

**Акционерное Общество  
«Актюбинский завод нефтяного оборудования»**



# **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ**

**ВЫПУСК ПРОСТЫХ И ПРИВИЛЕГИРОВАННЫХ АКЦИЙ**

Алматы 2004

## СОДЕРЖАНИЕ

РАЗДЕЛ I. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ об АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования».....	4
1. Резюме.....	4
2. История создания и развития АО «Актюбинский Завод Нефтяного Оборудования» .....	5
3. Сведения о наличии рейтингов международных и/или отечественных рейтинговых агентств	6
4. Информация о филиалах и представительствах .....	6
5. Сведения о юридических лицах, в которых АО «Актюбинский Завод Нефтяного Оборудования» владеет пятью и более процентами оплаченного уставного капитала.....	6
6. Информация о промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, в которых участвует эмитент .....	6
7. Сведения обо всех административных санкциях, налагавшихся на АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования».....	7
8. Операции со связанными сторонами АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» .....	7
РАЗДЕЛ II. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования»	8
1. Акционеры.....	8
2. Структура органов управления.....	8
3. Общее собрание акционеров.....	8
4. Совет директоров.....	8
5. Единоличный исполнительный орган.....	9
6. Ревизионная комиссия.....	10
7. Организационная структура.....	10
8. Сведения о всех сделках, приведших к смене контроля над акциями (долями) эмитента в размере 5 и более процентов.....	12
РАЗДЕЛ III. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования»	13
.....	13
1. Описание общих тенденций в отрасли .....	13
2. Конкуренция.....	15
3. Сведения об условиях контрактов и соглашений .....	16
4. Лицензии.....	17
5. Объем реализованной продукции компании.....	17
6. Потребители .....	24
7. Деятельность по организации продаж .....	27
8. Факторы, влияющие на деятельность. Риски .....	28
РАЗДЕЛ IV. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования»	31
1. Финансовая отчетность .....	31
2. Активы .....	33
3. Пассивы.....	38
4. Финансовые результаты .....	42
РАЗДЕЛ V. ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» .....	48
1. Данные о выпуске акций .....	48
2. Данные о выпуске облигаций .....	48
РАЗДЕЛ VI. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	49
1. Сведения о платежном агенте.....	49
2. Сведения о регистраторе.....	49
3. Сведения об аудиторе.....	49
4. Сведения о финансовом консультанте.....	49
5. Информация для инвесторов .....	49
Приложение 1. Организационная структура.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

## ОБРАЩЕНИЕ К ИНВЕСТОРАМ

### Уважаемые Дамы и Господа!

Акционерное общество «Актюбинский завод нефтяного оборудования» представляет Вашему вниманию Инвестиционный меморандум первого выпуска простых и привилегированных акций.

Данный инвестиционный меморандум содержит информацию об условиях выпуска в обращение простых и привилегированных акций акционерного общества «Актюбинский завод нефтяного оборудования», выпущенных в бездокументарной форме в количестве 600 000 (шестьсот тысяч) простых именных акций и 200 000 (двести тысяч) привилегированных именных акций.

Настоящий инвестиционный меморандум подготовлен на основании проспекта выпуска акций АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» (зарегистрированного Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, национальный идентификационный номер **простых** акций **KZ1C51970016**, национальный идентификационный номер **привилегированных** акций **KZ1P51970112**), аудированной финансовой отчетности, официальных статистических данных и других источников.

Настоящим Эмитент подтверждает, что Инвестиционный меморандум содержит всю необходимую и достоверную информацию, относящуюся к его деятельности, и принимает на себя полную ответственность за предоставление данной информации.

Инвестиционный Меморандум первой эмиссии простых и привилегированных акций АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» составлен при непосредственном участии финансового консультанта АО «АИМ».

**Генеральный директор**  
**АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования»**  
**Гиенко Виктор Владимирович**

**Главный бухгалтер**  
**АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования»**  
**Утениязова Фатима Куанышевна**

# РАЗДЕЛ I. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ об АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования»

## 1. Резюме

Таблица 1. Резюме

	На государственном языке	На русском языке	На английском языке
Полное наименование	«Актюбинский завод нефтяного оборудования» Акционерлік Қоғамы	Акционерное Общество «Актюбинский завод нефтяного оборудования»	« Aktobe Oil Equipment Plant » Joint-Stock Company
Сокращенное наименование	«Актюбинский завод нефтяного оборудования» ААҚ	АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования»	«Aktobe Oil Equipment Plant » JSC
Организационно-правовая форма	Акционерное Общество		
Вид собственности	Частная		
Регистрационный номер	10625-1904-АО	код ОКПО 40276516	
Даты регистрации и перерегистрации	Дата первичной регистрации ТОО – 15 августа 2001 года Дата регистрации АО - 07 июня 2004 года.		
РНН	061800107975		
Юридический адрес	463000, Республика Казахстан, Актюбинская область, город Актобе, пр. 312-й Стрелковой дивизии, дом 42Ж		
Банковские реквизиты	р\счет в АО «Казкоммерцбанк» № 012467273 МФО 190301714 РНН 061800107975 КБе 17 сектор экономики 17		
Основной вид деятельности	Производство нефтепромышленного оборудования		
Лицензия	Государственная лицензия № 0002989 от 27.08.2004г., выданная Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан на право изготовления нефтегазопромышленного оборудования		

## 2. История создания и развития АО «Актюбинский Завод Нефтяного Оборудования»

Актюбинский завод нефтяного оборудования основан в августе 2001 года для того, чтобы в рамках программы импортозамещения обеспечить самым востребованным оборудованием нефтяную отрасль Казахстана.

Становление завода происходило поэтапно: 20 сентября 2001 года по договору купли-продажи №193 был приобретен в собственность бездействующий производственный комплекс по адресу пр.312 Стрелковой дивизии 42-ж с земельным участком 1,1465га (11465 кв. м), принадлежавший ранее ОАО "МТС Трактор" г. Актобе. На производственном комплексе был проведен ремонт зданий и сооружений, а так же благоустройство территории.

17 июля 2002 года был запущен цех с участками по выпуску штанг - 100 000 штук (производственная мощность), насосов - 1 000 штук и труб НКТ – 5 000 тонн.

16 мая 2003 года по договору купли-продажи № 7 с ОАО "МТС Трактор" г. Актобе приобретен в собственность земельный участок 0,1256 га (1256 кв. м) вместе со складом для хранения сырья, материалов и комплектующих - договор купли-продажи № 8 от 16 мая 2003 года. Общая площадь земельного участка, находящегося в частной собственности АО «Актюбинский Завод Нефтяного Оборудования» составляет 12721 квадратных метров.

29 августа 2003 года по договору аренды № 193 от 04 сентября 2003 года был взят в долгосрочную аренду прилегающий земельный участок 23413 кв. м., согласно Постановлению Акимата г. Актобе №987 от 29.08.03 о прекращении права пользования ОАО "МТС Трактор" г. Актобе на часть земельного участка и предоставлении его ТОО «Актюбинский завод нефтяного оборудования». Срок аренды земельного участка, согласно договору, составляет 10 лет, до 29 августа 2013 года, без права выкупа.

С казахстанской стороны участником в создании предприятия выступило акционерное общество «Корпорация «Ордабасы» г.Алматы. С российской стороны содействие в становлении предприятия – поставка технологического оборудования, обучение сотрудников - оказали известные и надежные партнеры – машиностроительные предприятия ОАО «Мотовилихинские заводы» г. Пермь и ЗАО «Пермская компания нефтяного машиностроения» г. Пермь. Имена и репутация партнеров казахстанских машиностроителей для потенциальных заказчиков и потребителей имеют существенное значение. ОАО «Мотовилихинские заводы» г. Пермь – широко известный не только в России, но и за рубежом производитель нефтегазового оборудования. Продукция завода соответствует требованиям российских и международных стандартов, имеет лицензии Госстандарта и Американского нефтяного института и пользуется завидным спросом у нефтяников. ЗАО «Пермская компания нефтяного машиностроения» г. Пермь - специализированное предприятие, которое производит штанговые глубинные насосы для откачивания жидкости из нефтяных скважин, причем конструкция и технология изготовления этого оборудования постоянно совершенствуются. Здесь созданы уникальные приборы и методики для проверки герметичности и качества продукции на базе международных стандартов серии ИСО-9001. ЗАО «Пермская компания нефтяного машиностроения» г. Пермь в 2002 году осуществило поставку заводу конструкторской и технологической документации для производства штанговых и глубинных насосов. По рекомендации ЗАО «Пермская компания нефтяного машиностроения» г. Пермь было приобретено технологическое оборудование для сборки и испытания штанговых глубинных насосов и замковых опор к ним.

ЗАО «Пермская компания нефтяного машиностроения» г. Пермь осуществило подготовку специалистов завода для работы на поставленном оборудовании, и произвели совместно ввод оборудования в эксплуатацию.

На основе высокоэффективных российских технологий, сырья и комплектующих, на Актюбинском заводе нефтяного оборудования с 17 июля 2002 года, даты официального открытия завода, начаты производство насосно-компрессорных труб, насосных штанг и устьевых штоков и сборка штанговых глубинных насосов. В соответствии с программой импортозамещения АО "Актюбинский завод нефтяного оборудования" выпускает нефтепромысловое оборудование по широкой номенклатуре.

Техническая продукция соответствует требованиям, предъявляемым к продукции высшей категории качества, что подтверждено лицензией Американского Нефтяного Института ((American Petroleum Institute, API) (г. Хьюстон, США)) №11D-0049.

Для реализации инвестиционного проекта по увеличению производственных мощностей получен кредит в АО «Казкоммерцбанк» на сумму 9 млн. долларов США. По состоянию на 01 октября 2004 года освоено около 7,3 млн. долларов США.

В 2004 г. на АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» внедрена Система управления качеством ISO 9001: 2000.

На данный момент заключено соглашение с английской компанией «БМ ТРАДА Сертификейшн Лимитед» г. Лондон о ежегодном проведении инспекторского контроля СМК (система международного качества), чтобы производить продукцию еще более высокого качества, удовлетворяющую запросы потребителя.

### **3. Сведения о наличии рейтингов международных и/или отечественных рейтинговых агентств**

АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» пока не имеет рейтинговой оценки от международных или отечественных агентств, но в перспективе Компании рассматривается возможность получения рейтинга от отечественных рейтинговых агентств.

### **4. Информация о филиалах и представительствах**

Эмитент не имеет филиалов и представительств.

### **5. Сведения о юридических лицах, в которых АО «Актюбинский Завод Нефтяного Оборудования» владеет пятью и более процентами оплаченного уставного капитала.**

Эмитент не имеет доли в уставном капитале юридических лиц в размере 5 и более процентов.

### **6. Информация о промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, в которых участвует эмитент**

АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» входит в холдинг компаний АО «Корпорация «ОРДАБАСЫ», обладая статусом дочерней организации. Адрес АО «Корпорация «ОРДАБАСЫ»: Республика Казахстан, 480100, г. Алматы, ул. Айтеке би, 27.

## **7. Сведения обо всех административных санкциях, налагавшихся на АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования»**

На Эмитента и его должностных лиц административные взыскания не накладывались.

## **8. Операции со связанными сторонами АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования»**

В 2001 году между Эмитентом и ТОО «Ордабасы» был подписан договор об инвестиционной деятельности №40 от 15 августа 2001 года, по которому последний обязался передать Эмитенту в качестве вклада в совместную деятельность денежные средства в размере 150 миллионов тенге. В 2002-2003г.г. ТОО «Ордабасы», далее АО «Ордабасы» (являющийся приемником ТОО «Ордабасы») передал денежные средства в размере 149 767 969 тенге, которые в 2004 году, по решению единственного учредителя от 06 июня 2004 года, были зачтены как взнос АО «Ордабасы» в уставной капитал Эмитента.

Между АО «Корпорация «Ордабасы» и АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» 01 января 2004 года заключено генеральное соглашение №4-Д-1 об оказании управленческих и консультационных услуг. По этому договору стоимость услуг АО «Корпорация «Ордабасы» с 01 января 2004 года составляет 5 750 тыс. тенге в месяц. На 01 октября 2004 года задолженность АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» перед АО «Корпорация «Ордабасы» по соглашению №4-Д-1 равна 24 157 тыс. тенге.

## РАЗДЕЛ II. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования»

### 1. Акционеры

Единственным учредителем (акционером) Эмитента является АО «Корпорация «ОРДАБАСЫ» (свидетельство о государственной перерегистрации №47524-1910-ТОО выдано Управлением юстиции г. Алматы от 01.12.2003г) в лице Президента Сембина Аскара Болатовича.

### 2. Структура органов управления

**Органами управления Компании являются:**

- Высший орган – Единоличный акционер;
- Орган управления – Совет директоров;
- Исполнительный орган – Правление;
- Контрольный орган – Ревизионная комиссия

### 3. Общее собрание акционеров

Эмитент является акционерным обществом с единственным акционером. В обществе с единственным акционером общие собрания акционеров не проводятся; решения по вопросам, отнесенным действующим законодательством Республики Казахстан и Уставом Эмитента к компетенции общего собрания акционеров, принимаются акционером самостоятельно и подлежат оформлению в письменной форме.

### 4. Совет директоров

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Компании, за исключением решения вопросов, отнесенных действующим законодательством и Уставом к исключительной компетенции Общего собрания акционеров (единоличного акционера). Совет директоров Общества избирается Общим собранием акционеров (единоличным акционером) в составе четырех человек, сроком на три года.



**Таблица 2. Совет Директоров**

№ п/п	ФИО и дата рождения	Занимаемые должности в настоящее время и за последние 3 года	Доля в оплаченном уставном капитале	
			АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования»	в дочерних и зависимых организациях АО
1	Ерниязов Нуртас Тургалиевич 1962 г.р.	1) 1998-2003 – ТОО «Тенгизшевройл», начальник Отдела по транспорту и сервису Объединенного Управления Поставками 2) 2003- настоящее время – Первый Вице-президент АО «Корпорация «Ордабасы»	нет	Нет
2	Идрисов Динмухамет Аппазович 29.12.1964 г. р.	1) Июнь 1997 - Декабрь 1999 - Генеральный директор ТОО «Алма-Ойл» 2) январь 2000-март 2002 – Председатель Наблюдательного совета ТОО «Ордабасы» 3) март 2001- февраль 2003 Председатель Совета директоров ОАО «Наурыз Банк Казахстан» 4) апрель 2002- по декабрь 2004 – Президент АО «Корпорация «Ордабасы»	нет	нет
3	Достыбаев Ержан Нурбекович 1973 г.р.	1) 1998-2000 – инженер ТОО «Ордабасы» 2) 2000-2002 – менеджер по маркетингу отдела снабжения ТОО «Ордабасы» 3) 2002-2002 - главный менеджер по нефтяным и коммерческим проектам ТОО «Ордабасы» 4) 2002-2003 – начальник управления торгово-посреднической деятельности ОАО «Корпорация «Ордабасы» 5) 2003-наст.время – директор коммерческого департамента АО «Корпорация «Ордабасы»	нет	нет
4	Гиенко Виктор Владимирович 1949г.р.	1) 2001-2004 гг. Генеральный директор ТОО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» 2) 2004 г. Генеральный директор АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования»	нет	нет

## 5. Единоличный исполнительный орган

Руководство текущей деятельностью Компании осуществляется Генеральным директором - единоличным исполнительным органом Общества. Генеральный директор вправе принимать решения по любым вопросам деятельности Общества, не отнесенным Законом, иными Законодательными актами Республики Казахстан и уставом Компании к компетенции других органов и должностных лиц Общества.

Генеральный директор выполняет решения Общего собрания акционеров и Совета директоров Компании. Генеральный директор действует от имени Компании, в том числе предоставляет интересы и совершает сделки в порядке, установленном действующим законодательством и уставом Компании, издает решения (постановления) и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками.

**Таблица 3. Единоличный исполнительный орган**

№ п/п	ФИО и дата рождения	Занимаемые должности в настоящее время и за последние 3 года	Доля в оплаченном уставном капитале	
			АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования»	в дочерних и зависимых организациях АО
1	Гиенко Виктор Владимирович 1949 г.р.	1) 2001-2004 гг. Генеральный директор ТОО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» 2) 2004 г. Генеральный директор АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования»	нет	нет

## 6. Ревизионная комиссия

В настоящий момент ревизионная комиссия отсутствует, так как ежегодно проводится аудит финансовой отчетности с привлечением независимых аудиторских компаний.

## 7. Организационная структура

Эмитент имеет квалифицированный и профессионально подготовленный персонал во всех структурных подразделениях Компании. В целях дальнейшего укрепления своих позиций на рынке и расширения своего присутствия Эмитент ставит перед собой одну из наиболее важных и первостепенных задач в рамках осуществления маркетинговой политики – это обучение молодого персонала, повышение квалификации специалистов и их профессиональный рост, взаимнообмен опытом.

Общая численность персонала Компании на сегодняшний день составляет 127 человек, в дальнейшем планируется создание дополнительных рабочих мест.

**Таблица 4. Персонал**

№ п/п	Показатели	01.01.2002	01.01.2003	01.10.2004
1.	Персонал, занятый в основной производственной деятельности	18	29	88
2.	Административный персонал	4	29	35
4.	Прочее (технический персонал)	-	4	4
	<b>ИТОГО:</b>	<b>22</b>	<b>62</b>	<b>127</b>

Организационная структура Компании включает в себя следующие подразделения:

- Центральная бухгалтерия
- Отдел финансового и экономического анализа
- Технический отдел
- Механосборочный цех
- Отдел главного энергетика
- Отдел снабжения
- Отдел сбыта
- Административно-хозяйственный отдел (АХО)

- Транспортный цех
- Отдел кадров (ОК)
- Отдел технического контроля (ОТК)

*Организационная схема Компании представлена в Приложении 1.*

*Таблица 5. Сведения о руководителях подразделений*

Отдел	Должность	Фамилия, имя, отчество	Год рождения
Руководящий состав	Генеральный директор	Гиенко Виктор Владимирович	1949 г.
Руководящий состав	1-й заместитель генерального директора	Аблазимов Исламхан Нугманович	1958 г.
Руководящий состав	Технический директор	Маринов Иван Дмитриевич	1946 г.
Руководящий состав	Финансовый директор	Ильсова Жанна Рахимжановна	1968 г.
Руководящий состав	Заместитель генерального директора по общим вопросам	Белоусов Юрий Константинович	1948 г.
Руководящий состав	Заместитель генерального директора по капитальному строительству	Албеков Абай Майманович	1968 г.
Центральная бухгалтерия	Руководитель подразделения	Утениязова Фатима Куанышевна	1960 г.
Отдел финансового и экономического анализа	Руководитель подразделения	Касекенова Науша Бактыгереевна	1955 г.
Технический отдел	Руководитель подразделения	Хвостов Юрий Михайлович	1956 г.
Механосборочный цех	Руководитель подразделения	Буровцев Вячеслав Матвеевич	1937 г.
Отдел главного энергетика	Руководитель подразделения	Ветчинкин Борис Константинович	1954 г.
Отдел снабжения	Руководитель подразделения	Колендинцев Юрий Иванович	1960 г.
Административно хозяйственный отдел	Руководитель подразделения	Наборская Наталья Анатольевна	1970 г.
Транспортный цех	Руководитель подразделения	Спатарь Андрей Яковлевич	1945 г.
Отдел кадров (ОК)	Руководитель подразделения	Мухамбедиярова Санам Ембергеновна	1959 г.
Отдел технического отдела (ОТК)	Уполномоченный представитель по качеству	Умаров Адильжан Консбаевич	1956 г.
	Уполномоченный представитель по качеству	Сейкетова Аскарвна Асель	1975 г.

*Общее количество сотрудников акционерного общества, владеющих акциями акционерного общества, и их суммарная доля от общего количества размещенных акций в процентах:*

*Нет сотрудников, владеющих акциями Общества от общего количества объявленных акций.*

## 8. Сведения о всех сделках, приведших к смене контроля над акциями (долями) эмитента в размере 5 и более процентов.

17 августа 2001 года было создано ТОО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» (регистрационное свидетельство №8201-1904-ТОО от 15 августа 2001 года).

С казахстанской стороны участниками Товарищества выступили граждане Республики Казахстан:

Идрисов Динмухамет Апазович – 17%, Гиенко Виктор Владимирович – 10%, Достыбаев Ержан Нурбекович – 11%, Балапанов Мурат Жуманович – 11%, Аблазимов Бахоратдин Нугманович – 11%.

С российской стороны участниками Товарищества выступили Закрытое Акционерное общество «Мотовилиха-Нефтегазмаш» г. Пермь - 10% и граждане Российской Федерации: Чернышев Андрей Анатольевич – 5%, Пуртов Сергей Леонидович – 5%, Зуев Федор Федорович – 5%, Мокронос Евгений Дмитриевич – 5%, Филиппов Юрий Борисович – 10%.

На основании протокола общего собрания учредителей от 07 апреля 2003 года участники ТОО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» *безвозмездно* передали свои доли в Уставном капитале Товарищества – Акционерному Обществу «Корпорация «ОРДАБАСЫ». 2 июля 2003 года Товарищество с ограниченной ответственностью «Актюбинский завод нефтяного оборудования» прошло государственную перерегистрацию в связи с изменением состава участников.

19 апреля 2004 года решением единственного учредителя (АО «Корпорация «ОРДАБАСЫ») Товарищество с ограниченной ответственностью «Актюбинский завод нефтяного оборудования» преобразовано в Акционерное Общество «Актюбинский завод нефтяного оборудования» (свидетельство о государственной регистрации №10625-1904-АО) от 07 июня 2004 года с уставным капиталом в сумме 800 миллионов тенге.

01 июля 2004 года единственным учредителем было принято решение об оплате акций АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» на сумму 149 868 000 тенге.

## РАЗДЕЛ III. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования»

### 1. Описание общих тенденций в отрасли

Рынок нефтяного оборудования РК напрямую зависит от развития нефтегазовой отрасли. Существующая подтвержденная сырьевая база Казахстана (более 6,1 млрд. тонн) позволяет при благоприятных обстоятельствах довести годовую добычу нефти в Казахстане до примерно 70-80 млн тонн в 2010 году. Около 40-50 млн будут давать два месторождения: Тенгиз и Карачаганак. Оставшиеся 30 млн - это совокупная добыча со всех остальных месторождений Казахстана. Ежегодный рост добычи нефти в Казахстане, по приблизительным данным, составляет около 18%, данный показатель можно рассматривать и как рост потребности в нефтяном оборудовании АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования».

На данный момент, уровень научно-технического прогресса позволяет добывать нефть с высокой степенью отдачи, в связи с чем, единственный путь к увеличению объемов добычи – экстенсивное расширение – введение в эксплуатацию новых скважин. Одним из факторов, которые могут повлиять на снижение инвестиционной привлекательности объектов в казахстанском нефтегазовом секторе, является открывшаяся возможность по вложению инвестиций в нефтедобывающий сектор Ирака.

Конъюнктура на рынке нефтепромыслового оборудования Казахстана, в будущем, будет напрямую зависеть от ситуации на мировом рынке нефти, так как опыт прошлых лет показал, что нефтедобывающие компании сильно зависят от колебаний цен на нефть на мировом рынке, резко сокращая объемы закупок товарно-материальных средств.

Любое изменение на мировом рынке нефти напрямую воздействует на объемы добычи нефти и развитие казахстанской нефтегазовой отрасли в целом. В свою очередь, зависимость между объемами добычи нефти и увеличением объемов потребления нефтяного оборудования можно считать прямой, так как продукция АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» применяется на всех скважинах, кроме фонтанирующих.

### Оценка емкости рынка нефтяного оборудования

Для оценки емкости внутреннего рынка насосного оборудования исходили из оценок экспертов и данных, полученных в Агентстве по статистике Республики Казахстан за истекший период:

- об объемах добычи нефти в Казахстане (поскольку объемы добываемой нефти определяются нормой подачи насоса, то на основе данных о производительности насосов и объемах добычи нефти за определенный период можно определить необходимое количество насосов);
- об объемах импорта интересующей нас продукции.

### Емкость рынка насосно-компрессорных труб

По оценкам экспертов, ежегодно для нужд нефтегазовой отрасли из-за рубежа завозится более 300 тысяч тонн труб, из которых 45 тысяч тонн приходится на трубы НКТ. Если в

рамках программы импортозамещения не будет налажено отечественное производство, к 2005 году объем импорта может превысить 500 млн. долларов США  
Таким образом, емкость рынка можно оценить следующим образом, тысяч тонн.

	2002г.	2003г.	2004г.	2005г.	2006г.
Прогноз объем добычи нефти с надежностью 90-100%, млн. тонн	38	41	44	47	50
Потребность в НКТ (в зависимости от объемов добычи нефти), тыс. тонн	43,42	46,85	50,28	53,71	57,14

#### Емкость рынка штанговых глубинных насосов

При оценки необходимого ежегодного количества ШГН ориентировались на объемы добычи нефти в Республике и производительности насосов.

Объем добычи нефти в Казахстане имеет тенденцию к росту (линейный коэффициент роста составляет 3 млн. тонн (3 млн. тонн = (35 млн. тонн-23 млн. тонн)/4). Наибольший объем добываемой нефти приходится на предприятия Атырауской области: 46% республиканской добычи.

На основе данных было рассчитано количество насосов для добываемой в РК нефти

Таким образом, емкость рынка насосов 2003-2006 гг. можно оценить как:

	2003г.	2004г.	2005г.	2006г.
Прогнозируемый объем импорта насосов, штук	2 670	2 866	3 061	3 256
Прогнозируемый (планируемый) объем производства насосов отечественными компаниями, штук*	667	716	765	814
Итого видимое потребление (без учета объема экспорта), штук	3 337	3 582	3 826	4 070
Дополнительная потребность с учетом полной загрузки мощностей нефтяных компаний**, штук	1 168	1 254	1 339	1 424
Потребность в насосах с учетом полной загрузки мощностей	4505	4836	5165	5494

#### Емкость рынка штанг и штоков

Расчет емкости рынка штанг и штоков основан на информации о текущей потребности нефтяных предприятий в штангах и штоках.

\*

\*\* данные об объемах добычи нефти были представлены с учетом 65 %-ой загрузки мощностей, поэтому при расчете общей емкости рынка насосов была учтена потребность в насосах при полной загрузке мощностей

Прогнозируемая потребность нефтедобывающих компаний в штангах и штоках, штук

2003г.	2004г.	2005г.	2006г.
1 262 289	1 354 651	1 447 014	1 539 376

В том числе емкость рынка насосных штанг составляет – до 300 000 штук. Потребность остальных мелких и средних нефтедобывающих компаний составляет порядка 50-60 тыс. шт.

Положительные отклонения от полученных цифр (данные по емкости) могут иметь в случаях если:

- плановые показатели по объему добычи нефти с имеющихся скважин имеют тенденцию к росту, а следовательно увеличению парка оборудования;
- увеличивается в несколько раз бурение новых скважин (Восточная Кокарна, Алибекмола, Кенбай, Сев.Бузачи и т.д.).

Полномасштабный ввод в эксплуатацию месторождения Восточная Кокарна (ТОО «Казахойл-Тельф») позволит довести объем добычи нефти до 50-60 тыс. тонн в год. При этом общее количество используемых насосов может достигнуть 3238 штук. Бурение новых скважин в 2000 г. увеличилось в 6,4 раза по сравнению с 1999 годом. Перспективные ресурсы Адайского участка составляют 100 млн. тонн углеводородов.

Отклонения в отрицательную сторону могут быть обусловлены: снижение нефтедобычи в связи со стихийными бедствиями, военными действиями в регионе и пр. причинами.

## 2. Конкуренция

Высокая доходность отрасли обуславливает обострение конкурентной борьбы и внедрение новых технологий. Иностранные нефтедобывающие компании (на которых приходится большая часть фонда скважин) лоббируют интересы компаний-производителей нефтяного оборудования своей страны происхождения, в связи, с чем львиная доля нефтяного оборудования завозится из зарубежных стран.

На данный момент на рынке присутствует очень много фирм, занимающихся ввозом готовой продукции из России, Украины, США, Германии, Японии, Великобритании. Оборудование из России отличается более доступными ценами по сравнению с оборудованием из дальнего зарубежья. На казахстанском рынке имеются и отечественные производители нефтяного оборудования: ОАО «Мунаймаш» г. Петропавловск, АО «Механический завод «Шельф»» г.Атырау и др., которые производят поставки крупным нефтедобывающим компаниям, таким как: ЗАО НК «Казмунайгаз» г.Астана, ОАО «СНПС «Актобемунайгаз» г.Актобе и ОАО «Мангистаумунайгаз» г. Актау. Стоимость отечественного оборудования достаточно высока вследствие низких объемов производства. В тоже время, оборудование АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» отличается высоким качеством, обусловленным франчайзинговыми технологиями и более низкой стоимостью продукции по сравнению с конкурентами. Более низкие цены основаны на экономии за счет приобретения комплектующих по оптимальным ценам и экономии на масштабах. Проводятся регулярные маркетинговые исследования Казахстанского рынка сбыта продукции АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» с целью большего охвата потребителей и заключения с ними долгосрочных деловых отношений.

Единственный на территории Казахстана конкурент по производству ШГН – ОАО «Мунаймаш» в г. Петропавловске - занимаемая доля рынка в Республике Казахстан по производству ШГН составляет 11,2%. Технологии, применяемые в том и другом случае, идентичны. Преимущество АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» заключается в повышенных качественных технических характеристиках узлов и деталей, а так же насосов.

В целом происходит увеличение ассортимента продукции отечественных производителей. Казахстанскими предприятиями освоен выпуск более 150 наименований специальной техники, материалов и запасных частей для нефтегазовой отрасли. Многие машиностроительные заводы частично или полностью перепрофилировали производство. Так, доля выпуска нефтегазового оборудования на ОАО «Мунаймаш» г. Петропавловск составляет уже 92%, на АО «Петропавловском заводе тяжелого машиностроения» г. Петропавловск - 63%, АО «Имсталькон» г. Алматы - 41%, АО «Алматинский Завод Тяжелого Машиностроения» г. Алматы – 38%, на АО «Усть-Каменогорском арматурном заводе» г. Усть-Каменогорск – 41%.

Предлагаемое АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» насосное оборудование отличается от аналогичного импортируемого на рынок нефтяного оборудования Казахстана низкой стоимостью и высоким качеством. Низкая стоимость оборудования обусловлена согласованной политикой ценообразования, ориентированной на стратегию умеренных цен.

### 3. Сведения об условиях контрактов и соглашений

Между эмитентом и Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан подписан Контракт №0369-09-2003 от 09 сентября 2003 года на осуществление инвестиций, предусматривающий инвестиционные преференции. В соответствии с Контрактом, объектом инвестиционной деятельности является «Организация полного цикла производства штанг насосных, а также производство насосно-компрессорных труб и штанговых глубинных насосов». По Контракту Эмитенту представляются налоговые инвестиционные преференции:

1. По корпоративному подоходному налогу – сроком действия на 5 лет, с 1 января года, следующего за годом ввода в эксплуатацию фиксированных активов в рамках инвестиционного проекта
2. По налогу на имущество – сроком действия на 3 года, с 1 января года, следующего за годом ввода в эксплуатацию фиксированных активов в рамках инвестиционного проекта
3. По налогу земельному – сроком действия на 3 года, с 1 января года, следующего за годом ввода в эксплуатацию фиксированных активов в рамках инвестиционного проекта

Для реализации инвестиционного проекта АО «Казкоммерцбанк» предоставлена кредитная линия сроком действия до 04.07.2008г. на общую сумму 9 миллионов долларов. (По соглашению №354 от 04.07.2003г.). Кредитная линия на сумму 6,5 миллионов долларов – на не возобновляемой основе – на приобретение основных средств и осуществление строительно-монтажных работ. Кредитная линия на сумму 2,5 миллионов долларов – на возобновляемой основе – на пополнение оборотных средств.



#### 4. Лицензии

Общество имеет Государственную лицензию № 0002989 от 27.08.2004г., выданную Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан на право изготовления нефтегазопромыслового оборудования:

- 1) на изготовление штанговых глубинных насосов (ШГН), деталей и комплектующих запасных частей к ним;
- 2) изготовление насосно-компрессорных труб (НКТ) с муфтами;
- 3) изготовление штанг насосных и муфт к ним.
- 4) изготовление винтовых насосов
- 5) сервисное обслуживание насосов для поднятия жидкости на поверхность, послеремонтное испытание насосов
- 6) испытание труб нефтепромыслового сортамента
- 7) изготовление оборудования и инструмента для ремонта скважин всех назначений (якоря газовые, песочные, фрезеры скважинные, метчики ловильные, ловители трубные, штанговые, камеры скважинные, переводники трубные, штанговые, патрубки).

#### 5. Объем реализованной продукции компании

Основным видом деятельности АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» является:

- изготовление штанговых глубинных насосов (ШГН), деталей и комплектующих запасных частей к ним;
- изготовление насосно-компрессорных труб (НКТ) с муфтами;
- изготовление штанг насосных и муфт к ним;
- изготовление винтовых насосов;
- сервисное обслуживание насосов для поднятия жидкости на поверхность;
- предпродажное и послеремонтное испытание насосов;
- испытание труб нефтепромыслового сортамента;
- изготовление оборудования и инструмента для обследования и ремонта скважин.

*Ниже приводятся технические характеристики основной производимой продукции.*

##### Штанговые глубинные насосы ШГН.

Поставка насосов ШГН потребителям производится в сборе. Основная деталь ШГН - толстостенный цилиндр, изготавливаемый из высокопрочной азотируемой стали, имеет параметры:

Допуск на внутренний диаметр, мм.	0,05;
Некруглость внутреннего диаметра, не более, мм	0,02;
Разностенность, не более, мм.	0,2;
Кривизна любого участка на длине 1 метр, не более, мм.	0,08;
Шероховатость внутренней поверхности, R, мкм.	0,08

Насосы комплектуются плунжерами, покрытыми износостойким гальваническим хромом, а также парами "седло-шар" из нержавеющей стали или стеллита. На данный момент заводом выпускаются насосы по заявке потребителей следующих типоразмеров с диаметром 29,32,44,57,70,95 мм, насосы специального исполнения: двухкамерные для скважин с высоким газовым фактором; оснащенные автосцепом и защитой от попадания шлама; со сбивным клапаном.

### Штанги насосные с муфтами

Штанги насосные и муфты к ним предназначены для передачи движения от привода к скважинному насосу для добычи нефти.

По основным технико-экономическим показателям изделия отвечают требованиям, предъявляемым к продукции высшей категории качества, что подтверждается лицензией Американского Нефтяного Института ((American Petroleum Institute, API) (г.Хьюстон, США)) №11D-0049.

### Прочностные характеристики

Штанги изготавливаются из высококачественных, легированных марок сталей классов прочности "С", "К", "D", "Dспец."

Классы прочности	Класс "С" (небольшой или средний уровень нагрузок в скважинах с неагрессивной средой)	Класс "К" (небольшой или средний уровень нагрузок в скважинах с агрессивной средой)	Класс "D" (высокий уровень нагрузок в скважинах с неагрессивной средой)	Класс "D" (высокий уровень нагрузок в скважинах с агрессивной средой)
Свойства				
Предел прочности $\sigma$ , Мпа	620...793	620...793	793...965	793...965
Предел текучести $\sigma$ , Мпа, (min)	414	414	586	654
Относительное удлинение $\delta$ , %, (min)	18	18	12	16
Относительное сужение $\psi$ , %, (min)	60	60	50	60
Ударная вязкость КСУ, Дж/см <sup>2</sup> (min)	98	147	70	98

### Насосно-компрессорные трубы с муфтами (НКТ)

Насосно-компрессорные трубы предназначены для эксплуатации нефтяных и газовых скважин.

Размеры	Условный диаметр трубы			
	60	73	89	
Наружный диаметр, мм.	60,3	73,0	88,9	
Толщина стенки, мм.	5,0	5,5	7,0	6,5
Внутренний диаметр, мм.	50,3	62,0	59,0	75,9
Длина, м.	8,5...10,5			

НКТ изготавливаются из сталей с механическими свойствами, представленными в таблице

Наименование показателя	Группа прочности стали		
	Д	К	Е
Временное сопротивление $\sigma$ , Мпа, не менее	655	687	689
Предел текучести $\sigma$ , Мпа, Не менее Не более	379	491	552
	552	-	758
Относительное удлинение $\delta$ , %, (min)	14,3	12,0	13,0

Трубы испытываются на опрессовку, ультразвуковую дефектоскопию с необходимой маркировкой завода.

### Штанговые винтовые насосы ШВН

Винтовой насос выпускается в сборе. Состоит из поверхностного привода и подземного оборудования (насос + поверхностный привод).

Поставляется с завода по заявке потребителей различных типоразмеров. Комплектация осуществляется на заводе по 2-м наименованиям узлов и деталей. Изготавливаются насосы с диапазоном производительности от 1,6м<sup>3</sup>/сутки до 220м<sup>3</sup>/сутки.

### **Краткое описание технологии производства продукции**

Предприятие состоит из следующих производственных участков:

#### Участок производства труб НКТ.

На участке выполняются следующие операции: со склада пакет труб при помощи кран-балки и рельсовой тележки подается на стапель для шаблонирования. На этом стапеле производится визуальный контроль наружной поверхности трубы, контроль кривизны трубы производится шаблоном. На проверенной трубе маркируется индивидуальный номер и буква "Ш". После шаблонирования трубы кран-балки подаются на стапель токарной обработки. Она проводится на специализированных станках мод. СА 565С 10Ф31 – 2 шт. Здесь производятся следующие операции: подрезка торца трубы, снятие наружной и внутренней фасок, проточка конуса под резьбу, нарезка резьбы.

После токарной обработки трубы попадают на стапель для навинчивания муфт. Здесь резьба промывается нефрасом, смазывается смазкой и навинчивается вручную. После этого подается на муфтонаверточную установку для довинчивания муфты с определенным усилием

Далее следует операция гидроиспытания. Гидроиспытание производится на установке ПКНГ824-00 насосной с выдержкой под давлением 300 атм. 10-15 сек. при отсутствии пакетов на трубе она подается на операцию маркировки. На этой операции производится маркировка следующих данных:

- наружный диаметр трубы;
- толщина стенки трубы;
- категория трубы;
- длина трубы;
- исполнение по длине трубы;
- год и месяц выпуска;

- номер трубы.

После этого трубы попадают в накопитель, где собирается пакет из 37 труб. Собранный пакет увязывается в четырех местах стальной лентой. На каждую трубу одеваются предохранительные кольца, пробки и втулки для защиты обработанных поверхностей и прикрепляется этикетка установленного образца. Увязанный пакет тележкой и кран-балкой подается на склад готовой продукции, где укладывается на специально подготовленные места.

#### Участок производства штанг насосных.

На участке выполняются следующие операции:

Со склада пакет заготовок штанг подается на стпель для входного контроля. Здесь пакет разбирается, и заготовки проверяются на прямолинейность и качество поверхностей, подлежащих механической обработке.

Далее пакет заготовок подается на стпели для токарной обработки головок штанг. Она выполняется на токарно-револьверных станках мод. 1Е365БП – 2 шт. Здесь выполняются следующие операции: проточка под резьбу за 2 прохода, проточка бурта за 2 прохода, проточки двух фасок, проточка резьбовой канавки, шлифовка зарезьбовой канавки, накатка резьбы. После мех. обработки штанги попадают на стпель для сборки. На этом стпеле производится контроль мех. обработки, смазка резьбы, навинчивание муфт и установка защитных колпачков и пробок для защиты резьбы. Далее штанги попадают на приспособление для сборки штанг в пакеты. Пакет состоит из 60 штанг, к нему прикрепляется бирка установленного образца.

Собранный пакет окунается в ванну с маслом для консервации и подается кран-балкой и рельсовой тележкой на склад готовой продукции.

В 2005 г. предполагается увеличить глубину освоения штанг насосных с одновременным увеличением мощностей по их выпуску. Вводятся операции, которые ранее не выполнялись на заводе. На заводе поступает прокат (круг Ø16, Ø22), который со склада подается в цех на электротележке. Разгружается кран-балкой на стол контроля, где ультразвуковым контролем проводится 100 % контроль. Со стола контроля круг подается кран-балкой на стпель абразивно-отрезных станков.

Со стпеля поштучно прутки подаются на отрезку в размер и снятия фасок на торцах.

После выполнения этих мероприятий прутки сбрасываются в следующий накопитель, откуда их кран-балкой передают на стпель комплекса, где производится автоматизированная их подача на нагрев ТВЧ (токамаи высокой частоты) и ковку на ГКМ (горизонтально-ковочной машины). Так выполняется ковка одной стороны прутка, аналогично выполняется и вторая сторона.

Послековки заготовки скапливаются в накопителе, откуда кран-балкой подаются на загрузочное устройство проходной печи. Заготовки непрерывным потоком подаются в печь, где происходит их нормализация послековки. Далее штанга попадает в правильную печь, где происходит правка заготовки в горячем состоянии, затем - в охладительный конвейер и накопитель для остывания.

С накопителя заготовки подаются на стпель дробометной установки, откуда в автоматизированном режиме подаются на дробеструйную обработку и сбрасываются в накопитель. Далее идут уже освоенные операции механической обработки и упаковки.

Участок сборки штанговых, глубинных насосов.

На участке выполняются следующие операции:  
 в зависимости от фактических размеров внутреннего диаметра цилиндра и наружного диаметра плунжера подбирается необходимый зазор между этими деталями, т.е. группа посадки № 1 до № 4;  
 расконсервируется рабочая пара клапана "седло-шарик" и испытывается избыточным давлением 20 атм.;  
 собираются узлы "плунжер в сборе" и "цилиндр в сборе";  
 собирается полостью насос;  
 насос проверяется не необходимую группу посадки по падению давления на установке насосной мод. ПКНГ824-001. Здесь же проверяются клапана давлением 180-200 атм. и все резьбовые соединения на герметичность;  
 - маркируется наименование насоса, завод-изготовитель;  
 - выписывается паспорт и производится упаковка в ящик.

Далее приведены сведения об объемах произведенной продукции АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования»

**Таблица 6. Годовые проектные мощности завода в натуральных показателях**

Наименование	ед изм.	производственная мощность	выпуск	% использования мощности
<b>2002 год</b>				
трубы	т	5 000	58,8	1,2
штанги	шт	100 000	5 549,00	5,5
насосы всех типов	шт	10 00	60	6
<b>2003 год</b>				
трубы	т	5 000	3 288	66
штанги	шт	100 000	78 332	78
насосы всех типов	шт	3 000	1 424	47
<b>на 01.10.2004 года</b>				
трубы	т	5 000	942	18,85
штанги	шт	100 000	67 313	67,31
насосы всех типов	шт	3 000	2 176	72,53
<b>2004 год</b>				
трубы	т	5 000	3 142	62,84
штанги	шт	100 000	79 579	79,6
насосы всех типов	шт	3 000	2 824	94,1

В 2005 году АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» предусматривает существенное увеличение производственных мощностей: по производству труб на 33,33% до 15 000 тонн в год, по производству насосов на 60% до 5 000 штук в год, по производству штанг на 50% до 200 000 штук в год.

**Таблица 6/а. Объемы реализованной продукции в натуральных показателях**

№	Наименование продукции (работ, услуг)	Ед.изм.	2002	2003	01.10.2004	2004
1	насосы	шт	176	1 621	3 001	3 520
2	трубы НКТ	тонн	267	11 350	5 404	9 888
3	штанги	шт	3 595	93 175	52 903	66 842

**Таблица 6/а/1 Объемы реализованных товаров и продукции в натуральных показателях за 2002 год**

№	Наименование продукции (работ, услуг)	Ед.изм.	Всего	В т.ч. готовая продукция
1	насосы	шт	176	157
2	трубы НКТ	тонн	267	59
3	штанги	шт	3 595	3 455

**Таблица 6/а/2 Объемы реализованных товаров и продукции в натуральных показателях за 2003 год**

№	Наименование продукции (работ, услуг)	Ед.изм.	Всего	В т.ч. готовая продукция
1	насосы	шт	1 621	1 410
2	трубы НКТ	тонн	11 350	2 563
3	штанги	шт	93 175	73 080

**Таблица 6/а/3 Объемы реализованных товаров и продукции в натуральных показателях за 9 месяцев 2004 года**

№	Наименование продукции (работ, услуг)	Ед.изм.	Всего	В т.ч. готовая продукция
1	насосы	шт	3 001	2 176
2	трубы НКТ	тонн	5 404	1 628
3	штанги	шт	52 903	44 903

**Таблица 6/а/4 Объемы реализованных товаров и продукции в натуральных показателях за 2004 год**

№	Наименование продукции (работ, услуг)	Ед.изм.	Всего	В т.ч. готовая продукция
1	насосы	шт	3 520	2 540
2	трубы НКТ	тонн	9 888	3 867
3	штанги	шт	66 842	58 142

**Таблица 6/б. Объемы реализованной продукции (тыс. тенге)**

№	Наименование продукции (работ, услуг)	2002	2003	01.10.2004	2004
1	Насосы	64 698	699 259	960 272	1 014 284
2	Трубы НКТ	34 240	1 702 383	880 813	1 739 943
3	Штанги	27 825	370 424	194 874	273 484
4	Прочие	793	3 382	7 223	8 158
<b>ИТОГО:</b>		<b>127 556</b>	<b>2 775 448</b>	<b>2 043 182</b>	<b>3 035 869</b>

*Таблица б/1. Объемы реализованных товаров продукции в денежных показателях за 2002 год*

№	Наименование продукции (работ, услуг)	Ед.изм.	Всего	В т.ч. готовая продукция
1	насосы	Тыс.тенге	64 698	13 218
2	трубы НКТ	Тыс.тенге	34 240	7 449
3	штанги	Тыс.тенге	27 825	14 029
4	прочее	Тыс.тенге	793	793
<b>ИТОГО:</b>			<b>127 556</b>	<b>35 489</b>

*Таблица б/2. Объемы реализованных товаров продукции в денежных показателях за 2003 год*

№	Наименование продукции (работ, услуг)	Ед.изм.	Всего	В т.ч. готовая продукция
1	насосы	Тыс.тенге	699 259	224 487
2	трубы НКТ	Тыс.тенге	1 702 383	388 937
3	штанги	Тыс.тенге	370 424	284 411
4	прочее	Тыс.тенге	3 382	1 697
<b>ИТОГО:</b>			<b>2 775 448</b>	<b>899 532</b>

*Таблица б/3. Объемы реализованных товаров продукции в денежных показателях за 9 месяцев 2004 года*

№	Наименование продукции (работ, услуг)	Ед.изм.	Всего	В т.ч. готовая продукция
1	насосы	Тыс.тенге	960 272	566 979
2	трубы НКТ	Тыс.тенге	880 813	254 512
3	штанги	Тыс.тенге	194 874	175 731
4	прочее	Тыс.тенге	7 223	277
<b>ИТОГО:</b>			<b>2 043 182</b>	<b>997 499</b>

*Таблица б/4. Объемы реализованных товаров продукции в денежных показателях за 2004 год*

№	Наименование продукции (работ, услуг)	Ед.изм.	Всего	В т.ч. готовая продукция
1	насосы	Тыс.тенге	1 014 284	620 991
2	трубы НКТ	Тыс.тенге	1 739 943	680 058
3	штанги	Тыс.тенге	273 484	243 689
4	прочее	Тыс.тенге	8 158	1 149
<b>ИТОГО:</b>			<b>3 035 869</b>	<b>1 545 887</b>

*Таблица 7. Анализ изменений в объемах реализованной продукции эмитента (тыс. тенге)*

№	Наименование продукции (работ, услуг)	Прирост 2003/ 2002, тыс.тенге	Прирост 2004(9мес)/2003, тыс.тенге	Прирост 2004/2003, тыс.тенге
1	Насосы	634 561	261 013	315 025
2	Трубы НКТ	1 668 143	-821 570	37 560
3	Штанги	342 599	-175 550	-96 940
4	Прочие	718	3 841	4 776
<b>ИТОГО:</b>		<b>2 646 021</b>	<b>-732 266</b>	<b>260 421</b>

Анализ реализованной продукции показывает, что в 2003г. объем реализованной продукции значительно превысил объем продаж 2002г. Так же представлены данные за 2004год. Сравнивая объем продаж с прошлым годом, можно судить о неизменном росте

объема продаж, обусловленном правильной маркетинговой политикой Компании, активным налаживанием контактов с потребителями, расширением номенклатуры производимой продукции и услуг.

В 2003 году доля рынка Компании по номенклатуре выпускаемой продукции составила:

**Таблица 8. Доля рынка Компании по выпускаемой продукции ( тыс. единиц)**

№	Наименование продукции	Ед. изм.	Объем рынка в 2003 году	Объем реализации АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования»	Доля рынка АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования»
1	Штанговый глубинный насос	Тыс.шт.	4,5	1,6	36%
2	Штанга насосная	Тыс.шт.	1 262	93	7%
3	Насосно-компрессорная труба	Тыс. тонн	46,85	11,35	24%

Данные показатели были получены за счет соотношения объемов реализации готовой продукции АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» и валовым объемом закупа нефтедобывающих компаний. Судя по всему, в будущем, данные показатели будут расти, так как наиболее активную инвестиционную деятельность ведут дочерние компании АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» г. Астана, основным поставщиком которых является АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования».

## 6. Потребители

Компания постепенно расширяет круг своих потребителей. В 2003 году продукцию завода (в ассортименте) приобрели следующие компании:

**Таблица 9. Потребители**

Наименование потребителя	Что покупал	Адрес	Доля потребления товаров (%)
АО «РД КМГ ПФ «Узеньмунайгаз»	Трубы, штанги, насосы	г. Жанаозен, ул. Сатпаева, 3	54
АО «РД КМГ ПФ Эмбамунайгаз»	Трубы, штанги, насосы	г. Атырау, ул. Валиханова 1	25
ЗАО «Каракудукмунай»	Насосы	г. Актау, 3 мкр. 32	7
ТОО «АтырауНефтеМаш»	штанги	г. Атырау, пр. Азаттык 2	2.3
ЗАО «КаражанбасМунай»	штанги	г. Актау, 3 мкр.	1.5
ТОО «Кастинг»	штанги	г. Алматы, пр. Райымбека 348,	1.2
ЗАО СП «Сазан Курак»	штанги	г. Алматы, пр. Абылай хана 141	4.2
АО «ККМ Operating Company»	Прочие запчасти (шток устьевого)	г. Актобе, ул. Левитана 4 А	2.1
ЗАО АФ «Алтиес Петролеум Интернешнл»	Прочие запчасти (шток устьевого)	г. Актобе, ул. 8 Марта 18	2.1
ОАО «СНПС АктобеМунайГаз»	Прочие запчасти (шток устьевого)	г. Актобе, ул. Некрасова 158	0.6
<b>ИТОГО:</b>			<b>100</b>

Согласно вышеприведенной таблице, львиная доля продаж приходится на дочерние компании АО «Разведка Добыча КазМунайГаз г. Астана. Данный показатель можно легко объяснить тем, что на АО «Разведка Добыча КазМунайГаз г. Астана приходится около



45% от общего количества скважин на территории Республики. Поэтому текущее положение на рынке АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» как поставщика, который на 100% обеспечивает рядом продукции одного из лидеров нефтегазовой отрасли РК, является сильным.

Постепенный переход на "розничную" торговлю АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» позволит в будущем завоевать как "premium class", так и "basic". Нефтедобывающие компании данных классов характеризуются меньшим количеством скважин, и их ежегодные потребности несравнимо мелки по отношению к ЗАО НК «КазМунайГаз» г. Астана, но завоевание данного сегмента стратегически важно для компании в целях улучшения оборачиваемости и ликвидности компании.

В целях охвата более мелких потребителей, которые принимают решение о выборе поставщика вне тендеров, на базе на АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» постоянно проводятся работы по развитию менеджмента с потенциальными потребителями. В связи с чем, в данном случае больше подходят приемы личных продаж, участие в специализированных выставках, публикации PR материалов в специализированных или региональных изданиях.

На данный момент завод на 100% работает на сырье из России, приобретенном у крупнейших производителей и поставщиков в своей отрасли:

**Таблица 10. Поставщики**

Наименование поставщика	Что поставлял	Местонахождение	Доля в общем, объеме поставляемой продукции (%)
ОАО«Первоуральский новотрубный завод»	Труба НКТ	г. Первоуральск	11.3
ООО «КФ Тайсун»	Заготовки для штанг и насосов	г. Пермь, РФ	33.7
ЗАО «Канаросс»	Штанги и системы винтовых насосов	г. Пермь, РФ	41.3
ООО «Строймонтажинвест»	Заготовки для НКТ и трубы НКТ	г. Тверь	13.7
<b>ИТОГО:</b>			<b>100</b>

Закуп качественного сырья, материалов и комплектующих изделий является основой успешной деятельности Эмитента на рынке Казахстана.

Ниже приведены данные о положении дел на данный момент:

Положительные стороны:

- Наличие большого опыта с российскими поставщиками позволило наладить бесперебойные поставки комплектующих изделий с неизменными качественными характеристиками
- Выгодное месторасположение по отношению к поставщикам
- Благоприятные для бизнеса отношения между Российской Федерацией и Республикой Казахстан

В перспективе:

- Углубление производственного цикла приведет к снижению себестоимости продукции завода
- Снижение зависимости от иностранных поставщиков и организация сотрудничества с отечественными металлургическими компаниями
- Расширение ассортимента выпускаемой продукции совместно с иностранными компаниями

В целях завоевания рынка АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» должно сформировать надежные каналы поставок сырья и комплектующих изделий. Компания четко определила стратегию преимущества по издержкам и проводит работу по изысканию отечественных поставщиков материалов. Это особенно актуально после углубления производственного цикла по производству штанг, так как в данном производстве используются металлические прутки, которые могут быть произведены на базе Карагандинского металлургического комбината и других крупных металлургических компаний Казахстана. В данном случае снижается себестоимость продукции и вероятность проявления многих политических и экономических рисков. Маркетинговая деятельность АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» направлена не только на поиск потребителей и изучение путей удовлетворения их потребностей, но и на поиск надежных партнеров-поставщиков сырья и комплектующих изделий.

На сегодняшний день более 50% реализуемой продукции завозится в готовом виде. Осуществление инвестиционной программы по увеличению уровня передела продукции и увеличение годового объема производства позволит сократить долю ввозимой готовой продукции.

#### **Импортёры:**

##### **1) ОАО «Ижнефтемаш» (Россия, г.Ижевск)**



Глубинные (скважинные) штанговые насосы (ГШН) являются наиболее распространенным видом насосов, предназначенных для подъема жидкости из нефтяных скважин. Глубинные штанговые насосы (ГШН) ОАО «Ижнефтемаш» выпускает с 1994 г. по лицензии австрийской фирмы «Шеллер–Блекманн».

Производство насосов на ОАО «Ижнефтемаш» сертифицировано Американским нефтяным институтом: лицензия №11АХ-0042.

Глубинные штанговые насосы ОАО «Ижнефтемаш» — лауреат Всероссийской программы — конкурса «Сто лучших товаров России — 2000».

##### **2) НПИГ «Интерпайп» (Украина, г.Днепропетровск)**



Корпорация «Научно-производственная инвестиционная группа „Интерпайп“» — одна из крупнейших частных компаний Украины. С 1990 года группа осуществляет свою деятельность в различных отраслях экономики — металлургической,

сырьевой, машиностроительной.

Группа «Интерпайп» является четвертой по уровню мощностей трубной компанией мира, третьим в мире производителем и поставщиком железнодорожных колес, крупнейшим в мире поставщиком силикомарганца. На мировом рынке бесшовных труб доля Корпорации составляет 4,1%, на мировом рынке железнодорожных колес — 10%, на рынке марганцевых ферросплавов — 11,4%

НПИГ "Интерпайп" поставило ОАО "Узеньмунайгаз" г. Атырау для освоения Узеньского месторождения нефти около 4,5 тыс. тонн (470 тыс. погонных метров) насосно-компрессорных труб производства ЗАО "Никопольский завод бесшовных труб NIKO TUBE, произведенных согласно условиям (American Petroleum Institute, API) (г.Хьюстон, США) 5СТ.

**3) «Серовский механический завод ФГУП» (Россия, Свердловская область, г.Серов)**



Федеральное Государственное Унитарное Предприятие «Серовский механический завод» был основан 1 ноября 1931 года. Первой продукцией завода было выполнение заказов для наркоматов путей сообщения, авиации, земледелия. С 1946 года завод приступил к производству деталей бурового инструмента для геологоразведки, нефтяников и газовиков и стал крупным предприятием по производству бурового и противоаварийного инструмента при производстве геологоразведочных работ.

Продукция предприятия для нефтедобывающей и горнорудной промышленности, геологоразведки, электромонтажные изделия, мерительный и штамповочный инструмент заслуженно пользуется повышенным спросом у потребителей. Среди постоянных клиентов ОАО «Североуральский бокситный рудник» г. Екатеринбург, ОАО «Богословское рудоуправление» г. Екатеринбург и «Высокогорское рудоуправление» г. Нижний Тагил, ОАО «Российское Акционерное Общество по производству цветных и драгоценных металлов «Норильский никель», ОАО «Черногорнефть» г. Нижневартовск, ОАО «Нефтяная компания «Роснефть»» г. Москва, ОАО «Нефтегазовая компания «Славнефть»», ОАО «Тюменская нефтяная компания» г. Тюмень, ОАО «Сургутнефтегаз» Российская Федерация, Тюменская область, г.Сургут), ОАО «Лукойл» (Россия, г. Москва), ОАО «Сибнефть – Ноябрьскнефтегаз» г.Ноябрьск и многие другие.

**4) ЗАО «Элкам-нефтемаш» (Россия, г.Пермь)**

Виды деятельности: Проектирование производств и объектов (лиц. ООИР № 015582 от 04.06.2001), изготовление оборудования и механизмов (лиц. ООИР № 015581 от 06.06.2001) для нефтяной и газовой промышленности - скважинные штанговые насосы серийные и специальные различных модификаций и типоразмеров с условными диаметрами от 29 мм до 95 мм включительно, запасные части к ним и принадлежности (опоры замковые стандартные цанговые типа ОМ и специальные с посадкой "конус в конус", клапанные пары "седло-шарик", штоки сальниковые устьевые, муфты штанговые и др.), высокоточные тонкостенные цельные цилиндры диаметром до 70 мм и длиной до 6000 мм, полученные методом радиальной ковки, поверхностное упрочнение деталей диаметром до 100 мм и длиной до 5000 мм методом вакуумного ионно-плазменного камерного и бескамерного азотирования на заданную глубину.

Поставки в Казахстан: Скважинные штанговые насосы. На глубину добычи до 1500 метров, в скважинах с обводненностью до 99%.

**7. Деятельность по организации продаж**

Организацией сбыта продукции Компании на данный момент в большей степени занимается коммерческий департамент АО "Корпорация "Ордабасы". Это связано с тем, что Корпорация имеет большой опыт работы на рынке поставок нефтяного оборудования, а также, в целях координации и сплочения процессов сбыта АО «Актюбинский завод

нефтяного оборудования» и АО "Усть-Каменогорский Арматурный Завод" г. Усть-Каменогорск (второго завода по производству нефтяного оборудования, входящего в структуру Корпорации), что дает возможность получения эффекта синергии.

В целях укрепления своих позиций на рынке и расширения своего присутствия на рынке группа компаний ставит перед собой следующие задачи в рамках осуществления маркетинговой политики.

- Развивать собственную, независимую от Корпорации маркетинговую службу для проведения анализа и выявления всех нужд и потребностей потребителей.
- Систематически анализировать качественные и ценовые характеристики продукции конкурентов.
- Увеличивать производственный потенциал путем наращивания производственно-технологических мощностей с целью расширения ассортимента выпускаемой продукции.
- Увеличение привлекаемых по кооперации мощностей.
- Развитие и поддержка хороших деловых отношений с партнерами и крупными национальными компаниями.
- Дальнейшее обучение персонала с целью повышения квалификации и профессионального роста.
- Проведение работ по снижению зависимости от узкого круга потребителей и поставщиков.
- Получение сертификата о соответствии требованиям Американского Нефтяного Института ((American Petroleum Institute, API) (г.Хьюстон, США)).
- Углубление производственного цикла и переход на потребление отечественного сырья.

## **8. Факторы, влияющие на деятельность. Риски**

### ***Негативные и позитивные факторы, влияющие на деятельность Эмитента***

В процессе деятельности Эмитент сталкивается с различными видами рисков и проводит гибкую политику по направлениям деятельности, позволяющую ожидать, оценивать, контролировать и минимизировать действие факторов, определяющих размеры принимаемых Эмитентом рисков, и смягчить потери, где это возможно.

*К позитивным факторам, влияющим на деятельность Эмитента, относятся:* наличие стабильных потребителей на продукцию в лице крупных нефтяных компаний Казахстана, возможность проводить скоординированную сбытовую политику с компанией также производящей оборудование для нефтяного промысла. Также позитивным является географическое положение Эмитента – максимально приближенное к центрам нефтяной индустрии Казахстана.

*К негативному фактору, влияющему на деятельность Эмитента относится* 100% импорт сырья и комплектующих из России. Подробный SWOT анализ проблемы и пути снижения рисков - представлены в п.6, раздела 3 настоящего меморандума.

## Сезонность деятельности

Деятельность Эмитента не носит сезонного характера.

## Доля импорта / экспорта в поставляемом Эмитенту сырье и доля продукции, реализуемой на экспорт.

Эмитент не производит поставку продукции на экспорт. Доля импорта основного сырья и комплектующих составляет около 100%. Импорт сырья и комплектующих проводится из Российской Федерации.

## Риски

**Экономические и политические риски:** связаны с изменением политического строя в стране, ухудшение инвестиционного климата, инфляцией, влиянием банковского процента на формирование оборотных средств и другие. Способность контролировать подобного рода риски ограничены, но можно принимать максимально возможные меры по их минимизации, в первую очередь, это анализ положения на рынке, экономики в целом, укрепление и расширение своих позиций на рынке, применение нестандартных путей решения проблемы, анализ доходности в случае резкого изменения общего уровня процентных ставок.

**Риск ликвидности:** возникает в результате несоответствия статей активов и пассивов по срокам погашения, что приводит к несостоятельности Эмитента отвечать по своим обязательствам. Постоянный анализ факторов конкурентоспособности продукции, быстрые решения в области их улучшения, мониторинг факторов ликвидности, то есть своевременные, грамотные действия по расчетам прихода и расхода денег, планирование ликвидности по различным временным диапазонам, проведение анализа возможности продажи активов в случае потребности в дополнительной ликвидности способны самым наилучшим образом предотвратить появление данного вида риска.

**Риск неплатежей:** риск возникновения потерь вследствие неплатежеспособности потребителя или нежелания отвечать по своим обязательствам. Компания пытается минимизировать данный вид риска путем заключения сделки, где оговариваются условия предоплаты.

**Влияние конкуренции:** Риски, связанные с конкурентной способностью Компании эффективно решает Отдел сбыта. Отдел проводит большую работу по мониторингу рынка нефтяного оборудования. Компания имеет ряд преимуществ перед конкурентами, такие как удобное месторасположение по отношению к потребителям, ценовое преимущество при участии в тендерах, являясь отечественным импортозамещающим производителем, поддержка со стороны управляющей компании, партнерства с крупнейшими нефтедобывающими компаниями Казахстана.

**Социальный риск:** Специфика деятельности производства нефтяного оборудования обуславливает зависимость Эмитента от количества и качества (профессиональной подготовки) трудовых ресурсов. Риск неудовлетворения коллектива условиями труда, социальной поддержки, оплаты труда может оказать влияние на производительность работы Компании. Этот риск минимален, так как Компания проводит определенные действия по улучшению социальных условий для сотрудников, методы поощрения

работников, молодые сотрудники приобретают неоценимый опыт, работая в относительно молодой Компании, где практикуется взаимозаменяемость, что позволяет приобрести опыт в более широкой области.

**Производственный риск:** Связан в первую очередь с выходом оборудования из строя, нарушением технической безопасности. Четкое и своевременное планирование осуществления производственной деятельности и постоянный контроль над процессом наладивания производства и производственных линий, подбор высококвалифицированного персонала позволяет минимизировать данный вид риска.

## РАЗДЕЛ IV. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ АО «АКТЮБИНСКИЙ ЗАВОД НЕФТЯНОГО ОБОРУДОВАНИЯ»

### 1. Финансовая отчетность

При составлении финансовой отчетности АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» придерживается принципов непрерывности, понятности, уместности, надежности и сопоставимости.

Финансовая отчетность составляется в соответствии с принципом начисления. Принцип начисления обеспечивается признанием результатов хозяйственных операций, а также событий, не являющихся результатом хозяйственной деятельности, но оказывающих влияние на их финансовое положение, независимо от времени оплаты. Операции и события отражаются в бухгалтерском учете и включаются в финансовую отчетность периодов, к которым относятся.

Финансовая отчетность АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» за 2002-2003 года и на 1 октября 2004 года составлена в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета. Независимая аудиторская компания ТОО «Евразийская финансовая служба» (лицензия №0000026 от 27.12.1999г., выданная Министерством финансов РК) провела аудиторскую проверку за 2003 г. и за 9 месяцев 2004 года.

*Таблица 11. Агрегированный Баланс компании, тыс. тенге*

АКТИВЫ	01.01.2002		01.01.2003		01.01.2004		01.10.2004	
	Сумма тыс.тенге	Уд. вес	Сумма тыс.тенге	Уд. вес	Сумма тыс.тенге	Уд. вес	Сумма тыс.тенге	Уд. вес
<b>Долгосрочные активы</b>	<b>29 043</b>	<b>84%</b>	<b>61 176</b>	<b>41%</b>	<b>476 381</b>	<b>44%</b>	<b>885 292</b>	<b>57%</b>
<i>Нематериальные активы (нетто)</i>	-	0%	182	0%	264	0%	519	0%
<i>Основные средства (нетто)</i>	29 043	84%	60 994	41%	476 117	44%	884 773	56%
<i>Инвестиции</i>								
<b>Текущие активы</b>	<b>5 678</b>	<b>16%</b>	<b>146 289</b>	<b>59%</b>	<b>611 350</b>	<b>56%</b>	<b>681 429</b>	<b>43%</b>
<i>ТМЦ</i>	276	1%	15 871	31%	253 643	23%	277 457	18%
<i>Дебиторская задолженность (в том числе прочая) (нетто)</i>	4 998	14%	118 701	27%	357 170	33%	401 323	26%
<i>Денежные средства</i>	267	1%	7 242	2%	411	0%	2 454	0%
<i>Расходы будущих периодов</i>	137	0%	4 475	0%	126	0%	195	0%
<i>Прочие текущие активы</i>	-	0%		0%		0%		0%
<b>ВСЕГО АКТИВОВ</b>	<b>34 721</b>	<b>100%</b>	<b>207 465</b>	<b>100%</b>	<b>1 087 731</b>	<b>100%</b>	<b>1 566 721</b>	<b>100%</b>

Таблица 11/а. Агрегированный Баланс компании, тыс. тенге – продолжение

ПАССИВЫ	01.01.2003		01.01.2003		01.01.2004		01.10.2004	
	Сумма тыс.тенге	Уд. вес	Сумма тыс.тенге	Уд. вес	Сумма тыс.тенге	Уд. вес	Сумма тыс.тенге	Уд. вес
Уставный капитал	100	0%	100	0%	100	0%	149 868	10%
Дополнительный неоплаченный капитал					158 717	15%	148 641	9%
Изъятый капитал								
Резервный капитал								
Нераспределенный доход	-3 086	-9%	-2 984	-1%	880	0%	-3 957	0%
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>	<b>-2 986</b>	<b>-9%</b>	<b>-2 884</b>	<b>71%</b>	<b>159 697</b>	<b>15%</b>	<b>294 552</b>	<b>19%</b>
Долгосрочные обязательства						0%	0	0%
Долгосрочные кредиты					0	0%	0	0%
Текущие обязательства	37 707	109%	210 349	101%	928 033	85%	1 272 169	81%
Текущие займы				0%		0%		0%
Краткосрочные кредиты				0%	684 464	63%	955 444	61%
Задолженность по налогам	96	0%	288	0%	44 864	4%	11 896	1%
Кредиторская задолженность	429		209 946	44%	174 783	16%	300 244	19%
Расчеты с внебюджетными фондами	52	0%	115	0%	0	0%	0	0%
Прочие текущие обязательства	37 130	107%		58%	23 922	2%	4 585	0%
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>	<b>37 707</b>	<b>109%</b>	<b>210 349</b>	<b>101%</b>	<b>928 033</b>	<b>85%</b>	<b>1 272 169</b>	<b>81%</b>
<b>ВСЕГО ПАССИВОВ</b>	<b>34 721</b>	<b>100%</b>	<b>207 465</b>	<b>100%</b>	<b>1 087 730</b>	<b>100%</b>	<b>1 566 721</b>	<b>100%</b>

Таблица 12. Отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности, в тыс. тенге

	2001 год	2002 год	2003 год	9мес.2004 год
Доход от реализации продукции (работ, услуг)		127 556	2 775 449	2 043 182
Себестоимость реализованной продукции		120 203	2 494 254	1 868 041
<b>Валовый доход</b>	0	7 353	281 195	175 141
Расходы периода :	3 012	7 183	263 733	190 689
Общие и административные расходы	3 012	6 985	208 929	115 736
Расходы по реализации		198	10 920	11 171
Расходы по процентам		0	43 884	63 782
<b>Доход (убыток) от основной деятельности</b>	<b>-3 012</b>	<b>170</b>	<b>17 462</b>	<b>-15 548</b>
Доход (убыток) от неосновной деятельности	-74	-68	-11 942	10 711
<b>Доход от обычной деятельности до налогообложения</b>	<b>-3 086</b>	<b>102</b>	<b>5 520</b>	<b>-4 837</b>
<b>Расходы по подоходному налогу</b>			<b>1 656</b>	
<b>Доход (убыток) после налогообложения</b>	<b>-3 086</b>	<b>102</b>	<b>3 864</b>	<b>-4 837</b>



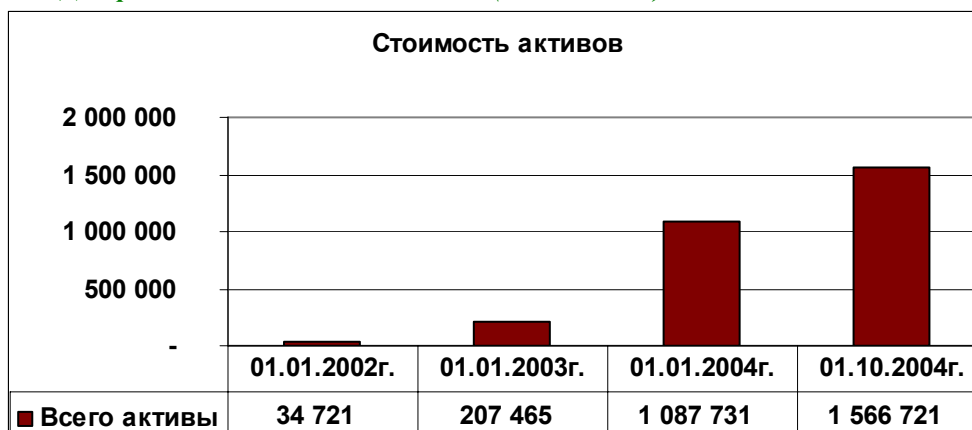
Таблица 13. Агрегированный отчет о движении денег (форма №3) в тыс. тенге

НАИМЕНОВАНИЕ СТАТЕЙ	2001 год	2002 год	2003 год	2004 год на 1.10.2004
1. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
1.1. Поступление денежных средств	42 604	289 135	6 853 063	2 729 372
1.2. Выбытие денежных средств	42 337	282 159	7 581 057	2 577 632
1.3. Увеличение (+), уменьшение (-) чистых денежных средств в результате операционной деятельности	267	6 975	-727 994	151 741
2. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
2.1. Поступление денежных средств		0	31 213	0
2.2. Выбытие денежных средств		0	0	420 598
2.3. Увеличение (+), уменьшение (-) чистых денежных средств в результате инвестиционной деятельности	0	0	31 213	-420 598
3. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
3.1. Поступление денежных средств		0	1 370 972	1 002 293
3.2. Выбытие денежных средств		0	681 023	731 392
3.3. Увеличение (+), уменьшение (-) чистых денежных средств в результате финансовой деятельности	0	0	689 949	270 901
<b>ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ</b>	267	6 975	-6 832	2 043
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА НА НАЧАЛО ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА</b>	0	267	7 242	411
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА</b>	267	7 242	411	2 454

## 2. Активы

На 1 октября 2004 года активы Эмитента составляли 1 566 721 тыс. тенге, изменение за 9 месяцев 2004 года составили 44%, а за 2003 год активы выросли в 5 раза.

Диаграмма 1. Стоимость активов (в тыс. тенге)



При этом структура активов имеет вид:

**Таблица 14. Структура активов, тыс.тенге**

	01.01.2002г.	01.01.2003г.	01.01.2004г.	01.10.2004г.
Основные средства:	29 043	61 176	476 381	885 292
Товарно-материальные запасы:	413	20 346	253 769	277 652
Дебиторская задолженность:	4 998	118 701	357 170	401 323
Деньги	267	7 242	411	2 454

### **Нематериальные активы**

Нематериальные активы приобретаются Компанией с целью повышения экономического эффекта при производстве продукции, выполнении работ. По состоянию на 01 октября 2004года первоначальная стоимость нематериальных активов составляет 786 тыс. тенге, в том числе:

**Таблица 15. Нематериальные активы (в тыс. тенге)**

№ п/п	Наименование	Первоначальная стоимость	Начисленный износ	Остаточная стоимость
1	Программное обеспечение	786	267	519
	<b>ИТОГО:</b>			

**Таблица 15/а. Нематериальные активы (в тыс. тенге)**

Наименование	01.01.2002	01.01.2003	01.01.2004	01.10.2004
Первоначальная стоимость	0	199	394	786
Начисленный износ	0	17	130	267
Остаточная стоимость		182	264	519

### **Основные средства**

Основные средства учитываются по стоимости за минусом накопленного износа и любого накопленного обесценения стоимости.

В июле 2004 года была проведена переоценка основных средств Эмитента. Переоценку провела компания ТОО «Райс Груп, Сентрал Эйжа» (государственная лицензия №ЮР-0004-(33676-1910-ТОО), выданная Министерством Юстиции РК 21 декабря 2001 года, в лице г-на Чарльза Райса, аккредитованного старшего члена Американского общества оценщиков. Оценочная компания провела оценку материальных активов: земельных участков (находящихся в собственности предприятия), зданий, сооружений, машин и оборудования, а также офисного оборудования, мебели, согласно перечню основных средств Эмитента. Переоценка проводилась на дату 31 декабря 2003 года. Общая добавочная сумма переоценки составила 158 232 тысячи тенге. В балансе Эмитента это нашло отражение: в активах – в увеличении стоимости основных средств, в пассивах – в строке «Дополнительный неоплаченный капитал», 1 раздела пассивов.

По состоянию на 01 октября 2004года первоначальная стоимость основных средств составляет 416 316 тыс. тенге, в том числе:

**Таблица 16. Основные средства (в тыс. тенге)**  
на 01 октября 2004 года тыс. тенге

Наименование	Первоначальная стоимость	Накопленный износ	Остаточная стоимость
Земля	9 173		9 173
Здания и сооружения	279 881	9 770	270 111
Машины и оборудование	100 361	6 599	93 762
Транспортные средства	11 535	453	11 082
Прочие ОС	15 366	1 093	14 273

**Таблица 16/а. Основные средства (в тыс. тенге)**

Наименование	01.01.2002	01.01.2003	01.01.2004	01.10.2004
Первоначальная стоимость	28 684	61 865	386 257	416 316
Начисленный износ	4	1 499		17 914
Остаточная стоимость	28 680	60 366	386 257	398 402

В последние два года Эмитент проводит активную программу по увеличению производственных мощностей, что отразилось на существенной капитализации компании – за 2003 год стоимость основных средств выросла в 5 раз, за 9 месяцев 2004 года - на 6%. Но следует отметить, что существенно выросла сумма незавершенного строительства, которая по итогам года может существенно увеличить стоимость основных средств.

### **Незавершенное капитальное строительство**

В сентябре 2003 года Компания заключила Контракт с Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан на осуществление инвестиций, предусматривающий инвестиционные преференции. Предметом контракта является предоставление Компании инвестиционных преференций, предусмотренных законодательством Республики Казахстан об инвестициях, при осуществлении инвестиционной деятельности:

- Производство стальных труб
- Производство насосов, компрессоров и гидравлических систем
- Производство прочих машин и оборудования специального назначения

### **Инвестиции в фиксированные активы согласно инвестиционной программы**

№ п/п	Статьи затрат	Сумма (тыс.тенге)
1	Разработка техдокументации, приобретение оборудования, монтаж, пусконаладка	825 000,00
2	Строительство железнодорожного тупика	9 987,58
3	строительство закрытой эстакады	60 637,99
4	ремонт кровли основного цеха	28 669,34
5	ремонт административного комплекса	26 542,69
6	ремонт производственного комплекса и инженерные сети (котельная, газопровод и т.д.)	80 000,00
	<b>ИТОГО</b>	<b>1 030 837,60</b>

Согласно данному Контракту Уполномоченный орган в пределах своей компетенции обязуется предоставлять инвестиционные преференции, а Инвестор обязуется осуществлять инвестиционную деятельность и пуск производства согласно рабочей программе в соответствии с условиями Контракта.

На основании инвестиционной программы Эмитент осуществляет вложения в фиксированные активы, которые до ввода в эксплуатацию входят в статью «незавершенное строительство» баланса.

По состоянию на 01 октября 2004года сумма по статье «незавершенное строительство» составила 486 371 тыс. тенге, в том числе:

**Таблица 17. Незавершенное строительство (в тыс. тенге)**

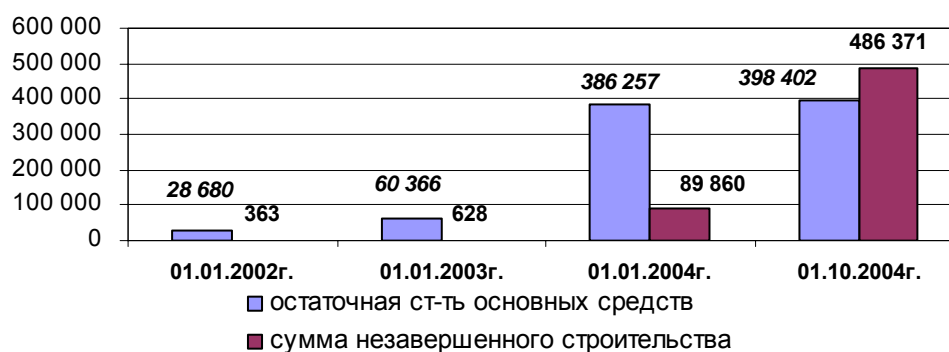
Наименование	01.01.2002г.	01.01.2003г.	01.01.2004г.	01.10.2004г.
Первоначальная стоимость	363	628	89 860	486 371

**Таблица 17/а. Структура незавершенного строительства на 01.10.2004г. (в тыс. тенге)**

Вид объекта незавершенного строительства	уд. вес	сумма
Оборудование к установке	70%	338 748
Строительно-монтажные работы	19%	91 211
Прочие затраты по статье	12%	56 412
<b>Итого</b>	<b>100%</b>	<b>486 371</b>

**Диаграмма 2. Основные средства (в тыс. тенге)**

Стоимость основных средств и незавершенного строительства,  
тыс.тенге



### **Инвестиции**

За период своей деятельности Компания не осуществляла вложения в финансовые инвестиции.

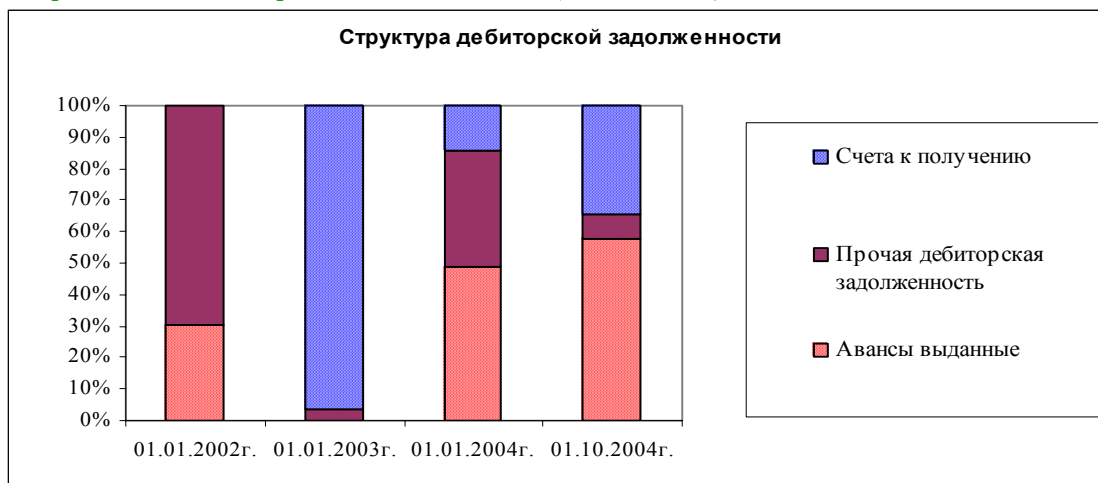
### **Дебиторская задолженность**

На 01 октября 2004 года дебиторская задолженность Эмитента составила 401 323 тысяч тенге.

**Таблица 18. Дебиторская задолженность (в тыс. тенге)**

	01.01.2002г.	01.01.2003г.	01.01.2004г.	01.10.2004г.
Авансы выданные	1 532	9	174 480	238 461
Прочая дебиторская задолженность	3 466	4 183	130 743	21 374
Счета к получению	0	114 509	51 947	141 488
	4 998	118 701	357 170	401 323

**Диаграмма 3. Дебиторская задолженность (в тыс. тенге)**



Крупнейшими дебиторами Эмитента на 01 октября 2004 года являются следующие компании:

**Таблица 19. Дебиторская задолженность (в тыс. тенге) (с указанными городами)**

№ п/п	Дебитор	Описание	Сумма на 01.10.2004г.	Уд. вес	Срок погашения
1	ОАО "УзеньМунайГаз" г.Атырау	Нефтяное оборудование	121 995	30%	4 квартал 2004 года
2	ТОО "Актас Плюс" г.Алматы	Предоплата за товар	234 881	58%	4 квартал 2004 года
3	ТОО «ННК-10» г.Алматы	Предоплата за товар	20 010	5%	4 квартал 2004 года
	<b>ИТОГО:</b>		<b>376 886</b>	<b>94%</b>	

Таким образом, основная часть дебиторской задолженности связана с предоплатой поставщику сырья и с реализацией товара крупному нефтяному предприятию.

*Примечание по дебиторской задолженности:*

В балансе за 2003 год по строке №116 прочая дебиторская задолженность (сч.331-334) - составляет 130 743 тыс. тенге, в том числе:

Временная финансовая помощь по договорам с АО «Ордабасы корпорация»- 77 396 тыс. тенге, Ильясова Ж.Р. г. Актобе- 11 900 тыс.тенге, ТОО «Южный центр» г.Алматы – 3 000 тыс.тенге, прочая дебиторская задолженность на сумму 38 447 тыс. тенге.

В балансе 01.10.2004 года по строке №116 прочая дебиторская задолженность (сч.331-334) - составляет 21 374 тыс. тенге, в том числе:

Ильясова Ж.Р. г.Актобе – 8 359 тыс. тенге, ТОО «Южный центр» г.Алматы - 3 000 тыс. тенге, прочая дебиторская задолженность на сумму 10 015 тыс. тенге.

**Таблица 20. Временная структура дебиторской задолженности (в тыс. тенге)**

Срок погашения	Сумма	Уд. Вес
4 квартал 2004 года	377 244	94%
1 квартал 2005 года	24 079	6%
<b>ИТОГО:</b>	<b>401 323</b>	<b>100%</b>

Обороты по счетам дебиторской задолженности по годам:

**Таблица 21. Обороты по дебиторской задолженности за 2002год (в тыс. тенге)**

№п.п.	Наименование	сальдо на начало п-да	дебетовый оборот	кредитовый оборот	сальдо на конец п-да
1	счета к получению	0	148 454	33 945	114 509
2	авансы полученные	1 532	12 948	14 471	9
3	прочая дебиторская задолженность	3 466	11 310	10 593	4 183
	<b>ИТОГО</b>	<b>4 998</b>	<b>172 712</b>	<b>59 009</b>	<b>118 701</b>

**Таблица 21/а. Обороты по дебиторской задолженности за 2003год (в тыс. тенге)**

№п.п.	наименование	сальдо на начало п-да	дебетовый оборот	кредитовый оборот	сальдо на конец п-да
1	счета к получению	114 509	3 226 942	3 289 504	51 947
2	авансы полученные	9	206 489	32 018	174 480
3	прочая дебиторская задолженность	4 183	141 171	14 611	130 743
	<b>ИТОГО</b>	<b>118 701</b>	<b>3 574 602</b>	<b>3 336 133</b>	<b>357 170</b>

**Таблица 21/б. Обороты по дебиторской задолженности за 9 месяцев 2004год (в тыс. тенге)**

№п.п.	наименование	сальдо на начало п-да	дебетовый оборот	кредитовый оборот	сальдо на конец п-да
1	счета к получению	51 947	2 551 981	2 462 440	141 488
2	авансы полученные	174 480	456 238	392 257	238 461
3	прочая дебиторская задолженность	130 743	27 713	137 082	21 374
	<b>ИТОГО</b>	<b>357 170</b>	<b>3 035 932</b>	<b>2 991 779</b>	<b>401 323</b>

### 3. Пассивы

На 1 октября 2004 года пассивы Эмитента составляли 1 566 721 тыс. тенге, изменения за 9 месяцев 2004 года составили 44%, а за 2003 года активы выросли в 5 раза.

При этом структура пассивов имеет вид:

**Таблица 22 Структура пассивов компании (в тыс. тенге)**

Пассивы	01.01.2002г.	01.01.2003г.	01.01.2004г.	01.10.2004г.
Собственный капитал	-2 986	-2 884	159 697	294 552
Долгосрочные обязательства	0	0	0	0
Текущие обязательства	37 707	210 349	928 034	1 272 169

### **Собственный капитал**

Собственный капитал эмитента складывается из уставного капитала, дополнительно оплаченного капитала, дополнительно неоплаченного капитала (за счет переоценки основных средств) и нераспределенного дохода (убытка) компании.

**Таблица 23** *Собственный капитал (в тыс. тенге)*

На 1 октября 2004 года собственный капитал Эмитента составляет 294 552 тыс. тенге.

	01.01.2002г.	01.01.2003г.	01.01.2004г.	01.10.2004г.
Собственный капитал				
Уставной капитал	100	100	100	149 868
Дополнительно неоплаченный капитал			158 717	148 641
Резервный капитал				
Нераспределенный доход (убыток) прошлых лет		-3 086	3 864	880
Нераспределенный доход (убыток) текущего года	-3 086	102	-2 984	-4 837
<b>ИТОГО собственного капитала</b>	<b>-2 986</b>	<b>-2 884</b>	<b>159 697</b>	<b>294 552</b>

#### *Уставной капитал*

По состоянию на 01.10.2004 объявленный уставной капитал состоит: простые акции на сумму 600 000 тыс. тенге, привилегированные акции на сумму 200 000 тыс. тенге.

#### *Неоплаченный капитал*

По состоянию на 01.10.2004 года сумма неоплаченного капитала составляет 650 132 тыс. тенге - предприятие не полностью сформировало уставный капитал. Таким образом, на 01.10.2004г. всего уставной капитал был оплачен на сумму 149 868 тысяч тенге.

#### *Дополнительный неоплаченный капитал*

По состоянию на 01.10.2004 года дополнительный неоплаченный капитал составил 148 641 тысяч тенге. Сумма дополнительного неоплаченного капитала связана с проведенной переоценкой основных средств. Переоценка основных средств проведена по состоянию на 01.01.2004г. компанией ТОО «Райс Групп, Сентрал Эйжа» (государственная лицензия №ЮР-0004-(33676-1910-ТОО) выданная Министерством Юстиции РК 21 декабря 2001 года), в лице г-на Чарльза Райса, аккредитованного старшего члена Американского общества оценщиков.

### **Займы**

С 2003 года на Эмитента открыта кредитная линия в АО «Казкоммерцбанк» на сумму 9 миллионов долларов США. На 1 октября 2004 года компания освоила около 7,3 миллиона долларов США.

**Таблица 24. Займы и проценты по оплате (в тыс. тенге)**

	01.01.2002г.	01.01.2003г.	01.01.2004г.	01.10.2004г.
Судная задолженность по кредитам			684 464	955 444
<b>ИТОГО займы</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>684 464</b>	<b>955 444</b>

**Таблица 25. Структура займов Компании по валюте**

Наименование банка	Вид валюты	Сумма Кредита	% ставка
АО «Казкоммерцбанк»	Тенге	79 400 000	15,5
АО «Казкоммерцбанк»	Тенге	170 860 500	17
<b>Итого кредитов в тенге</b>		<b>250 260 500</b>	
АО «Казкоммерцбанк»	Доллары США	345 000	14
АО «Казкоммерцбанк»	Доллары США	4 672 851	13
<b>Итого кредитов в долларах США</b>		<b>5 017 851</b>	

Никаких других заемных средств, кроме указанных выше кредитных средств, Эмитент не имеет.

**Таблица 26. Временная структура займов (в тыс. тенге)**

Срок погашения	Валюта	Погашение тенговых займов, тыс.тг	Погашение валютных займов, тыс.дол.	Уд. Вес
4 квартал 2004 года	KZT	6 007	321	4%
1 квартал 2005 года	KZT	110 708	341	26%
2 квартал 2005 года	KZT	8 886	241	4%
3 квартал 2005 года	KZT	8 886	241	4%
4 квартал 2005 года	KZT	8 886	241	4%
2006 г.	KZT	38 869	1 339	21%
2007 г.	KZT	38 869	1 339	21%
2008 г.	KZT	29 152	957	15%
<b>ИТОГО</b>		<b>250 263</b>	<b>5 020</b>	

Таким образом, 66% кредитов являются долгосрочными.

**Диаграмма 4. Временная структура займов, %**



### **1.1. Кредиторская задолженность**

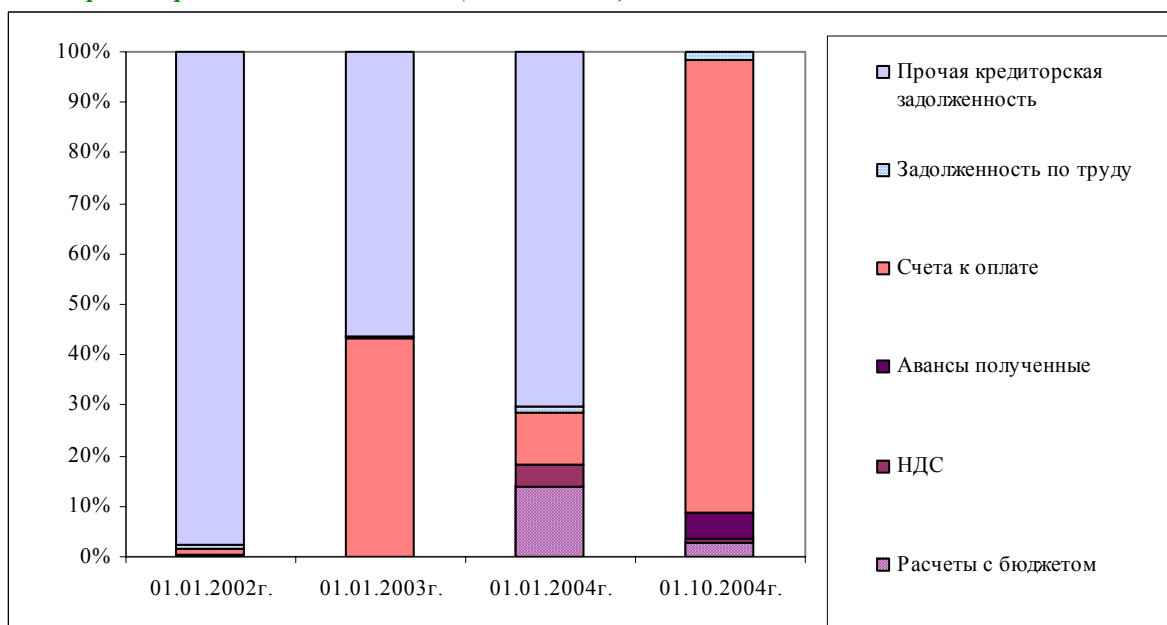
На 01 октября 2004 года сумма кредиторской задолженности Эмитента составила 316 725 тысяч тенге.



**Таблица 27. Кредиторская задолженность (в тыс. тенге)**

	01.01.2002г.	01.01.2003г.	01.01.2004г.	01.10.2004г.
Расчеты с бюджетом	96	288	33 662	9 373
НДС	0	0	11 202	2 523
Расчеты по внебюджетным обязательствам	52	115	0	0
Авансы полученные	0	0	0	15 928
Счета к оплате	429	90 471	25 015	284 316
Задолженность по труду	311	890	3 015	4 585
Прочая кредиторская задолженность	36 819	118 585	170 675	0
<b>Итого</b>	<b>37 707</b>	<b>210 349</b>	<b>243 569</b>	<b>316 725</b>

**Диаграмма 5. Кредиторская задолженность (в тыс. тенге)**



**Таблица 28. Кредиторская задолженность (в тыс. тенге (с указанными городами))**

Компания	Сумма задолженности на 01.10.2004	Краткое Описание (за что, когда возникла)	Описание сроков погашения
ЗАО "Канарос" РФ, г.Пермь	112 895	Штанги насосные	4 кв.2004
ООО "КФ Тайфун" РФ, г.Пермь	58 399	Заготовки штанг, муфты, комплектующ.узлы	4 кв.2004
ООО "Строймонтажинвест" РФ, г.Тверь	65 830	трубы	4кв. 2004
ТОО "Промикс ЛТД" г.Алматы	30 792	Трубы НКТ	4кв. 2004

Крупными кредиторами Эмитента являются российские компании, поставляющие сырье для предприятия.

Практически вся кредиторская задолженность является краткосрочной.

**Таблица 29. Временная структура кредиторской задолженности (в тыс. тенге)**

Срок погашения	Сумма	Уд. Вес
4 квартал 2004 года	316 725	100%
<b>ИТОГО:</b>	<b>316 725</b>	

Обороты по счетам по годам имеют вид:

**Таблица 30. Обороты по кредиторской задолженности за 2002год (в тыс. тенге)**

№п.п.	Наименование	сальдо на начало п-да	дебетовый оборот	кредитовый оборот	сальдо на конец п-да
1	кредиторская задолженность	459	8 456	9 290	1 293
2	счета к оплате	429	119 615	209 657	90 471
3	прочая кредиторская задолженность	36 819	40 132	121 898	118 585
	<b>ИТОГО</b>	<b>37 707</b>	<b>168 203</b>	<b>340 845</b>	<b>210 349</b>

**Таблица 31. Обороты по кредиторской задолженности за 2003год (в тыс. тенге)**

№п.п.	наименование	сальдо на начало п-да	дебетовый оборот	кредитовый оборот	сальдо на конец п-да
1	кредиторская задолженность	1 293	47 376	93 962	47 879
2	счета к оплате	90 471	3 402 871	3 337 415	25 015
3	прочая кредиторская задолженность	118 585	112 532	164 622	170 675
	<b>ИТОГО</b>	<b>210 349</b>	<b>3 562 779</b>	<b>3 595 999</b>	<b>243 569</b>

**Таблица 31/а. Обороты по кредиторской задолженности за 9 месяцев 2004год (в тыс. тенге)**

№п.п.	наименование	сальдо на начало п-да	дебетовый оборот	кредитовый оборот	сальдо на конец п-да
1	кредиторская задолженность	47 879	43 181	27 711	32 409
2	счета к оплате	25 015	2 542 023	2 801 324	284 316
3	прочая кредиторская задолженность	170 675	361 494	190 819	0
	<b>ИТОГО</b>	<b>243 569</b>	<b>2 946 698</b>	<b>3 019 854</b>	<b>316 725</b>

#### 4. Финансовые результаты

##### *Анализ финансовых результатов*

Финансовые результаты компании по годам:

**Таблица 32. Финансовый результат (в тыс. тенге)**

	01.01.2002г.	01.01.2003г.	01.01.2004г.	01.10.2004г.
Нераспределенный доход (убыток) прошлых лет		-3 086	3 864	880
Нераспределенный доход (убыток) текущего года	-3 086	102	-2 984	-4 837
<b>ИТОГО</b>	<b>-3 086</b>	<b>-2 984</b>	<b>880</b>	<b>-3 957</b>

**Таблица 33. Анализ финансовых результатов (в тыс. тенге)**

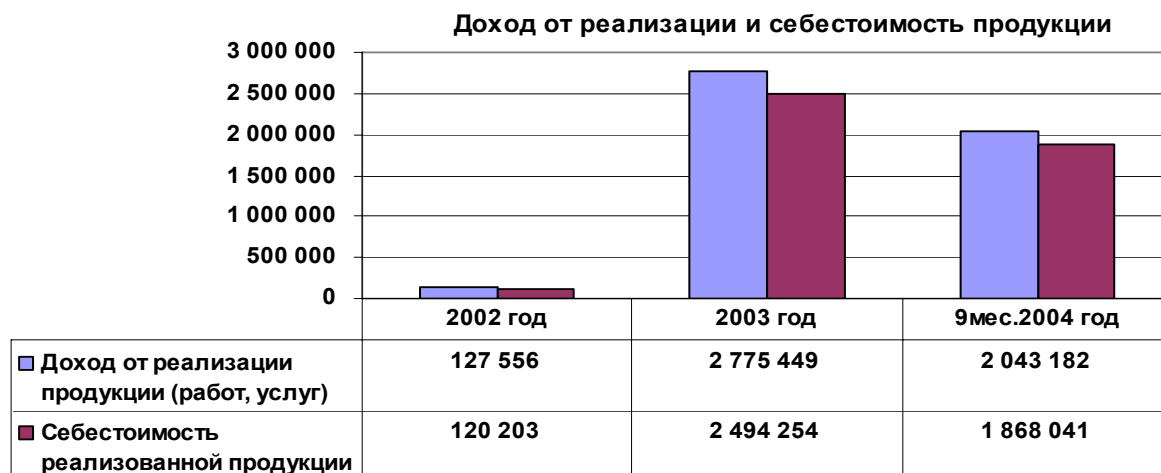
	01.01.2002г.	01.01.2003г.	01.01.2004г.	01.10.2004г.
Доход (убыток) от основной деятельности	-3 012	170	17 462	-15 548
Доход (убыток) от не основной деятельности	-74	-68	-11 942	10 711
Расходы по подоходному налогу	0	0	1 656	0
<b>ВСЕГО Доход (убыток) после налогообложения</b>	<b>-3 086</b>	<b>102</b>	<b>3 864</b>	<b>-4 837</b>

В финансовой отчетности Эмитента курсовая разница (положительная и отрицательная) по расчетам с нерезидентами Республики Казахстан (в основном с российскими поставщиками) отражена как доход или убыток от не основной деятельности.

### 1.2. Структура доходов и расходов

За 2003 год валовой доход компании составил 281 195 тысячи тенге, за 9 месяцев 2004 года – 175 141 тысяч тенге.

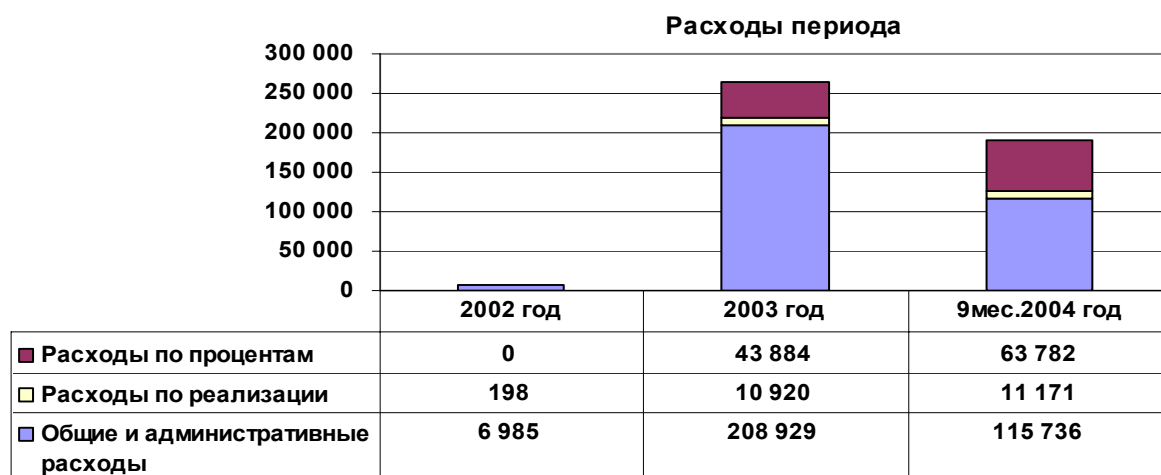
Диаграмма 6. Доход от реализации и себестоимость продукции (в тыс. тенге)



Расходы периода при этом составили в 2003 году 263 733 тысячи тенге, за 9 месяцев 2004 года – 190 689 тысяч тенге.

В структуре расходов периода большую долю занимают административные расходы, которые составили в 2003 году 80%, 9 месяцев 2004 года – 60%.

Диаграмма 7. Расходы периода (в тыс. тенге)



### Показатели деятельности Компании

Анализ состояния предприятия проводился по:

- Ликвидности
- Оборачиваемости активов
- Устойчивости
- Эффективности

**Ликвидность** - легкость реализации, продажи, превращения материальных или иных ценностей в денежные средства для покрытия текущих финансовых обязательств.

**Ликвидность** - способность активов превращаться в деньги быстро и легко без значительных потерь в их номинальной стоимости.

**Анализ ликвидности предприятия** – анализ возможности для предприятия покрыть все его финансовые обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности - дает общую оценку ликвидности активов, показывая, какая сумма текущих активов предприятия приходится на один тенге текущих обязательств.

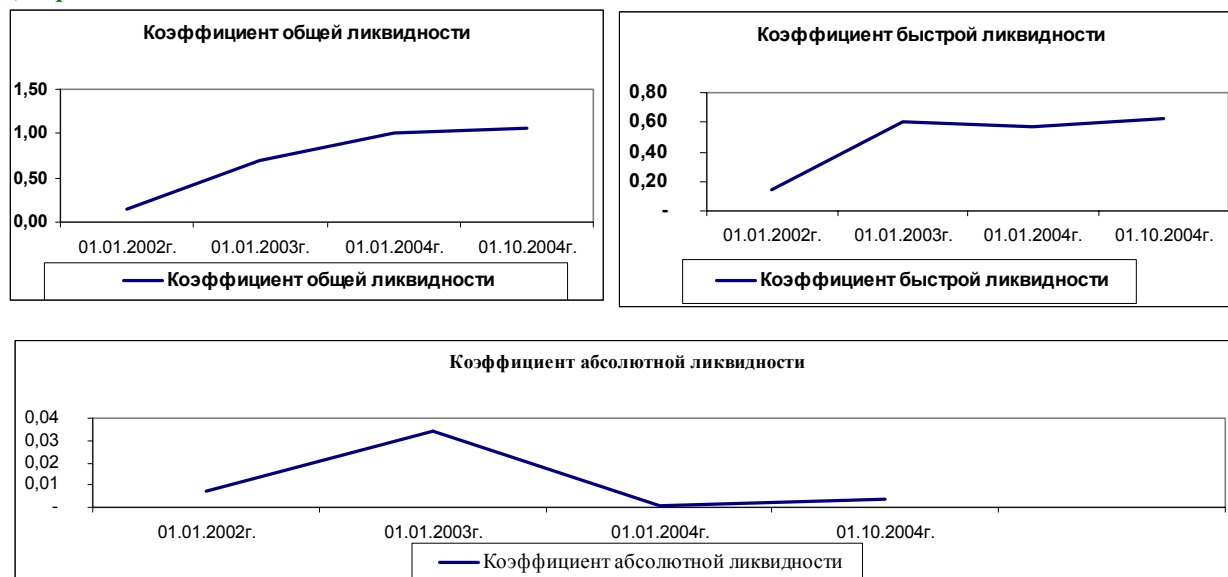
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности - показатель аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется по более узкому кругу текущих активов, когда из расчета исключена наименее ликвидная их часть — производственные запасы.

Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия; показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно.

**Таблица 34. Финансовые коэффициенты ликвидности компании**

	01.01.2002г.	01.01.2003г.	01.01.2004г.	01.10.2004г.
Коэффициент общей ликвидности Норматив >2	0,15	0,70	1,01	1,06
Коэффициент быстрой ликвидности Норматив >1	0,14	0,60	0,59	0,63
Коэффициент абсолютной ликвидности Норматив >0.2	0,01	0,03	0,00	0,00

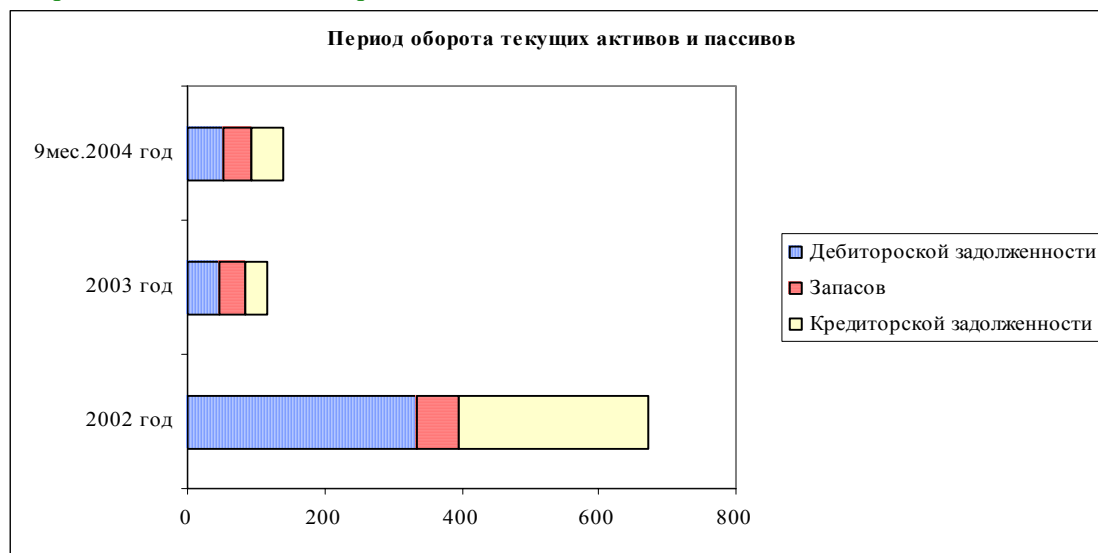
**Диаграмма 8. Показатели ликвидности компании**



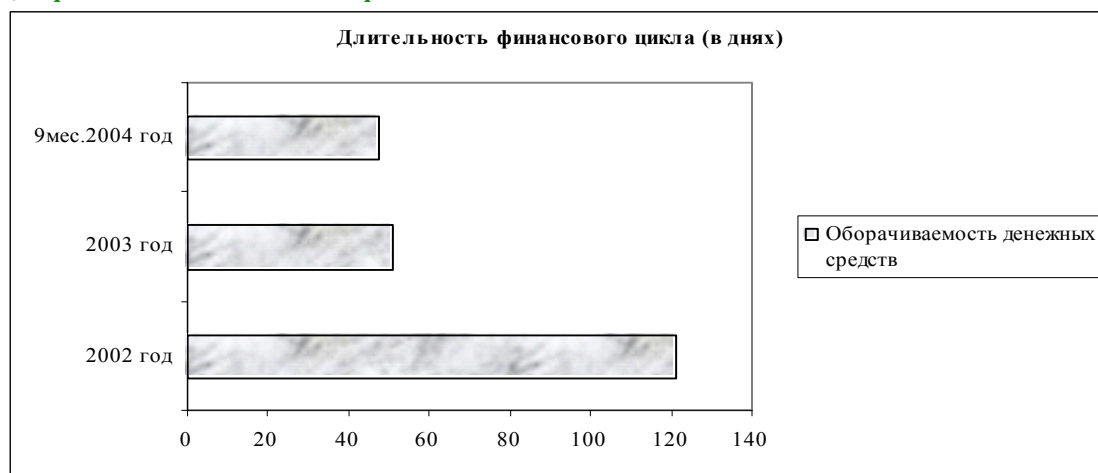
**Таблица 35. Финансовые коэффициенты по периодам оборачиваемости активов**

Период оборота, дней	2002 год	2003 год	9мес.2004 год
Дебиторской задолженности	335	46	53
Запасов	61	37	40
Кредиторской задолженности	275	32	46
Оборачиваемость денежных средств	121	51	47

**Диаграмма 9. Показатели оборачиваемости активов, в днях**



**Диаграмма 10 Показатели оборачиваемости активов, в днях**



**Коэффициенты рентабельности** показывают, насколько прибыльна деятельность компании.

Коэффициент рентабельности продаж демонстрирует долю чистой прибыли в объеме продаж предприятия.

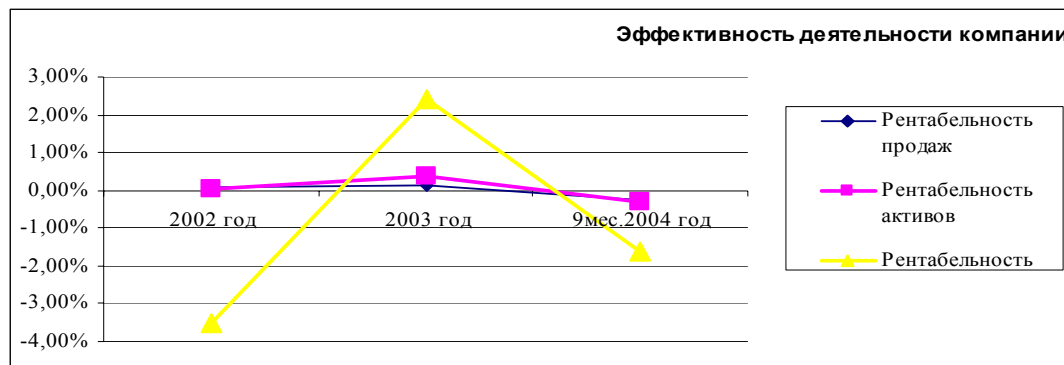
Коэффициент рентабельности собственного капитала позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия.

Коэффициент рентабельности активов показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая единица активов.

**Таблица 36. Финансовые коэффициенты по периодам рентабельности**

	2002 год	2003 год	9мес.2004 год
Рентабельность продаж ROS	0,08%	0,14%	-
Рентабельность активов ROA	0,05%	0,36%	-
Рентабельность собственного капитала ROE	-	2,42%	-

**Диаграмма 11. Эффективность деятельности**



**Финансовая устойчивость** — одна из характеристик соответствия структуры источников финансирования в структуре активов. В отличие от платежеспособности, которая оценивает оборотные активы и краткосрочные обязательства предприятия, финансовая устойчивость определяется на основе соотношения разных видов источников финансирования и его соответствия составу активов.

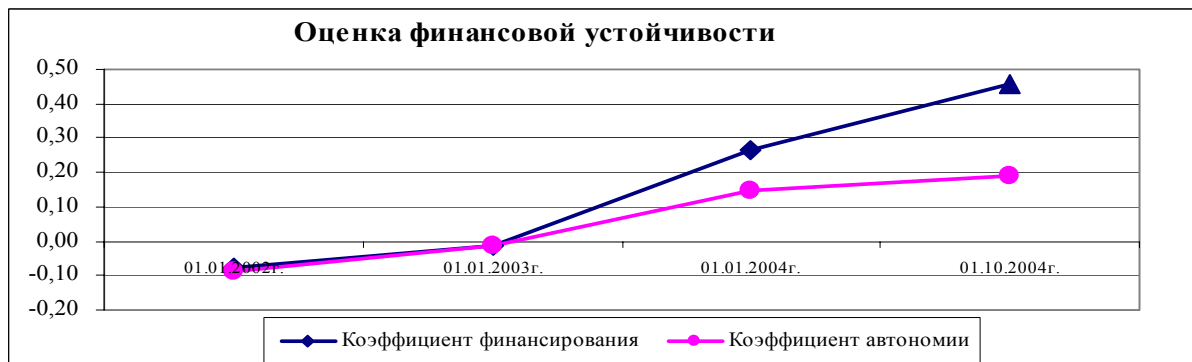
Коэффициент финансирования показывает фактическую или плановую долю собственного капитала в составе всех источников финансирования.

Коэффициент автономии показывает соотношение заемных и собственных источников финансирования без разделения заемных источников на долгосрочные и краткосрочные.

**Таблица 37. Финансовые коэффициенты устойчивости**

	01.01.2002г.	01.01.2003г.	01.01.2004г.	01.10.2004г.
Коэффициент финансирования (норматив более 0,6)	-0,08	-0,01	0,26	0,46
Коэффициент автономии (норматив более 0,5)	-0,09	-0,01	0,15	0,19

**Диаграмма 12 . Оценка финансовой устойчивости**



В целом анализ приведенных коэффициентов характеризует положительную динамику деятельности Компании за рассматриваемый период. Позитивным фактором является то, что ликвидность компании находится на удовлетворительном уровне, что связано с грамотно привлеченными долгосрочными кредитными средствами. В 2003 году произошло снижение периода оборачиваемости активов, это было связано с ростом объемов продаж компании. В 2004 году произошло некоторое увеличение периода оборачиваемости активов, это связано с увеличением стоимости фиксированных активов. Показатели финансовой устойчивости ниже нормативных, но динамика роста коэффициентов свидетельствует о позитивном росте финансовой устойчивости. Показатели рентабельности компании пока находятся на удовлетворительном уровне.

## РАЗДЕЛ V. ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования»

### 1. Данные о выпуске акций

- АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» выпустило простые именные акции в количестве 600 000 (шестьсот тысяч) штук, которым присвоен идентификационный номер **KZ1C51970016**, привилегированные акции в количестве 200 000 (двести тысяч) штук, которым присвоен идентификационный номер **KZ1C51970112**
- Среди учредителей АО «Актюбинский завод нефтяного оборудования» будет размещено 149 868 (сто сорок девять тысяч восемьсот шестьдесят восемь) штук простых именных акций
- Заявленная стоимость одной акции составляет 1 000 (одна тысяча) тенге;
- Свидетельство о государственной регистрации эмиссии ценных бумаг № А5197 от 25.10.2004г.
- Форма выпуска – бездокументарная
- *Гарантированный размер дивидендов:* Размер дивидендов по привилегированным акциям рассчитывается из суммы ставки рефинансирования Национального банка Республики Казахстан в годовом выражении (за последние 12 месяцев) в месяце, в котором определяется размер дивиденда, и фиксированной маржи. Фиксированная маржа определяется в размере 2% годовых. При этом общий размер дивиденда по привилегированным акциям не может быть менее 7% годовых от номинальной стоимости привилегированных акций и менее размера дивиденда по простым акциям по итогам года и более 11% годовых от номинальной стоимости привилегированных акций.

### 2. Данные о выпуске облигаций

Эмитент не проводил выпуск облигаций.



## РАЗДЕЛ VI. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### 1. Сведения о платежном агенте

Платежный агент отсутствует.

### 2. Сведения о регистраторе

Услуги по формированию, ведению и хранению реестра держателей ценных бумаг ведет независимый регистратор ЗАО «Регистраторская Система Ценных Бумаг» (Государственная лицензия на занятие деятельностью по ведению реестра держателей ценных бумаг Национального Банка Республики Казахстан за № 0406200147).

Адрес г.Алматы, ул.Муратбаева, 75.

Телефоны 8 (3272)53-57-90, 53-70-44, 53-73-54

### 3. Сведения об аудиторе

Услуги по аудиту финансовой отчетности 2003 года осуществляла аудиторская компания ТОО «Евразийская финансовая служба» (Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью №0000026 от 27.12.1999г. выданная Министерством финансов Республики Казахстан).

Адрес: г.Алматы,

### 4. Сведения о финансовом консультанте

Услуги финансового консультанта осуществляет АО «АИМ» (Государственная лицензия на занятие брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя № 0401200787 от 07.06.2004 г., выдана Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций), 480099, Республика Казахстан, г.Алматы, пр.Достык 117/6. Бизнес-центр «Хан-Тенгри». Тел.: +7(3272) 952-633, 952-634, 952-635.

### 5. Информация для инвесторов

Инвесторы могут ознакомиться с копией устава общества и проспектом выпуска акций, а так же иная информация, которую Общество считает необходимым распространить среди инвесторов по месту нахождения общества.

