



ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по простым акциям и облигациям первого выпуска
АО "SAT & Company"

19 декабря 2007 года

г. Алматы

Акционерное общество "SAT & Company", краткое наименование – АО "SAT & Company" (в дальнейшем именуемое "Компания") предоставило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для прохождения процедуры листинга простых акций (НИН – KZ1C54620014) и облигаций Компании первого выпуска (НИН – KZ2C0Y07C826) по категории "B".

Настоящее заключение составлено на основании данных, предоставленных Компанией. Всю ответственность за достоверность информации, предоставленной бирже в целях составления настоящего заключения, несет Компания.

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата первичной государственной регистрации в качестве юридического лица:	18 октября 2001 года
Дата последней государственной перерегистрации:	15 августа 2006 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический адрес:	Республика Казахстан, 050000, г. Алматы, ул. Масанчи, 26
Фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 050004, г. Алматы, ул. Тулебаева, 38

Основные виды деятельности Компании – оптовая торговля нефтепродуктами, нефтехимическая промышленность, металлообработка, авиационные перевозки и инвестиции в наиболее быстрорастущие отрасли экономики: строительство, торговлю нефтепродуктами, нефтегазовое машиностроение, металлургию, нефтехимию и транспорт.

По состоянию на 01 декабря 2007 года Компания владела долями в оплаченных уставных капиталах и акциями следующих организаций:

- ТОО "SAT Petrochemicals" (г. Алматы; 100%-ная доля участия в оплаченном уставном капитале);
- ТОО "SAT Trade" (г. Алматы; 100 %);
- ТОО "SAT ATYRAU" (г. Атырау; 100 %);
- ТОО "КазФерроСталь" (г. Алматы; 100 %);
- ТОО "Астананефтехим" (г. Астана; 100 %);
- ТОО "Актауский Битум" (г. Актау; 100 %);
- ТОО "КазТрубПром" (г. Уральск; 50 %);
- ТОО "Нью Даукен" (г. Алматы; 50 %);
- ТОО "Дан Констракшн" (г. Алматы; 50 %);
- ТОО "Страховой брокер "EOS RISQ KAZAKHSTAN" (г. Алматы; 49 %);
- ТОО "Мунай Дария" (г. Алматы; 40 %);

- АО "Kazakhstan Petrochemical Industries" (г. Алматы; 50.000 акций или 50 % от общего количества размещенных акций);
- АО "Казахстанкаспийшельф" (г. Астана; 227.512 акций или 50 %);
- АО "Жокей Клуб Республики Казахстан" (г. Алматы; 397.016 акций или 50 %);
- АО "Шымкент Мунай Өнімдері" (г. Шымкент; 1.825.506 акций или 45,6 %);
- АО "КАЗГЕОКОСМОС" (г. Алматы; 60.375 акций или 25,5 %).

По состоянию на 01 декабря 2007 года общая численность работников Компании составляла 83 человека. На указанную дату Компания не имела филиалов и представительств.

Краткая история Компании

Компания была зарегистрирована 18 октября 2001 года под наименованием ТОО "SAT & Company" с уставным капиталом 100,0 тыс. тенге и единственным учредителем – ТОО "Арлан Холдинг" (г. Алматы).

19 июня 2006 года независимым оценщиком ТОО "UTA Consulting" (г. Алматы; лицензия Комитета регистрационной службы Министерства юстиции Республики Казахстан на осуществление деятельности по оценке имущества от 18 марта 2005 года № ЮЛ-00443(29697-1910-ТОО)) была произведена оценка рыночной стоимости 100%-ной доли участия в уставном капитале Компании. Согласно отчету ТОО "UTA Consulting" на указанную дату рыночная стоимость 100%-ной доли участия в уставном капитале Компании составляла 1.884.116 тыс. тенге.

В августе 2006 года по решению единственного участника Компания была реорганизована в АО "SAT & Company". После регистрации первого выпуска акций Компании в количестве 100.000 штук суммарной номинальной стоимостью 1.884.116 тыс. тенге указанные акции были переданы ТОО "Арлан Холдинг".

17 января 2007 года ТОО "Арлан Холдинг" продало 30.000 простых акций Компании (30 % от общего количества ее размещенных акций) гражданке Республики Казахстан Нуриевой А.М., которая 29 марта 2007 года продала данные акции фирме YALLOURN TECHNOLOGIES B.V. (г. Амстердам, Королевство Нидерландов).

02 октября 2007 года ТОО "Арлан Холдинг" продало 33.000 простых акций Компании (33 % от общего количества ее размещенных акций) фирме DORIATH OPERATION UK LIMITED (г. Лондон, Соединенное Королевство).

О деятельности Компании и ее дочерних организаций

Компания осуществляет управление и контроль над деятельностью своих дочерних организаций. Ниже приведены основные виды деятельности и основные финансовые показатели тех дочерних организаций Компании, финансовая отчетность которых консолидирована с ее финансовой отчетностью.

ТОО "SAT Petrochemicals" (зарегистрировано в июне 2004 года) занимается куплей-продажей продуктов нефтегазопереработки. Основным видом реализуемой продукции – пентан-гексановая фракция, основным поставщик – ТОО "Казахский Газоперерабатывающий Завод" (г. Жана-Озен, Мангистауская обл.).

ТОО "SAT Trade" (зарегистрировано в декабре 2005 года) оказывает услуги по подготовке нефти до товарного качества (очистка от солей, воды, механических примесей), перевалке нефти с автоцистерн на железнодорожный транспорт или в систему магистральных нефтепроводов, логистические услуги, реализует нефтепродукты и горюче-смазочные материалы. ТОО "SAT Trade" заключило договоры на переработку нефти с АО "Атырауский нефтеперерабатывающий завод" (г. Атырау) и АО "PetroKazakhstan Oil Products" (г. Шымкент).

ТОО "SAT ATYRAU" (зарегистрировано в мае 2005 года) осуществляет оптовую реализацию нефти и продуктов ее переработки (бензин, дизельное топливо) и оказывает услуги по хранению горюче-смазочных материалов. Основными поставщиками продуктов нефтепереработки являются ТОО "КазСауда" (г. Астана), ТОО "Атырауский нефтеперерабатывающий завод" и ТОО "Евро-Ойл" (оба – г. Атырау).

ТОО "КазФерроСталь" (долю в его уставном капитале Компания приобрела 29 марта 2007 года) производит металлопродукцию на базе принадлежащего ему комплекса

металлургической переработки лома и отходов черных металлов. Основными поставщиками лома являются ТОО "РЕ-Жуман" и ТОО "Метзаг-Азия" (оба – г. Алматы).

ТОО "Астананефтехим" (долю в его уставном капитале Компания приобрела 19 мая 2006 года) осуществляет торговлю полимерными материалами. Основным поставщиком полимерных материалов является ООО "ГазПромЭкспорт" (г. Москва, Российская Федерация).

Основные виды деятельности **ТОО "Актауский битум"** (долю в его уставном капитале Компания приобрела 21 октября 2005 года) – производство битума, битумно-полимерных эмульсий, мастик и смазочных добавок. В течении 2006 года ТОО "Актауский битум" не осуществляло никакой деятельности.

ТОО "Нью Даукен" (долю в его уставном капитале Компания приобрела 06 декабря 2006 года) сдает в аренду представительству фирмы Exxon Mobil Kazakhstan (г. Лондон, Соединенное Королевство) здание общей площадью 1.821 м², расположенное по адресу г. Алматы, ул. Зенкова, 71.

Основные виды деятельности **ТОО "Дан Констракшн"** (долю в его уставном капитале Компания приобрела 13 июля 2007 года) – строительно-монтажные и инженерные работы. В течении 2006 года ТОО "Дан Констракшн" не осуществляло никакой деятельности.

АО "Kazakhstan Petrochemical Industries" (в июне 2004 года Компания купила 50.000 его акций или 50 % от общего количества размещенных акций) осуществляет контроль над проектами по созданию и производству высококачественного полипропилена, полистирола, полиэтилена и других нефтехимических продуктов в западном Казахстане и является единственным участником следующих организаций:

- ТОО "SAT Operating Aktau" (г. Актау) – завод по производству полистирола, этилена, этилбензола, стирола и композиционных материалов;
- ТОО "SAT Operating Atyrau" (г. Атырау) – завод по производству полипропилена, полиэтилена.

АО "Шымкент Мунай Өнімдері" (в октябре 2006 года Компания купила 3.966.887 его акций или 96,4 % от общего количества размещенных акций) осуществляет прием, хранение, перевалку, оптовую и розничную реализацию нефтепродуктов. Реализация нефтепродуктов производится через сеть собственных автозаправочных станций в г. Шымкент под маркой "RB". Основными поставщиками продуктов нефтепереработки являются ТОО "Нефтепродукт" (г. Шымкент) и ТОО "Химтраст" (г. Уральск).

23 октября 2007 года Компания продала 2.141.381 акцию АО "Шымкент Мунай Өнімдері", в результате чего по состоянию на 01 декабря 2007 года стала владеть 1.825.206 акциями (45,6 % от общего количества размещенных акций) АО "Шымкент Мунай Өнімдері".

АО "SAT Airlines" (зарегистрировано в декабре 2004 года) осуществляет воздушные международные перевозки авиапассажиров.

19 ноября 2007 года Компания продала ТОО "Capital Холдинг" принадлежавшую ей 100%-ную долю участия в оплаченном уставном капитале АО "SAT Airlines".

ТОО "Восток Мунай" (долю в его уставном капитале Компания приобрела 27 августа 2005 года) осуществляет техническое и сервисное обслуживание самолетов, принадлежащих АО "SAT Airlines".

19 ноября 2007 года Компания продала ТОО "Capital Холдинг" принадлежавшую ей 100%-ную долю участия в оплаченном уставном капитале ТОО "Восток Мунай".

ТОО "HERITAGE" (долю в его уставном капитале Компания приобрела 27 января 2005 года) осуществляет торговлю ювелирными изделиями и аксессуарами. ТОО "HERITAGE" заключило договоры на поставку ювелирных изделий и аксессуаров с фирмами Blancpain SA, Leon Hatot SA и Montres Breguet SA (все – г. Женева, Швейцария).

9 ноября 2007 года Компания продала фирме Rochester Universal Projects Inc. принадлежавшую ей 50%-ную долю участия в оплаченном уставном капитале ТОО "HERITAGE".

Основные виды деятельности **ТОО "ALFA TECHNOLOGIES"** (долю в его уставном капитале Компания приобрела 07 февраля 2006 года) – поставка, монтаж, сервисное обслуживание технологического оборудования автозаправочных станций, разработка и внедрение

бухгалтерских программных продуктов. В течении 2006 года ТОО "ALFA TECHNOLOGIES" не осуществляло никакой деятельности.

24 января 2007 года Компания продала Дмитриеву С.А. принадлежавшую ей 100%-ную долю участия в оплаченном уставном капитале ТОО "ALFA TECHNOLOGIES".

Основные виды деятельности ТОО "Бейбарыс Актаусервис" (долю в его уставном капитале Компания приобрела 23 мая 2005 года) – проектные, строительно-монтажные работы, реализация горюче-смазочных материалов, посредническая деятельность. В настоящее время ТОО "Бейбарыс Актаусервис" не осуществляет никакой деятельности.

24 февраля 2007 года Компания продала ТОО "Холдинговая компания САТТИ" принадлежавшую ей 100%-ную долю участия в оплаченном уставном капитале ТОО "Бейбарыс Актаусервис".

Таблица 1
Основные финансовые показатели ТОО "SAT Petrochemicals"

Показатель	тыс. тенге			
	на 01.01.05	на 01.01.06	на 01.01.07	на 01.10.07
Активы	2 107	403	112 985	56 098
Собственный капитал	(1 131)	(2 513)	(16 372)	(25 730)
	за 2004 год	за 2005 год	за 2006 год	за 9 месяцев 2007 года
Объем реализации	–	–	926 146	822 185
Чистая прибыль (убыток)	(1 231)	(1 381)	(13 859)	(9 358)

Таблица 2
Основные финансовые показатели ТОО "SAT Trade"

Показатель	тыс. тенге	
	на 01.01.07	на 01.10.07
Активы	386 705	205 063
Собственный капитал	(82 758)	(87 718)
	за 2006 год	за 9 месяцев 2007 года
Объем реализации	341 879	593 582
Чистая прибыль (убыток)	(82 858)	(4 960)

Таблица 3
Основные финансовые показатели ТОО "SAT ATYRAU"

Показатель	тыс. тенге		
	на 01.01.06	на 01.01.07	на 01.10.07
Активы	77 160	261 438	132 329
Собственный капитал	12 444	10 233	8 053
	за 2005 год	за 2006 год	за 9 месяцев 2007 года
Объем реализации	688 591	1 577 951	543 346
Чистая прибыль (убыток)	(9 186)	(3 201)	1 309

Таблица 4
Основные финансовые показатели ТОО "КазФерроСталь"

Показатель	тыс. тенге	
	на 01.01.07	на 01.10.07
Активы	5 002	5 186
Собственный капитал	(1 858)	(2 126)
	за 2006 год	за 9 месяцев 2007 года
Объем реализации	–	1 727
Чистая прибыль (убыток)	–	(268)

Таблица 5
Основные финансовые показатели ТОО "Астананефтехим"

Показатель	тыс. тенге	
	на 01.01.07	на 01.10.07
Активы	98 070	17 419
Собственный капитал	(11 252)	(33 972)
	за 2006 год	за 9 месяцев 2007 года
Объем реализации	55 757	73 800
Чистая прибыль (убыток)	(11 352)	(22 720)

Основные финансовые показатели ТОО "Нью Даукен"

Таблица 6

Показатель	тыс. тенге	
	на 01.01.07	на 01.10.07
Активы	557 141	67 932
Собственный капитал	465 605	(13 218)
	за 2006 год	за 9 месяцев 2007 года
Объем реализации	56 000	80 401
Чистая прибыль (убыток)	(15 989)	19 437

Основные финансовые показатели ТОО "Дан Констракшн"

Таблица 7

Показатель	тыс. тенге	
	на 01.10.07	
Активы	665 299	
Собственный капитал	(200 547)	
	за 9 месяцев 2007 года	
Объем реализации	-	
Чистая прибыль (убыток)	(53 954)	

Основные финансовые показатели АО "Kazakhstan Petrochemical Industries"

Таблица 8

Показатель	тыс. тенге		
	на 01.01.06	на 01.01.07	на 01.10.07
Активы	18 812 212	17 220 397	16 475 058
Собственный капитал	15 842 169	14 033 749	8 272 794
	за 2005 год	за 2006 год	за 9 месяцев 2007 года
Объем реализации	441 104	287 509	1 071 934
Чистая прибыль (убыток)	(942 927)	(1 250 759)	(728 354)

Основные финансовые показатели АО "Шымкент Мунай Онімдері"

Таблица 9

Показатель	тыс. тенге	
	на 01.01.07	на 01.10.07
Активы	1 469 927	2 964 744
Собственный капитал	839 307	866 005
	за 2006 год	за 9 месяцев 2007 года
Объем реализации	492 301	3 195 435
Чистая прибыль (убыток)	(65 549)	18 689

Основные финансовые показатели АО "SAT Airlines"

Таблица 10

Показатель	тыс. тенге		
	на 01.01.06	на 01.01.07	на 01.10.07
Активы	90 879	114 427	185 249
Собственный капитал	35 950	29 880	95 201
	за 2005 год	за 2006 год	за 9 месяцев 2007 года
Объем реализации	34 746	644 343	944 631
Чистая прибыль (убыток)	(13 050)	(6 449)	65 321

Основные финансовые показатели ТОО "Восток Мунай"

Таблица 11

Показатель	тыс. тенге		
	на 01.01.06	на 01.01.07	на 01.10.07
Активы	451 872	588 863	531 014
Собственный капитал	326 472	(49 907)	228 580
	за 2005 год	за 2006 год	за 9 месяцев 2007 года
Объем реализации	29 587	48 713	51 859
Чистая прибыль (убыток)	(16 665)	(32 392)	(43 843)

Таблица 12

Основные финансовые показатели ТОО "HERITAGE"

Показатель	тыс. тенге		
	на 01.01.06	на 01.01.07	на 01.10.07
Активы	232 363	229 790	171 930
Собственный капитал	(74 525)	(23 862)	(39 693)
	за 2005 год	за 2006 год	за 9 месяцев 2007 года
Объем реализации	354 454	519 340	296 052
Чистая прибыль (убыток)	(51 097)	50 664	(15 833)

Таблица 13

Основные финансовые показатели ТОО "Бейбарыс Актаусервис"

Показатель	тыс. тенге		
	на 01.01.06	на 01.01.07	на 01.10.07
Активы	78	83	83
Собственный капитал	78	83	83
	за 2005 год	за 2006 год	за 9 месяцев 2007 года
Объем реализации	–	–	–
Чистая прибыль (убыток)	–	–	–

Структура акций Компании по состоянию на 01 декабря 2007 года

Общее количество объявленных и размещенных акций (только простые), штук: 100.000

Общий объем размещенных акций, тыс. тенге: 1.884.116

18 октября 2006 года Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) зарегистрировало выпуск объявленных акций Компании в количестве 100.000 штук. Выпуск объявленных акций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером А5462.

Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет АО "Регистраторская система ценных бумаг" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 10 марта 2005 года № 0406200345).

Акционеры Компании

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Компании по состоянию на 15 ноября 2007 года держателями ее акций, владеющими пятью и более процентами от общего количества размещенных акций Компании, являлись:

Таблица 14

Наименования и места нахождения	Количество простых акций, штук	Доля в общем количестве размещенных акций, %
ТОО "Арлан Холдинг" (г. Алматы)	37 000	37,0
DORIATH OPERATION UK LIMITED (г. Лондон, Соединенное Королевство)	33 000	33,0
YALLOURN TECHNOLOGIES B.V. (г. Амстердам, Королевство Нидерландов)	30 000	30,0

Согласно уставу Компании выплата дивидендов по ее простым акциям по итогам года осуществляется по решению общего собрания акционеров Компании.

Дивиденды по простым акциям Компании за весь период ее существования не начислялись и не выплачивались.

Аффилированные лица Компании

Помимо акционеров и дочерних организаций Компании по состоянию на 01 декабря 2007 года ее аффилированными юридическими лицами являлись следующие организации:

- через ТОО "Арлан Холдинг" – ТОО "Арлан Строй" (архитектурно-градостроительная деятельность; ТОО "Арлан Холдинг" является единственным участником), ТОО "KZ-БАЛЫК" (торгово-посредническая деятельность; ТОО "Арлан Холдинг" владеет 50%-ной долей участия в оплаченном уставном капитале) (оба – г. Алматы);

- через YALLOURN TECHNOLOGIES B.V. – Amaco Management Services B.V. (г. Амстердам, Королевство Нидерландов; оказание услуг по управлению активами; управляющая компания YALLOURN TECHNOLOGIES B.V.);
- через заместителя Председателя Правления Компании Рахматулаева А.А. – ТОО "Strade LLP" (г. Алматы; архитектурно-градостроительная деятельность, строительно-монтажные работы; Рахматуллаев А.А. является его Генеральным директором);
- через заместителя Председателя Правления Компании Дауталина К.А. – ТОО "Докар" (г. Алматы; научно-исследовательская, инновационная деятельность; Дауталин К.А. является его Генеральным директором);
- через ТОО "КазТрубПром" – ТОО "КТП-Инвест" (г. Алматы; коммерческая деятельность; владеет 50%-ной долей участия в оплаченном уставном капитале ТОО "КазТрубПром");
- через ТОО "Нью Даукен" – ТОО "Холдинговая компания САТТИ" (г. Алматы; нефтетрейдинг, строительно-монтажные работы, архитектурно-градостроительная деятельность; владеет 50%-ной долей участия в оплаченном уставном капитале ТОО "Нью Даукен");
- через ТОО "Холдинговая компания САТТИ" – ТОО "ALLIANCE GROUP" (г. Алматы; строительно-монтажные работы, производство и реализация строительных материалов; владеет 50%-ной долей участия в оплаченном уставном капитале ТОО "Холдинговая компания САТТИ");
- через ТОО "Страховой брокер "EOS RISQ KAZAKHSTAN" – Компания EOS RISQ N.V. (г. Брюссель, Бельгия; оказание услуг страхового брокера; владеет 51%-ной долей участия в оплаченном уставном капитале ТОО "Страховой брокер "EOS RISQ KAZAKHSTAN");
- через АО "Kazakhstan Petrochemical Industries" – АО "Разведка Добыча "Казмунайгаз" (г. Астана; разведка, добыча нефти и газа; владеет 50 % от общего количества размещенных акций АО "Kazakhstan Petrochemical Industries");
- через АО "Шымкент Мунай Өнімдері" – ТОО "Alsaі LLC" (г. Алматы; коммерческая деятельность; владеет 54 % от общего количества размещенных акций АО "Шымкент Мунай Өнімдері");
- через АО "КАЗГЕОКОСМОС" – АО "Инвестиционный фонд Казахстана" (инвестиционная деятельность; владеет 49 % акций АО "КАЗГЕОКОСМОС"), ТОО "КГК" (торгово-посредническая деятельность; владеет 25,5 % от общего количества размещенных акций АО "КАЗГЕОКОСМОС") (оба – г. Алматы).

Конкурененты Компании

Компания считает своими основными конкурентами на рынке нефтепродуктов АО "Торговый Дом "КазМунайГаз" (г. Астана; 80 % на рынке нефтепродуктов Казахстана), ТОО "Меркурий" (г. Алматы; 10 %).

Основными конкурентами Компании на рынке инвестиционной деятельности являются АО "Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания", АО "Атамекен Холдинг", АО "Холдинговая группа "АЛМЭК" (все – г. Алматы) и АО "Фонд устойчивого развития "Казына" (г. Астана).

Компания затрудняется предоставить более подробную информацию о своих конкурентах на рынке инвестиционной деятельности.

Поставщики и потребители продукции Компании

По информации Компании ее основными поставщиками сырой нефти и горюче-смазочных материалов являются ТОО "Алтын Петролеум" (г. Актобе; 50 % от общего объема закупок Компании нефти и горюче-смазочных материалов; 22,8 % от общего объема закупок Компании), ТОО "Кожан" (г. Атырау; 42 %; 19,2 %), пентан-гексановой фракции – ТОО "Казахский газоперерабатывающий завод" (100 %; 17 %). На долю других поставщиков приходится менее десяти процентов от общего объема закупок Компании.

Основными потребителями поставляемой Компанией продукции являются фирмы Smapp S.A. (г. Женева, Швейцария; 37 % от общего объема реализации Компании; пентан-гексановая фракция) и Exrochem (г. Лондон, Соединенное Королевство; 12 %; пентан-гексановая фракция).

На долю других потребителей приходится менее десяти процентов от общего объема реализации Компании.

Программа Компании по использованию денег, полученных от размещения облигаций

По данным Компании деньги, полученные от размещения ее облигаций первого выпуска, будут направлены на приобретение оборудования и расширение существующего прокатного цеха по производству среднесортного металлического проката на производственных площадях ТОО "КазФерроСталь", в том числе следующих видов проката:

- стали угловой равнополочной по ГОСТ 8509-93, восемнадцати размеров;
- балки двутавровой № 10 по ГОСТ 8239-89;
- швеллеров №№ 10 и 12 по ГОСТ 8240-97.

Производственная база комплекса металлургической переработки лома и отходов ТОО "КазФерроСталь" общей площадью 8,93 га расположена в промышленном районе северной части г. Алматы по адресу Илийский тракт, 17 и включает в себя ремонтно-механический цех площадью 1.278 м², электросталеплавильный цех площадью 2.208 м², административно-бытовой цех площадью 838 м², кислородно-компрессорный цех площадью 648 м², цех инженерно-технического обеспечения площадью 1.296 м² и прокатный цех площадью 3.456 м².

Деньги, полученные от размещения облигаций, Компания планирует использовать на следующие мероприятия:

- 7,8 млрд тенге – на приобретение прокатного стана;
- 3,3 млрд тенге – на осуществление строительно-монтажных работ по расширению существующего прокатного цеха ТОО "КазФерроСталь";
- 1,2 млрд тенге – на уплату налога на добавленную стоимость на импортируемое оборудование (подлежит уплате при таможенном оформлении оборудования);
- 670,6 млн тенге – на закуп оборудования для электросталеплавильного цеха;
- 500,0 млн тенге – на пополнение оборотных средств;
- 476,3 млн тенге – на закуп транспортных средств;
- 466,7 млн тенге – на увеличение мощности существующего энергетического оборудования;
- 538,7 млн тенге – на приобретение вспомогательного оборудования.

В качестве возможных поставщиков прокатного стана и вспомогательного оборудования Компания рассматривает следующие организации: фирму Danieli & C. Officine Meccaniche (г. Бутрио, Италия), ООО "Фирма КАСКАД" (г. Днепропетровск, Украина), ОАО "Старокраматорский машиностроительный завод" (г. Краматорск, Украина), ЗАО "Новокраматорский машиностроительный завод" (г. Краматорск, Украина), фирму Siemens VAI Metals Technologies (г. Линц, Австрия).

Таблица 15

Прогноз прибылей и убытков Компании на 2007–2014 годы

Статьи доходов/расходов	млн тенге							
	на 2007 год	на 2008 год	на 2009 год	на 2010 год	на 2011 год	на 2012 год	на 2013 год	на 2014 год
Доходы от реализации,	15 319	31 047	39 848	41 124	42 465	43 872	49 672	51 708
в том числе:								
нефтепродуктов	9 906	20 851	25 150	26 226	27 521	29 093	29 553	29 848
среднесортного проката	–	–	14 319	14 319	14 319	14 319	14 319	14 319
прочей продукции	5 413	10 196	379	579	625	460	5 800	7 540
Себестоимость,	13 276	27 017	29 708	30 956	32 268	33 587	34 969	36 416
в том числе:								
нефтепродуктов	13 276	27 017	21 461	22 534	23 661	24 844	26 086	27 390
среднесортного проката	–	–	8 247	8 422	8 608	8 743	8 883	9 026
Валовая прибыль,	2 043	4 030	10 140	10 168	10 196	10 285	14 704	15 292
в том числе:								
Прибыль от инвестиционной деятельности	4 199	1 877	1 502	1 051	723	743	751	758

Расходы периода, в том числе:	4 566	4 725	4 606	4 698	4 773	4 869	4 967	5 063
административные расходы	1 538	318	824	1 373	2 105	2 241	2 375	2 507
амортизация	938	375	263	236	213	191	172	155
вознаграждение по займу	1 240	1 237	999	593	–	–	–	–
вознаграждение по облигациям	–	2 100	2 100	2 100	2 100	2 100	2 100	2 100
расходы по проекту	–	353	147	150	134	137	140	140
прочие расходы	850	342	274	246	222	199	180	162
Прибыль до налогообложения (убыток)	1 676	1 182	7 035	6 521	6 159	6 159	10 487	10 987
Расходы по подоходному налогу	11	414	2 111	1 956	1 848	1 848	3 146	3 296
Чистая прибыль (убыток)	1 665	768	4 925	4 565	4 312	4 311	7 341	7 691

Таблица 16

Прогноз движения денег Компании на 2007–2014 годы

Показатели	млн тенге							
	на 2007 год	на 2008 год	на 2009 год	на 2010 год	на 2011 год	на 2012 год	на 2013 год	на 2014 год
Операционная деятельность								
Поступление денег, в том числе:	15 371	31 393	39 886	41 182	42 527	43 918	50 252	52 462
от реализации нефтепродуктов	7 613	15 365	19 609	20 686	21 980	23 497	23 901	24 140
от реализации пентан-гексановой фракции	2 293	5 485	5 540	5 540	5 540	5 596	5 652	5 708
от реализации среднесортного проката	–	–	14 319	14 319	14 319	14 319	14 319	14 319
прочие поступления	5 465	10 543	417	637	687	506	6 380	8 294
Выбытие денег, в том числе:	18 034	28 102	32 790	34 435	36 355	37 813	40 630	42 359
расходы на сырье и материалы	16 205	20 439	21 461	22 534	23 661	24 844	26 086	27 390
административно-управленческие расходы	1 818	318	824	1 373	2 105	2 241	2 375	2 507
расходы по подоходному налогу	11	414	333	232	174	216	1 557	1 750
расходы на сырье для производства среднесортного проката	–	6 931	10 172	10 296	10 415	10 512	10 612	10 712
Итого	(2 663)	3 291	7 096	6 747	6 172	6 105	9 622	10 103
Инвестиционная деятельность								
Поступление денег, в том числе	8 012	3 500	2 800	1 960	1 372	1 386	1 400	1 414
от реализации активов	8 012	3 500	2 800	1 960	1 372	1 386	1 400	1 414
Выбытие денег, в том числе:	2 305	15 432	1 680	1 176	823	831	840	848
приобретение прокатного стана	–	13 332	–	–	–	–	–	–
приобретение оборудования	2 305	2 100	1 680	1 176	823	831	840	848
Итого	5 708	(11 932)	1 120	784	549	555	560	566
Финансовая деятельность								
Поступление денег, в том числе:	17 865	25 361	1 973	1 493	1 493	1 493	797	797
от банковских займов	17 865	10 361	1 973	1 493	1 493	1 493	797	797
от размещения облигаций	–	15 000	–	–	–	–	–	–
Выбытие денег, в том числе:	19 920	11 939	4 350	3 802	3 802	3 802	3 008	18 008
выплата вознаграждения по банковскому займу	2 429	1 451	276	209	209	209	112	112
погашение банковского займа	17 491	8 388	1 973	1 493	1 493	1 493	797	797
выплата вознаграждения по облигациям	–	2 100	2 100	2 100	2 100	2 100	2 100	2 100
погашение облигаций	–	–	–	–	–	–	–	15 000
Итого	(2 055)	13 423	(2 376)	(2 309)	(2 309)	(2 309)	(2 212)	(17 212)
Результат движения денег	990	4 782	5 840	5 222	4 412	4 351	7 971	(6 543)
Кумулятивный остаток	990	5 772	11 611	16 833	21 245	25 596	33 566	27 023

По состоянию на 01 октября 2007 года величина леввереджа Компании составляла 1,01, после размещения облигаций первого выпуска будет составлять 1,76.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компанией предоставлена консолидированная финансовая отчетность за 2004–2005 годы, подготовленная в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета (КСБУ), консолидированная финансовая отчетность за 2006 год и за 9 месяцев 2007 года, подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой

отчетности. Аудит финансовой отчетности Компании за 2004–2006 годы проводился ТОО "UTA Audit" (г. Алматы).

Несмотря на то, что консолидированная финансовая отчетность Компании за 2006 год была подготовлена в соответствии с МСФО 1 "Применение МСФО впервые", она является первым комплектом финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, поскольку включает сравнительные данные за 2005 год. Указанные сравнительные данные за 2005 год были получены ТОО "UTA Audit" путем трансформации (пересчета) данных финансовой отчетности Компании по состоянию на конец 31 декабря 2005 года, подготовленной в соответствии с КСБУ и подтвержденной аудиторским отчетом, для приведения их в соответствие требованиям МСФО в целях использования в качестве входящих остатков на 01 января 2006 года.

В аудиторском отчете ТОО "UTA Audit" по финансовой отчетности Компании за 2006 год отмечено, что ему не были предоставлены аудиторские отчеты по финансовой отчетности за 2006 год ТОО "SAT Operating Aktau" и ТОО "SAT Operating Atyrau", которые являются 100%-ными дочерними организациями АО "Kazakhstan Petrochemical Industries", которая в свою очередь является дочерней организацией Компании (доля участия Компании в оплаченном уставном капитале АО "Kazakhstan Petrochemical Industries" составляет 50 %).

Помимо этого ТОО "UTA Audit" обращает внимание на то, что ему не были предоставлены аудиторские отчеты по финансовой отчетности нескольких организаций, инвестиции в акции и доли в уставных капиталах которых учитываются Компанией методом долевого участия.

По мнению ТОО "UTA Audit", за исключением указанного в двух предыдущих абзацах, консолидированная финансовая отчетность Компании за 2006 год во всех существенных аспектах достоверно отражает ее финансовое положение по состоянию на 01 января 2006 года, а также результаты ее деятельности, изменения в собственном капитале и движение денег за 2006 год в соответствии с МСФО.

При сравнительном анализе 2005–2006 годов в целях сопоставимости данных используются только данные из финансовой отчетности Компании за 2006 год и за 9 месяцев 2007 года, подготовленной в соответствии с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность Компании за 2006 год включает финансовую отчетность Компании и ее следующих дочерних организаций: ТОО "SAT Petrochemicals", ТОО "SAT Trade", ТОО "SAT ATYRAU", ТОО "Астананефтехим", ТОО "Актауский Битум", ТОО "Нью Даукен", АО "Kazakhstan Petrochemical Industries", ТОО "SAT Operating Aktau", ТОО "SAT Operating Atyrau", АО "Шымкент Мунай Өнімдері", АО "SAT Airlines", ТОО "Восток Мунай", ТОО "HERITAGE", ТОО "ALFA TECHNOLOGIES", ТОО "Бейбарыс Актаусервис".

Консолидированная финансовая отчетность Компании за 9 месяцев 2007 года включает финансовую отчетность Компании и ее следующих дочерних организаций: ТОО "SAT Petrochemicals", ТОО "SAT Trade", ТОО "SAT ATYRAU", ТОО "КазФерроСталь", ТОО "Астананефтехим", ТОО "Актауский Битум", ТОО "Нью Даукен", ТОО "Дан Констракшн", АО "Kazakhstan Petrochemical Industries", ТОО "SAT Operating Aktau", ТОО "SAT Operating Atyrau", АО "Шымкент Мунай Өнімдірі", АО "Sat Airlines", ТОО "Восток Мунай", ТОО "HERITAGE".

Таблица 17

Данные консолидированного баланса Компании, подтвержденного аудиторским отчетом

Показатель	на 01.01.06*		на 01.01.07	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
АКТИВЫ	37 889 250	100,0	39 343 750	100,0
Текущие активы	17 490 554	46,2	17 506 484	44,5
Деньги и их эквиваленты	142 168	0,4	331 368	0,8
Запасы	1 847 212	4,9	1 343 421	3,4
Инвестиции, предназначенные для продажи**	4 743 774	12,5	2 787	0,0
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10 018 936	26,5	12 034 702	30,6
Расходы будущих периодов	5 408	0,0	10 650	0,1
Прочие краткосрочные активы	733 056	1,9	3 783 556	9,6

Долгосрочные активы	20 398 696	53,8	21 837 266	55,5
Основные средства	17 624 312	46,5	17 795 443	45,2
Гудвилл	676 004	1,8	2 248 785	5,7
Нематериальные активы	866	0,0	20 350	0,1
Активы, предназначенные для продажи	–	–	336 881	0,9
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия**	2 097 514	5,5	1 435 807	3,6
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	24 576 166	100,0	20 832 969	100,0
Текущие обязательства	15 814 929	64,4	14 021 956	67,3
Краткосрочные займы	10 338 625	30,2	9 524 372	45,7
Вознаграждения к оплате	162 187	0,7	239 598	1,2
Текущие оценочные обязательства	140 604	0,6	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 660 566	18,9	1 483 725	7,1
Авансы полученные	378 011	1,5	2 457 358	11,8
Обязательства по налогам	68 135	0,3	270 405	1,3
Вознаграждение работникам	66 801	0,3	46 498	0,2
Долгосрочные обязательства	8 761 237	35,6	6 811 013	32,7
Долгосрочные займы	3 358 237	13,6	2 154 002	10,3
Вознаграждение к оплате	22 664	0,1	53 146	0,3
Отложенные налоговые обязательства	5 380 336	21,9	4 603 865	22,1
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	13 313 084	100,0	18 510 781	100,0
Уставный капитал	100	0,0	1 884 116	10,2
Эмиссионный доход	–	–	1 376 347	7,4
Дополнительный неоплаченный капитал	5 827 515	43,8	5 827 516	31,5
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2 337 151	17,5	4 636 039	25,1
Доля меньшинства	5 148 318	38,7	4 786 763	25,8

* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2006 год.

** Акции и доли участия в оплаченных уставных капиталах.

Таблица 18

**Данные неаудированного консолидированного баланса Компании
по состоянию на 01 октября 2007 года**

Показатель	на 01.01.07*		на 01.10.07	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
АКТИВЫ	39 343 750	100,0	40 353 172	100,0
Текущие активы	17 506 484	44,5	16 658 257	41,3
Деньги и их эквиваленты	331 368	0,8	153 931	0,4
Краткосрочные финансовые инвестиции	2 786	0,0	2 786	0,0
Краткосрочная дебиторская задолженность	11 600 549	29,5	10 018 626	24,8
Запасы	1 343 421	3,4	1 739 886	4,3
Текущие налоговые активы	434 153	1,1	1 163 014	2,9
Прочие краткосрочные активы	3 794 207	9,7	3 580 014	8,9
Долгосрочные активы	21 837 266	55,5	23 694 915	58,7
Гудвилл	2 248 785	5,7	2 248 785	5,5
Долгосрочная дебиторская задолженность	–	–	34 792	0,1
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия**	1 435 807	3,6	1 280 499	3,2
Основные средства	17 795 443	45,2	20 099 978	49,8
Активы, предназначенные для продажи	336 881	0,9	–	–
Нематериальные активы	20 350	0,1	30 861	0,1
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	20 832 969	100,0	20 324 869	100,0
Текущие обязательства	14 021 956	67,3	12 748 665	62,7
Краткосрочные банковские займы	9 524 372	45,7	7 778 999	38,3
Обязательства по налогам	270 405	1,3	572 358	2,8
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	12 035	0,1	32 429	0,2
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 056 239	5,1	1 618 786	7,9
Прочие краткосрочные обязательства	3 158 905	15,1	2 746 093	13,5
Долгосрочные обязательства	6 811 013	32,7	7 576 204	37,3
Долгосрочные банковские займы	2 154 002	10,3	2 582 409	12,7
Долгосрочная кредиторская задолженность	–	–	180 882	0,9
Отложенные налоговые обязательства	4 603 865	22,1	4 812 913	23,7
Прочие долгосрочные обязательства	53 146	0,3	–	–

Собственный капитал	18 510 781	100,0	20 028 303	100,0
Уставный капитал	1 884 116	10,2	1 884 116	9,4
Резервы	7 203 863	38,9	7 203 863	36,0
Нераспределенная прибыль	4 636 039	25,0	6 790 605	33,9
Доля меньшинства	4 786 763	25,9	4 149 719	20,7

* Сравнительные данные из неаудированного консолидированного баланса Компании за 9 месяцев 2007 года, которые используются в связи с различиями со структурой статей консолидированного баланса Компании, подтвержденного аудиторским отчетом.

** Акции и доли участия в оплаченных уставных капиталах.

Активы Компании

По данным консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее активы за период с 01 января по 31 декабря 2006 года увеличились на 1,4 млрд тенге (на 3,8 %) в результате прироста прочих краткосрочных активов на 3,1 млрд тенге (в 4,2 раза), торговой и прочей дебиторской задолженности на 2,0 млрд тенге (на 20,1 %), гудвилла на 1,6 млрд тенге (в 2,3 раза), денег на 189,2 млн тенге (в 1,3 раз), остаточной стоимости основных средств на 171,1 млн тенге (на 1 %), нематериальных активов на 19,5 млн тенге (в 22,5 раза), расходов будущих периодов на 5,2 млн тенге (на 49,2 %) и формирования активов, предназначенных для продажи, на сумму 336,9 млн тенге при уменьшении инвестиций, предназначенных для продажи, на 4,7 млрд тенге (на 99,9 %), инвестиций, учитываемых методом долевого участия, на 1,6 млрд тенге (на 75 %) и запасов на 503,8 млн тенге (на 27,3 %).

По состоянию на 01 января 2007 года в структуре торговой и прочей дебиторской задолженности Компании 72,0 % (8,7 млрд тенге) приходилось на прочую дебиторскую задолженность, 24,5 % (2,9 млрд тенге) – на счета к получению, 3,6 % (434,1 млн тенге) – на авансовые платежи по налогам.

Прочая дебиторская задолженность Компании на указанную дату включала в себя задолженность ТОО "Сумеру" (г. Алматы; 4,2 млрд тенге или 48,8 % от общей суммы прочей дебиторской задолженности Компании; временная финансовая помощь; срок погашения – июль 2008 года), ТОО "MOBILEX ENERGY LIMITED" (г. Актау; 911,9 млн тенге или 10,5 %; временная финансовая помощь; срок погашения – апрель 2007 года), ТОО "БАТТ Инвестиционная компания" (г. Алматы; 852,4 млн тенге или 9,8 %; временная финансовая помощь; срок погашения – март 2008 года), ТОО "КазПетроМаш" (г. Алматы; 270,9 млн тенге или 3,1 %; за проданные акции и доли участия в оплаченных уставных капиталах), ТОО "БКС Мунай" (г. Алматы; 194,7 млн тенге или 2,2 %; временная финансовая помощь; срок погашения – май 2008 года), АО "КазКурылысСервис" (г. Алматы; 188,2 млн тенге или 2,2 %; временная финансовая помощь; срок погашения – май 2008 года), ТОО "Тумен" (г. Алматы; 150,0 млн тенге или 1,7 %; за строительные работы), ТОО "Ай-Ти-Эс" (г. Талгар; 104,2 млн тенге или 1,2 %; временная финансовая помощь; срок погашения – апрель 2008 года), ТОО "SAT Infosystems" (г. Алматы; 1,6 млн тенге; временная финансовая помощь; срок погашения – ноябрь 2007 года), прочая дебиторская задолженность дочерних организаций (1,1 млрд тенге или 13,3 %) и задолженность физических лиц (364,4 млн тенге или 4,2 %). На каждого из других существующих дебиторов Компании на указанную дату приходилось менее пяти процентов от общей суммы ее прочей дебиторской задолженности.

По состоянию на 01 января 2007 года в структуре основных средств Компании 56,6 % (10,1 млрд тенге) от их общей остаточной стоимости приходилось на машины и оборудование, 38,2 % (6,8 млрд тенге) – на землю, здания и сооружения, 3,6 % (637,1 млн тенге) – на транспортные средства, 0,5 % (86,9 млн тенге) – на незавершенное строительство и 1,1 % (187,0 млн тенге) – на прочие основные средства.

Прочие краткосрочные активы Компании на общую сумму 3,8 млрд тенге включали в себя авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, – 89 % (3,4 млрд тенге), другие активы – 9,7 % (368,3 млн тенге), авансы, выданные дочерним организациям, – 1,1 % (42,6 млн тенге).

Снижение объема инвестиций Компании за период с 01 января по 31 декабря 2006 на 4,7 млрд тенге (на 99,9 %) обусловлено продажей акций АО "Эталон" (г. Алматы), АО "ТруБРемЦентр" (г. Жана-Озен, Мангистауская обл.) и АО "Усть-Каменогорский арматурный завод" (г. Усть-Каменогорск) на сумму 4,4 млрд тенге (93 % от общей суммы указанных инвестиций) и долей участия в оплаченных уставных капиталах десяти юридических лиц на сумму 314,7 млн тенге (7 %).

Увеличение гудвилла в 2006 году на 1,6 млрд тенге обусловлено приобретением Компанией акций АО "Шымкент Мунай Өнімдері" и консолидацией его финансовой отчетности с финансовой отчетностью Компании.

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее активы за период с 01 января по 30 сентября 2007 года увеличились на 1,0 млрд тенге (на 2,6 %) в результате прироста остаточной стоимости основных средств на 2,3 млрд тенге (на 12,9 %), текущих налоговых активов на 728,9 млн тенге (в 1,7 раз), запасов на 396,5 млн тенге (на 29,5 %) и нематериальных активов на 10,5 млн тенге (на 51,6 %) при уменьшении общей суммы дебиторской задолженности на 1,6 млрд тенге (на 13,6 %), выбытии активов, предназначенных для продажи, на сумму 336,9 млн тенге, уменьшении прочих краткосрочных активов на 214,2 млн тенге (на 5,6 %), денег на 177,4 млн тенге (на 53,5 %) и инвестиций, учитываемых методом долевого участия, на 155,3 млн тенге (на 10,8 %).

По состоянию на 01 октября 2007 года основными дебиторами Компании являлись ТОО "Сумеру" (г. Алматы; 3,9 млрд тенге или 38,6 % от общей суммы дебиторской задолженности; за поставку горюче-смазочных материалов), фирма Exmill Associates LTD (Британские Виргинские острова; 1,1 млрд тенге или 11,5 %; предварительная оплата за покупку самолета) и физические лица (58,2 млн тенге или 0,6 %). На каждого из других существующих дебиторов Компании на указанную дату приходилось менее пяти процентов от общей суммы ее дебиторской задолженности.

На указанную дату прочие краткосрочные активы Компании (3,6 млрд тенге) на 80,6 % (2,9 млрд тенге) от их общей суммы состояли из временной финансовой помощи, оказанной Компанией ТОО "БАТТ Инвестиционная компания" (852,4 млн тенге или 23,8 % от общей суммы прочих краткосрочных активов Компании; срок погашения – март 2008 года), АО "Атырау Балык" (г. Атырау; 798,7 млн тенге или 22,3 %; срок погашения – январь 2008 года), ТОО "Сумеру" (631,3 млн тенге или 17,6 %; срок погашения – июль 2008 года), ТОО "Азия Темир Инжиниринг АПГ" (г. Алматы; 575,8 млн тенге или 16,1 %; срок погашения – апрель 2008 года).

Запасы Компании по состоянию на 01 октября 2007 года на общую сумму 1,7 млрд тенге включали в себя сырье и материалы – 46,5 % (809,1 млн тенге), товары – 31,8 % (553,3 млн тенге), готовую продукцию – 21,7 % (300,2 млн тенге).

По состоянию на 01 октября 2007 года в структуре основных средств Компании 51,2 % (10,3 млрд тенге) от их общей остаточной стоимости приходилось на машины и оборудование, 37,5 % (7,5 млрд тенге) – на здания и сооружения, 4,4 % (878,6 млн тенге) – на транспортные средства, 3,8 % (756,9 млн тенге) – на землю и 3,2 % (639,4 млн тенге) – на прочие основные средства (включая незавершенное строительство).

Долгосрочные инвестиции Компании на общую сумму 1,3 млрд тенге по состоянию на 01 октября 2007 года включали в себя акции АО "Казахстанкаспийшельф" (1,0 млрд тенге или 78,3 % от общей суммы долгосрочных инвестиций Компании), АО "КАЗГЕОКОСМОС" (265,5 млн тенге или 20,7 %), долю участия в оплаченном уставном капитале ТОО "VILED INTERNATIONAL" (110,3 млн тенге или 8,6 %) и прочие инвестиции, на долю которых приходилось менее пяти процентов от общей суммы долгосрочных инвестиций Компании.

Обязательства Компании

По данным консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее обязательства за период с 01 января по 31 декабря 2006 года сократились на 3,7 млрд тенге (на 15,2 %) в результате уменьшения торговой и прочей кредиторской задолженности на 3,2 млрд тенге (на 68,2 %), общей суммы привлеченных займов на 2,0 млрд тенге (на 14,7 %), отложенных налоговых обязательств на 776,5 млн тенге (на 14,4 %), погашения задолженности по текущим оценочным обязательствам на 140,6 млн тенге и начисленной суммы вознаграждения работникам на 20,3 млн тенге (на 30,4 %) при увеличении авансов полученных на 2,1 млрд тенге (в 5,5 раз), обязательств по налогам на 202,3 млн тенге (в 3 раза) и вознаграждения, начисленного по привлеченным займам, на 138,7 млн тенге (на 75 %).

По состоянию на 01 января 2007 года наиболее крупными кредиторами Компании являлись АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" (г. Алматы; 933,3 млн тенге или 63 % от общей суммы кредиторской задолженности Компании; за поставку горюче-смазочных материалов), ТОО "Ай-Ти-Эс" (136,6 млн тенге или 7 %; за поставку товаров и оборудования). На каждого из других

существующих кредиторов Компании на указанную дату приходилось менее пяти процентов от общей суммы ее кредиторской задолженности.

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее обязательства за период с 01 января по 30 сентября 2007 года снизились на 508,1 млн тенге (на 2,4 %) за счет уменьшения общей суммы привлеченных займов на 1,3 млрд тенге (на 11,3 %), прочих краткосрочных обязательств на 412,8 млн тенге (на 13,1 %) и погашения прочих долгосрочных обязательств на 53,1 млн тенге при увеличении общей суммы кредиторской задолженности на 743,4 млн тенге (на 70,4 %), обязательств по налогам на 301,9 млн тенге (в 1,1 раз), отложенных налоговых обязательств на 209,0 млн тенге (на 4,5 %) и обязательств по другим обязательным и добровольным платежам на 20,4 млн тенге (в 1,7 раз).

Кредиторская задолженность Компании по состоянию на 01 октября 2007 года на общую сумму 1,6 млрд тенге в основном включала в себя задолженность перед ТОО "Alsai LLC" (г. Алматы; 1,2 млрд тенге или 74 % от общей суммы кредиторской задолженности Компании; предварительная оплата за горюче-смазочные материалы). На каждого из других существующих кредиторов Компании на указанную дату приходилось менее пяти процентов от общей суммы ее кредиторской задолженности.

По информации Компании по состоянию на 01 октября 2007 прочие краткосрочные обязательства на сумму 2,7 млрд тенге включали в себя временную финансовую помощь, оказанную Компании ТОО "Alsai LLC" (1,2 млрд тенге или 45,3 % от общей суммы прочих краткосрочных обязательств Компании; срок погашения – март 2008 года), и другие обязательства перед мелкими кредиторами Компании, на долю каждого из которых приходится менее пяти процентов от общей суммы ее прочих краткосрочных обязательств.

По состоянию на 01 октября 2007 года Компания имела следующие кредитные линии:

- от АО "Казкоммерцбанк" – кредитную линию с лимитом 12,0 млрд тенге, ставками вознаграждения 12,5–14 % годовых и датой закрытия 01 февраля 2012 года. Данная кредитная линия предназначена для закупа сырой нефти и пентан-гексановой фракции, обеспечением по ней является часть основных средств АО "Шымкент Мунай Өнімдері". По состоянию на 01 октября 2007 года остаток задолженности Компании по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, составлял 1,9 млрд тенге
- от АО "Казкоммерцбанк" – кредитную линию с лимитом 2,8 млрд тенге, ставкой вознаграждения 14 % годовых и датой закрытия 08 января 2008 года. Данная кредитная линия предназначена для закупа сырья ТОО "КазФерроСталь", обеспечением по ней являются земельные участки и расположенные на них нефтебазы и автозаправочные станции с движимым имуществом, которые принадлежат АО "Шымкент Мунай Өнімдері". По состоянию на 01 октября 2007 года остаток задолженности Компании по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, составлял 2,4 млрд тенге
- от АО "Казкоммерцбанк" – кредитную линию с лимитом 2,6 млрд тенге, ставкой вознаграждения 13 % годовых и датой закрытия 08 апреля 2008 года. Данная кредитная линия предназначена для строительства железнодорожной станции и эстакады АО "Шымкент Мунай Өнімдері", обеспечением по ней являются земельный участок и расположенное на нем недвижимое имущество Компании, земельный участок и расположенное на нем здание ТОО "Нью Даукен". По состоянию на 01 октября 2007 года остаток задолженности Компании по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, составлял 2,3 млрд тенге
- от АО "Народный сберегательный банк Казахстана" – кредитную линию с лимитом 7,9 млрд тенге, ставками вознаграждения 10–14 % годовых и датой закрытия 30 ноября 2007 года. Данная кредитная линия предназначена для приобретения нефтепродуктов и полимерного сырья для ТОО "Астананефтехим", обеспечением по ней являются акции АО "Казакстанкаспийшельф" и часть основных средств ТОО "Восток Мунай". По состоянию на 01 октября 2007 года остаток задолженности Компании по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, составлял 3,7 млн тенге

Собственный капитал Компании

По данным консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее собственный капитал за период с 01 января по 31 декабря 2006 года увеличился на 5,2 млрд тенге (на 39,0 %) за счет прироста нераспределенной прибыли на 2,3 млрд тенге (на 98 %), размещения акций Компании на сумму 1,8 млрд тенге и формирования эмиссионного дохода на сумму 1,3 млрд тенге при уменьшении доли меньшинства на 361,5 млн тенге (на 7 %).

Акции Компании были оплачены за счет ее нераспределенной прибыли, исходя из оценки ТОО "UTA Consulting" рыночной стоимости 100%-ной доли участия в уставном капитале Компании. Разница между суммой нераспределенной прибыли Компании и суммарной номинальной стоимостью ее акций в размере 1,3 млрд тенге отражена в балансе Компании в разделе "Собственный капитал" по статье "Эмиссионный доход".

В консолидированном балансе Компании в разделе "Собственный капитал" по статье "Дополнительный неоплаченный капитал" отражены результаты переоценки основных средств АО "Kazakhstan Petrochemical Industries" в размере 5,8 млрд тенге. Указанная переоценка была осуществлена в 2004 году ТОО "BDO Казахстанаудит" (г. Алматы; лицензия Министерства юстиции Республики Казахстан от 24 марта 2004 года № ЮЛ-0080-(61409-1910-ТОО)).

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее собственный капитал за период с 01 января по 30 сентября 2007 года вырос на 1,5 млрд тенге (на 8,2 %) в результате увеличения нераспределенной прибыли на 2,1 млрд тенге (на 46,5 %) при уменьшении доли меньшинства на 637,0 млн тенге (на 13,3 %).

Резервы Компании по состоянию 01 октября 2007 года на общую сумму 7,2 млрд тенге включали в себя дополнительный неоплаченный капитал (5,8 млрд тенге) и эмиссионный доход (1,3 млрд тенге).

Таблица 19

Данные консолидированного отчета об изменениях
в собственном капитале Компании, подтвержденного аудиторским отчетом

тыс. тенге

Показатель	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Дополнительный неоплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Сальдо на 01 января 2005 года	100	–	–	2 830 943	2 831 043
Изменение в учетных политиках	–	–	8 325 023	(283 510)	8 041 513
Сальдо на 01 января 2005 года (пересчитанное)	100	–	8 325 023	2 547 433	10 872 556
Чистая прибыль (убыток) за год	–	–	–	(210 282)	(210 282)
Убыток, не признанный в отчете о доходах и расходах	–	–	(2 497 508)	–	(2 497 508)
Сальдо на 01 января 2006 года	100	–	5 827 515	2 337 151	8 164 766
Чистая прибыль за год	–	–	–	5 559 252	5 559 252
Оплата акций за счет нераспределенной прибыли	1 884 016	–	–	(1 884 016)	–
Эмиссионный доход	–	1 376 348	–	(1 376 348)	–
Доля меньшинства	–	–	–	–	4 786 763
Сальдо на 01 января 2007 года	1 884 116	1 376 348	5 827 515	4 363 039	18 510 781

Результаты деятельности Компании

Таблица 20

Данные консолидированных отчетов о прибылях и убытках Компании, подтвержденных аудиторским отчетом

тыс. тенге

Показатель	за 2005 год*	за 2006 год
Доходы от реализации продукции (работ и услуг)	5 514 784	11 581 215
Себестоимость реализованной продукции	5 115 876	8 907 012
Валовая прибыль	398 908	2 674 203
Расходы по реализации	228 444	765 650
Общие административные расходы	1 411 406	2 562 400
Расходы по процентам	686 937	2 026 353
Доход (убыток) от основной деятельности	(1 927 879)	(2 680 199)
Доход от неосновной деятельности	1 331 000	6 809 655
Доход (убыток) от курсовых разниц	(22 640)	361 672
Доход (убыток) от реализации основных средств	–	1 705 823
Доход (убыток) от продажи акций и долей участия в уставных капиталах юридических лиц	211 878	4 073 166
Доход (убыток) от инвестиций, учитываемых по методу долевого участия	(8 586)	190 091
Расходы по долгосрочным активам, предназначенным для продажи	–	(19 947)
Изменение резервов	(49 739)	(30 812)
Отрицательный гудвилл	1 080 952	183 915
Прочие доходы	119 135	345 747
Доход (убыток) до налогообложения	(596 879)	4 129 456
Расходы по подоходному налогу	(391 743)	821 210
Чистая прибыль (убыток) за год,	(988 622)	4 950 666
в том числе:		
доля меньшинства	(778 340)	(608 586)
доля материнской компании	(210 282)	5 559 252
По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:		
Доходность продаж (ROS), %	7,2	23,1
Доходность капитала (ROE), %	-7,4	26,7
Доходность активов (ROA), %	-2,6	14,6

* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2006 год.

По данным консолидированной финансовой отчетности Компании за 2006 год, подтвержденной аудиторским отчетом, ее доходы от реализации продукции и оказания услуг (далее – доходы от реализации) за 2006 год увеличились относительно 2005 года на 6,1 млрд тенге или в 1,1 раз, что обусловлено увеличением объема реализации нефтепродуктов, пентан-гексановой фракции и переработанной нефти.

По состоянию на 01 января 2007 года в структуре доходов Компании от реализации 58,1 % (6,7 млрд тенге) приходилось на доходы от реализации нефтепродуктов, 20,1 % (2,3 млрд тенге) – от реализации пентан-гексановой фракции и переработанной нефти, 5,5 % (632,8 млн тенге) – от реализации полистирола, 5,4 % (627,5 млн тенге) – от осуществления авиационных перевозок, 4,5 % (519,3 млн тенге) – от реализации ювелирных изделий и аксессуаров, 2,5 % (291,9 млн тенге) – от оказания транспортных услуг по перевозке нефтепродуктов и 3,8 % (446,3 млн тенге) – на другие доходы.

Себестоимость реализованной Компанией продукции и оказанных услуг (далее – себестоимость реализации) за 2006 год увеличилась относительно 2005 года на 3,8 млрд тенге или на 74,1 %. Доля себестоимости в доходах Компании от реализации составляла в 2005 году 92,8 %, в 2006 году – 76,9 %.

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее чистая прибыль за 2006 год увеличилась на 5,9 млрд тенге (в 6 раз) относительно 2005 года.

Данные неаудированного консолидированного отчета о прибылях и убытках Компании

Показатель	тыс. тенге	
	за 9 месяцев 2006 года*	за 9 месяцев 2007 года
Доходы от реализации продукции (работ и услуг)	9 180 155	10 157 436
Себестоимость реализованной продукции	7 054 764	8 713 072
Валовая прибыль	2 125 391	1 444 364
Доходы от финансирования	29 349	–
Прочие доходы	20 990 251	9 611 932
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	520 448	571 641
Административные расходы	1 416 941	2 055 802
Расходы на финансирование	1 670 247	1 158 767
Прочие расходы	15 189 136	5 314 577
Доход (убыток) от инвестиций, учитываемых по методу долевого участия	–	(155 309)
Доход (убыток) до налогообложения	4 348 219	1 800 200
Расходы по подоходному налогу	11 445	8 009
Чистая прибыль (убыток) за период,	4 336 774	1 792 191
в том числе:		
доля меньшинства	(19 733)	(362 375)
доход материнской компании	4 356 507	2 154 566
По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:		
Доходность продаж (ROS), %	23,2	14,2
Доходность капитала (ROE), %	–	8,9
Доходность активов (ROA), %	–	4,4

* Сравнительные данные из консолидированного финансового отчета за 9 месяцев 2007 года.

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее доходы от реализации за 9 месяцев 2007 года увеличились на 977,3 млн тенге (на 10,6 %) относительно соответствующего периода 2006 года.

По состоянию на 01 октября 2007 года в структуре доходов Компании от реализации 45,7 % (4,6 млрд тенге) приходилось на доходы от реализации нефтепродуктов, 16,9 % (1,7 млрд тенге) – от реализации пентан-гексановой фракции, 17,1 % (1,7 млрд тенге) – от реализации непрерывнолитой заготовки, 9,2 % (938,2 млн тенге) – от осуществления авиационных перевозок, 5,2 % (530,4 млн тенге) – от сдачи в аренду офисных помещений, 2,9 % (296,1 млн тенге) – от реализации ювелирных изделий и аксессуаров, 1,3 % (127,9 млн тенге) – от реализации полистирола и 1,6 % (446,3 млн тенге) на другие доходы.

Себестоимость реализации Компании за 9 месяцев 2007 года увеличилась относительно соответствующего периода 2006 года на 1,6 млрд тенге (на 23,5 %), удельный вес себестоимости реализации в общем объеме доходов Компании от реализации за 9 месяцев 2007 года составил 85,8 %.

Прочие доходы Компании за 9 месяцев 2007 года на общую сумму 9,6 млрд тенге включали в себя доходы от продажи акций и долей в уставных капиталах юридических лиц (8,0 млрд тенге), доход от выбытия основных средств (1,1 млрд тенге), положительную курсовую разницу (300,2 млн тенге) и другие доходы (209,3 млн тенге).

Прочие расходы Компании за 9 месяцев 2007 года на общую сумму 5,3 млрд тенге включали в себя убыток от продажи акций и долей в уставных капиталах юридических лиц (3,8 млрд тенге), убыток от выбытия основных средств (818,4 млн тенге), отрицательную курсовую разницу (348,6 млн тенге) и другие расходы, не связанные с основной деятельностью (153,9 млн тенге).

Чистая прибыль Компании за 9 месяцев 2007 года уменьшилась на 2,5 млрд тенге или на 58,7 % по сравнению с аналогичным периодом 2006 года, что обусловлено продажей акций и долей в уставных капиталах и основных средств Компании ниже цены их приобретения.

**Данные консолидированного отчета о движении денег Компании,
подтвержденного аудиторским отчетом**

тыс. тенге

Показатель	за 2005 год	за 2006 год
Чистое увеличение (уменьшение) денег от операционной деятельности	(4 902 530)	(1 569 986)
Чистое увеличение (уменьшение) денег от инвестиционной деятельности	(8 234 696)	1 399 536
Чистое увеличение (уменьшение) денег от финансовой деятельности	11 345 325	359 650
Итого увеличение (уменьшение) денег за период	(1 791 811)	189 200
Деньги на начало отчетного периода	1 933 979	142 168
Деньги на конец отчетного периода	142 168	331 368

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ

Простые акции Компании

Вид ценных бумаг:	простые акции
НИН:	KZ1C54620014
Общее количество объявленных и размещенных акций, штук:	100.000

Облигации Компании первого выпуска

Дата государственной регистрации выпуска:	11 декабря 2007 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2C0Y07C826
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	100
Объем выпуска, тенге:	15.000.000.000
Количество облигаций, штук:	150.000.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	12 % годовых на первый год обращения, начиная со второго года – плавающая, зависящая от уровня инфляции и пересматриваемая каждые 6 месяцев
Дата начала обращения:	с даты включения облигаций в официальный список биржи
Срок размещения и обращения:	7 лет с даты начала обращения облигаций
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Дата начала погашения облигаций:	через 7 лет с даты начала обращения облигаций
Выпуск облигаций Компании внесен в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг под номером С82.	
Далее частично приводятся условия подпунктов 4), 5) и 7) пункта 38 раздела 7 проспекта первого выпуска облигаций Компании, в которых полностью сохранена их редакция:	
"38. Сведения об облигациях:	
...	
4) Вознаграждение по облигациям:	

В первый год обращения облигаций фиксированная – 12 % годовых от номинальной стоимости. Начиная со второго года обращения (с третьего купонного периода), ставка купонного вознаграждения по облигациям плавающая, зависящая от уровня инфляции, определяемая каждые 6 месяцев по формуле:

$r = i + m$; (где r – размер ставки вознаграждения от номинальной стоимости, i – уровень инфляции, рассчитываемый как прирост/снижение индекса потребительских цен в годовом выражении (значение индекса в процентах к соответствующему месяцу предыдущего года минус 100 %), публикуемого Агентством РК по статистике за последние 12 месяцев, предшествующих месяцу до даты начала очередного купонного периода; m – фиксированная маржа в размере 2 %.

В случае изменения наименования индекса потребительских цен, алгоритма его расчета и т.д., при расчете купонного вознаграждения, будет применяться эквивалентный показатель, установленный Агентством РК по статистике.

Значение верхнего предела ставка купонного вознаграждения устанавливается на уровне $r_{max} = 14$ % годовых от номинальной стоимости облигации, нижнего на уровне $r_{min} = 7$ % годовых от номинальной стоимости облигации.

Опубликование новой ставки вознаграждения осуществляется не позднее, чем за три рабочих дня до начала нового купонного периода. Общество доводит данную информацию до держателей облигаций путем размещения сообщения на сайте АО "Казахстанская фондовая биржа" и корпоративном сайте Общества;

Порядок и условия выплаты:

Выплата купонного вознаграждения будет производиться в тенге путем перевода денег на текущие счета держателям облигаций, которые обладают правом на его получение по состоянию на начало последнего дня периода, за которое осуществляются эти выплаты. Выплата купонного вознаграждения будет производиться в течение 10 (десяти) рабочих дней после дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение вознаграждения по облигациям.

5) Сведения об обращении и погашении облигаций:

Условия их погашения – погашение осуществляется по номинальной стоимости одновременно с выплатой последнего купонного вознаграждения по облигациям. Погашение облигаций осуществляется путем перечисления денег на счета держателей облигаций, зарегистрированных регистратором в системе реестров держателей облигаций на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты. Выплата номинальной стоимости и последнего купонного вознаграждения по облигациям будет производиться в тенге в течение 10 (десяти) рабочих дней после дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение номинальной стоимости облигаций.

Условия и порядок оплаты:

Облигации оплачиваются деньгами в безналичной форме. Физические лица могут оплачивать облигации, как в безналичной форме, так и наличными по месту исполнения обязательств по облигациям Обществом с оформлением кассового ордера.

При размещении облигаций путем подписки порядок и условия оплаты облигаций оговариваются в договорах купли-продажи облигаций заключаемых Обществом с инвестором.

7) События, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям Общества, и условия, по которым держатели облигаций имеют право потребовать досрочного погашения облигаций:

Дефолт по облигациям – это невыплата или неполная выплата купонного вознаграждения, номинальной стоимости и последнего купонного вознаграждения в течение 15 (пятнадцать) календарных дней, начиная со дня, следующего за днем

окончания установленных данным проспектом сроков выплаты вознаграждения и основного долга. Если по истечению этого срока Общество не исполнит свои обязательства, все права держателей облигаций и защита их интересов осуществляется в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

В случае невыплаты, а также неполной выплаты по вине эмитента дохода по ценным бумагам и номинальной стоимости облигаций при их погашении эмитент обязан выплатить держателям ценных бумаг сумму основного обязательства и пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его соответствующей части.

Общество освобождается от ответственности за частичное или полное неисполнение своих обязательств по настоящему Проспекту, если это неисполнение явилось следствием обстоятельств непреодолимой силы. Под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются обстоятельства, наступление которых не представлялось возможным предвидеть или предотвратить (стихийные явления, военные действия и т.п.) В случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы, срок выполнения Обществом своих обязательств по настоящему проспекту отодвигается соразмерное времени, в течение которого действуют такие обстоятельства и их последствия.

Досрочное погашение не предусмотрено."

Финансовый консультант Компании – АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 31 июля 2006 года № 0401201249).

СООТВЕТСТВИЕ КОМПАНИИ И ЕЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "В"

1. Собственный капитал Компании по данным ее консолидированной финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной в соответствии с МСФО, по состоянию на 01 января 2007 года составлял 18,5 млрд тенге (16.951.265 месячных расчетных показателей), уставный капитал – 1,8 млрд тенге.
2. Объем продаж Компании по основной деятельности за 2006 год согласно ее финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО и подтвержденной аудиторским отчетом, составлял 11,6 млрд тенге (10.605.208 месячных расчетных показателей).
3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более одного года.
4. Компания зарегистрирована в организационно-правовой форме акционерного общества.
5. Аудит финансовой отчетности Компании за 2006 год, подготовленной в соответствии с МСФО, проводился ТОО "UTA Audit".
6. Согласно предоставленному бирже аудиторскому отчету ТОО "UTA Audit" по итогам 2006 года Компания прибыльна (5,5 млрд тенге).
7. Ведение системы реестров держателей простых акций и допускаемых облигаций Компании осуществляет АО "Регистраторская система ценных бумаг".
8. Согласно предоставленному проспекту выпуска объявленных акций Компании количество ее объявленных простых акций составляет 100.000 штук. Суммарная номинальная стоимость облигаций Компании первого выпуска составляет 15,0 млрд тенге, количество облигаций – 150.000.000 штук.
9. Учредительные документы и проспекты выпусков акций и облигаций Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев данных ценных бумаг на их передачу (отчуждение).
10. Компания имеет в наличии Кодекс корпоративного управления, содержащий положения Кодекса корпоративного управления, одобренного на заседании Совета эмитентов 21 февраля 2005 года.

Все требования постановления Правления АФН "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 30 марта 2007 года № 73 для категории, следующей за наивысшей категорией листинга, и листинговые требования категории "В" соблюдаются в полном объеме.

И.о. Председателя Листинговой комиссии

Батталова А.С

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Мажирина Ж.Д.

При подготовке настоящего заключения использовались данные финансовой отчетности Компании за 2004–2006 годы, подтвержденной аудиторскими отчетами ТОО "УТА Audit", размещенные на веб-сайте KASE в разделе [Документы] → [Архив]:

- аудиторский отчет по финансовой отчетности за 2004 год по http://www.kase.kz/files/emitters/SATC/satcf6_2004.pdf
- аудиторский отчет по финансовой отчетности за 2005 год по http://www.kase.kz/files/emitters/SATC/satcf6_2005.pdf
- аудиторский отчет по финансовой отчетности за 2006 год по http://www.kase.kz/files/emitters/SATC/satcf6_2006.pdf