

ОАО «Алмалыкский горно-металлургический комбинат» погасил первый выпуск корпоративных облигаций

16 декабря Открытое Акционерное Общество «Алмалыкский горно-металлургический комбинат» (ОАО «АГМК») объявило о полном и своевременном погашении первого выпуска облигационного займа.

Напомним, что данный выпуск был зарегистрирован Центром по координации и контролю за функционированием рынка ценных бумаг Республики Узбекистан (ЦККФРЦБ) 9 декабря 2002 года, срок обращения ценных бумаг – два года. Облигации были выпущены номиналом 10000 сум, общая сумма эмиссии составила 2 000 000 000 сум. Организатором выпуска выступило ДХО «Carhill Asset Management Company», андеррайтерами стали: УМБ «Узприватбанк» (80%), ЧЗАКБ «Капитал Банк» (1%), ЧОАКБ «Бизнес Банк» (0,5%), ЧОАКБ «Алп Жамол Банк» (2,5%), АИКБ «Ипак Юли Банк» (5%), ЧОАКБ «Равнак Банк» (1%) и ИК «Узбекинвест сармоялари» (10%).

Фиксированная процентная ставка выпуска была установлена на уровне 29% годовых. На момент регистрации эмиссии, ставка рефинансирования Центрального Банка Республики Узбекистан составляла 30%, следовательно, ставка купона была довольно выгодной как для держателей облигаций, так и для эмитента, в лице ОАО «АГМК». Но впоследствии учетная ставка была несколько раз снижена, в итоге, в июле текущего года она опустилась до 18%, что сделало выпуск нерентабельным, то есть более дорогим для эмитента, учитывая средние ставки заимствования на рынке.

Для финансирования погашения данного выпуска и обновления технической базы предприятия была осуществлена вторая эмиссия корпоративных облигаций на сумму 3 млрд. сум. Примечательно то, что здесь впервые была использована методика проведения открытого конкурса по определению процентной ставки купона среди широкого круга инвесторов.

Основные условия выпуска

Обеспечение	Облигации обеспечены залогом денежных средств на банковских счетах Эмитента
Размещаемые ценные бумаги	Облигации именные безналичные, купонные с номинальной стоимостью 10 000 (десять тысяч) сум каждая в количестве 300 000 (триста тысяч) штук общим объемом выпуска 3 000 000 000 (три миллиарда) сум и сроком обращения 720 дней со дня начала первичного размещения
Купонные выплаты	Плавающая процентная ставка, базирующаяся на ставке рефинансирования ЦБ РУ плюс маржа, определяемая в процессе конкурса. Выплачиваются каждые 90 дней со дня начала первичного размещения
Дата погашения	721 (семьсот двадцать первый) день с даты начала первичного размещения
Андеррайтер	Национальный банк ВЭД РУ
Инвестиционный консультант	ЗАО «Avesta Investment Group»
Уполномоченный депозитарий	ЧП «TREPANG»

ОАО «АГМК» входит в тройку крупнейших предприятий стран СНГ по объемам добычи и переработки медной руды. Производственный потенциал действующих

месторождений предприятия (Кальмакыр, Сары-Чеку и др.) позволяет добывать руду в течение более 50 лет. Комбинат создан в 1949 году и представляет собой промышленный комплекс, объединяющий – три горнодобывающих предприятия, две обогатительные фабрики, два металлургических завода, а также 22 вспомогательных цеха и предприятия.

Извлекая из руд 13 химических элементов, комбинат выпускает многообразную продукцию: медь, цинк, кадмий, золото, серебро, серную кислоту, медный и молибденовый концентраты, селен, теллур, медный купорос и другие виды промышленной продукции. За 9 месяцев 2004г. «АГМК» произвел 64,65 тыс. тонн медной продукции, что составляет 75,5% от запланированного в текущем году уровня производства. Также за истекший период предприятием было произведено аффинажное золото в объеме 9,9 тонн (75,1%), серебро – 64,86 тонн (78,6%), цинк – 40,6 тыс. тонн (51,2%). Свыше 60% произведенной продукции экспортируется более чем в 8 стран мира. Основными зарубежными потребителями являются страны Европы, Турция и Иран.

В соответствии с национальными стандартами бухгалтерского учета, объем выручки комбината по состоянию на 1 октября 2004г. составил 256 597,6 млн. сум, что на 11,5% больше относительно начала года. Чистая прибыль предприятия за период составила 47 682,4 млн. сум, увеличившись с начала года на 11,2%.

В настоящее время уставный капитал АГМК представлен в виде 89 686 984 штук обыкновенных акций номиналом 1000 сум. По состоянию на 01.01.2004г. общее количество акционеров компании составило 12 468 и распределено следующим образом:

- доля государства (включая долю, предусмотренную для реализации иностранному инвестору): 87 444 809,0 тыс. сум (97,5%);
- доля трудового коллектива: 1 744 167,0 тыс. сум (1,94%). Оставшаяся часть доли членов трудового коллектива в количестве 498 008 штук акций (0,56%) подлежит размещению в 2004г.

46,5%-ная доля в уставном капитале «АГМК» в количестве 41 704 447 шт. подлежит реализации иностранным инвесторам на тендерной основе за свободно конвертируемую валюту.

Avesta Investment Group (ЗАО)

Лицензия ЦККФРЦБ РУ на инвестиционного консультанта №1012

700 003, г. Ташкент, ул. Тураб Тула, 1
Международный банковско-финансовый центр
тел: +998 (71) 132-6202
тел/факс: +998 (71) 132-6203
E-mail: info@avestagroup.com

Avesta Research

research@avestagroup.com

Каждый аналитик, задействованный в написании данного обзора, подтверждает, что все положения отражают его собственное мнение в отношении финансовых инструментов или эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано напрямую или косвенно с мнениями или рекомендациями, изложенными в данном обзоре. ЗАО «Avesta Investment Group» не несет ответственности за операции третьих лиц, совершенные на основе мнений аналитиков, изложенных в данном обзоре. Мнение ЗАО «Avesta Investment Group» может не совпадать с мнением аналитика, изложенным в данном обзоре.

Информация, представленная в обзоре, основана на источниках, которые ЗАО «Avesta Investment Group» признает надежными, тем не менее, ЗАО «Avesta Investment Group» не несет ответственности за ее достоверность и полноту. Описания финансовых инструментов и эмитентов не претендуют на полноту. Прошлые показатели не являются гарантией своего повторения в будущем. Обзор не имеет отношения к инвестиционным целям или финансовой ситуации третьих лиц. Все мнения и рекомендации, основанные на представленной информации, соответствуют дате выхода обзора и могут быть изменены без уведомления. Обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением купить или продать соответствующие финансовые инструменты. Инвесторы должны самостоятельно принимать инвестиционные решения, используя обзор лишь в качестве одного из средств, способствующих принятию взвешенных решений. Обзор подготовлен ЗАО «Avesta Investment Group» для распространения среди профессиональных участников рынка и институциональных инвесторов. Не являющиеся профессиональными участниками инвесторы должны искать возможность дополнительной консультации перед принятием инвестиционного решения. Обзор может содержать информацию и рекомендации касательно финансовых инструментов, недоступных для покупки или продажи непрофессиональными участниками рынка.

ЗАО «Avesta Investment Group» может предоставлять услуги финансового консультанта и выступать организатором и андеррайтером по проектам корпоративного финансирования одной из указанных в обзоре компаний.

Дополнительная информация и сопроводительная документация может быть предоставлена по запросу.

© 2003-2004 ЗАО «Avesta Investment Group».