033, г. Киев, ул. Жилианская, 43 Лицензии: Национального банка Украины № 191 от 02 марта 1998 года и ГКЦБФР серия АА № 770402 от 20 августа 2004 года на право осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, деятельности по выпуску и обращению ценных бумаг и депозитарной деятельности хранителя «Украинская депозитарная компания» Местонахождение: Украина, 01103, г. Киев, бул. Дружбы Народов, 10 Лицензия: ГКЦБФР серия АА № 770232 от 20 сентября 2004 года на право осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, деятельности по выпуску и обращению ценных бумаг и депозитарной деятельности хранителя |
| Андеррайтер выпуска: | Райффайзенбанк Украина |
| Платежный агент: | Райффайзенбанк Украина |
| Код ценных бумаг: | ISIN UA102169AA09 МФС UA525412086A |
| Регистрации в ГКЦБФР: | Свидетельство № 170/2/05 от 29 июля 2005 года |
| Публикация в прессе: | Официальное издание ГКЦБФР «Бюлетень. Цінні папери України» № 177-178 (1499-1500) от 08 августа 2005 года |
| Вид и форма ценных бумаг: | Именные процентные облигации в бездокументарной форме со свободным обращением |
| Общий объем эмиссии: | 100 000 000 гривен |
| Номинал: | 1 000 (одна тысяча) гривен |
| Дата выпуска: | 23 августа 2005 года |
| Срок обращения: | 364 дня |
| Дата погашения: | 22 августа 2006 года |



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

| | |
|---------------------------------|--|
| Купонный доход: | 12 (двенадцать) процентов годовых на весь срок обращения |
| Купонный период: | 91 день |
| Досрочный выкуп: | не предусмотрено |
| Обеспечение облигаций: | Облигации являются необеспеченными |
| Депозитарий: | Открытое акционерное общество «Межрегиональный фондовый Союз» («МФС») Местонахождение: Украина, 01032, г. Киев, ул. Ветрова, 76. Лицензия ГКЦБФР серия АА № 604008 от 28 ноября 2003 года на право осуществления профессиональной депозитарной деятельности депозитария ценных бумаг |
| Листинг: | ПФТС (дочернее предприятие Ассоциации «ПФТС» «Технический центр «ПФТС»») Местонахождение: Украина, 01133, г. Киев, ул. Щорса, 31 Лицензия ГКЦБФР серия АА № 241314 от 17 октября 2001 года на право осуществления профессиональной деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг |
| Вторичный рынок: | ПФТС, Reuters, внебиржевой рынок |
| Право собственности: | Право собственности на Облигации переходит в момент зачисления их на счет инвестора в ценных бумагах у хранителя. Потенциальные инвесторы для покупки облигаций должны иметь счет в ценных бумагах у хранителя, который имеет счет в депозитарии ОАО «МФС» |
| Ограничения на владение: | Никаких ограничений относительно владения Облигациями нет. Собственниками Облигаций могут быть физические и юридические лица, резиденты и нерезиденты Украины |

ГЛОССАРИЙ

| | |
|-------------------------------|---|
| Платежный агент | Юридическое лицо, которое от имени, по поручению и за счет Эмитента осуществляет выплату номинальной стоимости Облигаций и дохода по ним в сроки, указанные в информации о выпуске Облигаций |
| Конкурентная заявка | Предложение потенциального инвестора о покупке Облигаций с обязательством сделать такую покупку по цене и в объеме, указанном в таком предложении |
| Облигации | Ценные бумаги Эмитента, выпущенные согласно Закона Украины «О ценных бумагах и фондовой бирже» №1201 от 18 июня 1991 года, изложенных в Информации о выпуске Облигаций |
| Эмитент | Общество с ограниченной ответственностью «Украинская горно-металлургическая компания» |
| Информация о выпуске | Информация о выпуске Облигаций, зарегистрированная ГКЦБФР № 170/2/05 от 29 июля 2005 года |
| МФС | Межрегиональный Фондовый Союз, депозитарий, в котором Эмитент открывает счет в ценных бумагах и куда передает глобальный сертификат Облигаций |
| Хранитель | Профессиональный участник рынка ценных бумаг, который имеет выданную ГКЦБФР лицензию хранителя и счет в ценных бумагах, открытый в МФС |
| ГКЦБФР | Государственная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку, государственный орган, осуществляющий регулирование рынка ценных бумаг |
| Потенциальный инвестор | Юридическое или физическое лицо, резидент или нерезидент Украины, которое желает приобрести Облигации |
| Первичное размещение | Первая продажа Облигаций, которые были выпущены Эмитентом и не продавались на вторичном рынке |
| Право собственности | Право собственности на Облигации переходит в момент зачисления их на счет инвестора в ценных бумагах у хранителя. Потенциальные инвесторы для приобретения Облигаций должны иметь счет в ЦБ у хранителя |

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ЭМИССИИ ОБЛИГАЦИЙ

Финансовые средства, полученные от продажи облигаций, в полном объеме будут направлены на расширение рынка сбыта - увеличение собственной торговой сети супермаркетов металла, обеспечение оборудованием супермаркетов металла для предоставления полного спектра услуг, приобретение оборудования для изготовления металлоконструкций.

Привлеченные средства планируется распределить следующим образом:

- ✓ расширение собственной торговой сети супермаркетов металла - 50,0 млн. грн.;
- ✓ обеспечение оборудованием супермаркетов металла для предоставления полного спектра услуг клиентам - 20,0 млн. грн.;
- ✓ приобретение оборудования для изготовления металлоконструкций - 30,0 млн. грн.

ОБЗОР РЫНКА МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ

Основные тенденции рынка металлопродукции

Металлургия является одной из важнейших промышленных отраслей Украины (30% всего промышленного производства), которая дает пятую часть ВВП, а также 50% экспорта страны. Основываясь на объемах производства металлопродукции, украинская металлургическая отрасль занимает третье место в Европе и седьмое место на мировом рынке после КНР, Японии, США, РФ, Германии и Южной Кореи.

Крупнейшие страны производители металлопродукции по состоянию на 2004 и 2003 года

| Страны | 2004 | | 2003 | | Динамика роста |
|-------------|-------|-----------|-------|-----------|----------------|
| | место | млн. тонн | место | млн. тонн | |
| Китай | 1 | 272.5 | 1 | 222.4 | 22.53% |
| Япония | 2 | 112.7 | 2 | 110.5 | 1.99% |
| США | 3 | 98.9 | 3 | 93.7 | 5.55% |
| Россия | 4 | 65.6 | 4 | 61.5 | 6.67% |
| Южная Корея | 5 | 47.5 | 5 | 46.3 | 2.59% |
| Германия | 6 | 46.4 | 6 | 44.8 | 3.57% |
| Украина | 7 | 38.7 | 7 | 36.9 | 4.88% |
| Бразилия | 8 | 32.9 | 9 | 31.1 | 5.79% |
| Индия | 9 | 32.6 | 8 | 31.8 | 2.52% |
| Италия | 10 | 28.4 | 10 | 26.8 | 5.97% |
| Франция | 11 | 20.8 | 11 | 19.8 | 5.05% |
| Турция | 12 | 20.5 | 13 | 18.3 | 12.02% |
| Тайвань | 13 | 19.5 | 12 | 18.8 | 3.72% |
| Испания | 14 | 17.7 | 14 | 16.5 | 7.27% |
| Мексика | 15 | 16.7 | 16 | 15.2 | 9.87% |

Украинское производство стали увеличилось в 2004 году на 4.88% (рост производства за 2003 год составил 7.8%) и достигло 38,7 млн. тонн. По результатам первого квартала 2005 года, общий объем производства металлопродукции незначительно уменьшился на 0.95% и составил 19 млн. тонн. Основной причиной спада роста производства металлопродукции является неблагоприятная конъюнктура мирового рынка, так как основная часть произведенной в Украине продукции (около 80%) реализуется на внешнем рынке.

По данным International Steel and Iron Institute, мировое производство стали увеличилось на 8,8% в 2004 году до 1'050 млн. тонн. В свою очередь основной рост производства был зафиксирован в Китае (на 22.53%), России (на 6.67%), США (на 5.55%), Бразилии (на 5.79%), Италии (на 5.97%), Украине (на 4.88%), и Германии (на 3.57%).

За январь-май 2005 года мировое производство стали увеличилось на 8.1% по сравнению с соответствующим периодом 2004 года, и составило 456 млн. тонн. Китай остается лидером по производству стали, увеличив производство на 27.4% до 136,15 млн. тонн.

В настоящее время, мировой рынок стали испытывает перенасыщение (оценивается на уровне 14-15 млн. тонн), что в свою очередь привело к незначительному падению



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

роста цен. Цены на сталь достигли пика на американском рынке в начале четвертого квартала 2004 года, в Европе – в январе 2005 года, а в Восточной Азии – в середине марта этого года. Одной из важнейших тенденций развития мирового рынка черных металлов становится все более активная позиция Китая как крупного поставщика металлопродукции на экспорт, который составил приблизительно 13 млн. тонн в 2004 году (в 2003 году экспорт составил 6 млн. тонн). Рост производства стали в Китае (более 25%) превышает темпы роста потребления данной продукции, который оценивается на уровне 13%.

Экспорт

В виду вышеуказанных изменений на мировом рынке, последние статистические данные показали некоторое снижение внешних поставок черных металлов из Украины. В период с января по май 2005 года было экспортировано около 12,5 млн.тонн металлопродукции на общую сумму 1'117,5 млн.дол., что на 8% ниже аналогичного периода прошлого периода в количественном выражении, но выше на 22.8% в денежном.

Изменение экспортных цен на металлургическую продукцию в марте-мае 2005 года:

долларов США за тонну

| Продукция | Май 2004 | Апрель 2005 | Май 2005 | Изменение май 2005/ май 2004, % | Изменение май 2005/ апрель 2005, % |
|-----------------------------|----------|-------------|----------|---------------------------------|------------------------------------|
| Заготовка Квадратная | 316 | 328 | 326 | 3 | -1 |
| Слябы | 293 | 427 | 438 | 49 | 3 |
| Г/к рулон | 362 | 450 | 456 | 26 | 1 |
| Х/к рулон | 402 | 508 | 525 | 30 | 3 |
| Оцинкованный плоский прокат | 454 | 721 | 777 | 42 | 8 |
| Арматура | 334 | 383 | 373 | 12 | -3 |
| Катанка | 324 | 400 | 389 | 20 | -3 |
| Уголок | 307 | 396 | 408 | 33 | 3 |

по данным Госвнешинформ

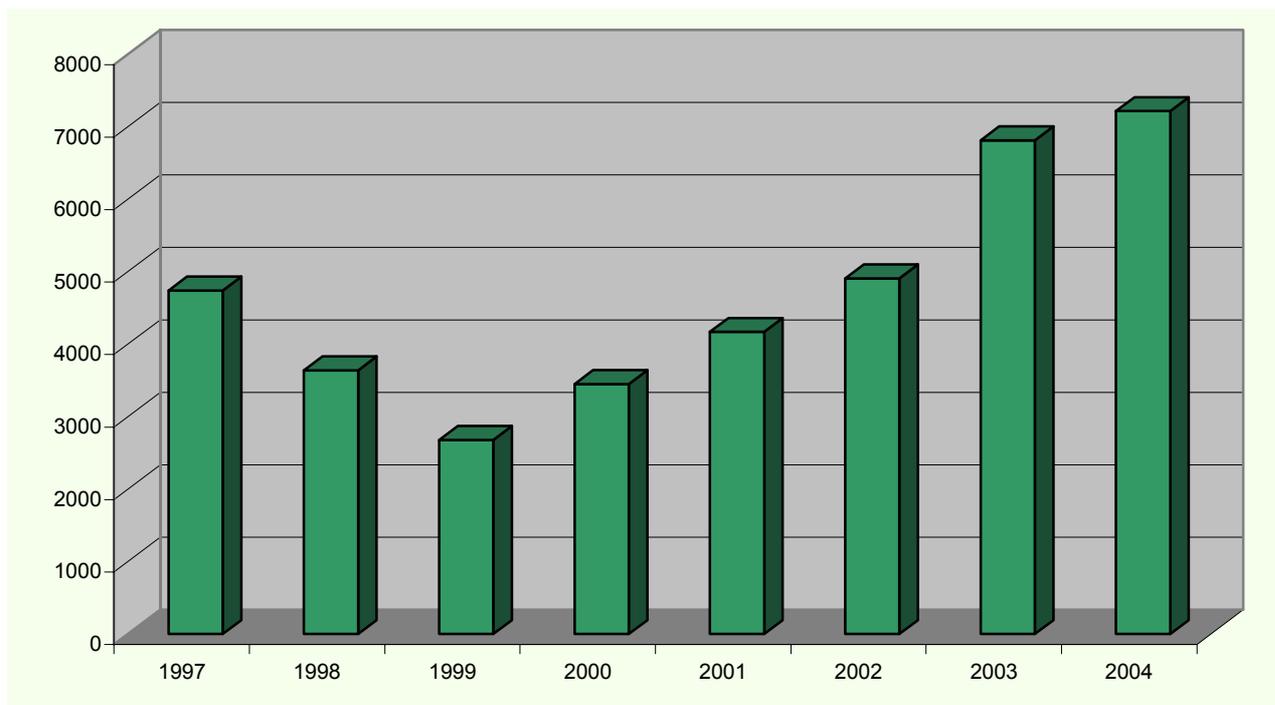
Крупнейшими импортерами украинской металлопродукции продолжают оставаться страны ближневосточного региона – 32% в общей географической структуре экспорта металлопродукции. Несмотря на существенное снижение экспортных поставок, второе место в экспорте занимают страны Азии (21.3%). Экспорт металлопродукции в Китай за отчетный период снизился на 75.6% и составил 412,7 тыс. тонн против 1,7 млн. тонн в прошлом периоде. По итогам пяти месяцев текущего года отмечено некоторое увеличение объемов экспорта металлопродукции в страны ЕС на 20.6% до 1,5 млн.тонн. Около 10% в географической структуре экспорта металлопродукции занимают страны СНГ.

Внутренний рынок

Сокращение объемов экспорта продукции металлургического комплекса оказывает позитивное влияние на развитие внутреннего рынка. В связи с экспортной ориентированностью отечественного металлургического комплекса, внутренний рынок металлопроката постоянно пребывал в состоянии дефицита, когда вся продукция шла на экспорт, а на внутренний рынок отгружались остатки или некондиционная продукция. Постоянный дефицит и рост цен на мировом рынке влекли за собой рост цен на внутреннем рынке. Но, не смотря на это, с возрождением металлопотребляющих отраслей в 1999 году темпы роста потребления металлопроката в Украине уверенно опережают темпы роста его производства. За последние четыре года объем внутреннего металлопотребления вырос почти в 2 раза, тогда как экспорт стали только на 29%. Такой рост в первую очередь обусловлен развитием отраслей, основных потребителей металлопродукции. Так в 2004 году, по данным центра экономического развития, темпы роста производства главных потребителей металла, а именно машиностроения (прирост -35.8%) и строительства (прирост - 23%) на 14% превысили темпы роста производства стали.

Потребление металлопроката в Украине

ТЫС. ТОНН



по данным ГП Укрпромвнешэкспертиза

В связи со сложившейся на мировом рынке ситуацией, украинские производители обратили свое внимание на внутренний рынок. Пытаясь уменьшить объемы сокращения производства, комбинаты увеличили отгрузки своей продукции на внутренний рынок, превысив своим предложением существующий спрос, что в свою очередь повлекло за собой снижение внутренних цен на металлопрокат. Это послужило стимулом к росту внутреннего потребления. По данным «Металл Украина» объем потребления металлопродукции на внутреннем рынке возрастет предположительно с 6.48 млн тонн в 2003 году до 8.6 млн. тонн в 2005 году.

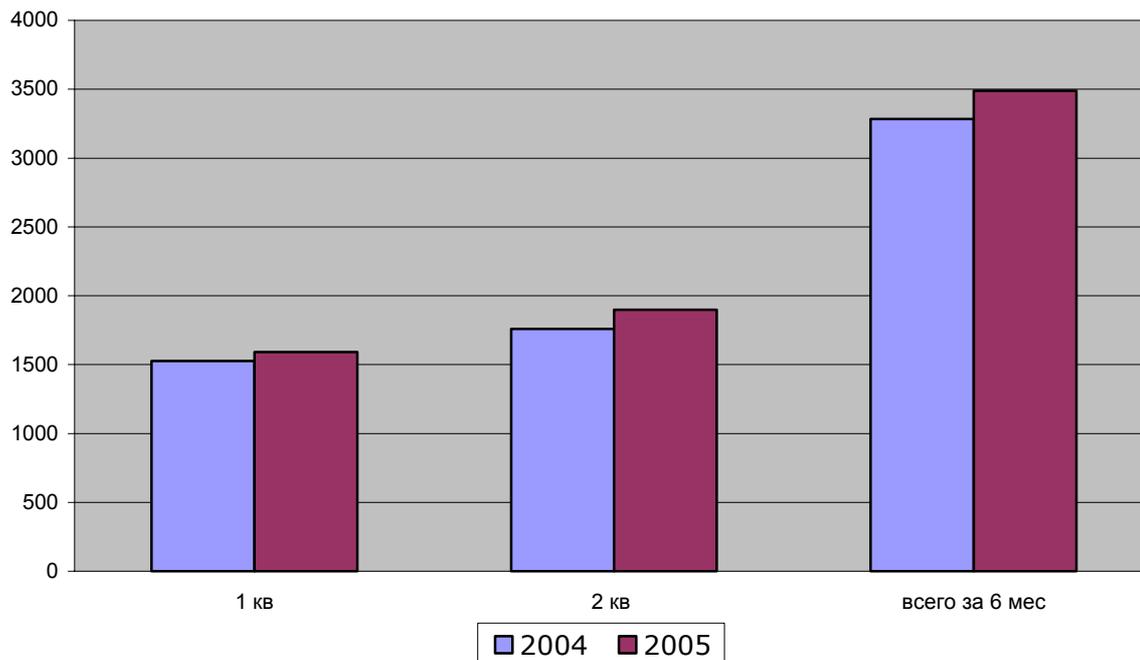
В основном рост объемов потребления металлопродукции в Украине обусловлен увеличением производства в строительной отрасли, машиностроении, в частности,

сельскохозяйственной, судостроительной и энергетической. По данным Госкомстата, прогнозируемый рост в строительстве в 2005 году составит около 5%, а в машиностроении производство увеличится на 19%.

Основной рост внутреннего потребления металлопродукции в 2005 году приходится на такие отрасли как машиностроение (68%), строительство и стройматериалы (53.6%).

Потребление металлопроката в 1 полугодии 2004-2005 гг.

ТЫС. ТОНН



по данным ИА Металл Эксперт

За шесть месяцев 2005 года потребление металлопроката в Украине составило 3488 тыс. тонн, что более чем на 200 тыс. тонн больше чем за соответствующий период 2004 года.

Увеличивающиеся объемы внутреннего потребления металлопроката требуют и соответствующего развития инфраструктуры по сбыту металлопроката. На сегодняшний день возникла необходимость приблизить производителя к потребителю – перенести сбыт металлопродукции из центров его производства не только в центры крупного потребления, а ко всем потребителям металлопроката по всей стране.

Украинские производители металлопроката, ориентированные в сбыте своей продукции на экспорт, не уделяют внимания развитию внутренней сбытовой инфраструктуры. Эта задача возложена на предприятия, которые занимаются продажей металла – металлотрейдеров.

Основные металлотрейдеры

На рынке оптовых продаж металлопродукции, основная конкуренция присутствует среди металлотрейдеров, которые имеют партнерские отношения с производителями реализуемой продукции, и непосредственно напрямую поставляют товар с завода. Среди основных металлотрейдеров на украинском рынке металлопродукции следует отметить следующие компании:

- **ООО «УГМК».** Один из ведущих металлотрейдеров на рынке Украины и единственный, сертифицированный по системе управления качеством ISO 9001-2000. Представляет на рынке Украины интересы ОАО «Алчевский металлургический комбинат», ОАО «Днепропетровский металлургический комбинат им. Дзержинского», ОАО «Днепропетровский трубный завод», ОАО «Краматорский металлургический завод им. Куйбышева», ОАО «Донецкий металлопрокатный завод», в части услуг в сфере закупок, складирования, оптовых поставок и розничной реализации проката и металлоизделий из стали. Широкая разветвленная сеть представительств – 25 металлобаз в различных регионах Украины – Алчевск, Вишневое, Днепропетровск (2), Донецк, Запорожье, Ивано-Франковск, Киев (2), Кировоград, Кременчуг, Кривой Рог, Луганск, Луцк, Львов, Мариуполь, Николаев, Новая Каховка, Одесса (2), Симферополь, Суммы, Харьков (2), Черкассы, Черновцы.
- **ООО «Леман-Украина».** Компания реализует металлопродукцию ведущих украинских заводов-производителей ОАО «Азовсталь», ОАО «Енакиевский металлургический завод», ОАО «Харьковский трубный завод» и другие. Компанией организована мощная сбытовая структура по всей территории Украины, позволяющая работать с конечным потребителем. Сервисные металлоцентры находятся в Донецке, Киеве (2), Одессе, Севастополе, Симферополе, Днепропетровске, Харькове.
- **ООО «Запорожсталь Металл Холдинг».** В основном компания осуществляет прямые поставки с завода «Запорожсталь» на рынок Украины. Компания специализируется на продаже холоднокатаного и горячекатаного листа и рулона, листа рифленого, гнутого профиля и т.д. «Запорожсталь Металл Холдинг» также является региональным представителем ТД "Запорожсталь" в г. Киеве с филиалами в Харькове и Львове.
- **ООО «МД-Групп», ООО «Металл-Холдинг».** Специализируется на продаже стального проката и труб на внутреннем рынке, а также экспортирует металл в Россию, Беларусь, Молдову и другие страны. Реализуют продукцию комбината «Запорожсталь», Мариупольского меткомбината им. Ильича и Днепропетровского металлургического завода им. Коминтерна.
- **СП «Комэкс».** В основном компания специализируется на реализации металлопродукции таких заводов как, ОАО «Днепропетровский металлургический завод им. Петровского», ОАО «Макеевский металлургический комбинат», а также «Донецкий металлургический завод». Компания имеет собственную дилерскую сеть металлоцентров, представленную в шести регионах Украины – Днепропетровск, Киев, Луцк, Симферополь, Львов, Харьков.
- **ООО «Юникон».** Основная деятельность компании связана с поставками стального металлопроката производства украинских меткомбинатов. Предприятие имеет структурные подразделения в таких городах как Днепропетровск, Харьков, Донецк, Суммы, и Львов.

- **Корпорация «Интерпайп».** Корпорация является крупнейшим в Украине и одним из крупнейших в Восточной Европе и СНГ производителем и поставщиком трубной продукции, предназначенной для добычи и транспортировки нефти и газа, а также применяющейся в машиностроении, судо- и авиастроении, строительстве и коммунальной сфере. В корпорацию входят: ОАО «Нижнеднепровский трубопрокатный завод», ОАО «Новомосковский трубный завод», ЗАО «Никопольский завод бесшовных труб NIKO TUBE». Склады с трубной продукцией корпорации расположены в следующих городах: Киев, Днепропетровск (2), Житомир, Хмельницкий, Луганск, Харьков, Львов, Одесса, Донецк, Симферополь.

Дальнейшая деятельность металлотрейдеров напрямую будет зависеть от развития горно-металлургического комплекса Украины, объемы производства которого незначительно уменьшились, что связано с мировой конъюнктурой рынка. Основываясь на данных Metal Steel, общемировой спад начнется в 2007-2008 годах, который перейдет в кризисную фазу в 2009 году – резкое падение потребления до 80%. Соответственно, чтобы повысить конкурентоспособность продукции, которая будет востребована при любой конъюнктуре рынка, необходима модернизация производственных мощностей предприятий, что также позволит оптимизировать расходы при производстве металла.

Конкуренция на рынке оптовых и мелко-оптовых продаж:

Конкуренция на рынке крупнооптовых продаж имеет общегосударственный характер и носит очень существенную особенность – на этом рынке присутствуют лишь металлотрейдеры, имеющие прямые партнерские отношения с заводами-производителями на поставку их продукции. Metallургические заводы, построенные еще в советское время, выпускают лишь ограниченный перечень наименований из общего количества наименований металлопроката и пересекаются по выпускаемой продукции с другими заводами лишь по некоторым позициям, таким образом, конкуренция на рынке носит не массовый характер, а существует по определенным товарным позициям, которые пересекаются у конкурентов.

Основными конкурентными факторами в этой части рынка металлопроката выступает возможность поставки в определенный срок (зависит от прокатного плана заводов) и цена. Конкуренция на рынке мелкооптовых и розничных продаж имеет сугубо региональное значение – лишь в своем регионе.

Основные конкурентные преимущества:

- наличие металлопроката на складе;
- широкий ассортимент предлагаемого металлопроката;
- широкий перечень услуг по первичной обработке металлопроката;
- высокое качество обслуживания.

Основными конкурентами предприятия на общегосударственном рынке являются: «Леман-Украина», «Комэкс», «Юникон», «Интерпайп», «Запорожсталь Металл Холдинг» – эти металлотрейдеры имеют свою сеть металлобаз.

Основные конкуренты на местных рынках: «МД-груп», «Металл-Холдинг», «Савватс», «Викант», «Атланта-Ойл», «Бекас», «Блюз», «Сагал», «Николаевметаллторг», «Волыньглавпоставч», «ВУМК», «Крафт», «Зенит», «Вояджер», «Крымснаб», «Видзев», «Львовметалл» и другие.

ООО «УКРАИНСКАЯ ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ»

Историческая справка об ООО «УГМК»

ООО «Украинская горно-металлургическая компания» была основана в 1998 году резидентами Украины с участием капитала частных физических лиц. Целью создания предприятия являлась эффективная реализация металлопроката на внутреннем рынке, путем обеспечения широкого круга потребителей необходимым ассортиментом металлопроката высокого качества, предлагая при этом широкий выбор сервисных услуг и наиболее выгодные схемы взаиморасчетов.

Сегодня ООО «УГМК» официально представляет на украинском рынке ряд отечественных производителей металлопроката: ОАО «Алчевский металлургический комбинат», ОАО «Днепропетровский металлургический комбинат им. Дзержинского», ОАО «Донецкий металлургический завод», ОАО «Краматорский металлургический завод им. Куйбышева», ОАО «Днепропетровский трубный завод».

Компания начала осваивать рынок сбыта металлопродукции с Киевского региона, а в 2000 году активно вышла и на другие региональные рынки сбыта, открывая свое первое региональное представительство УГМК в городе Одессе.

В 2002 году – открываются представительства в Виннице, Луцке, Мариуполе, Николаеве и Черкассах. В 2003 – в Алчевске, Днепропетровске и Харькове. В 2004 году – в Донецке, Запорожье, Симферополе, Кременчуге, Полтаве и Львове.

В 2004 году ООО «УГМК» получила возможность освоения рынков Восточной Европы, осуществив финансовые инвестиции в корпоративные права зарубежных металлоторговых сетей, охватывающих 20 регионов Польши и 19 регионов Венгрии.

На сегодняшний день, ООО «УГМК» является одним из ведущих поставщиков готового металлопроката на рынке Украины.

ООО «УГМК» входит в состав членов «Торгово-промышленной палаты Украины», «Киевской торгово-промышленной палаты», ассоциации «Укрэнерго» и «Украинского союза промышленников и предпринимателей».

Деятельность компании, как общеизвестного бренда «Первый супермаркет металла», сертифицирована согласно требованиям международной системы управления качеством ISO 9001:2000: «Услуги в сфере закупок, складирования, оптовых поставок и розничной реализации проката и металлоизделий из стали и сплавов».

Согласно политики в области качества ООО «УГМК», в компании внедряется европейская модель управления качеством EFQM, что отмечено сертификатом «На пути к совершенству в Украине» Украинской ассоциацией качества.

Основными направлениями деятельности ООО «УГМК» являются:

Торговля металлопрокатом

ООО «Украинская горно-металлургическая компания» является лидером рынка металлопродукции, владея наиболее обширной и максимально приближенной к потребителю сетью супермаркетов металла. Сегодня разветвленная сеть УГМК охватывает практически всю территорию Украины.

Сеть состоит из 25 региональных торговых площадок, которые представлены в проекте «Первая национальная сеть супермаркетов металла».

Помимо национального рынка, ООО «УГМК» владеет сетями сервисных металлоцентров в Восточной Европе и России, состоящими из:

- ✓ – 20 региональных торговых площадок в Польше, входящих в структуру GCB «Centrostal-Bydgoszcz» S.A., которое также занимается производством металлоконструкций, теплоизоляционных и фасадно-облицовочных материалов, холодно-оцинкованных профилей и другое;
- ✓ – 19 региональных торговых площадок в Венгрии, входящих в структуру АО «Dutrade», Dunaferr Group;
- ✓ – 2 региональных торговых площадок в России, работающих под торговой маркой «РГМК» («Русская горно-металлургическая компания»).

На протяжении 2005 года компания планирует открытие новых представительств на территории России, Латвии и Азербайджана.

Строительство

В управлении ООО «УГМК» находится ряд компаний, которые обеспечивают полный цикл: от производства строительных материалов до строительства объектов недвижимости, включая их реализацию. Так, ЗАО «Завод строительных изделий - 1» производит товарный бетон, фундаментные блоки, пеноблоки и прочую продукцию. Предметом деятельности ОАО Трест «Киевгорстрой-6» является проектирование, строительство, реконструкция и ремонт промышленных и общественных комплексов и сооружений, в том числе и жилых домов. ООО «Укринвестстрой» оформляет земельные участки, выступает заказчиком объектов, а также осуществляет контроль по выполнению строительных работ. ООО «ФК «Первый управитель строительства» привлекает финансовые активы физических и юридических лиц, предоставляя право на управление данным имуществом.

Производство и реализация металлоконструкций

С недавнего времени компания начала активно выходить и постепенно "завоевывать" рынок строительных материалов. В структуру ООО «УГМК» по данному направлению входят такие компании, как ОАО ЭМЗ «Металлист», ОАО «Загранэнергокомплектстрой», ОАО «Галичский механический завод», ЗАО «Центросталь-Домсталь», ООО «Фастех». Так, ОАО ЭМЗ «Металлист», является одним из ведущих производителей металлоконструкций в Украине. ОАО «Загранэнергокомплектстрой» производит и поставляет на строительство различных объектов металлоконструкции, модульные здания и т.п.. ОАО «Галичский механический завод» производит машины прессовой механизации, сельскохозяйственных машин, комплектующих деталей к ним; проектирует и производит нестандартное оборудование; имеет собственную

конструкторскую разработку ветроэлектрической установки, которая может использоваться как резервный источник электроэнергии в отдаленных местностях для освещения, отопления помещений, энергопитания бытовой электроаппаратуры, электродвигателей. ЗАО «Центросталь-Домсталь» проектирует и производит металлоконструкции, быстровозводимые здания на основе легкого стального каркаса. ООО «Фастех» является эксклюзивным представителем на рынке Украины европейских фасадных материалов Lofatec (Германия), EXTORIET (Голландия), Pfau (Австрия); осуществляет проектирование и монтаж вентилированных фасадов и модульных зданий.

Осваивая производство, ООО «УГМК» производит изделия художественнойковки под торговой маркой «Коваль Вакула». Данные элементы металлоконструкций используются строительными компаниями и частными лицами для оформления фасадов зданий и интерьеров помещений. На сегодняшний день ООО «УГМК» – первая и пока единственная в стране металлоторгующая компания, где наладили собственное серийное производство кованных элементов на современной немецкой линии оборудования. Универсальное высокопроизводительное оборудование с программным управлением и наличие собственной металлобазы позволяют выполнять большие объемы заказов любого уровня сложности и любого функционального назначения в кратчайшие сроки и с хорошим качеством.

Управление активами

ООО «УГМК» является акционером ОАО ЗНКИФ «Восточно-Европейский инвестиционный фонд», который управляет активами ведущих заводов металлоконструкций Украины.

В настоящее время компания работает над созданием собственного негосударственного пенсионного фонда, целью которого будет накопление пенсионных взносов в пользу участников фонда, с дальнейшим управлением пенсионными активами.

Социально-культурное обеспечение

Совместно с ОАО ЭМЗ «Металлист», ООО «УГМК» организовало свой спортивный клуб «Металлист-УГМК». Также УГМК имеет объекты такие, как ЗАО «Гайдаровец» и ООО «Лорвит», предметом деятельности которых является предоставление санаторно-курортных и туристических услуг.

Сопровождение хозяйственной деятельности

Для осуществления хозяйственной деятельности ООО «УГМК» задействованы ООО «УГМК-Авто» и ООО «Альфа-металл», которые специализируются на предоставлении транспортных и охранных услуг.

Структура управления

Управление и контроль за деятельностью ООО «Украинская горно-металлургическая компания» осуществляют следующие органы управления:

- ✓ - Общее собрание учредителей;
- ✓ - Генеральный директор;
- ✓ - Ревизор.

Общее собрание учредителей является высшим органом ООО «УГМК», к компетенции которого относится определение основных направлений деятельности компании, утверждение планов и отчетов об их исполнении, избрание Генерального директора, а также прочие вопросы, касающиеся хозяйственной деятельности компании. Учредителями ООО «УГМК» являются Гнатушенко В.В. и Гнатушенко И.В.

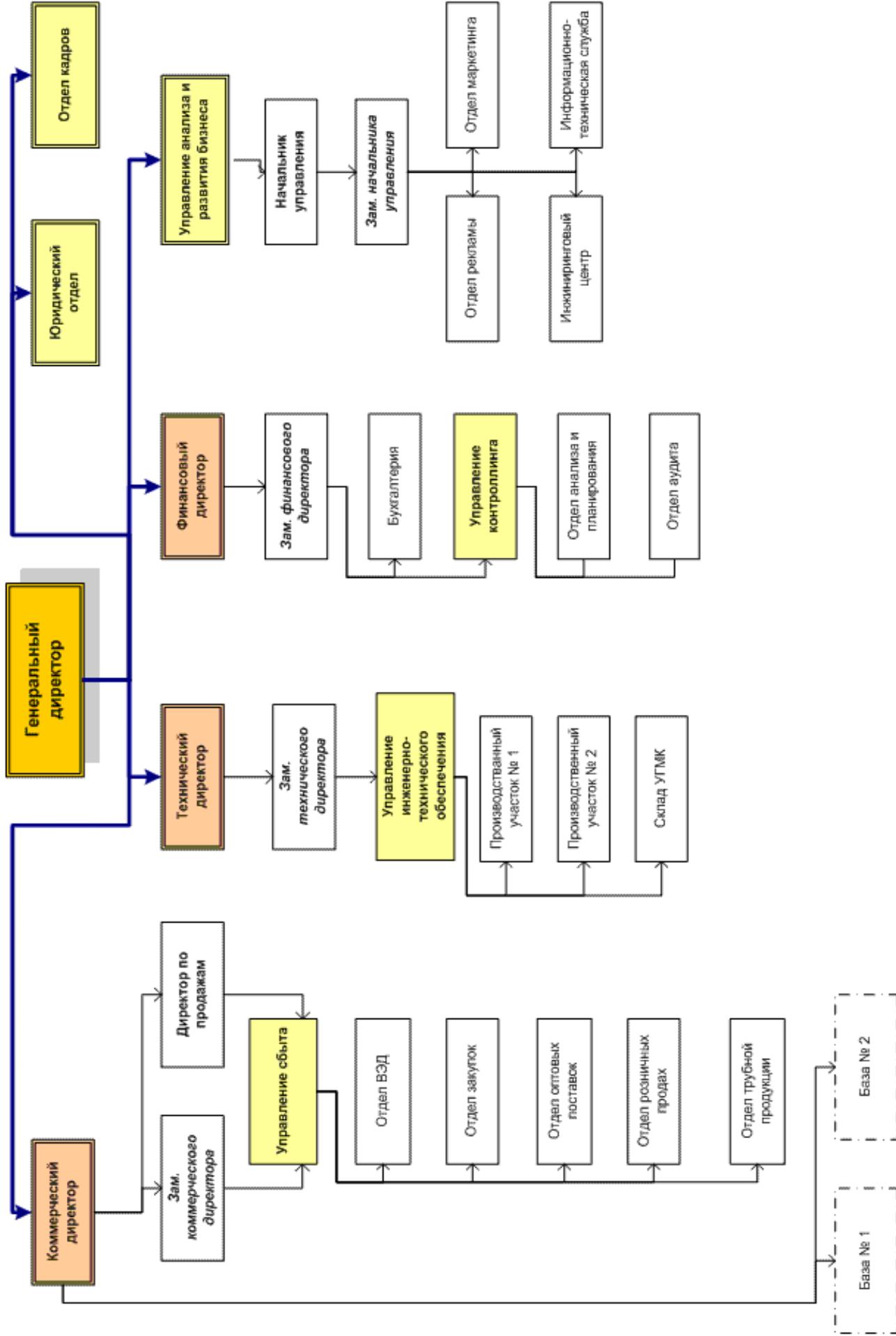
Генеральный директор осуществляет руководство текущей деятельностью общества, подотчетен и подконтролен Общему собранию учредителей, организует выполнение их решений.

Ревизор осуществляет контроль над финансово-хозяйственной деятельностью Генерального директора.

Менеджмент. Оперативное управление ООО «УГМК» осуществляет *Генеральный директор* непосредственно через коммерческого директора, директора по финансам, технического директора и директора по продажам.

Персонал. На конец первого квартала 2005 года численность персонала ООО «УГМК» составила 228 человек, увеличившись на 13 % по сравнению с началом года. На протяжении последних лет численность персонала постоянно увеличивается. Кадровая политика ООО «УГМК» заключается в подборе, расстановке и подготовке квалифицированных кадров и направлена на пополнение трудовых ресурсов из среды молодежи до 35 лет. Для подготовки руководителей всех рангов компании осуществляется комплекс мероприятий, которые направлены как на повышение квалификации, так и на создание необходимого резерва руководителей. В рамках повышения квалификации, для специалистов всех направлений постоянно проводятся различные семинары и тренинги.

Структура управления предприятием





ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

Особенности реализации продукции ООО «УГМК»

Особенностью реализации продукции, которую предлагает ООО «УГМК», являются ее прямые поставки с заводов производителей: листовой прокат - толстый горячекатаный лист, оцинкованный металлопрокат (АМК, «Дунафер»), фасонный прокат – швеллер, уголок, балка, рельсы, арматура, спецпрофиль (АМК, ДМКД, ДМПЗ, КМЗ), трубы – бесшовные, сварные (ДТЗ, «Славсант»), сортовой прокат – круглый прокат, полоса, квадрат (АМК, ДМКД, ДМПЗ). Необходимо выделить наименование металлопродукции, которая имеет монопольное положение на рынке: балка 27СА, шпунт Ларсена, рельс контактный, дробь.

Отличием предлагаемых ООО «УГМК» услуг по сравнению с конкурентами есть высокое качество обслуживания клиентов, что подтверждается сертификатом ISO 9001 (ООО «УГМК» – единственный металлотрейдер с внедренной Системой управления качеством). Также клиентам предлагается широкий перечень по первичной обработке металлопроката. Благодаря широкой сети региональных представительств, высококачественным сервисом по обеспечению, металлопродукцией могут воспользоваться потребители из любого уголка Украины.

Поставщики ООО «УГМК»

ООО «Украинская горно-металлургическая компания» поставляет на украинский рынок металлопродукцию следующих производителей:

ОАО ММК «Азовсталь»
ОАО «Алчевский металлургический комбинат»
ОАО «Днепропетровский металлургический комбинат им. Дзержинского»
ОАО «Днепропетровский металлургический завод им. Петровского»
ОАО «Донецкий металлургический завод»
ОАО «Донецкий металлопрокатный завод»
ОАО «Енакиевский металлургический завод»
ОАО ЗМК «Запорожсталь»
ОАО «Краматорский металлургический завод им.Куйбышева»
ОАО КГМК «Криворожсталь»
ОАО «Макеевский металлургический комбинат»
ОАО «Мариупольский металлургический комбинат им. Ильича»
СП АО «Славсант»
МК «Dunaffer» (Венгрия)
ОАО ЧМК «Северсталь» (Россия)
ОАО «Оскольский металлургический комбинат» (Россия)

Согласно сбытовой политике ООО «УГМК», на складах «супермаркетов металла» должен поддерживаться широкий ассортимент продукции, который требует сотрудничества компании с разными поставщиками.

Маркетинг и сбыт

В последние годы развития металлургического рынка, операторы стали уделять значительное внимание розничному и мелкооптовому рынкам потребления, конкуренция на которых имеет гораздо большее значение. Определяющими являются такие факторы, как широкий ассортимент металлопродукции, ее постоянное наличие на складе, первичная обработка металлопроката, услуги по доставке продукции,



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

реализация смежных товаров, информирование потребителя о продукции и прочие дополнительные услуги. ООО «УГМК» является лидером рынка металлопродукции, владея самой обширной и максимально приближенной к потребителю сетью супермаркетов металла, которые соответствуют всем, выше указанным факторам.

ООО «УГМК» активно сотрудничает с предприятиями железнодорожного и автомобильного машиностроения, судостроительными, машиностроительными и строительными предприятиями.

Подтверждением успешной работы является общее количество металлопроката, которое было реализовано компанией и ее региональными представителями на протяжении 2004 года, что составило более 975 тыс. тонн., большинство из которых поставлено потребителям непосредственно с заводов, более 250 тыс. тонн реализовано региональной сетью, 45 тысяч тонн – супермаркетами металла УГМК и 23 тыс. тонн экспортировано. Общая доля ООО «УГМК» и ее представительств на внутреннем рынке потребления металлопроката составляет порядка 14%.

Стратегические планы развития ООО «УГМК»

Главная цель корпоративной стратегии – усиление позиций ООО «УГМК» как крупнейшего поставщика металлопроката на рынке Украины и расширение своего присутствия на рынках соседних стран.

Ключевыми элементами корпоративной стратегии являются:

- поддержка развития ведущих областей промышленности Украины – судостроение, вагоностроение, машиностроения, судоремонт, сельскохозяйственное машиностроение, строительство – через реализацию специальных программ и участие в отраслевых ассоциациях;
- приближение к потребителям металлопроката путем дальнейшего расширения сети региональных представительств и открытие супермаркетов металла во всех регионах Украины;
- расширение своего присутствия на рынках стран-соседей – России, Польши, Венгрии, Прибалтики, Азербайджана, Германии;
- улучшение качества и увеличение количества предоставляемых услуг, их внедрение во все региональные представительства как единый стандарт обслуживания «Национальной сети супермаркетов металла»;
- дальнейшее улучшение качества продукции на базе введенной Системы управления качеством ISO 9001:2000 и Европейской модели делового совершенства EFQM и достижения качественно нового уровня на пути к совершенству;
- повышение социальной значимости и ответственности компании через активную поддержку детских домов, союзов ветеранов, украинского искусства, спорта, нетрадиционной экологически чистой энергетики;
- создание условий для раскрытия творческого потенциала персонала, формирование команды высококвалифицированных специалистов,



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

формирование эффективной системы мотивации и корпоративного пенсионного фонда;

- повышение информационной открытости компании перед инвесторами и обществом.

Финансовый анализ результатов деятельности ООО «УГМК»

Финансовый анализ ООО «Украинская горно-металлургическая компания» проводился на основании данных аудированной финансовой отчетности 2002-2004 годов и первого квартала 2005 года. Аудит проводился аудиторской компанией ООО «УПК-Аудит ЛТД».

Анализ отчета о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах ООО «УГМК»

тыс.грн

| | 1 кв. 2005 г. | 2004 г. | 2003 г. | 2002 г. |
|---|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| 035 Чистый доход (выручка) от реализации продукции | 398,323.1 | 1,878,183.8 | 914,512.2 | 67,124.4 |
| 040 Себестоимость реализованной продукции | 366,794.0 | 1,791,469.0 | 855,973.6 | 59,710.0 |
| Валовая: | | | | |
| 050 прибыль (убыток) | 31,529.1 | 86,714.8 | 58,538.6 | 7,414.4 |
| 060 Прочие операционные доходы | 91,209.5 | 42,789.9 | 14,203.9 | 4,113.8 |
| 070 Административные затраты | 4,707.2 | 13,955.8 | 5,275.5 | 2,278.7 |
| 080 Затраты на сбыт | 6,369.2 | 26,633.2 | 10,738.6 | 7,885.7 |
| 090 Прочие операционные затраты | 93,996.2 | 54,274.2 | 16,559.0 | 5,838.1 |
| Финансовые результаты от операционной деятельности | | | | |
| 100 прибыль (убыток) | 17,665.9 | 34,641.5 | 40,169.5 | (4,474.3) |
| 120 Прочие финансовые доходы | 196.9 | | | |
| 130 Прочие доходы | 433.3 | 84,158.8 | 233,724.3 | 3,242.6 |
| 140 Финансовые затраты | 131.2 | 732.2 | 77.5 | 163.1 |
| 160 Прочие затраты | 625.8 | 74,589.1 | 234,261.4 | 1,129.2 |
| Фин. Рез-ты от обычной деят-ти до налогообл. | | | | |
| 170 прибыль (убыток) | 17,539.1 | 43,479.1 | 39,554.9 | (2,524.0) |
| 180 Налог на прибыль от обычной деятельности | 5,611.1 | 14,249.2 | 7,197.1 | |
| Финансовые результаты от обычной деятельности | | | | |
| 190 прибыль (убыток) | 11,928.0 | 29,229.9 | 32,357.8 | |
| Чрезвычайные: | | | | |
| 200 доходы | 192.3 | 40.5 | 0.9 | 13.6 |
| Чистая | | | | |
| 220 прибыль (убыток) | 12,120.3 | 29,270.4 | 32,358.7 | (2,510.4) |

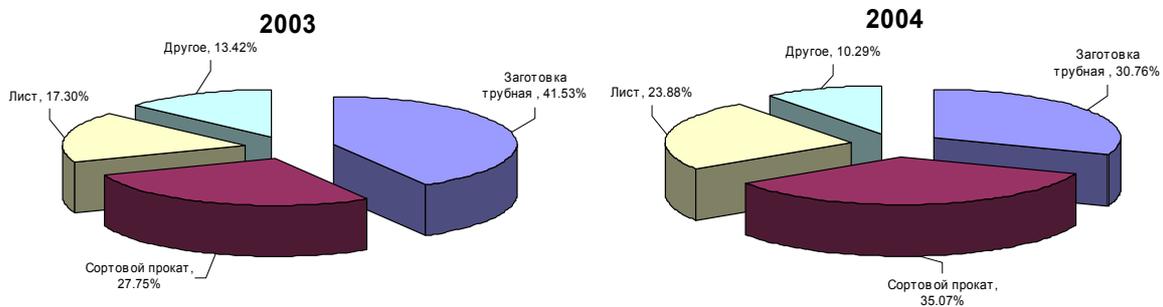
Постоянное развитие дилерской сети компании, а также рост цен на металлопродукцию, позволили увеличить суммарный объем продаж на протяжении 2002-2004 годов. Так, в 2003 году чистый объем продаж компании составил 914'512 тыс. грн., что в 13,6 раз превышает показатели 2002 года. За 2004 год суммарные продажи ООО «УГМК» увеличились в 2 раза до 1'878'183 тыс. грн.

По результатам на конец первого квартала 2005 года суммарный объем реализованной продукции увеличился на 6% и составил 398'323 тыс. грн. в сравнении с соответствующим периодом 2004 года. По состоянию на конец 2004 года, основная часть продаж компании приходится на внутренний рынок, а именно Интерпайп (17% от суммарного объема продаж), Крюковский вагоностроительный завод (3.6%) и Азовмаш (2.5%). На протяжении анализируемого периода ассортимент продукции постоянно

расширяется. Так, с 2003 года ООО «УГМК» начала реализовывать трубную заготовку и уже в 2004 году часть трубной заготовки в суммарном объеме продаж достигла 41.53%. В основном данная продукция реализуется компаниям корпорации «Интерпайп» для дальнейшего производства труб. Лидером продаж ООО «УГМК» являются листовой прокат и трубная заготовка, которые занимают около 70.3% общей реализации продукции.

В приведенной ниже диаграмме представлена структура доходов от продаж продукции ООО «УГМК». По состоянию на 2004 год основная часть доходов приходится на продажу сортового проката, горяче - и холоднокатаного листа, а также трубных заготовок.

Структура продаж ООО «Украинская горно-металлургическая компания» по видам продукции, %



Показатели рентабельности ООО «УГМК»

| | 1 кв. 2005 | 2004 | 2003 |
|---------------------------------------|---------------|------|-------|
| Рентабельность по валовой прибыли | 7.9% | 4.6% | 6.4% |
| Рентабельность по EBITDA ¹ | 4.8% | 2.5% | 4.7% |
| Рентабельность по чистой прибыли | 3.05% | 1.6% | 3.54% |

По результатам деятельности компании за 2004 год, объем валовой и операционной рентабельности незначительно уменьшился с 6.4% за 2003 год до 4.6% за 2004 год. Вследствие уменьшения валовой рентабельности, а также увеличения затрат на оплату труда, чистая рентабельность компании также несколько уменьшилась с 3.54% за 2003 год до 2.5% за 2004 год. Основной причиной уменьшения рентабельности является усилившаяся конкуренция на рынке, увеличение цен на металлопродукцию, а также увеличившиеся затраты на обслуживание кредитов и на выплату налогов.

В начале 2005 года компания увеличила долю продаж в розничном секторе торговли, что, в свою очередь, позитивно повлияло на операционные показатели компании. По состоянию на конец первого квартала 2005 года валовая рентабельность, так же как и чистая рентабельность, улучшились и составили 7.9% и 3.54% от суммарного объема продаж, соответственно.

¹ EBITDA – прибыль до выплаты процентов, амортизации, и налогообложения.



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ MEMОРАНДУМ
1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

Анализ структуры баланса

| Статьи баланса | 1 кв. 2005 г. | 2004 г. | 2003 г. | (тыс. грн) 2002 г. |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Активы | | | | |
| I Необоротные активы | | | | |
| Нематериальные активы | 142.70 | 147.00 | 10.60 | 21.00 |
| Незавершенное строительство | 12,554.40 | 6,297.50 | 1,582.70 | 707.30 |
| Основные средства | 40,042.80 | 36,451.90 | 14,013.20 | 5,022.00 |
| Долгосрочные финансовые инвестиции: | | | | |
| по методу участия в капитале др. предпр. | 138,631.20 | 136,507.20 | 24,895.10 | 21,061.60 |
| другие финансовые инвестиции | 54.60 | | | |
| II Оборотные активы | | | | |
| Запасы | 96,149.50 | 79,098.90 | 74,808.20 | 12,056.10 |
| Векселя полученные | 30,983.50 | 30,983.50 | 89,007.00 | |
| Дебитор. задол-ть за товары, работы, услуги | 207,788.90 | 174,906.10 | 22,879.70 | 4,976.80 |
| Дебиторская задолженность по расчетам: | | | | |
| с бюджетом | 24,308.50 | 10,843.80 | 13,947.50 | 388.90 |
| по выданным авансам | 2,440.00 | 2,440.00 | | |
| Другая текущая дебиторская задолж-ть | 171,535.50 | 145,738.20 | 110,458.10 | 4,538.40 |
| Текущие финансовые инвестиции | 38,955.20 | 38,955.20 | 17,625.00 | |
| Денежные средства и их эквиваленты: | | | | |
| в национальной валюте | 2,179.40 | 4,833.40 | 5,479.30 | 185.40 |
| в иностранной валюте | 560.60 | 732.60 | 1,606.20 | 7.10 |
| Другие оборотные активы | 10,636.80 | 4,729.90 | 1,468.10 | 781.40 |
| III Затраты будущих периодов | 483.60 | 480.90 | 0.60 | 0.60 |
| Баланс | 779,448.50 | 673,146.90 | 377,781.40 | 49,746.70 |

| Статьи баланса | 1 кв. 2005 г. | 2004 г. | 2003 г. | 2002 г. |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| I Собственный капитал | | | | |
| Уставный капитал | 22,028.10 | 11,028.10 | 11,028.10 | 11,028.10 |
| Дополнительно вложенный капитал | | | | |
| Другой дополнительный капитал | 278.30 | 278.30 | 278.30 | 278.30 |
| Нераспределенная прибыль(непокрытый убыток) | 61,718.00 | 60,621.30 | 31,352.00 | (1,006.60) |
| III Долгосрочные обязательства | | | | |
| Другие долгосрочные обязательства | 236,493.20 | 236,493.20 | | |
| IV Текущие обязательства | | | | |
| Краткосрочные кредиты банков | 27,926.40 | 4,499.10 | | 3,740.60 |
| Векселя выданные | 27,926.40 | 27,926.40 | 27,926.40 | |
| Кредиторская задолженность за товары, раб, усл. | 305,632.10 | 291,594.20 | 287,684.10 | 17,271.20 |
| Текущие обязательства по расчетам: | | | | |
| по полученным авансам | 9.10 | 9.10 | 9.10 | 9.10 |
| с бюджетом | 5,703.40 | 1,479.00 | 23.30 | 558.50 |
| по страхованию | 232.90 | 79.90 | 43.40 | 25.70 |
| по оплате труда | 503.90 | 205.00 | 82.50 | 44.90 |
| Другие текущие обязательства | 89,934.10 | 38,933.30 | 19,354.10 | 17,796.90 |
| Баланс | 779,448.50 | 673,146.90 | 377,781.40 | 49,746.70 |



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

Ввиду постоянного роста операционной деятельности ООО «УГМК», активы компании также увеличились с 2003 в 2 раза, за счет увеличения дебиторской задолженности и товарно-материальных запасов и составили 779'449 тыс. грн. на конец первого квартала 2005 года. Оборачиваемость активов незначительно уменьшилась по состоянию на конец 2004 года с коэффициента 4.3 в 2003 году до 3.6 в 2004 году.

Структура активов:

Чистая дебиторская задолженность за товары и услуги:

По состоянию на конец первого квартала 2005 года дебиторская задолженность ООО «УГМК» составила 207'788,9 тыс. грн. (26.6% всех активов компании). Основными дебиторами являются следующие компании: УГМК-Харьков (29'390 тыс. грн), завод им. Бабушкина (18'181 тыс. грн), УГМК-Николаев (17'360 тыс. грн), УГМК-Одесса (16'094 тыс. грн), ДМКД (13'218 тыс. грн), УГМК-Запорожье (12'827 тыс. грн), а также УГМК-Алчевск (11'331 тыс. грн). По состоянию на конец первого квартала 2005 года оборачиваемость дебиторской задолженности незначительно ухудшилась до 51 дня по сравнению с 2004 годом (31 день).

Прочая дебиторская задолженность:

Значительную часть, в структуре прочих текущих активов, формирует прочая дебиторская задолженность, которая по состоянию на 01 апреля 2005 составляет 171'525 тыс. грн или 22% от текущих активов. Прочая дебиторская задолженность в основном состоит из задолженности «Днепропетровского Металлургического комбината им. Дзержинского» (ДМКД) в сумме 65'129 тыс. грн по договору поручительства, также задолженность ДМКД за ценные бумаги в размере 63'015 тыс. грн, и предоплата за продукцию ИСД в сумме 20'331 тыс. грн. По состоянию на 01 апреля 2005 года, сумма полученных векселей (за товары) составила 30,9 млн. грн. Основными векселедателями являются ИСД – 20,4 млн. грн и ЗАО «Петроимпекс» - 8 млн. грн.

На протяжении 2002 года - 1 квартала 2005 года прослеживается увеличения товарных запасов, что связано с постоянным ростом объемов реализации компании и по состоянию на конец первого квартала 2005 года составляют 98'149 тыс. грн., что на 23.4% больше чем в 2004 году. Период оборачиваемости товарных запасов на 01 апреля 2005 года был достаточно удовлетворительным и составил 23 дня (в 2004 году - 16 дней).

Текущие финансовые инвестиции:

Текущие финансовые инвестиции составляют около 5% всех текущих активов и представлены инвестициями в следующие предприятия: ЗАО «Центросталь-Домсталь», ЗАО «Завод строительных изделий-1» и другие.

Долгосрочные активы:

Долгосрочные активы компании на протяжении 2004 года и первого квартала 2005 года увеличились в 3,7 раза и по состоянию на 1 квартал 2005 года составили 191'425, 7 тыс. грн. (24.6% валюты баланса). Долгосрочные активы в основном состоят из долгосрочных финансовых инвестиций (72% всех долгосрочных активов) и основных средств (21% всех долгосрочных активов). Долгосрочные финансовые инвестиции в общей сумме 138'631,2 тыс. грн. представлены инвестициями в уставные фонды связанных предприятий эмитента, а именно:



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

| Название компании | Доля в Уставном фонде, % |
|---|--------------------------|
| ГЦБ «Центросталь - Бидгощ» А.О. (Польша) | 47,37% |
| ЗАО «Завод строительных изделий – 1» | 85.90% |
| ОАО ЕМЗ «Металлист» | 60.48% |
| ООО «УГМК-Авто» | 99.00% |
| ООО «УГМК-Алчевск» | 75.00% |
| ООО «УГМК-Днепропетровск» | 76.00% |
| ООО «УГМК-Запорожье» | 85.00% |
| ООО «УГМК-Крым» | 80.00% |
| ООО «УГМК-Львов» | 76.00% |
| ООО «УГМК-Луцк» | 76.00% |
| ОАО «УГМК-Николаев» | 77.91% |
| ООО «УГМК-Одесса» | 76.00% |
| ООО «УГМК-Харьков» | 76.00% |
| ООО «УГМК-Черкассы» | 75.00% |
| ООО «Южная металлургическая компания» | 80.00% |
| ООО «РГМК» (Россия) | 100.00% |
| ООО «Альфа-металл» | 90.00% |
| ООО «Лорвит» | 99.00% |
| ООО «СК «Металлист-УГМК» | 90.00% |
| ООО «ФК «Первый управитель строительства» | 51.00% |
| ООО «Укринвестстрой» | 100.00% |
| ООО «Фастех» | 75.00% |
| ОАО «ЗНВКИФ «ВЕИФ» | 60.00% |
| ОАО «Загранэнергокомплектстрой» | 68.07% |
| ЗАО «Гайдаровец» | 100.00% |
| ЗАО «Киевский индустриальный союз» | 76.00% |
| ЗАО «Центросталь-Домсталь» | 100.00% |

Структура финансирования

Кредиторская задолженность за товары:

Основным источником финансирования активов компании является кредиторская задолженность за товары, которая финансирует около 39% всех активов в общей сумме 305,6 млн.грн. Основными кредиторами предприятия являются ОАО «Днепропетровский металлургический комбинат им.Дзержинского» - 132'444 тыс.грн, ИСД (поставка продукции Алчевского металлургического комбината, а также Днепропетровского металлургического комбината) - 114'302 тыс.грн., корпорация «Донецкий индустриальный союз» - 27'938 тыс.грн., и Dunafer (Венгрия) - 14'912 тыс.грн.

Другие краткосрочные обязательства финансируют 11.5% всех активов и составляют около 89'913 тыс.грн. Основными кредиторами являются ОАО «Азовмаш» - 17'532 тыс.грн., ОАО «Крюковский вагоностроительный завод» - 12'884 тыс.грн., и ИСД - 8'495 тыс. грн.

Долгосрочные обязательства:

По состоянию на конец первого квартала 2005 года, долгосрочные векселя, выданные за металлопрокат составили 34% всех активов компании в общей сумме 264'419 тыс. грн. со сроком погашения в 2009 году (или по предъявлению).



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

Собственный капитал:

На протяжении 2002-2004 годов и первого квартала 2005 года, собственный капитал компании постоянно увеличивается, и по состоянию на 01.04.2005 составил 84,02 млн. грн. (10.7% всех активов компании), что допустимо для торговых компаний. Основной рост произошел за счет увеличения нераспределенной прибыли (на 82.6%), а также увеличения уставного фонда на 99.8%.

Банковское финансирование:

На протяжении всех периодов, компания достаточно неактивно использовала банковское финансирование. В 2004 году это финансирование незначительно увеличилось и составило 15 млн. грн (3.7% от всех активов). Банковское финансирование представлено кредитами в таких банках как Приватбанк (20'000 тыс. грн) и Автоазбанк (3'279 тыс. грн). Также компания имеет утвержденные лимиты в Райффайзенбанке Украина (4'000 тыс. евро) и в Проминвестбанке (54'000 тыс. грн). Соотношение заемных средств (процентные кредиты) к собственному капиталу компании находится на достаточно приемлемом уровне с коэффициентом 0.3 по состоянию на конец первого квартала 2005 года.

Показатели ликвидности:

На протяжении 2002 года - 1 квартала 2005 года, показатели ликвидности компании улучшились и по состоянию на 01 апреля 2005 составили 1.3 – текущая ликвидность и 1.1 – мгновенная ликвидность (2002: текущая ликвидность – 0.6, мгновенная ликвидность – 0.3).

В виду того, что компания увеличила торговое кредитование своих региональных представителей посредством дебиторской задолженностью, денежные потоки от операционной деятельности были отрицательными (-4.8% от всех продаж в 2004 году и -3.5% от всех продаж в 1 квартале 2005 года).

Финансовое состояние компании достаточно стабильное, характеризующееся стабильным ростом продаж, прибыльной деятельностью и приемлемым уровнем ликвидности, а также удовлетворительным соотношением заемных средств к собственному капиталу.



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

SWOT анализ

| Сильные стороны компании | Слабые стороны компании |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none">- Генеральное партнерство ведущих металлургических предприятий Украины и Венгрии: Алчевского МК, Днепропетровского МК им. Дзержинского, Днепропетровского ТЗ им. Ленина, СП „Славсант“, Краматорского МЗ им. Куйбышева, Донецкого МПЗ;- Лояльность со стороны больших промышленных предприятий и партнерство в долгосрочных программах;- Наибольшая сеть региональных представительств среди металлотрейдеров;- Наличие заграничных представительств в соседних странах;- Наличие группы лояльных потребителей;- Рыночная доля компании составляет приблизительно 14 %;- Имидж лидера на рынке розничной торговли;- Эффективная система продвижения;- Эффективная структура управления компанией;- Система управления качеством ISO 9001:2000;- Высокий уровень профессионализма сотрудников компании;- Формирование нового имиджа компании, который имеет вес не только в определенном сегменте рынка, а и в обществе в целом. | <ul style="list-style-type: none">- Нет четкого понимания структуры розничных потребителей для составления специальных предложений;- Относительно большой удельный вес оптовой торговли, в сравнении с розничной (требует увеличения);- Достаточно высокий уровень цен на продукцию (для розничного потребителя);- Недостаточная площадь складского хозяйства для обслуживания большего числа потребителей. |
| Возможности (факторы внешней среды) | Угрозы (факторы внешней среды) |
| <ul style="list-style-type: none">- Рост объемов строительства, машиностроения, судостроения, вагоностроения;- Родственная диверсификация;- Изменение политического курса на евроинтеграцию;- Доступность инвестиций и кредитов;- Готовность потребителей получать новые услуги;- Возможность выхода компании на внешние рынки; | <ul style="list-style-type: none">- Рост затрат в связи с изменениями в законодательстве (повышение железнодорожных тарифов);- Зависимость от производителей и экспортных поставок предприятий;- Стремительное развитие и активизация деятельности конкурентов;- Ухудшение конъюнктуры мирового рынка металлопроката;- Политическая нестабильность;- Неблагоприятные изменения валютного курса; |



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

ПОРЯДОК И УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

Первичное размещение

Размещение облигаций будет происходить через уполномоченного торговца ценными бумагами Акционерный Коммерческий Банк "Райффайзенбанк Украина" по адресу: Украина, 01033, г. Киев, ул. Жилианская, 43.

Дата начала размещения: 23 августа 2005 года

Дата окончания размещения: 22 ноября 2005 года

Перед началом размещения облигаций, по поручению Эмитента, Райффайзенбанк Украина принимает от лиц, желающих купить облигации (далее - Покупатели), конкурентные предложения на покупку облигаций. Конкурентные предложения на приобретение облигаций подаются по адресу:

Украина, 01033, г. Киев, ул. Жилианская, 43., "Райффайзенбанк Украина" (код ЄГРПОУ 21685166, МФО 300528), тел. (044) 490-05-40, 490-05-28,

E-mail: oleg.serdyuk@rbu-kyiv.raiffeisen.at
sergey.kamenyar@rbu-kyiv.raiffeisen.at

Конкурентные предложения должны содержать данные о наименовании юридического лица (Ф.И.О. – для физических лиц); Ф.И.О. уполномоченного лица и указание на документ, который подтверждает полномочия лица заключать такие соглашения (Устав предприятия, доверенность и т.д.); код по ЄГРПОУ; платежные реквизиты, почтовый и юридический адрес; контактные телефоны, факс, адреса электронной почты (при наличии); вид связи и реквизиты для отправки официальной информации от Эмитента; номер счета Покупателя в ценных бумагах, номер счета в депозитарии – ОАО «Межрегиональный фондовый союз» (далее «МФС») и наименование хранителя ценных бумаг, который обслуживает счет Покупателя в ценных бумагах; количество облигаций и минимальную доходность, по которой Покупатель имеет намерение купить Облигации.

Предоставленное заявление на покупку Облигаций считается гарантией приобрести определенное количество Облигаций с доходностью не меньшей, чем та, что указана в заявлении.

Прием конкурентных предложений от Покупателей осуществляется каждый рабочий день с 10 часов 00 мин. до 17 часов 00 мин начиная с 12 августа 2005 года по 19 августа 2005 года.

22 августа 2005 года на основании полученных от Покупателей конкурентных предложений, Эмитент определяет единую доходность первичного размещения Облигаций, которая удовлетворяет поданные конкурентные предложения в объеме не менее чем 50 % от общей суммы эмиссии облигаций, но не выше 12% годовых в гривне. Фактическая цена продажи Облигаций в течение периода первичного размещения рассчитывается на каждый день периода размещения при условии обеспечения единой доходности первичного размещения Облигаций, которая определена Эмитентом.

Райффайзенбанк Украина от имени и по поручению Эмитента сообщает Покупателям единую доходность первичного размещения Облигаций. Цена продажи облигаций



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

рассчитывается на каждый день периода первичного размещения на условиях обеспечения единой доходности первичного размещения Облигаций и считается по формуле:

$$\text{Цена}_{\text{Продажи}} = \frac{N}{(1 + \text{rate})^{\frac{(d4-d0)}{365}}} + \sum_{i=1}^4 \frac{Ci}{(1 + \text{rate})^{\frac{(di-d0)}{365}}}, \text{ где}$$

- N - номинал, 1000 грн.;
- Ci - купонный доход, который выплачивается каждый квартал, $i = 1..4$;
- rate - единая доходность первичного размещения;
- $d0$ - дата первичного размещения;
- di - дата выплаты i -го купонного дохода.

Все цены определяются с точностью до одной копейки.

Инвесторы, условия конкурентных заявок которых удовлетворяют объявленной единой доходности, обязаны осуществить покупку Облигаций в объеме, указанном в такой заявке.

Если объем конкурентных предложений превышает объем эмиссии, то конкурентные заявки с доходностью ниже объявленной единой доходности удовлетворяются в полном объеме. Конкурентные заявки с доходностью, равной объявленной, удовлетворяются пропорционально среди оставшегося объема Облигаций.

На вторичном рынке Облигации продаются по договорной цене.

Условия обращения Облигаций

Облигации свободно обращаются на территории Украины в течение всего срока их обращения. Собственниками Облигаций могут быть физические и юридические лица, резиденты и нерезиденты Украины.

Период обращения облигаций Серии А: - 364 дня с 23 августа 2005 г. по 21 августа 2006 г.

Обращение Облигаций осуществляется по счетам в ценных бумагах, которые открыты у хранителей и в депозитарии ОАО «МФС». Для осуществления операций с Облигациями собственник Облигаций должен открыть счет в ценных бумагах у хранителя. Право собственности на купленные Облигации возникает в момент их зачисления на счет в ценных бумагах собственника у хранителя, что подтверждается выпиской по счету, которую предоставляет хранитель.

Покупка Облигаций

При размещении Облигаций их оплата осуществляется Покупателем в соответствии с заключенным договором покупки-продажи ценных бумаг с Эмитентом, который представлен уполномоченным Эмитентом торговцем ценными бумагами: Акционерный Коммерческий Банк "Райффайзенбанк Украина", путем полной оплаты на счет ООО



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

«Украинская горно-металлургическая компания» № 26001001304580 в Райффайзенбанк Украина, МФО 300528.

Оплата Облигаций осуществляется в национальной валюте Украины (гривна) путем безналичного перечисления юридическими лицами денежных средств, которые находятся в их распоряжении после оплаты налогов и процентов за банковский кредит или физическими лицами только за счет собственных средств.

Для покупки Облигаций инвестор обязан иметь счет в ценных бумагах, открытый у одного из хранителей, имеющих соответствующую лицензию ГКЦБФР.

После оплаты ценных бумаг, Эмитент предоставляет депозитарию ОАО «МФС» распоряжения на перечисление полностью оплаченных Облигаций на счета в ценных бумагах собственников, которые их приобрели в ходе первичного размещения эмиссии Облигаций. Право собственности на Облигации, купленные в ходе первичного размещения, возникает с момента их зачисления на счет Покупателя у хранителя.

Выплата процентного дохода по Облигациям

Выплаты процентного дохода осуществляются Эмитентом в национальной валюте Украины (гривна) через уполномоченного Платежного Агента - Райффайзенбанк Украина, по адресу: 01033, г. Киев, ул. Жилианская, 43., тел.(044) 490-1171, на основании сводного реестра собственников Облигаций, который составляется на момент завершения операционного дня, предшествующего дню начала выплаты процентного дохода по Облигациям, и предоставляется депозитарием ОАО «МФС».

Проценты по облигациям начисляются в соответствии с процентными периодами. Каждый процентный период составляет 91 (девяносто один) календарный день. Выплата процентного дохода осуществляется 4 (четыре) раза за весь срок обращения Облигаций в течение 1 (одного) рабочего дня начиная с даты завершения соответствующего процентного периода в следующие сроки:

| Процентный период | Начало периода | Конец периода | Дата выплаты дохода | Кол-во дней в процентном периоде |
|-------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------------------------|
| 1 | 23.08.2005 | 21.11.2005 | 22.11.2005 | 91 |
| 2 | 22.11.2005 | 20.02.2006 | 21.02.2006 | 91 |
| 3 | 21.02.2006 | 22.05.2006 | 23.05.2006 | 91 |
| 4 | 23.05.2006 | 21.08.2006 | 22.08.2006 | 91 |

Если дата выплаты процентного дохода по облигациям выпадает на праздничный (выходной) день по законодательству Украины, выплата дохода осуществляется на следующий за праздничным (выходным) рабочий день. Проценты по облигациям за указанные праздничные (выходные) дни не начисляются и не выплачиваются.

Ставка процентного дохода составляет 12% годовых в гривне.

Сумма процентного дохода (C_i) рассчитывается по формуле:

$$C_i = \frac{\% \text{Ставка}}{100\%} \times FV \times \frac{91}{365}; \text{ где}$$



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

% Ставка – ставка, по которой начисляется процентный доход по облигациям (процентов годовых);

FV – номинальная стоимость облигации - 1000 (одна тысяча) гривень;

C_i – размер процентного платежа с первого по четвертый процентный период, $i=1-4$.

На дату выплаты процентов по Облигациям, Платежный агент, Райффайзенбанк Украина, получает у депозитария ОАО «МФС» сводный учетный реестр собственников облигаций, составленный на конец рабочего дня, который предшествует дате выплаты процентного дохода по Облигациям. На основании сводного учетного реестра Платежный агент рассчитывает суммы выплат процентов для каждого собственника Облигаций и в день выплаты за счет средств Эмитента перечисляет собственникам Облигаций причитающийся им процентный доход, согласно требованиям действующего законодательства.

Выплата процентного дохода по облигациям собственнику юридическому лицу осуществляется на текущий счет; физическому лицу - осуществляется на его текущий счет или наличными через кассу Райффайзенбанк Украина. Собственники облигаций – физические лица должны на протяжении пяти дней до даты выплаты процентного дохода предоставить Платежному агенту (Райффайзенбанк Украина) данные о прописке и идентификационный код.

Выплата процентного дохода по облигациям собственником, которых является нерезидент, осуществляется на счета его постоянного представительства или резидента, который от имени, по поручению и за счет нерезидента несет ответственность за полное и своевременное начисление и уплату налогов в бюджет, удержанных при выплате нерезиденту доходов.

В случае если предоставленный Депозитарием сводный учетный реестр не содержит банковских реквизитов собственника Облигаций, по которым должна быть осуществлена выплата, то средства для такой оплаты депонируются на счете №29011002900000 в Акционерном Коммерческом Банке "Райффайзенбанк Украина", МФО 300528 до личного обращения собственников на срок один месяц с даты выплаты соответствующего процентного дохода.

Через один месяц после даты выплаты соответствующего процентного дохода по Облигациям средства, которые остались депонированными у Платежного Агента, возвращаются Эмитенту. Последующие выплаты по облигациям осуществляет непосредственно Эмитент после личного обращения собственника Облигаций. Проценты по депонированным суммам за время, которое прошло с даты их выплаты Эмитентом, не насчитываются и не выплачиваются.

В случае если сводный учетный реестр не содержит информацию о постоянном представительстве или уполномоченном резиденте, то выплата дохода осуществляется в пользу нерезидента исключительно после предоставления нерезидентом Платежному агенту документов, которые подтверждают права на облигации, и документов, которые необходимы для удержания налога с полученного нерезидентом дохода.

Погашение облигаций

Погашение Облигаций производится в национальной валюте Украины (гривна) через уполномоченного Платежного Агента, Райффайзенбанк Украина, по адресу: 01033, г.



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

Киев, ул. Жилианская, 43., телефон +380-44-490-1171, на основании сводного учетного реестра собственников Облигаций. Облигации погашаются по номинальной стоимости, одновременно с последней выплатой процентного дохода по облигациям. Погашение облигаций будет осуществлено 22 августа 2006 года. На дату погашения Платежный агент, Райффайзенбанк Украина, получает у депозитария ОАО «МФС» сводный учетный реестр собственников Облигаций, составленный на конец рабочего дня, который предшествовал дате погашения Облигаций. На основании сводного учетного реестра Платежный агент рассчитывает суммы к погашению для каждого собственника облигаций и в день выплаты за счет средств Эмитента перечисляет собственникам суммы погашения на их текущие счета, согласно требованиям действующего законодательства. В случае если предоставленный Депозитарием учетный реестр не содержит банковских реквизитов собственника Облигаций, по которым должна быть осуществлена выплата, то средства для такой оплаты депонируются на счете №29011002900000 в Акционерном Коммерческом Банке "Райффайзенбанк Украина", МФО 300528 до личного обращения собственников на срок один месяц с даты погашения. Через один месяц после погашения Облигаций средства, которые остались депонированными у Платежного Агента, возвращаются Эмитенту. Последующие выплаты по облигациям осуществляет непосредственно Эмитент после личного обращения собственника Облигаций. Проценты по депонированным суммам за время, которое прошло с даты их выплаты Эмитентом, не насчитываются и не выплачиваются.



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ MEMОРАНДУМ
1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

Кредитный рейтинг облигаций

Уполномоченным рейтинговым агентством ООО «Кредит-Рейтинг» присвоены следующие кредитные рейтинги:

- ✓ Данному выпуску облигаций ООО «УГМК» присвоен рейтинг uaK3 (инвестиционный уровень);

Данный рейтинг свидетельствует о **достаточной способности эмитента погасить облигации и проценты по ним вовремя и в полном объеме**. Денежные потоки и доступ к ликвидным ресурсам такого эмитента достаточны для того, чтобы предотвратить влияние прогнозируемых рисков.

- ✓ ООО «УГМК» получило долгосрочный кредитный рейтинг на уровне uaBBB- (инвестиционный уровень);

Данный рейтинг свидетельствует о том, что долговые обязательства отображают **достаточную способность заемщика вовремя и полностью выполнить в условиях украинского финансового рынка данное долговое обязательство**. Данное долговое обязательство имеет повышенную чувствительность к влиянию неблагоприятных изменений в коммерческих, финансовых и экономических условиях, по сравнению с долговыми обязательствами с более высокими рейтингами.

Факторы риска

Инвестирование в Облигации сопряжено с определенным уровнем риска. Поэтому каждому потенциальному инвестору перед принятием решения о покупке Облигаций необходимо ознакомиться с нижеприведенными факторами риска, список которых не является исчерпывающим. Эти факторы могут повлиять на производственную деятельность Эмитента и на его финансовое состояние, что, соответственно, может негативно сказаться на способности Эмитента к обслуживанию долговых обязательств, включая обязательства по Облигациям.

Эмитент будет предпринимать все необходимые меры по снижению негативного влияния факторов риска в случае их возникновения. Но из-за того, что в большинстве случаев указанные факторы риска находятся вне контроля Эмитента, нет никакой гарантии успешности действий, предпринимаемых Эмитентом по снижению или устранению негативного влияния указанных, но не ограничивающихся данным списком, факторов риска.

Отраслевые риски

Деятельность компании напрямую подвержена рыночному риску, а именно изменению конъюнктуры рынка (избыток продукции на рынке, цены на металлопродукцию). Смягчающим фактором является многолетний опыт работы с поставщиками (партнерство с компаниями группы ИСД) и покупателями, развитая сеть региональных представительств на рынке металлопродукции, а также многолетний опыт работы на рынке металлопродукции (занимает около 14% национального потребления металлопроката). Сроки по привлечению и обслуживанию заемных средств ограничиваются рамками календарного года.



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

Риски, связанные с операционной деятельностью компании

Операционный риск связан с общей способностью компании ООО «УГМК» осуществлять операционную деятельность на внешних и внутренних рынках, генерировать денежные потоки в объеме достаточном для обслуживания существующих обязательств. Позитивными факторами являются опыт работы компании на рынке (доля на рынке составляет $\approx 14\%$), исторические результаты деятельности, многолетний опыт работы с существующими поставщиками и покупателями.

Риски, связанные с приобретением Облигаций

Риск изменения рыночной цены Облигации

Рыночная цена Облигаций подвержена влиянию различных факторов в течение всего срока обращения, что может повлечь значительное изменение цены. Среди основных факторов, влияющих на цену Облигаций, наиболее существенными являются уровень процентных ставок, изменение финансового состояния Эмитента.

Риск отсутствия ликвидного рынка

Инвестор может оказаться в положении, когда не будет иметь возможности продать Облигации на вторичном рынке, либо разница между ценой на покупку и ценой продажи будет значительной, и продажа Облигаций повлечет существенные убытки.

Риск несвоевременного погашения и выплаты процентных доходов

Риск несвоевременного погашения и выплаты процентных доходов по Облигациям берет на себя держатель Облигаций. В случае неисполнения Эмитентом своих обязательств по погашению Облигаций или выплаты процентных доходов, владелец Облигаций может взыскать задолженность эмитента согласно действующего законодательства Украины.



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ MEMОРАНДУМ
1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

Порядок налогообложения доходов, полученных по облигациям

Порядок налогообложения доходов, полученных по Облигациями, который определен в этом Инвестиционном меморандуме, есть изложением собственной позиции Райффайзенбанк Украина относительно существующего в Украине общего режима налогообложения доходов, полученных по Облигациям. Эта позиция базируется на выводах, сделанных в результате неофициального толкования положений законодательства Украины, действующего на момент составления этого Инвестиционного меморандума. Банк не несет ответственности за последствия, которые могут возникнуть в результате несоответствия его позиции относительно существующего в Украине режима налогообложения доходов по Облигациям с официальной позицией соответствующих органов власти. Банк рекомендует инвесторам, при осуществлении инвестиционного решения относительно покупки Облигаций, получать консультации у специалистов по вопросам налогообложения относительно специфики режима налогообложения доходов, полученных по Облигациям, присущего конкретному инвестору.

Налогообложения доходов, полученных по Облигациям юридическими лицами – резидентами Украины

Налог на прибыль

Процентный доход

Собственники Облигаций самостоятельно определяют суммы налога, которые подлежат уплате. Процентной доход, который уплачивается Эмитентом ежеквартально в пользу собственника Облигации в размере 29 гривен 92 копейки на одну Облигацию, включается в состав валового дохода собственника Облигации. Сумма процентного дохода увеличивает состав валового дохода собственника Облигации на дату, которая приходится на налоговый период, на протяжении которого был получен или будет получен процентный доход.

Доходы, полученные от операций торговли Облигациями

Торговлей Облигациями являются любые операции приобретения (покупки) и продажи Облигаций торговцами ценными бумагами и лицами, которые не имеют статуса торговцев ценными бумагами. С целью налогообложения доходов от операций торговли Облигациями, собственник Облигаций ведет отдельный учет финансовых результатов операций торговли Облигациями. В состав валовых доходов собственника Облигаций включается положительное значение финансовых результатов операций торговли Облигациями (прибыль). Прибыль равняется сумме превышения доходов, полученных (начисленных) собственником Облигаций на протяжении налогового периода в связи с продажей (отчуждением) Облигаций, над затратами, понесенными (начисленными) собственником Облигаций в связи с приобретением ценных бумаг на протяжении такого налогового периода, увеличенные на сумму некомпенсированных балансовых убытков от таких операций минувших периодов. В случае, если на протяжении налогового периода затраты, понесенные (начисленные) налогоплательщиком в связи с приобретением Облигаций превышают доходы, полученные от продажи (отчуждения) Облигаций на протяжении такого отчетного периода, балансовые убытки относятся на уменьшение доходов будущих периодов от операций торговли ценными бумагами на протяжении следующих налоговых кварталов.



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

Налог на добавленную стоимость

В соответствии с Законом Украины «О налоге на добавленную стоимость» (ст.3.2.1), операции продажи (погашения, выкупа) за деньги ценных бумаг, которые выпущены в обращение (эмитированные) субъектами предпринимательской деятельности и процентный доход по облигациям, не является объектом налогообложения налогом на добавленную стоимость.

Налогообложение доходов, полученных по Облигациям юридическими лицами – нерезидентами Украины, которые не имеют постоянного представительства в Украине.

Приобретение или продажа Облигаций нерезидентом Украины, который не имеет постоянного представительства в Украине, может осуществляться исключительно через резидента Украины, который работает от имени, за счет и по доверенности такого нерезидента. Налогооблагаемый доход нерезидента, полученный по Облигациям, есть по своему характеру доходом, полученным нерезидентом с источником его происхождения из Украины. Резидент Украины, который осуществляет выплату нерезиденту дохода, полученного по Облигациям, обязан удерживать у источника выплаты такого дохода и уплатить налог в размере 15% от суммы такого дохода за счет такой выплаты. Резидент Украины, который осуществляет выплату дохода нерезиденту, несет ответственность за полное и своевременное начисление и внесение в бюджет налога, удержанного при выплате нерезиденту доходов. Ставка налога в размере 15%, которая применяется при налогообложении доходов нерезидента по Облигациям, может быть уменьшена соответственно нормам международного договора, ратифицированного Верховной Радой Украины.

Налогообложение доходов, полученных по Облигациям юридическими лицами - нерезидентами Украины, которые проводят свою деятельность на территории Украины через постоянные представительства.

Суммы прибылей нерезидентов, которые осуществляют свою деятельность на территории Украины через постоянное представительство, облагаются налогами в общем порядке. При этом такое постоянное представительство приравнивается с целью налогообложения к налогоплательщику, который осуществляет свою деятельность независимо от своего нерезидента.

Доход, полученный по Облигациям, по своему характеру является доходом, полученным нерезидентом с источником происхождения из Украины.

Постоянное представительство нерезидента, который осуществляет в пользу нерезидента выплату дохода с источником происхождения из Украины (в том числе на счет нерезидента, который ведется в гривнах), обязано удерживать во время выплаты такого дохода и дополнительно платить налог на репатриацию доходов в размере 15% от суммы такого дохода за счет такой выплаты. Ставка налога в размере 15%, применяемая при налогообложении доходов нерезидента с источником их происхождения из Украины, может быть уменьшена соответственно нормам международного договора, ратифицированного Верховной Радой Украины.



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

Налогообложения доходов, полученных по Облигациям физическими лицами – резидентами и нерезидентами Украины

В соответствии с Законом Украины «О налоге с доходов физических лиц» в налогооблагаемые доходы физических лиц включаются проценты от владения процентными (купонными) облигациями, дисконтный доход от владения дисконтными облигациями и инвестиционная прибыль от осуществления операций покупки-продажи облигаций. Расчет и уплата суммы налога производятся налоговым агентом, который выплачивает налогооблагаемый доход в пользу налогоплательщика. Налог подлежит уплате в бюджет при выплате налогооблагаемого дохода одним платежным документом. Учет финансовых результатов по операциям покупки-продажи облигаций ведется налогоплательщиком самостоятельно, отдельно от других доходов и расходов. Сумма инвестиционной прибыли рассчитывается как положительная разница между доходом, полученным налогоплательщиком от продажи облигаций, и их стоимостью, которая рассчитывается исходя из сумм расходов, понесенных в связи с приобретением облигаций и уплачивается налогоплательщиком самостоятельно.

Налогообложение доходов:

- 1) физических лиц—резидентов происходит по ставке 13 (тринадцать) процентов, а начиная с 01.01.2007 г. – 15 (пятнадцать) процентов;
- 2) физических лиц—нерезидентов по ставке 26 (двадцать шесть) процентов, а начиная с 01.01.2007 г. – 30 (тридцать) процентов.

В случае если между Украиной и государством, резидентом которого является физическое лицо-нерезидент, заключено соглашение об избежании двойного налогообложения, применяется ставка, предусмотренная таким соглашением. Для снижения ставки налогообложения физическому лицу-нерезиденту необходимо до уплаты налога предоставить налоговому агенту официальное подтверждение факта постоянного проживания в стране, с которой Украина заключило соглашение об избежании двойного налогообложения.



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ MEMОРАНДУМ
1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ООО «УГМК»

Приложение 1 (форма №1). Баланс.

(тыс. грн.)

| Стр. | Статьи баланса | 1 кв. 2005 г. | 2004 г. | 2003 г. | 2002 г. |
|---|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Активы | | | | | |
| I Необоротные активы | | | | | |
| Нематериальные активы : | | | | | |
| 010 | остаточная стоимость | 142.70 | 147.00 | 10.60 | 21.00 |
| 011 | первоначальная стоимость | 207.40 | 206.00 | 57.50 | 51.20 |
| 012 | износ | (64.70) | (59.00) | (46.80) | (30.20) |
| 020 | Незавершенное строительство | 12,554.40 | 6,297.50 | 1,582.70 | 707.30 |
| Основные средства: | | | | | |
| 030 | остаточная стоимость | 40,042.80 | 36,451.90 | 14,013.20 | 5,022.00 |
| 031 | первоначальная стоимость | 47,012.80 | 41,956.00 | 15,888.00 | 5,755.00 |
| 032 | износ | (6,970.00) | (5,504.00) | (1,874.80) | (733.00) |
| Долгосрочные финансовые инвестиции: | | | | | |
| 040 | по методу участия в капитале др. предпр. | 138,631.20 | 136,507.20 | 24,895.10 | 21,061.60 |
| 045 | другие финансовые инвестиции | 54.60 | | | |
| 050 | Долгосрочная дебиторская задолженность | | | | |
| 060 | Отсроченные налоговые активы | | | | |
| 070 | Другие необоротные активы | | | | |
| 075 | Гудвил при консолидации | | | | |
| 080 | Всего за разделом I | 191,425.70 | 179,403.70 | 40,501.60 | 26,812.00 |
| II Оборотные активы | | | | | |
| Запасы: | | | | | |
| 100 | Производственные запасы | 1,161.70 | 1,043.60 | 1,089.70 | 973.80 |
| 110 | животные на выращивании и откорме | | | | |
| 120 | незавершенное производство | 230.70 | 233.60 | 13.30 | |
| 130 | готовая продукция | 185.90 | 69.80 | 35.20 | |
| 140 | товары | 96,571.20 | 77,751.90 | 73,670.00 | 11,082.30 |
| 150 | Векселя полученные | 30,983.50 | 30,983.50 | 89,007.00 | |
| Дебитор. задол-ть за товары, работы, услуги | | | | | |
| 160 | чистая реализационная стоимость | 207,788.90 | 174,906.10 | 22,879.70 | 4,976.80 |
| 161 | первоначальная стоимость | 207,788.90 | 174,906.10 | 22,879.70 | 4,976.80 |
| 162 | резерв сомнительных долгов | | | | |
| Дебиторская задолженность по расчетам: | | | | | |
| 170 | с бюджетом | 24,308.50 | 10,843.80 | 13,947.50 | 388.90 |
| 180 | по выданным авансам | 2,440.00 | 2,440.00 | | |
| 190 | по начисленным доходам | | | | |
| 200 | по внутренним расчетам | | | | |
| 210 | Другая текущая дебиторская задолж-ть | 171,535.50 | 145,738.20 | 110,458.10 | 4,538.40 |
| 220 | Текущие финансовые инвестиции | 38,955.20 | 38,955.20 | 17,625.00 | |
| Денежные средства и их эквиваленты: | | | | | |
| 230 | в национальной валюте | 2,179.40 | 4,833.40 | 5,479.30 | 185.40 |
| 240 | в иностранной валюте | 560.60 | 732.60 | 1,606.20 | 7.10 |
| 250 | Другие оборотные активы | 10,636.80 | 4,729.90 | 1,468.10 | 781.40 |
| 260 | Всего за разделом II | 587,539.20 | 493,262.30 | 337,279.20 | 22,934.10 |
| 270 | III Затраты будущих периодов | 483.60 | 480.90 | 0.60 | 0.60 |
| 280 | Баланс | 779,448.50 | 673,146.90 | 377,781.40 | 49,746.70 |



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

Приложение 1 (продолжение)

(тыс. грн.)

| Стр. | Статьи баланса | 1 кв. 2005 г. | 2004 г. | 2003 г. | 2002 г. |
|---|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Пассивы | | | | | |
| I Собственный капитал | | | | | |
| 300 | Уставный капитал | 22,028.10 | 11,028.10 | 11,028.10 | 11,028.10 |
| 310 | Паевой капитал | | | | |
| 320 | Дополнительно вложенный капитал | | | | |
| 330 | Другой дополнительный капитал | 278.30 | 278.30 | 278.30 | 278.30 |
| 340 | Резервный капитал | | | | |
| 350 | Нераспределенная прибыль(непокрытый убыток) | 61,718.00 | 60,621.30 | 31,352.00 | (1,006.60) |
| 360 | Неоплаченный капитал | | | | |
| 370 | Изъятый капитал | | | | |
| 380 | Всего за разделом I | 84,024.40 | 71,927.70 | 42,658.50 | 10,299.80 |
| 385 | Доля меньшинства | | | | |
| II Обеспечение будущих затрат и платежей | | | | | |
| 400 | Обеспечение выплат персонала | | | | |
| 410 | Другие обеспечения | | | | |
| 420 | Целевое финансирование | | | | |
| 430 | Всего за разделом II | | | | |
| III Долгосрочные обязательства | | | | | |
| 440 | Долгосрочные кредиты банков | | | | |
| 450 | Долгосрочные финансовые обязательства | | | | |
| 460 | Отсроченные налоговые обязательства | | | | |
| 470 | Другие долгосрочные обязательства | 236,493.20 | 236,493.20 | | |
| 480 | Всего за разделом III | | | | |
| IV Текущие обязательства | | | | | |
| 500 | Краткосрочные кредиты банков | 27,926.40 | 4,499.10 | | 3,740.60 |
| 510 | Текущая задолженность по долгосрочным обяз. | | | | |
| 520 | Векселя выданные | 27,926.40 | 27,926.40 | 27,926.40 | |
| 530 | Кредиторская задолженность за товары, раб, усл. | 305,632.10 | 291,594.20 | 287,684.10 | 17,271.20 |
| Текущие обязательства по расчетам: | | | | | |
| 540 | по полученным авансам | 9.10 | 9.10 | 9.10 | 9.10 |
| 550 | с бюджетом | 5,703.40 | 1,479.00 | 23.30 | 558.50 |
| 560 | по позабюджетным платежам | | | | |
| 570 | по страхованию | 232.90 | 79.90 | 43.40 | 25.70 |
| 580 | по оплате труда | 503.90 | 205.00 | 82.50 | 44.90 |
| 590 | с участниками | | | | |
| 600 | по внутренним расчетам | | | | |
| 610 | Другие текущие обязательства | 89,934.10 | 38,933.30 | 19,354.10 | 17,796.90 |
| 620 | Всего за разделом IV | 458,930.90 | 364,726.00 | 335,122.90 | 39,446.90 |
| 630 | V Доходы будущих периодов | | | | |
| 640 | Баланс | 779,448.50 | 673,146.90 | 377,781.40 | 49,746.70 |



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ MEMОРАНДУМ

1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

Приложение 2 (форма №2). Отчет о финансовых результатах

(тыс. грн.)

| Стр. | Статьи отчета о финансовых результатах | 1 кв. 2005 г. | 2004 г. | 2003 г. | 2002 г. |
|------|---|---------------|--------------|--------------|------------|
| 010 | Доход (выручка от реализации продукции) | 459,397.60 | 2,202,539.00 | 1,085,929.10 | 80,647.60 |
| 015 | Налог на добавленную стоимость | 61,614.80 | 324,988.10 | 171,622.50 | 13,555.10 |
| 020 | Акцизный сбор | | | | |
| 025 | | | | | |
| 030 | Прочие отчисления с дохода | (540.30) | (632.90) | (205.60) | (31.90) |
| 035 | Чистый доход (выручка) от реализации продукции | 398,323.10 | 1,878,183.80 | 914,512.20 | 67,124.40 |
| 040 | Себестоимость реализованной продукции | 366,794.00 | 1,791,469.00 | 855,973.60 | 59,710.00 |
| | Валовая: | | | | |
| 050 | прибыль (убыток) | 31,529.10 | 86,714.80 | 58,538.60 | 7,414.40 |
| 060 | Прочие операционные доходы | 91,209.50 | 42,789.90 | 14,203.90 | 4,113.80 |
| 070 | Административные затраты | 4,707.20 | 13,955.80 | 5,275.50 | 2,278.70 |
| 080 | Затраты на сбыт | 6,369.20 | 26,633.20 | 10,738.60 | 7,885.70 |
| 090 | Прочие операционные затраты | 93,996.20 | 54,274.20 | 16,559.00 | 5,838.10 |
| | Финансовые результаты от операционной деятельности | | | | |
| 100 | прибыль (убыток) | 17,665.90 | 34,641.50 | 40,169.50 | (4,474.30) |
| 110 | Доход от участия в капитале | | | | |
| 120 | Прочие финансовые доходы | 196.90 | | | |
| 130 | Прочие доходы | 433.30 | 84,158.80 | 233,724.30 | 3,242.60 |
| 140 | Финансовые затраты | 131.20 | 732.20 | 77.50 | 163.10 |
| 150 | Затраты от участия в капитале | | | | |
| 160 | Прочие затраты | 625.80 | 74,589.10 | 234,261.40 | 1,129.20 |
| 165 | Амортизация гудвила | | | | |
| | Фин. Рез-ты от обычной деят-ти до налогообл. | | | | |
| 170 | прибыль (убыток) | 17,539.10 | 43,479.10 | 39,554.90 | (2,524.00) |
| 180 | Налог на прибыль от обычной деятельности | | | | |
| 185 | Доход от налога на прибыль от обычной деят-ти | 5,611.10 | 14,249.20 | 7,197.10 | - |
| | Финансовые результаты от обычной деятельности | | | | |
| 190 | прибыль (убыток) | 11,928.00 | 29,229.90 | 32,357.80 | |
| | Чрезвычайные: | | | | |
| 200 | доходы | 192.30 | 40.50 | 0.90 | 13.60 |
| 205 | затраты | | | | |
| 210 | Налоги с чрезвычайной прибыли | | | | |
| 215 | Доля меньшинства | | | | |
| | Реализованная прибыль от внутригр. операций | | | | |
| | Чистая | | | | |
| 220 | прибыль (убыток) | 12,120.30 | 29,270.40 | 32,358.70 | (2,510.40) |



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ MEMОРАНДУМ
1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

Приложение 3 (форма №3). Отчет о движении денежных средств

(тыс. грн.)

| Строка | Статьи | 2004 г. | | 2003 г. | | 2002 г. | |
|---|---|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| | | поступл. | выбытие | поступл. | выбытие | поступл. | выбытие |
| 1. Движение средств в результате операционной деятельности | | | | | | | |
| 010 | Прибыль (убыток) от обычной деятельности до налогообложения | 43,479.1 | | 39,554.9 | | | 2,524.0 |
| Корректировка на: | | | | | | | |
| 020 | амортизацию необоротных активов | 3,873.4 | | 1,302.1 | | 585.1 | |
| 030 | увеличение (уменьшение) обеспечений | | | | | | |
| 040 | убыток (прибыль) от нерезализованных курсовых разниц | | 974.1 | | 49.5 | | 51.7 |
| 050 | убыток (прибыль) от неоперационной деятельности | | 8,837.6 | 614.6 | | | 1,950.3 |
| 060 | Затраты на оплату процентов | 732.2 | | 77.5 | | 163.1 | |
| 070 | чистых оборотных активах | 38,273.1 | | 41,499.5 | | | 3,777.9 |
| Уменьшение (увеличение): | | | | | | | |
| 080 | оборотных активов | | 136,172.4 | | 289,827.1 | 8,904.0 | |
| 090 | затрат будущих периодов | | 480.2 | | | | 0.3 |
| Увеличение (уменьшение): | | | | | | | |
| 100 | текущих обязательств | 175,587.1 | | 270,867.5 | | | 6,673.4 |
| 110 | доходов будущих периодов | | | | | | |
| 120 | Денежные средства от операционной деятельности | 77,207.5 | | 22,539.8 | | | 1,547.6 |
| Уплаченные: | | | | | | | |
| 130 | проценты | | 732.2 | | 77.5 | | 163.1 |
| 140 | налоги на прибыль | | 13,319.3 | | 6,900.0 | | 322.6 |
| 150 | Чистое движение средств до чрезвычайных событий | 63,156.0 | | 15,562.3 | | | 2,033.2 |
| 160 | Движение средств от чрезвычайных событий | | | | | | |
| 170 | Чистое движение средств от операционной деятельности | 63,156.0 | | 15,562.3 | | | 2,033.2 |
| 2. Движение средств в результате инвестиционной деятельности | | | | | | | |
| Реализация: | | | | | | | |
| 180 | финансовых инвестиций | 71,325.5 | | 9,050.0 | | | |
| 190 | необоротных активов | 1,000.1 | | 362.4 | | 291.1 | |
| 200 | имущественных комплексов | | | | | | |
| Полученные: | | | | | | | |
| 210 | проценты | | | | | | |
| 220 | дивиденды | | | | | | |
| 230 | Прочие поступления | | | | | | |
| Приобретение | | | | | | | |
| 240 | финансовых инвестиций | | 115,231.2 | | 4,840.1 | | 8,160.6 |
| 250 | необоротных активов | | 27,235.7 | | 10,764.0 | | 2,239.9 |
| 260 | имущественных комплексов | | 7.3 | | 1.9 | | 0.5 |
| 270 | Прочие платежи | | | | | | |
| 280 | Чистое движение средств до чрезвычайных событий | | 70,148.6 | | 6,193.6 | | 10,109.9 |
| 290 | Движение средств от чрезвычайных событий | | | | | | |
| 300 | Чистое движение средств от инвестиционной деятельности | | 70,148.6 | | 6,193.6 | | 10,109.9 |
| 3. Движение средств в результате финансовой деятельности | | | | | | | |
| 310 | Поступление собственного капитала | | | | | | |
| 320 | Полученные ссуды | 42,483.9 | | 1,524.9 | | 14,021.0 | |
| 330 | Прочие поступления | | | | | | |
| 340 | Погашение ссуд | | 37,984.8 | | 4,050.2 | | 3,000.0 |
| 350 | Выплаченные дивиденды | | | | | | |
| 360 | Прочие платежи | | | | | | |
| 370 | Чистое движение средств до чрезвычайных событий | 4,499.1 | | | 2,525.3 | 11,021.0 | |
| 380 | Движение средств от чрезвычайных событий | | | | | | |
| 390 | Чистое движение средств от финансовой деятельности | 4,499.1 | | | 2,525.3 | 11,021.0 | |
| 400 | Чистое движение средств за период | | 2,493.5 | 6,843.4 | | | 1,122.2 |
| 410 | Остаток средств на начало периода | 7,085.5 | | 192.5 | | 1,262.9 | |
| 420 | Влияние изменения валютных курсов на остаток средств | 974.1 | | 49.5 | | 51.7 | |
| 430 | <i>Остаток средств на конец года</i> | <i>5,566.0</i> | | <i>7,085.5</i> | | <i>192.5</i> | |



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

Приложение 4. Конкурентное предложение

**Председателю Правления
Райффайзенбанк Украина
Францкевичу И.Е.**

01033, Киев, ул. Жилианская, 43
Телефон/факс +380-44-490-0540

Конкурентное предложение

_____, далее «Инвестор», в лице _____, действующего на основании _____, в соответствии с Информацией о выпуске облигаций ООО «Украинская горно-металлургическая компания», зарегистрированной ГКЦБФР 29 июля 2005 года №170/2/05, уведомляет Вас о своём желании приобрести облигации ООО «Украинская горно-металлургическая компания» на следующих условиях:

1. Количество процентных именных облигаций ООО «УГМК» Серии А _____.
2. Минимальна доходность облигаций: _____.
3. Другие условия: _____.

В случае удовлетворения Эмитентом указанных условий, данное Конкурентное Предложение на покупку облигаций считается гарантией приобрести определенное количество облигаций ООО «Украинская горно-металлургическая компания» Серии А с доходностью не меньшей, чем та, что указана в Конкурентном Предложении с учетом особенностей, оговоренных в Информации о выпуске облигаций ООО «Украинская горно-металлургическая компания».

Инвестор:

_____, код ЄГРПОУ: _____

Платежные реквизиты: _____

Почтовый и юридический адрес: _____

Телефон, факс, электронная почта: _____

Номер счета в ценных бумагах _____, открытый у хранителя _____

Вид связи и реквизиты для подачи официальной информации: _____

(Должность)

(Подпись)



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

К О Н Т А К Т Н А Я И Н Ф О Р М А Ц И Я



**Райффайзен
БАНК**

Україна

Адрес: Украина, 01033

Киев ул. Жилянская 43

Председатель Правления

Францкевич Игорь Евгеньевич

Управление казначейства и финансовых институтов

Начальник управления

Заместитель начальника управления

Молодкин Вячеслав

Анисимов Владислав

+38 044 490 05 42

+38 044 490 05 43

vyacheslav.molodkin@rbu-kyiv.raiffeisen.at

vladislav.anisimov@rbu-kyiv.raiffeisen.at

Сектор операций с ценными бумагами

главный эксперт

главный эксперт

Каменяр Сергей

Сердюк Олег

+38 044 490 05 28

+38 044 490 05 40

sergey.kamenyar@rbu-kyiv.raiffeisen.at

oleg.serdyuk@rbu-kyiv.raiffeisen.at

Отдел кредитного анализа

Начальник отдела

Эксперт кредитного анализа

Масычев Вадим

Булыгина Татьяна

+38 044 490 05 11

+38 044 490 05 11

vadim.masychev@rbu-kyiv.raiffeisen.at

tatyana.bulyhina@rbu-kyiv.raiffeisen.at



«Украинская депозитарная компания»

Адрес: Украина, 01034

Киев ул. Артема 1-5

Офис 402

Генеральный директор

Панченко Владислав

+38 044 451 44 47

urc@urc.kiev.ua

Заместитель генерального директора

Козицкий Анатолий

+38 044 451 44 47

tolik@urc.kiev.ua



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
1-й выпуск облигаций 100 млн. грн.

«Украинская горно-металлургическая компания»

Адрес: Украина, 01013

Киев, ул. Баренбойма, 1

Генеральный директор

Гнатушенко Виталий Владиславович

+38 044 259 55 02

Финансовый директор

Волкова Ирина Михайловна

+38 044 259 55 05

Начальник Управления анализа и развития бизнеса

Ткач Людмила Вадимовна

+38 044 259 55 04

Специалист по управлению корпоративными правами

Музыка Татьяна Владимировна

+38 044 206 60 29