

## ОАО «ОХК «УРАЛХИМ» ОБЪЯВЛЯЕТ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО ЗА 2007 ГОД

- Выручка увеличилась на 51% до US\$ 700 миллионов -
- Операционная прибыль увеличилась на 208% до US\$ 144 миллионов -
- Чистая прибыль выросла на 159% до US\$ 91 миллиона -

**Москва, Россия** – 14 мая 2008 года – Открытое акционерное общество «Объединенная химическая компания «УРАЛХИМ» (ОАО «ОХК «УРАЛХИМ»)), один из крупнейших производителей азотных удобрений в Российской Федерации и странах СНГ, объявило финансовые результаты по МСФО за год, завершившийся 31 декабря 2007 года.<sup>1</sup>

- Реорганизация существующих активов и создание ОАО «ОХК «УРАЛХИМ»
- Закрытие сделки по приобретению контроля над ОАО «Азот» (г.Березники)
- Заключение эксклюзивных 5-ти летних контрактов с ОАО «Газпром» и ОАО «НОВАТЭК» на поставку природного газа
- Приобретение лицензии на разработку Сординского участка Вятско-Камского месторождения фосфоритов (Кировская обл.) – крупнейшего месторождения фосфоритов в Европе

### Ключевые финансовые показатели ОАО «ОХК «УРАЛХИМ» в 2007-2006 гг. (тыс. долл. США)

	2007 г. <sup>1</sup>	2007 г.	2006 г. <sup>2</sup>	(I-III)/III
	I	II	III	IV
Выручка	700,018	537,454	464,658	51%
Валовая прибыль	303,494	234,909	136,077	123%
Валовая прибыль, маржа	43%	44%	29%	
Операционная прибыль	143,761	93,577	46,711	208%
Операционная маржа	21%	17%	10%	
Чистая прибыль	90,672	60,073	34,978	159%
Чистая прибыль, маржа	13%	11%	8%	
ЕБИТДА <sup>3</sup>	206,912	130,828	87,250	137%
ЕБИТДА, маржа	30%	24%	19%	
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	173,111	113,700	52,235	231%

Дмитрий Осипов, Генеральный директор ОАО «ОХК «УРАЛХИМ», так прокомментировал результаты 2007 года: «Прошедший год стал знаковым для компании, сразу после создания «УРАЛХИМ» стал одним из крупнейших игроков на рынке азотных удобрений России и стран СНГ. Компания продемонстрировала очень хорошие результаты по всем ключевым финансовым показателям. Эти результаты были достигнуты благодаря успешной реализации инвестиционной программы по модернизации и повышению эффективности существующих мощностей, а также в результате увеличения объемов производства высокомаржинальной продукции. На полученные результаты также оказала благоприятное влияние ценовая конъюнктура на мировых рынках и заключенные долгосрочные контракты с поставщиками сырья».

Антон Вищаненко, Финансовый директор ОАО «ОХК «УРАЛХИМ» дополнительно прокомментировал результаты 2007 года: «Маржа по EBITDA достигла в 2007 году 30%, несмотря на то, что сделка по приобретению контроля над ОАО «Азот» была закрыта лишь в августе и на предприятии была проведена только небольшая часть инвестиционных мероприятий. По показателю EBITDA маржа, «УРАЛХИМ» опередил по итогам прошлого года многих крупнейших мировых и российских производителей минеральных удобрений и находится среди лидеров».

### Финансовые результаты<sup>1,2</sup>

Выручка в 2007 году выросла на 51%, составив US\$ 700 миллионов по сравнению с US\$ 465 миллионами в 2006 г. Операционная прибыль увеличилась на 208% и составила US\$ 144 миллиона, или 21% от выручки, по сравнению с операционной прибылью в US\$ 47 миллионов, или 10% от выручки в 2006 году.

В 2007 году чистая прибыль составила US\$ 91 миллион и выросла на 159% по сравнению с чистой прибылью в US\$ 35 миллионов в 2006 году.

В 2007 году показатель EBITDA вырос на 137% до US\$ 207 миллионов по сравнению с US\$ 87 миллионами год назад. Маржа по EBITDA достигла в 2007 году 30% по сравнению с 19% в 2006 году.

### Рынки<sup>1,2</sup>

По итогам 2007 года объем экспортных продаж составил US\$ 471 миллион, что на 59% больше по сравнению с объемом экспортных продаж в US\$ 296 миллионов в 2006 году. В 2007 году более 70% от объема продаж было реализовано на экспорт.

### **Экспортные продажи ОАО «ОХК «УРАЛХИМ» в 2007 году (тыс. долл. США)**

	Европа	Америка	Прочие страны	СНГ	Всего
Аммиачная селитра и ее производные	75,923	84,082	36,170	36,620	<b>232,795</b>
Аммиак	97,439	-	-	1,026	<b>98,465</b>
Карбамид	60,060	730	14,836	-	<b>75,626</b>
Сложные удобрения	61,461	-	206	-	<b>61,667</b>
Другие минеральные удобрения	371	-	132	815	<b>1,318</b>
Другие химические продукты	186	-	123	342	<b>651</b>
<b>Всего</b>	<b>295,440</b>	<b>84,812</b>	<b>51,467</b>	<b>38,803</b>	<b>470,522</b>

В 2007 году доля продукции предприятий ОАО «ОХК «УРАЛХИМ» на ключевых рынках составила: страны Скандинавии – 10% рынка сложных удобрений (NPK); страны Балтии – 8% всего рынка азотных удобрений и 54% рынка NPK; Германия – 3% рынка кальциево-аммиачной селитры (CAN); Ирландия – 10% рынка NPK, 7% рынка CAN и 8% всего рынка азотных удобрений; Бразилия - 22% рынка стабилизированной (азофосфата NP 33:3) и аммиачной селитры; Мексика – более 50% рынка

стабилизированной и аммиачной селитры; Перу – более 70% рынка стабилизированной и аммиачной селитры. В настоящее время ОАО «ОХК «УРАЛХИМ» увеличивает долю прямых продаж своей продукции конечным потребителям.

В 2007 году на мировых рынках произошел значительный рост цен на основные виды продукции, производимой предприятиями ОАО «ОХК «УРАЛХИМ». Цена на аммиачную селитру (FOB Балтика) в 2007 году выросла на 39% по сравнению с 2006 годом, цена на карбамид (FOB Балтика) – на 39%, на кальциево-аммиачную селитру (FOB Балтика) – на 16%, на различные виды сложных удобрений (FOB Балтика) рост составил от 17% до 23%.

### **Производство и продажи**<sup>1,2</sup>

В 2007 году объем продаж товарной продукции ОАО «ОХК «УРАЛХИМ» составил 3,502 тысяч тонн, что на 1% больше по сравнению с 3,463 тысячами тонн в 2006 году, в том числе объем продаж аммиачной селитры и ее производных, включая кальциево-аммиачную селитру составил в 2007 году 2,164 тысячи тонн, что на 6% больше по сравнению с 2,037 тысячами тонн в 2006 году. По итогам 2007 года валовый объем производства аммиака составил 1,852 тысячи тонн, что на 1% больше по сравнению с 1,825 тысячами тонн, чем в 2006 году.

В прошлом году компания продолжила реализовывать стратегию «Market-tailored products», которая предполагает постепенное сокращение производства стандартных видов азотных и комплексных удобрений в пользу увеличения доли высокомаржинальных продуктов для премиальных рынков. Уже сейчас в продуктовую линейку «УРАЛХИМа» наряду со стандартными удобрениями (аммиачная селитра и карбамид) входят такие продукты как кальциево-аммиачная селитра и специальные NPK, разработанные для отдельных стран, рынков и сегментов.

### **Валовая прибыль**<sup>1,2</sup>

Валовая прибыль ОАО «ОХК «УРАЛХИМ» в 2007 году составила US\$ 303 миллиона, что более чем в 2 раза больше по сравнению со US\$ 136 миллионами в 2006 году. Валовая прибыль компании значительно выросла, несмотря на рост цен в 2007 году на сырье и энергоносители.

Основным сырьевым компонентом, используемым в производстве азотных удобрений, является природный газ. Доля природного газа в структуре себестоимости продукции за 2007 год увеличилась всего на 3% по сравнению с 2006 годом, в то время как в Российской Федерации произошло общее увеличение цены на природный газ на 30%. Однако одновременно в 2007 году благодаря модернизации производства и увеличения эффективности использования производственных мощностей компании снизились расходные коэффициенты природного газа на 20 куб. метров на тонну производимого аммиака, что помогло снизить влияние роста цен на природный газ на структуру себестоимости. ОАО «ОХК «УРАЛХИМ» заключило эксклюзивные 5-ти летние контракты на поставку природного газа с ОАО «Газпром» и ОАО «НОВАТЭК» в конце 2007 года. С 2009 года ОАО «ОХК «УРАЛХИМ» более 98% потребляемого газа будет приобретать по долгосрочным соглашениям с ОАО «Газпром» и ОАО «НОВАТЭК».

Снижение доли апатита и хлористого калия на 3% в структуре себестоимости продукции ОАО «ОХК «УРАЛХИМ» за 2007 год по сравнению с 2006 годом вызвано увеличением доли производства кальциево-аммиачной селитры (CAN) в линейке аммиачной селитры. Ранее на тех же мощностях компания производила сложные удобрения — нитроаммофоски и азофоски, в состав которых входят апатит и калий. CAN в отличие от ранее производимых на тех же мощностях продуктов не содержит фосфора и калия.

### **Финансовое положение**<sup>1,2</sup>

Денежные средства, полученные от операционной деятельности в 2007 году, составили US\$ 173 миллиона, что более чем в 2 раза больше по сравнению с US\$ 52 миллионами в 2006 году.

Денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности в 2007 году, составили US\$ 414 миллионов по сравнению с US\$ 83 миллионами в 2006 году. В августе 2007 года компания приобрела у третьих лиц 52,6% акций ОАО «Азот» за US\$ 188 миллионов.

Денежные средства, полученные от финансовой деятельности в 2007 году, составили US\$ 216 миллионов по сравнению с US\$ 32 миллионами в 2006 году. На 31 декабря 2007 года общий долг компании составил US\$ 474 миллиона. Денежные средства и их эквиваленты на конец 2007 года составили US\$ 29 миллионов. Чистый долг составил US\$ 445 миллионов.<sup>4</sup>

### **Последние события**

В мае 2008 года «УРАЛХИМ» консолидировал более 95% акций ОАО «Азот» и более 95% голосующих акций ОАО КЧХК. В соответствии со ст. 84.8 Федерального закона РФ «Об акционерных обществах» «УРАЛХИМ» планирует выкупить оставшиеся акции этих предприятий у миноритарных акционеров в целях увеличения своего участия в ОАО «Азот» до 100% акционерного капитала и в ОАО КЧХК до 100% голосующих акций.

### **Дополнительная информация**

Руководство ОАО «ОХК «УРАЛХИМ» проведет 14 мая 2008 года в 18:00 по Московскому времени (в 10:00 по Нью-Йоркскому времени, в 15:00 по Лондонскому времени) телефонную конференцию для обсуждения финансовых и производственных результатов и прокомментирует текущую деятельность компании. Доступ к участию в телефонной конференции открыт в Интернете по адресу: <http://www.uralchem.com>.

\*\*\*

**Для дальнейшей информации, пожалуйста, обращайтесь на веб-сайт компании [www.uralchem.com](http://www.uralchem.com) или по следующим контактам:**

Связи с инвесторами  
Томас Кин  
Tel: +7 495 721 8989 (ext. 1108)  
[thomas.kiehn@uralchem.com](mailto:thomas.kiehn@uralchem.com)

Связи с общественностью  
Андрей Кочеров  
Tel: +7 495 721 8989 (ext. 1129)  
[andrey.kocherov@uralchem.com](mailto:andrey.kocherov@uralchem.com)

*ОАО «ОХК «УРАЛХИМ» — одна из крупнейших компаний на рынке азотных удобрений в Российской Федерации и СНГ, располагающая мощностями по производству более 2.7*

миллионов тонн аммиачной селитры, 1.9 миллиона тонн аммиака, 0.8 миллиона тонн сложных удобрений, 0.45 миллиона тонн карбамида в год. ОАО «ОХК «УРАЛХИМ» занимает второе место в мире и первое в России по производству аммиачной селитры, является второй компанией в России по объемам производства азотных удобрений. В составе активов ОАО «ОХК «УРАЛХИМ» — 95,04% голосующих акций Открытого акционерного общества «Кирово-Чепецкий химический комбинат имени Б.П. Константинова», г. Кирово-Чепецк, Кировская область; 95,01% акций ОАО «Азот», г. Березники, Пермский край; ООО УК «УРАЛХИМ», ООО «УРАЛХИМ-ТРАНС» и «URALCHEM FREIGHT LIMITED». В 2007 году ОАО «ОХК «УРАЛХИМ» экспортировало более 70% от объема продаж в страны Европы, Латинской Америки, СНГ и на другие экспортные рынки. Выручка ОАО «ОХК «УРАЛХИМ» по проформе МСФО отчетности по итогам 2007 года составила более US\$ 700 миллионов, EBITDA – более US\$ 200 миллионов, чистая прибыль – более US\$ 90 миллионов.

<sup>1</sup> Здесь и далее по тексту финансовая информация за 2007 год основана на данных неаудированной проформы сокращенной финансовой отчетности Группы «УРАЛХИМ» за 2007 год, подготовленной на основе МСФО. Проформа сокращенной финансовой отчетности Группы подготовлена, как если бы приобретение ОАО «Азот» и привлечение связанного с этим финансирования, а также выбытие полимерного бизнеса из ОАО КЧХК состоялись 1 января 2007 года. См. Приложение В.

<sup>2</sup> Здесь и далее по тексту финансовая информация за 2006 год основана на данных неаудированной комбинированной отчетности из консолидированных отчетностей компаний ОАО КЧХК и ОАО «Азот», подготовленных по МСФО за 2006 год, как если бы выбытие полимерного бизнеса из ОАО КЧХК состоялось 1 января 2006 года. См. Приложение С.

<sup>3</sup> См. Приложение А.

<sup>4</sup> Чистый долг определяется как общий долг компании за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

## Приложения к пресс-релизу о результатах за 2007 год

### Приложение А

PRO FORMA EBITDA RECONCILIATION FOR 2007,  
EBITDA RECONCILIATION FOR 2007  
AND COMBINED EBITDA RECONCILIATION FOR 2006

страница 6

### Приложение В

URALCHEM CONDENSED PRO FORMA  
FINANCIAL INFORMATION (UNAUDITED), 31 December 2007

страница 7

### Приложение С

URALCHEM CONDENSED COMBINED  
FINANCIAL INFORMATION (UNAUDITED), 31 December 2006

страница 13

## Приложение А

*Доход до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕВITDA).* Показатель ЕВITDA представляет собой доход до вычета расходов по уплате процентов, налога на прибыль, износа и амортизации. Используемый нами показатель ЕВITDA может не совпадать с показателями ЕВITDA, используемыми другими компаниями; он не является показателем, используемым в рамках стандартов МСФО, и должен рассматриваться в дополнение к информации, содержащейся в нашем консолидированном отчете о прибылях и убытках, а не вместо нее. Мы считаем, что показатель ЕВITDA дает полезную информацию для инвесторов, поскольку является показателем устойчивости и эффективности нашей предпринимательской деятельности, включая нашу способность финансировать дискреционные расходы, такие как расходы на капитальные вложения, приобретения и прочие инвестиции, а также показателем нашей способности брать и погашать долги. Хотя расходы по выплате процентов, износу и амортизации считаются операционными издержками в рамках общепринятых принципов бухгалтерского учета, эти расходы представляют собой, в основном, неденежные затраты текущего периода, связанные с долгосрочными активами, приобретенными или созданными в предыдущие периоды. Ниже приведен детальный расчет показателя ЕВITDA за 2007 и 2006 годы.

### Расчет показателя ЕВITDA (проформа) за 2007 год и показателя ЕВITDA (комбинированная) за 2006 год (тыс. долл. США)

	2007 г. (проформа)	2007	2006 г. (комбинированная)
Чистая прибыль	90,672	60,073	34,978
<b>Добавить:</b>			
Амортизационные расходы	45,555	30,640	32,247
Процентные расходы	37,681	23,115	11,282
Налог на прибыль	24,269	17,000	8,743
Корректировка по переоценке справедливой стоимости запасов в связи с приобретением предприятия	8,735	-	-
<b>ЕВITDA</b>	<b>206,912</b>	<b>130,828</b>	<b>87,250</b>

## **Appendix B**

### **OPEN JOINT STOCK COMPANY URALCHEM**

#### **CONDENSED PRO FORMA FINANCIAL INFORMATION (UNAUDITED)**

**31 DECEMBER 2007**

**Contents**

Condensed Pro Forma Income and Expense Information (Unaudited)..... 4

Condensed Pro Forma Balance Sheet Information (Unaudited)..... 5

Condensed Pro Forma Cash Flows Information (Unaudited)..... 6



## OPEN JOINT STOCK COMPANY URALCHEM

---

This condensed pro forma financial information of Open Joint Stock Company Uralchem (“the Company”) has been prepared to present financial results for the year ended 31 December 2007. Such information is presented to give effect to the following transactions:

- acquisition of Azot and its subsidiaries;
- the associated borrowings related to the acquisition of Azot; and
- the disposal of subsidiaries representing polymers and fluoroplastics business.

The unaudited condensed pro forma financial information for the year ended December 31, 2007 is prepared as if the above transactions had occurred on January 1, 2007. All of the pro forma adjustments in this unaudited condensed pro forma financial information relate to items that are expected to have a continuing impact on our operations.

The unaudited condensed pro forma financial information should be read in conjunction with consolidated financial statements of the Company for the year ended 31 December 2007 prepared in accordance with IFRS.

The unaudited condensed pro forma financial information is based on estimates and assumptions deemed appropriate by us. The unaudited condensed pro forma financial information, which is presented for illustrative purposes only, by its nature addresses a hypothetical situation and therefore does not represent the actual financial position or results of our operations. If the acquisition, borrowings and disposal had occurred on January 1, 2007, our operating results and financial position might have been different from those presented in the pro forma financial information. The unaudited condensed pro forma financial information should not be relied upon as an indication of the operating results and financial position that would have achieved if the acquisition, borrowings and disposal had occurred on January 1, 2007, nor should it be used as an indication of the results that will be achieved following the above transactions.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY URALCHEM**

**CONDENSED PRO FORMA INCOME AND EXPENSE INFORMATION (UNAUDITED)  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007**

All amounts are in thousands of US Dollars unless otherwise stated

	<u>Year ended 31 December 2007</u>
<b>Revenue</b>	
Sales of goods	647,025
Other sales	52,993
<b>Total revenue</b>	<b>700,018</b>
Cost of sales	(396,524)
<b>Gross profit</b>	<b>303,494</b>
Selling and distribution expenses	(117,152)
General and administrative expenses	(45,605)
Other operating income	11,537
Other operating expenses	(8,513)
<b>Operating profit</b>	<b>143,761</b>
Interest income	3,345
Interest expense	(37,681)
Foreign exchange gain on financial items	5,516
<b>Profit before tax</b>	<b>114,941</b>
Income tax expense	(24,269)
<b>Profit for the year</b>	<b>90,672</b>
Attributable to:	
Shareholders of the parent	64,868
Minority interest	25,804
	<b>90,672</b>
<b>Pro forma EBITDA reconciliation:</b>	
Profit for the year	90,672
Add:	
Depreciation and amortisation	45,555
Interest expense	37,681
Income tax	24,269
<b>Pro forma EBITDA</b>	<b>198,177</b>
Amortisation of fair value adjustments on inventory arising from purchase price allocation*	8,735
<b>Pro forma adjusted EBITDA</b>	<b>206,912</b>

\* according to IFRS 3 as of the date of acquisition finished goods and work in-process of subsidiaries were stated at fair values representing their net realisable values which were higher than cost. Therefore gross margin for the year ended 31 December 2007 was negatively affected with this accounting adjustment. To eliminate this effect on EBITDA we added this adjustment back.

OPEN JOINT STOCK COMPANY URALCHEM

CONDENSED PRO FORMA BALANCE SHEET INFORMATION (UNAUDITED)  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

All amounts are in thousands of US Dollars unless otherwise stated

	<u>31 December 2007</u>	<u>31 December 2006</u>
<b>Assets</b>		
<i>Non-current assets</i>		
Property, plant and equipment	458,414	422,884
Goodwill	157,963	146,849
Intangible assets	1,499	1,273
Inventories	27,888	28,473
Other financial assets	2,199	3,840
Investments in assets held for sale	-	45,867
Deferred tax assets	6,446	-
	<u>654,409</u>	<u>649,186</u>
<i>Current assets</i>		
Inventories	68,138	43,906
Trade and other receivables	20,025	54,417
Deferred sales proceeds on disposal of subsidiaries	56,533	-
Advances and prepaid expenses	55,206	13,268
Income tax receivable	255	338
Other taxes receivable	38,332	30,607
Other financial assets	27,326	3,254
Cash and cash equivalents	28,847	59,101
	<u>294,662</u>	<u>204,891</u>
<b>Total assets</b>	<u>949,071</u>	<u>854,077</u>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
<i>Capital and reserves</i>		
Share capital	80,485	80,485
Unpaid contribution of shareholders	-	(80,485)
Additional paid-in capital	33,407	-
Foreign currency translation reserve	8,487	-
Retained earnings	53,451	-
<b>Equity attributable to the shareholders of the parent</b>	<u>175,830</u>	<u>-</u>
Minority interest	106,580	118,189
<b>Total equity</b>	<u>282,410</u>	<u>118,189</u>
<i>Non-current liabilities</i>		
Loans and borrowings	324,035	15,492
Retirement benefit obligations	8,385	1,198
Deferred tax liabilities	63,486	61,757
	<u>395,906</u>	<u>78,447</u>
<i>Current liabilities</i>		
Loans and borrowings	149,531	120,876
Trade and other payables	37,053	124,567
Deferred consideration on acquisition of subsidiaries	-	387,844
Advances received	70,583	16,721
Income tax payable	7,531	2,845
Other taxes payable	6,057	4,588
	<u>270,755</u>	<u>657,441</u>
<b>Total liabilities</b>	<u>666,661</u>	<u>735,888</u>
<b>Total equity and liabilities</b>	<u>949,071</u>	<u>854,077</u>

**OPEN JOINT STOCK COMPANY URALCHEM**

**CONDENSED PRO FORMA CASH FLOW STATEMENT (UNAUDITED)  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007**

All amounts are in thousands of US Dollars unless otherwise stated

	<b>Year ended 31 December 2007</b>
<b>Operating activities</b>	
Profit before tax	<b>114,941</b>
Adjustments for:	
Depreciation of property, plant and equipment	45,555
Amortisation of intangible assets	403
Gain on revaluation of forward exchange contracts	(1,936)
Gain from disposal of property, plant and equipment	(373)
Gain from disposal of securities	(4,970)
Foreign exchange gain, net	(461)
Interest income	(3,345)
Interest expense	37,681
<b>Operating cash flows before working capital changes</b>	<b>187,495</b>
Increase in inventories	(17,642)
Decrease in trade and other receivables	35,002
Increase in advances and prepaid expenses	(39,064)
Increase in other taxes receivable	(6,847)
Increase in retirement benefit obligations	6,814
Increase in trade and other payables	5,999
Increase in advances received	49,999
Increase in other taxes payable	11,539
<b>Cash generated from operations</b>	<b>233,295</b>
Interest paid	(22,759)
Income tax paid	(37,425)
<b>Net cash generated from operating activities</b>	<b>173,111</b>
<b>Investing activities</b>	
Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired, and increase of ownership in subsidiaries	(343,556)
Purchase of property, plant and equipment	(53,814)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	4,711
Proceeds from disposal of securities	1,787
Purchase of intangible assets	(696)
Loans issued	(29,815)
Proceeds from repayment of loans issued	7,401
Interest received	407
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(413,575)</b>
<b>Financing activities</b>	
Proceeds from short-term loans and borrowings	291,695
Proceeds from long-term loans and borrowings	303,365
Repayment of short-term loans and borrowings	(286,862)
Dividends paid	(97,751)
Contribution from the shareholders	5,065
Repayments of principle amounts of finance leases	539
<b>Net cash generated from financing activities</b>	<b>216,051</b>
<b>Net decrease in cash and cash equivalents</b>	<b>(24,413)</b>
<b>Cash and cash equivalents at the beginning of the year</b>	<b>59,101</b>
Effect of translation to presentation currency and exchange rate changes on the balance of cash held in foreign currencies	(5,841)
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>	<b>28,847</b>

## **Appendix C**

### **OPEN JOINT STOCK COMPANY URALCHEM**

#### **CONDENSED COMBINED FINANCIAL INFORMATION (UNAUDITED)**

**31 DECEMBER 2006**

**Contents**

General Information and Basis for Preparation of Condensed Combined Financial Information (Unaudited)..... 3

Condensed Combined Income and Expense Information (Unaudited)..... 4

Condensed Combined Balance Sheet Information (Unaudited)..... 5

Condensed Combined Cash Flows Information (Unaudited)..... 6

## **OPEN JOINT STOCK COMPANY URALCHEM**

### **GENERAL INFORMATION AND BASIS FOR PREPARATION OF CONDENSED COMBINED FINANCIAL INFORMATION (UNAUDITED) FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2006 AND 2005**

All amounts are in thousands of US Dollars unless otherwise stated

---

Open joint stock company Uralchem ("the Company" or "Uralchem") was established on 22 October 2007. In November 2007 the shareholder of the Company contributed to the share capital of the Company 100.00% ownership in LLC Managing Company Uralchem ("LLC MC Uralchem"), which owned 77.7% of Open Joint Stock Company Azot ("OJSC Azot"). In November-December 2007 44.6% of Open Joint Stock Company Kirovo-Chepetsk Chemical Works ("OJSC KCCW") was contributed by the shareholder to the share capital of the Company. In December 2007 the Company acquired another 32.7% of OJSC KCCW from its shareholder. In November 2007 the shareholder contributed 100% ownership in Uralchem Freight Ltd. to the share capital of the Company. The Company, OJSC Azot, OJSC KCCW, LLC MC Uralchem and Uralchem Freight Ltd. are referred together later to as "the Group".

In November-December 2007 the Group acquired an additional 0.1% ownership in OJSC Azot from third parties. As a result of reorganization, as of 31 December 2007 the Group owned 78.7% in OJSC Azot, 77.4% in OJSC KCCW and 100.0% in LLC MC Uralchem.

The Company is registered and located at Krasnopresnenskaya emb., 18, 123317, Moscow, Russian Federation.

This condensed combined financial information of Uralchem has been prepared to present financial results of the Group as if the Group had been formed on 1 January 2005 and included the same subsidiaries. Financial results of OJSC Azot and OJSC KCCW presented in this condensed combined financial information constitute more than 95% of the Group's financial results as if the Group had been formed on 1 January 2005 and included the same subsidiaries.

This unaudited condensed combined financial information of Uralchem has been prepared for the years ended 31 December 2006 and 2005 for OJSC Azot and its subsidiaries and OJSC KCCW and its subsidiaries as if a spin-off of Limited Liability Company Zavod Polimerov, one of the subsidiaries of OJSC KCCW, from OJSC KCCW to its parent and all the respective settlements had taken place on 1 January 2005.

In preparation of this unaudited condensed combined financial information the following information was used:

- annual consolidated financial statements of OJSC Azot and its subsidiaries prepared in accordance with IFRS for the year ended 31 December 2006; and
- annual consolidated financial statements of OJSC KCCW and its subsidiaries prepared in accordance with IFRS for the year ended 31 December 2006.

The accounting policies adopted and management estimates and assumptions applied in this unaudited condensed combined financial information are consistent with those of the above mentioned annual financial statements for the year ended 31 December 2006.

URALCHEM

**CONDENSED COMBINED INCOME AND EXPENSE INFORMATION (UNAUDITED)  
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2006 AND 2005**

All amounts are in thousands of US Dollars unless otherwise stated

	<u>Year ended 31 December 2006</u>	<u>Year ended 31 December 2005</u>
<b>Revenue</b>		
Sales of goods	421,698	284,956
Other sales	42,960	65,509
<b>Total revenue</b>	<b>464,658</b>	<b>350,465</b>
Cost of sales	(328,581)	(274,758)
<b>Gross profit</b>	<b>136,077</b>	<b>75,707</b>
Selling and distribution expenses	(44,740)	(23,211)
General and administrative expenses	(33,099)	(34,280)
Other operating expenses, net	(11,527)	(9,072)
<b>Operating profit</b>	<b>46,711</b>	<b>9,144</b>
Interest income	2,783	782
Interest expense	(11,282)	(12,147)
Foreign exchange gain/ (loss) on financial items	5,509	(941)
<b>Profit/ (loss) before income tax</b>	<b>43,721</b>	<b>(3,162)</b>
Income tax expense	(8,743)	(7,337)
<b>Profit/ (loss) for the year</b>	<b>34,978</b>	<b>(10,499)</b>
<b>Combined EBITDA reconciliation:</b>		
Profit/ (loss) for the year	34,978	(10,499)
Add:		
Depreciation and amortisation	32,247	30,549
Interest expense	11,282	12,147
Income tax	8,743	7,337
<b>Combined EBITDA</b>	<b>87,250</b>	<b>39,534</b>



**URALCHEM**

**CONDENSED COMBINED BALANCE SHEET INFORMATION (UNAUDITED)  
AS OF 31 DECEMBER 2006 AND 2005**

All amounts are in thousands of US Dollars unless otherwise stated

	<u>31 December 2006</u>	<u>31 December 2005</u>
<b>ASSETS</b>		
<b>Non-current assets</b>		
Property, plant and equipment	320,740	302,116
Inventories	21,877	18,141
Deferred tax assets	9,272	8,849
Advances issued to suppliers for capital construction	1,012	54
Long-term available for sale financial assets	8,796	3,822
Long-term letters of credit	6,278	389
Other non-current assets	2,052	1,575
	<u>370,027</u>	<u>334,946</u>
<b>Current assets</b>		
Inventories	37,521	28,200
Accounts receivable, advances issued and prepayments	67,746	55,695
Taxes receivable	31,428	34,435
Other current assets	720	625
Cash and cash equivalents	59,101	16,510
	<u>196,516</u>	<u>135,465</u>
<b>Total assets</b>	<u><b>566,543</b></u>	<u><b>470,411</b></u>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
<b>Equity</b>		
Share capital	6,713	6,713
Share premium	2,333	2,333
Financial assets revaluation reserve	3,748	1,432
Retained earnings	338,072	303,094
Translation reserve	19,012	(10,414)
	<u>369,878</u>	<u>303,158</u>
<b>Non-current liabilities</b>		
Loans and borrowings	286	-
Retirement benefit obligations	3,413	2,898
Other non-current liabilities	1,336	2,430
Deferred tax liabilities	40,070	43,750
	<u>45,105</u>	<u>49,078</u>
<b>Current liabilities</b>		
Loans and borrowings	102,814	68,480
Accounts payable and accrued charges	38,189	36,061
Dividends payable	382	350
Taxes payable	7,534	10,721
Other current liabilities	2,641	2,563
	<u>151,560</u>	<u>118,175</u>
<b>Total equity and liabilities</b>	<u><b>566,543</b></u>	<u><b>470,411</b></u>

URALCHEM

**CONDENSED COMBINED CASH FLOW STATEMENT (UNAUDITED)  
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2006 AND 2005**

All amounts are in thousands of US Dollars unless otherwise stated

	<u>Year ended 31 December 2006</u>	<u>Year ended 31 December 2005</u>
<b>Operating activities</b>		
Profit/ (loss) before tax	43,721	(3,162)
Adjustments for:		
Depreciation and amortisation	32,247	30,549
Loss from disposal of property, plant and equipment, net	4,692	6,920
(Gain)/ loss from disposal of other assets	355	(1,174)
Change in provision for unused vacation	170	422
Change in provision for obsolete and slow-moving inventories	569	1,148
Change in provision for bad debt	(3)	755
Interest income	(2,783)	(782)
Interest expense	11,282	12,147
Dividend income	(86)	(13)
Foreign exchange (gain)/ loss, net	(2,052)	889
Other non-monetary expense/ (income), net	56	(891)
<b>Operating cash flows before working capital changes</b>	<b>88,168</b>	<b>46,808</b>
Increase in accounts receivable, advances issued and prepayments	(7,725)	(25,780)
(Increase)/ decrease in inventory	(9,391)	1,463
Increase/ (decrease) in accounts payable and accrued charges	(2,530)	(6,799)
Change in tax balances	5,969	2,040
<b>Cash generated from operations</b>	<b>74,491</b>	<b>17,732</b>
Income tax paid	(14,738)	(15,027)
Interest paid	(9,638)	(7,737)
Interest received	2,120	763
<b>Net cash generated from/ (used in) operating activities</b>	<b>52,235</b>	<b>(4,269)</b>
<b>Investing activities</b>		
Purchase of property, plant and equipment	(42,814)	(10,214)
Purchase of intangible assets	(35)	(930)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	2,849	32
Placement of cash in bank deposits	(17,658)	(5,620)
Receipt of cash from bank deposits	30,965	-
Loans issued	(44,915)	-
Repayment of loans issued	42,326	-
Dividends received	86	13
Investments in shares	(1,626)	(7)
Proceeds from disposal and redemption of promissory notes	-	159
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(82,927)</b>	<b>(22,012)</b>
<b>Financing activities</b>		
Proceeds from borrowings	270,744	106,157
Repayment of borrowings	(239,243)	(85,521)
Proceeds from issuance of shares	-	2,376
<b>Net cash generated from financing activities</b>	<b>31,501</b>	<b>23,012</b>
<b>Net increase/ (decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>809</b>	<b>(3,269)</b>
<b>Cash and cash equivalents at the beginning of the year</b>	<b>5,635</b>	<b>9,177</b>
Effect of translation to presentation currency and exchange rate changes on the balance of cash held in foreign currencies	552	(273)
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>59,101</b>	<b>16,510</b>

**URALCHEM**

**CONDENSED COMBINED CASH FLOW STATEMENT (UNAUDITED)  
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2006 AND 2005**

All amounts are in thousands of US Dollars unless otherwise stated

---