



ЗАО «ГОТЭК»

**ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЕМ
550 000 000 рублей**



ТРОЙКА ДИАЛОГ

Основные параметры выпуска



ЭМИТЕНТ	ЗАО «ГОТЭК»
ОБЪЕМ	550 000 000 рублей
РАЗМЕЩЕНИЕ	Июнь 2003
СРОК ДО ПОГАШЕНИЯ	1092 дня
КУПОННЫЙ ПЕРИОД	182 дня
СТАВКИ КУПОНОВ	1-й купон определяется на аукционе, 2-й купон равен первому, 3-й и 4- й, а также 5-й и 6-й определяются попарно Советом директоров ЗАО «ГОТЭК»
ДОСРОЧНЫЙ ВЫКУП ПО ЖЕЛАНИЮ ИНВЕСТОРОВ	Через 12 и 24 месяца с момента размещения



ОБЗОР ГРУППЫ «ГОТЭК»

СТРУКТУРА ЗАЙМА

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Представители Группы «ГОТЭК»



Чуйков Владимир Александрович

*Председатель Совета директоров ЗАО «ГОТЭК»,
Председатель Совета директоров предприятий Группы
ГОТЭК*

Алпеев Юрий Владимирович

Генеральный директор ЗАО «ГОТЭК»

Развитие Группы «ГОТЭК»



За последние три года на закупку оборудования от ведущих мировых производителей было направлено более \$30 млн. инвестиций



пр-во упаковки из картона хром-эрзац и этикеток

ЗАО «ПОЛИПАК»

ЗАО «ГОТЭК-ИНВЕСТ»
ЗАО "ГОТЭК-ЛИТАР"

Организован Железногорский комбинат гофротары и этикетной продукции.

пр-во 30-местных бугорчатых прокладок для яиц

ЗАО "ГОТЭК - ПРИНТ"
ЗАО «Универсальный лизинг»

Профиль Группы ГОТЭК

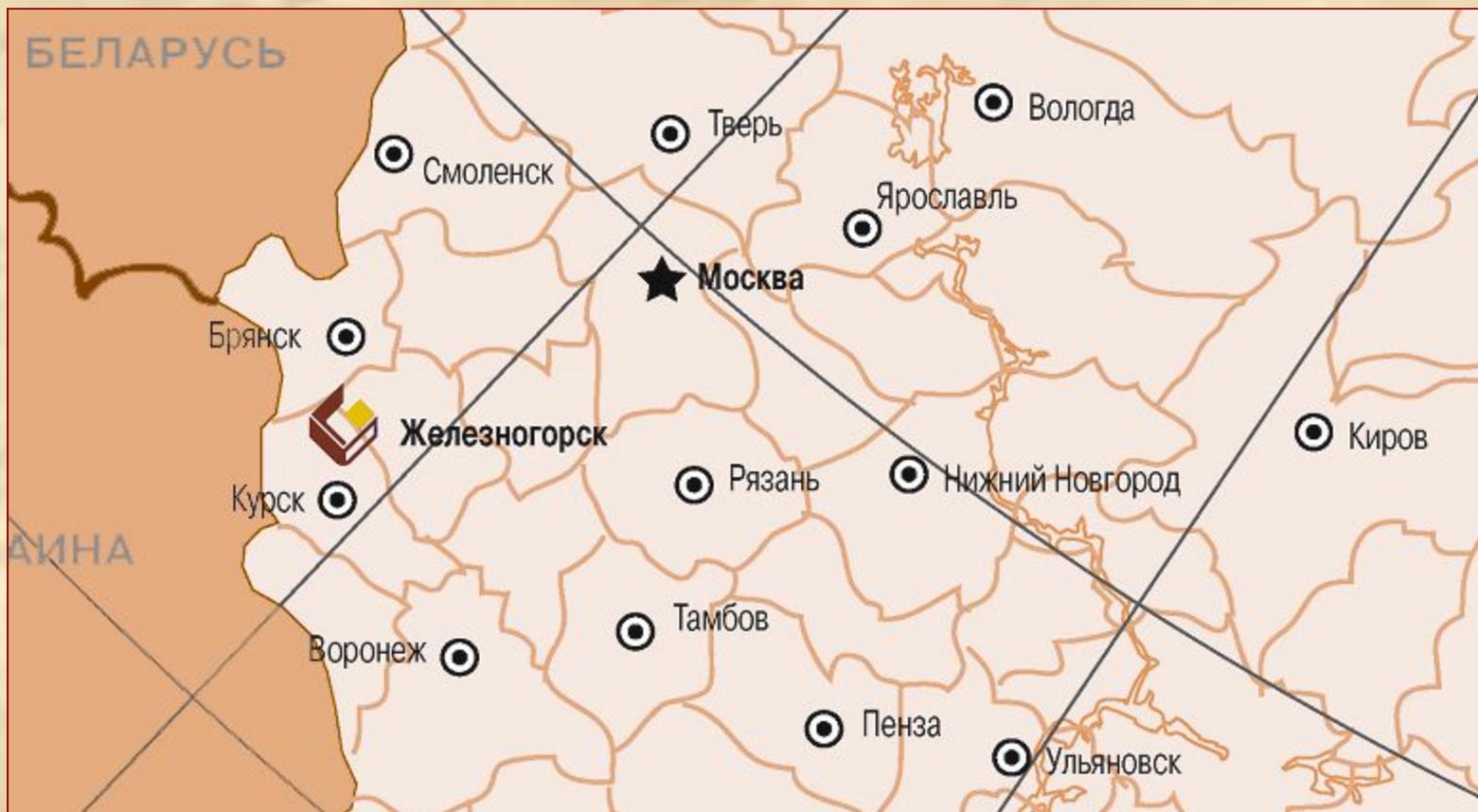


- ❑ Группа специализируется на выпуске различной упаковки, включая ящики из гофрокартона, упаковку из кашированного микрогофрокартона и картона хром-эрзац, этикетки, пленки из полиэтилена и литую тару
- ❑ Выручка Группы за 2002 год составила более \$67 млн.
- ❑ Предприятия Группы занимают ведущие или одни из лидирующих мест в соответствующих сегментах рынка упаковки
- ❑ Потребителями продукции Группы являются компании пищевой, машиностроительной, обувной, алкогольной и других отраслей

Профиль Группы ГОТЭК



- **Предприятия Группы находятся в г. Железногорск Курской области, в 500 км от Москвы**



Структура Группы «ГОТЭК»



Стратегия Группы



- ❑ Целью Группы ГОТЭК является обеспечение динамичного роста стоимости компаний Группы
- ❑ Средствами для достижения цели являются увеличение занимаемых компанией долей рынка, рост генерируемых компанией денежных потоков и снижение уровня риска, связанного с бизнесом компании
- ❑ Рост стоимости происходит за счет увеличения эффективности деятельности компаний Группы, а также путем увеличения доли товаров и услуг с большей добавленной стоимостью в выручке компании

Факторы конкурентного успеха



Рост производительности
(Объем производства в день)

+21,5%

Квалификация персонала
(Объем продаж на 1 человека)

+23%

Продажи и развитие НУР
(Объем продаж по группе А)

+25%

Снижение затрат
(Переменные затраты)

-5%

Улучшение качества
(Кол-во претензий от клиентов)

-18%

Преимущества

Современная технологическая база

Рост эффективности производства:

Сокращение производственного цикла

Собственная подготовка производства

Синергетический эффект

Современная система управления, основанная на западных системах менеджмента, адаптированных к России



Предприятия Группы:

ЗАО «ГОТЭК»

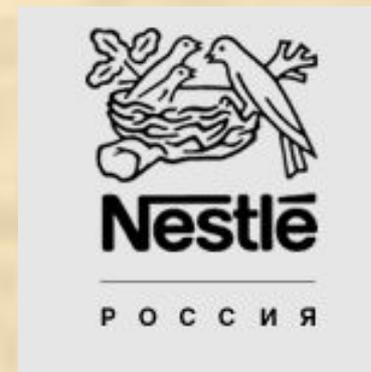
Продукция ЗАО «ГОТЭК»



- ЗАО «ГОТЭК» производит упаковку из гофрокартона и гофрокартон в листах



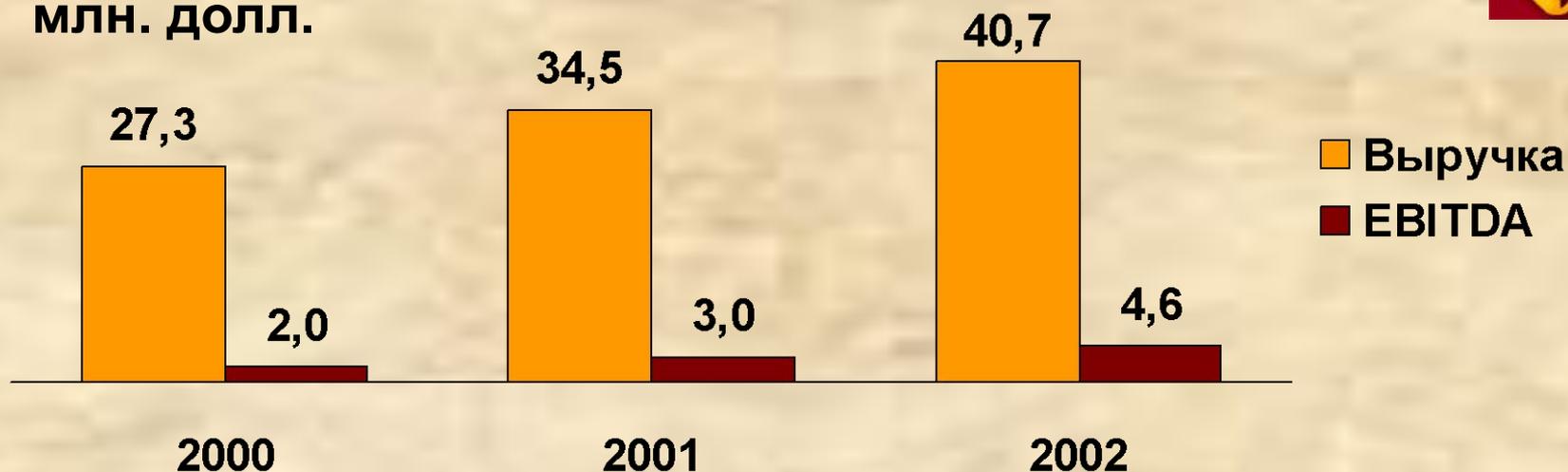
Крупнейшие клиенты ЗАО «ГОТЭК»



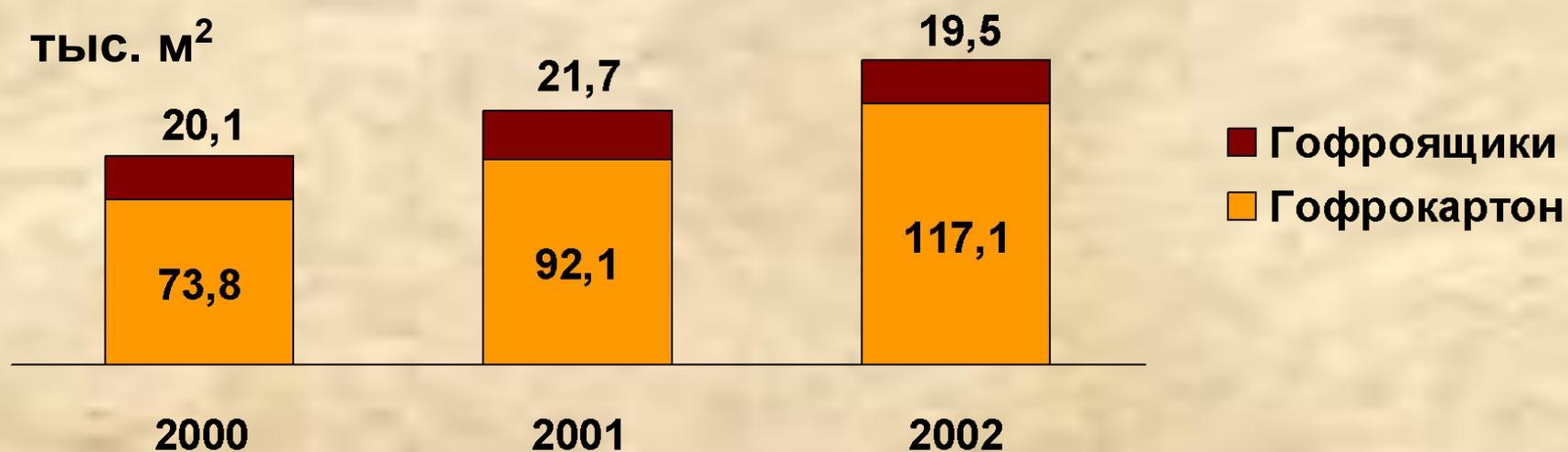
ЗАО «ГОТЭК»: Финансовые и производственные показатели



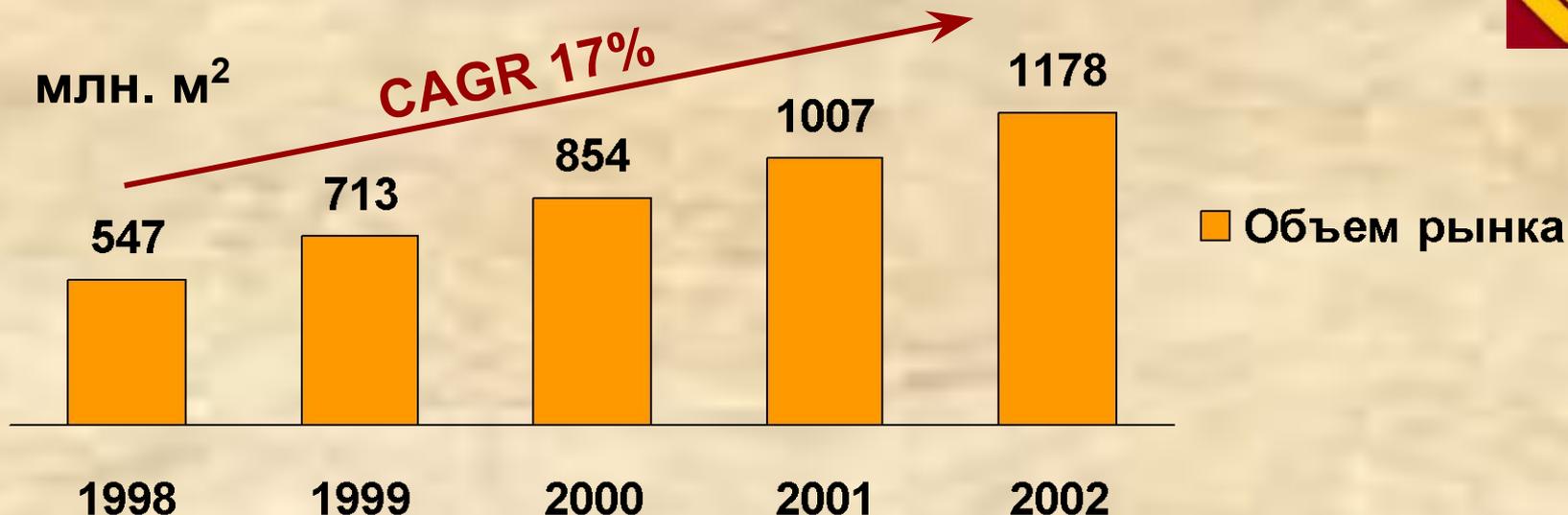
млн. долл.



тыс. м²



Российский рынок гофропродукции



Факторы роста рынка



- Общий рост экономики и потребительских расходов
- Рост доли упакованной и брендированной продукции
- Развитие розничной торговли
- Развитие технологий упаковочных процессов
- Повышение роли упаковки в маркетинге
- Ужесточение условий хранения продукции
- Рост доли ТНП в экономике
- Рост цен и переход к высечке
- Переход к более дорогим видам картона (микрогофра, печать)



Предприятия Группы:

ЗАО «ПОЛИПАК»

Продукция ЗАО «ПОЛИПАК»



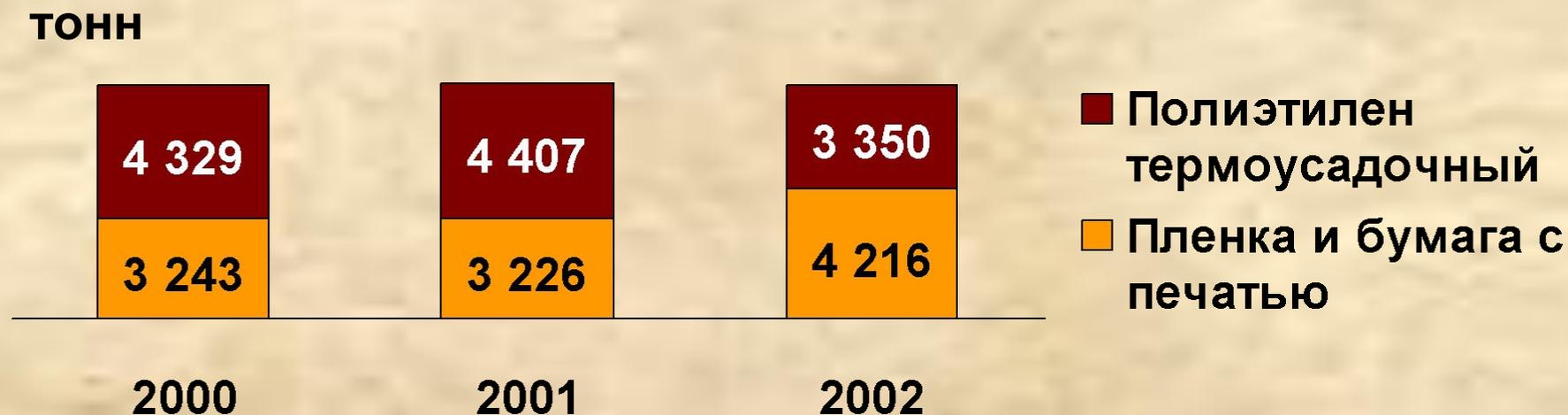
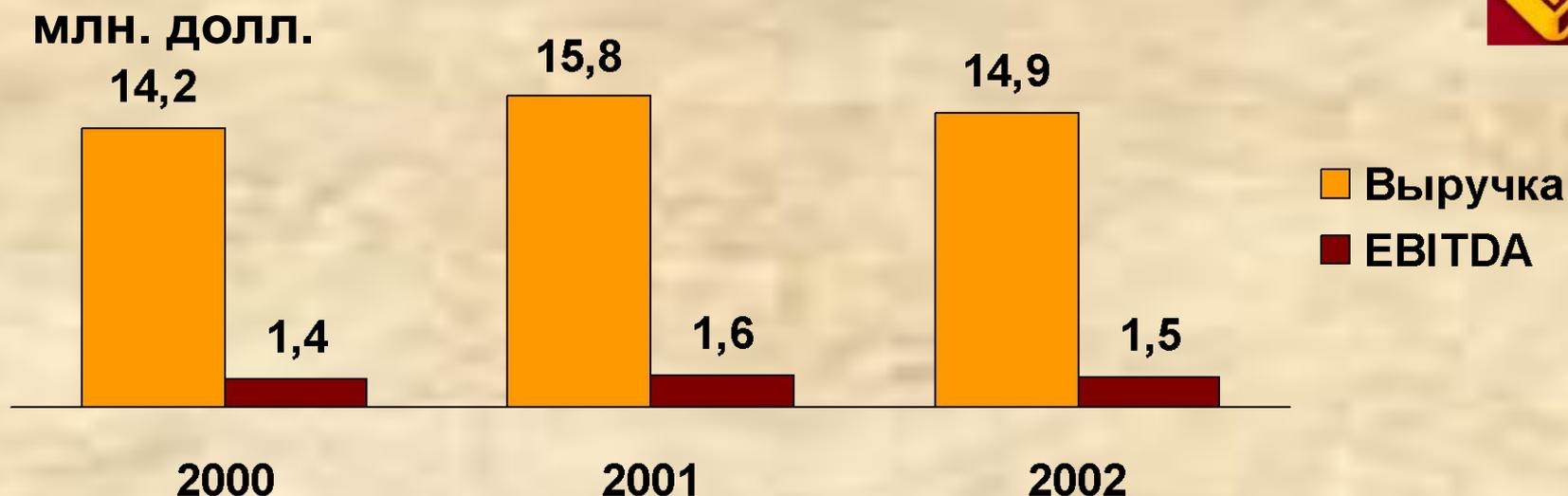
- ❑ ЗАО «ПОЛИПАК» производит широкий спектр гибких упаковочных материалов



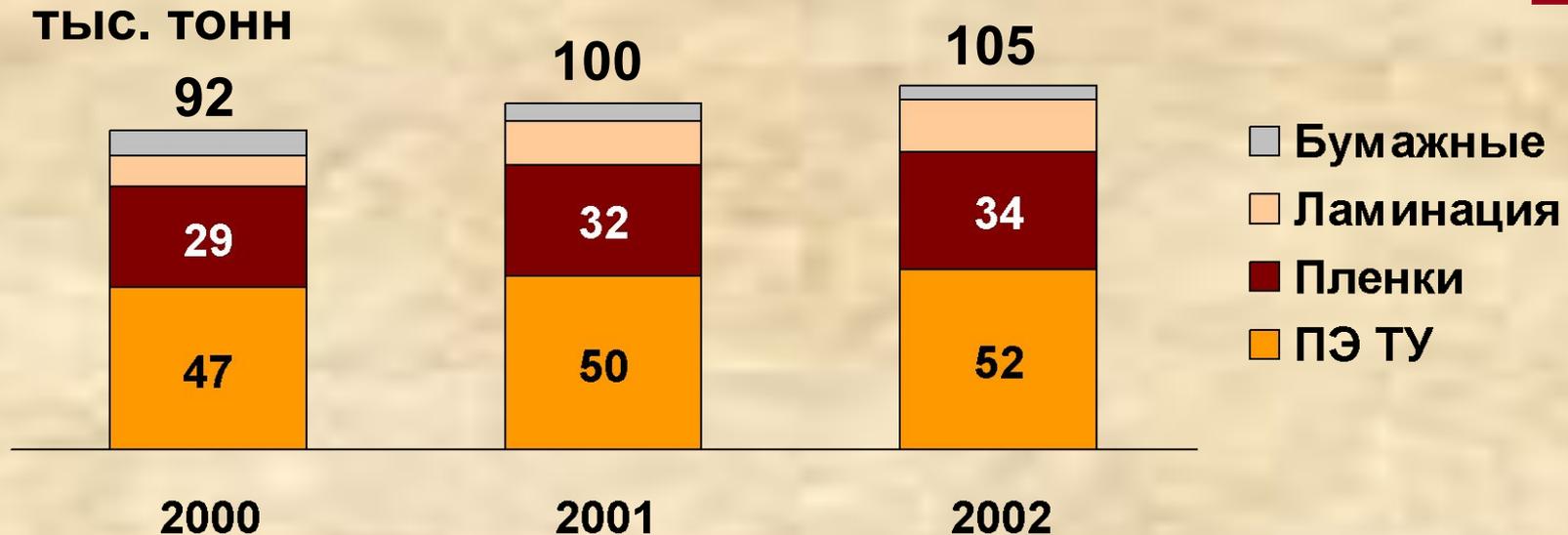
Крупнейшие клиенты ЗАО «ПОЛИПАК»



ЗАО «ПОЛИПАК»: Финансовые и производственные показатели



Российский рынок гибкой упаковки



- Компания обеспечивает 19% российского потребления полиэтиленовой пленки с печатью, 9% потребления полиэтиленовой пленки без печати и 9% потребления прочих пленок с печатью



Предприятия Группы:

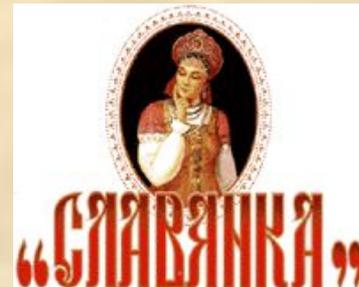
ЗАО «ГОТЭК-ПРИНТ»

Крупнейшие клиенты ЗАО «ГОТЭК-ПРИНТ»



Слад-Ко

МОСКОВСКИЙ
булочно-кондитерский комбинат
КОЛОМЕНСКОЕ



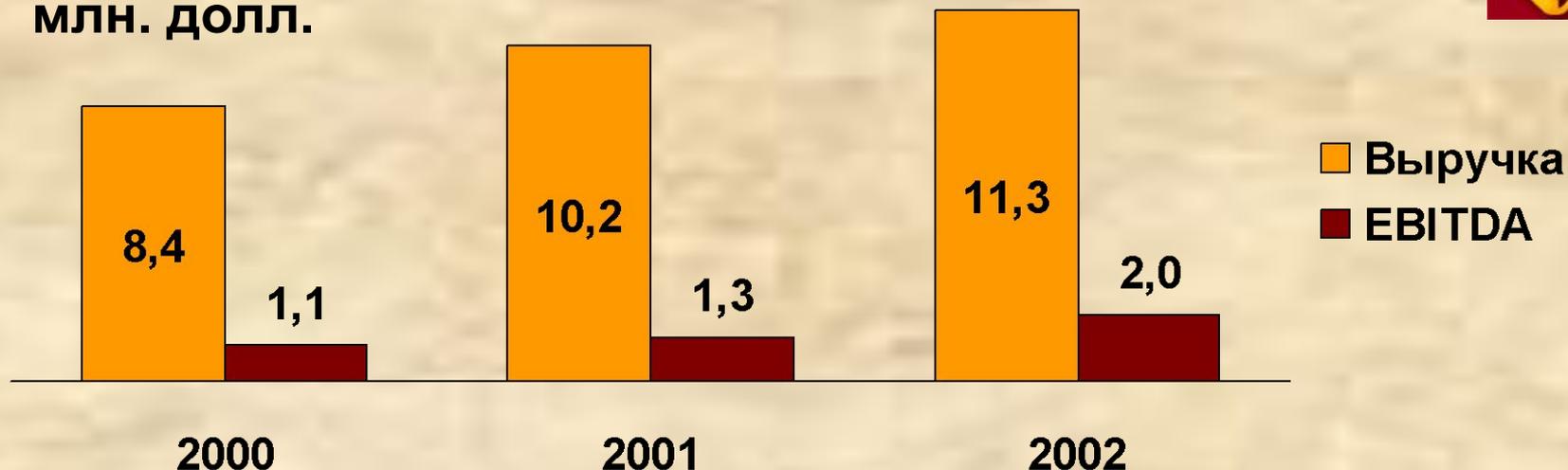
Открытое акционерное общество
Южуралкондитер



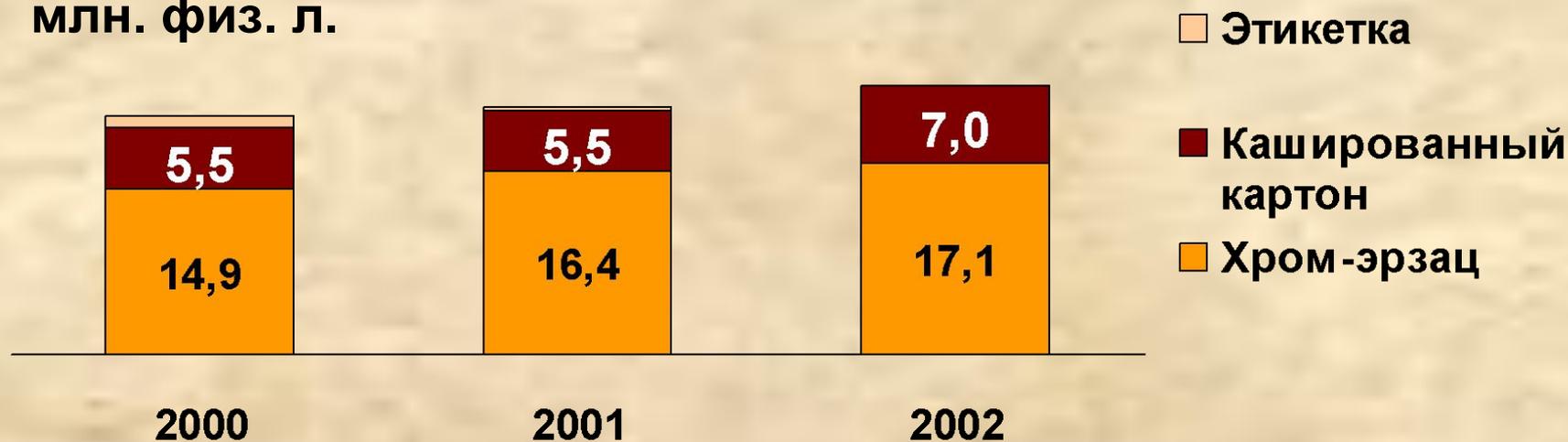
ЗАО «ГОТЭК-ПРИНТ»: Финансовые и производственные показатели



млн. долл.



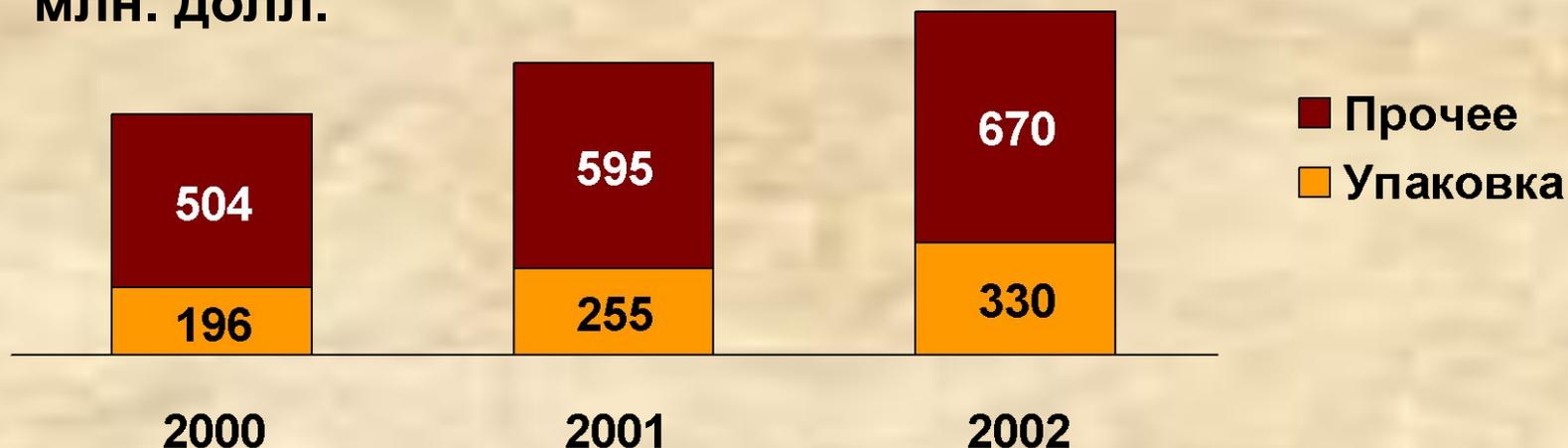
млн. физ. л.



Российский рынок полиграфической продукции



млн. долл.





Предприятия Группы:

ЗАО «ГОТЭК-ЛИТАР»

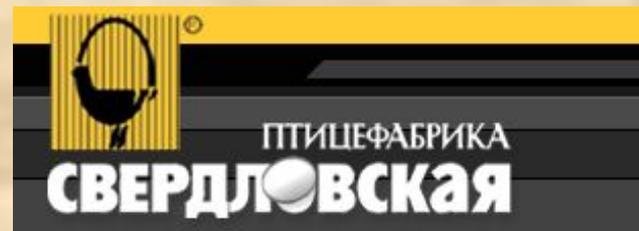
Продукция ЗАО «ГОТЭК-ЛИТАР»



- ❑ ЗАО «ГОТЭК-ЛИТАР» производит упаковку из бумажного литья



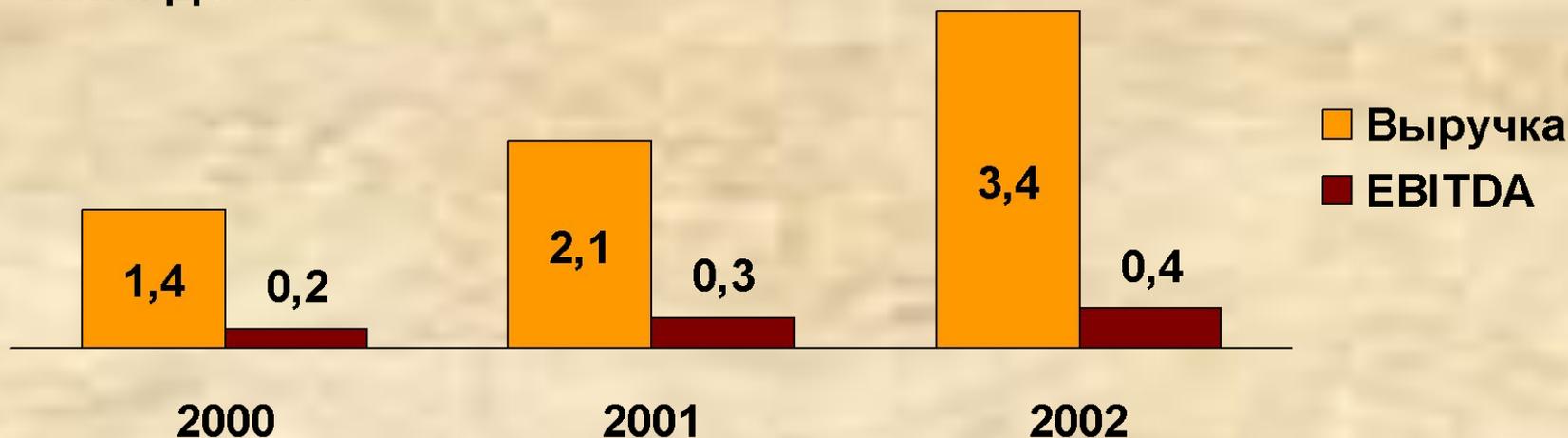
Крупнейшие клиенты ЗАО «ГОТЭК-ЛИТАР»



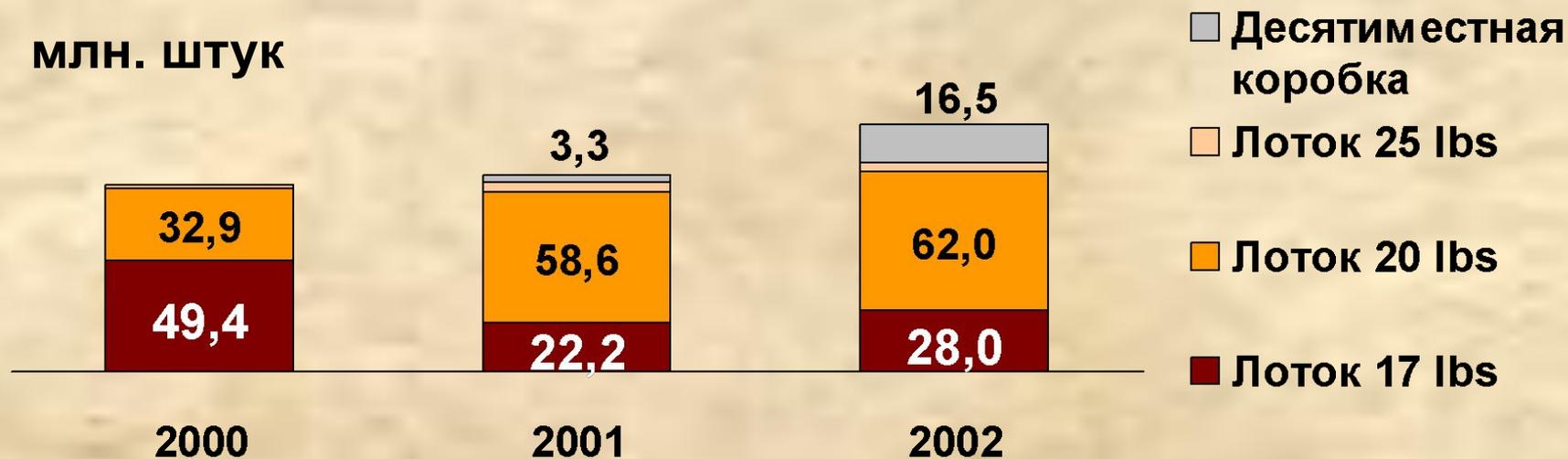
ЗАО «ГОТЭК-ЛИТАР»: Финансовые и производственные показатели



млн. долл.



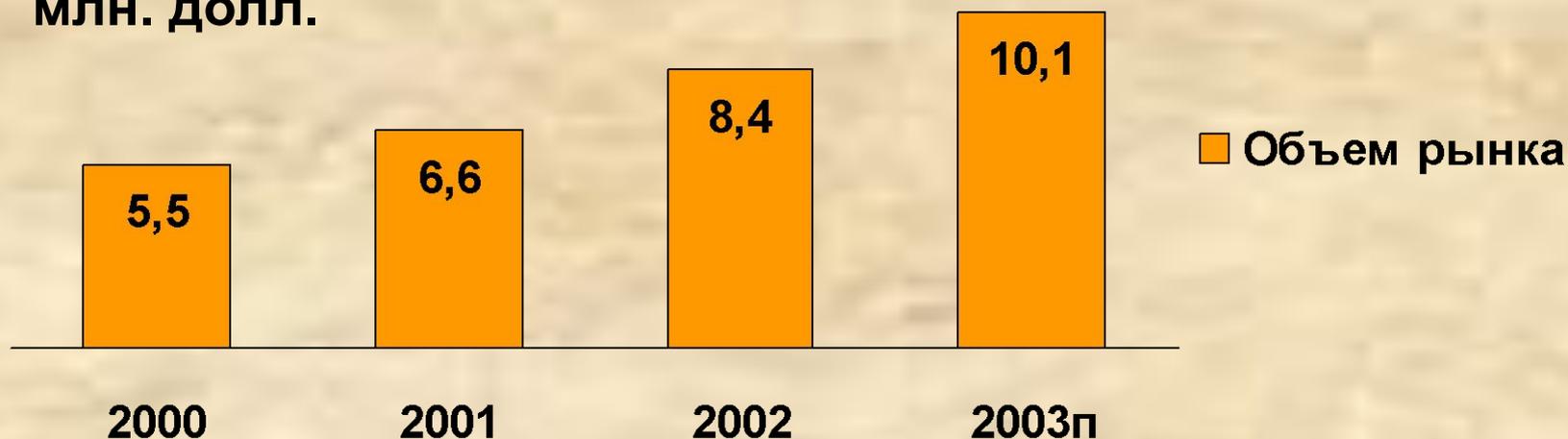
млн. штук



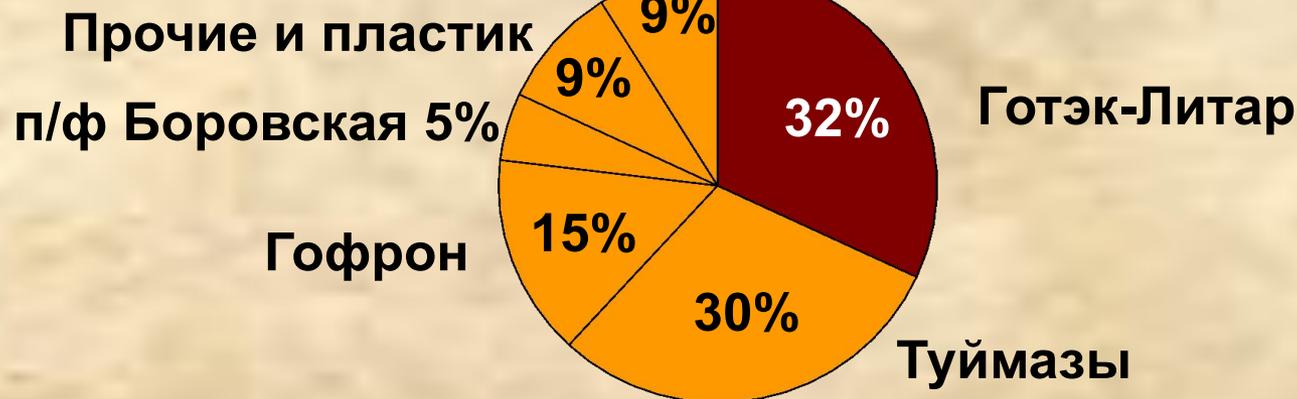
Российский рынок упаковки для яиц



млн. долл.



Зарубежные производители





Предприятия Группы:

ЗАО «УНИВЕРСАЛЬНЫЙ ЛИЗИНГ»



- ❑ Большая часть основных средств Группы находится на балансе ЗАО «Универсальный лизинг», которое сдает их в лизинг другим предприятиям Группы
- ❑ Законодательство позволяет применять ускоренную амортизацию при использовании лизинговой схемы, что уменьшает налогооблагаемую базу и налоговые выплаты
- ❑ Снижение налоговых выплат увеличивает денежные потоки Группы, что позволяет Группе увеличить объем средств, направляемых на модернизацию производства
- ❑ Применение ускоренной амортизации снижает показатели операционной и чистой прибыли Группы в соответствии с РСБУ



Основные финансовые показатели Группы

Основные финансовые показатели Группы «ГОТЭК»



<i>Т ы с. долл.</i>	2000	2001	2002
Выручка	51 916	59 400	67 345
Валовая прибыль	6 108	5 658	6 180
ЕВITDA	4 782	6 801	9 920
Чистая прибыль	1 256	1 925	2 350
<i>Разница по амортизации</i>	-98	-1 014	-2 972
<i>Курсовые разницы</i>	-53	-320	-1 095
Чистая прибыль по отчетности	1 104	591	-1 718
Акционерный капитал	15 566	17 434	14 466
Краткосрочные обязательства	18 619	22 734	27 238
Долгосрочные обязательства	2 530	12 163	14 389
Денежные средства	570	5 950	4 019

Результаты первого квартала 2003



<i>тыс. долл.</i>	1 кв. 2003	1 кв. 2002
Выручка	18 461	13 595
Валовая прибыль	1 196	1 284
ЕВITDA	2 279	1 819
Чистая прибыль	52	203
<i>Разница по амортизации</i>	-1 034	446
<i>Курсовые разницы</i>	7	175
Чистая прибыль по отчетности	-975	-418
Акционерный капитал	18 456	18 114
Акционерный капитал по отчетности	13 505	16 618
Краткосрочные обязательства	27 896	25 782
Долгосрочные обязательства	13 822	13 276
Денежные средства	2 860	4 456

Результаты первого квартала 2003



1 кв. 2003 1 кв. 2002

Показатели рентабельности

ЕБИТДА / Собственный капитал	68%	44%
ЕБИТДА / Активы	17%	13%
Маржа ЕБИТДА	12,3%	13,4%

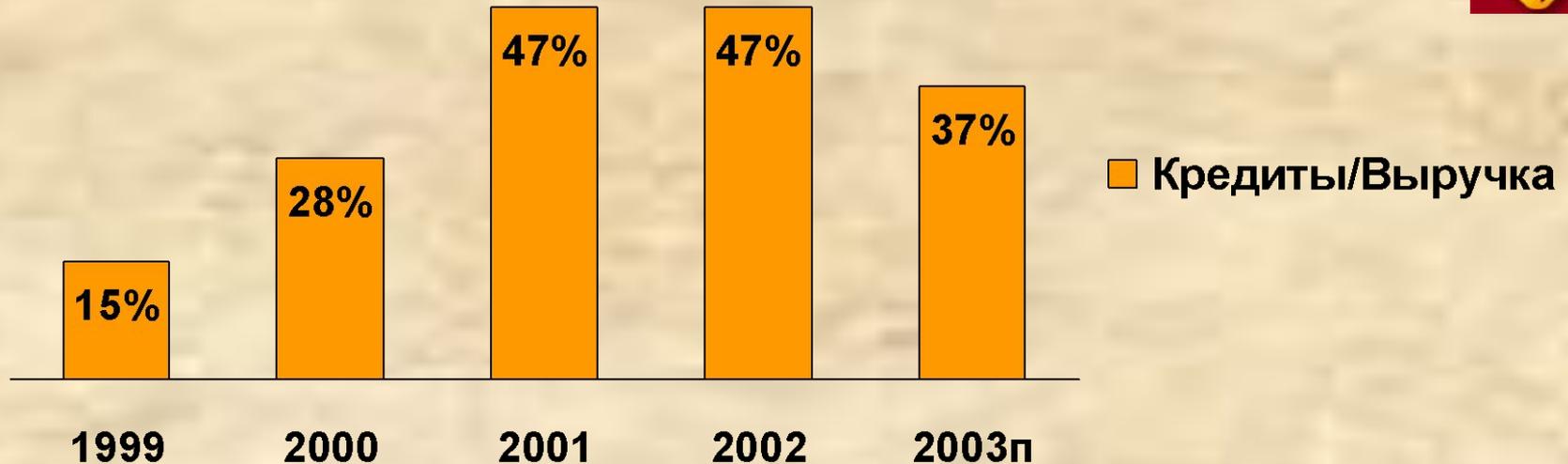
Показатели оборачиваемости средств

Оборачиваемость активов	1,3	1,0
Оборачиваемость дебиторской задолженности	9,7	8,3
Оборачиваемость запасов	9,2	8,9
Оборачиваемость кредиторской задолженности	7,0	5,5

Структура капитала

Кредиты / Общий капитал компании	52,5%	52,2%
Кредиты / Общий капитал компании по отчетности	57,2%	53,6%
ЕБИТДА / Процентные расходы	1,67	1,67

Кредитная история группы ГОТЭК



- ❑ **Предприятия группы ГОТЭК имеют многолетнюю кредитную историю**
- ❑ **С 1996 ГОТЭК пользуется кредитами Сбербанка, с 1999 – ЕБРР (являющегося также акционером в ЗАО «Полипак»), с 2000 – Банка Москвы, с 2001- Внешторгбанка**

Использование привлекаемых средств



- ❑ Средства, полученные от размещения облигаций, будут использованы для рефинансирования кредитов Группы
- ❑ Рефинансирование банковских кредитов за счет выпуска облигаций позволит снизить их стоимость и увеличить эффективный срок заимствования
- ❑ Привлечение дополнительных средств не окажет влияния на финансовую стабильность компании

Заслуженное признание



- ❑ По результатам исследования Interactive Research Group (IRG), компания ГОТЭК вошла в число лидеров российского потребительского рынка
- ❑ Неоднократно упаковочные решения Группы ГОТЭК становились победителями конкурса World Star



- ❑ По итогам шестого конкурса «Лучшие российские предприятия», ЗАО «ГОТЭК» стало победителем в номинации «За динамичное развитие»



ОБЗОР ГРУППЫ «ГОТЭК»

СТРУКТУРА ЗАЙМА

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Представители Тройки Диалог



Екатерина Новокрещеных

Директор

Основные параметры выпуска



ЭМИТЕНТ	ЗАО «ГОТЭК»
ОБЪЕМ	550 000 000 рублей
РАЗМЕЩЕНИЕ	Июнь 2003
СРОК ДО ПОГАШЕНИЯ	1092 дня
КУПОННЫЙ ПЕРИОД	182 дня
СТАВКИ КУПОНОВ	1-й купон определяется на аукционе, 2-й купон равен первому, 3-й и 4- й, а также 5-й и 6-й определяются попарно Советом директоров ЗАО «ГОТЭК»
ДОСРОЧНЫЙ ВЫКУП ПО ЖЕЛАНИЮ ИНВЕСТОРОВ	Через 12 и 24 месяца с момента размещения



Организатор:



Со-организатор:



Поручительство



- Поручители несут солидарную ответственность перед инвесторами в случае ненадлежащего исполнения обязательств ЗАО «ГОТЭК»



Механизм досрочного выкупа



- ❑ За 15 дней до выплаты 2^{го} и 4^{го} купонов Совет директоров ЗАО «ГОТЭК» устанавливает ставки 3^{го}, 4^{го} и 5^{го}, 6^{го} купонов соответственно
- ❑ На протяжении 7 последних дней 2^{го} и 4^{го} купонных периодов инвесторы имеют право предъявить облигации к досрочному выкупу
- ❑ Через 2 дня после начала 3^{го} и 5^{го} купонных периодов инвесторы получают деньги за предъявленные облигации
- ❑ Цена выкупа составляет 100% от номинала плюс НКД



ОБЗОР ГРУППЫ «ГОТЭК»

СТРУКТУРА ЗАЙМА

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Контактная информация



ГОТЭК

Шаурова Алла Ивановна

*Финансовый директор
ЗАО «ГОТЭК-Инвест»*

Тел.: (07148) 4 6407 (05)

shal@gotek.ru

**Драчиловский Артур
Анатольевич**

*Начальник отдела инвестиций
ЗАО «ГОТЭК-Инвест»*

Тел.: (07148) 4 6408 (05)

arthur@gotek.ru



ТРОЙКА ДИАЛОГ

Новокрещеных

Екатерина Ильинична

Директор

Тел.: 258-05-02

Ekaterina_Novokreshchenykh@troika.ru

Мироненков

Антон Сергеевич

Старший аналитик

Тел.: 258-05-05

Anton_Mironenkov@troika.ru



ТРОЙКА ДИАЛОГ



ЗАО «ГОТЭК»

**ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЕМ
550 000 000 рублей**



ТРОЙКА ДИАЛОГ