



***ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
МЕМОРАНДУМ
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«SAT & Company»***

***Выпуск простых акций
100 000 штук***

***Выпуск купонных облигаций
15 млрд. тенге***



г. Алматы, 2007

**Обращение Председателя Правления
АО «SAT & Company» к инвесторам**

Уважаемые господа,

Прежде всего, позвольте искренне поблагодарить Вас за внимание, оказанное нашей Компанией.

АО «SAT & Company» - является головной компанией группы, объединяющей предприятия, работающих в различных отраслях промышленности: нефтехимической, нефтегазовом машиностроении, строительной, авиационной, информационных технологий, страховании, и др.

Наша компания существует уже более шести лет. Мы гордимся тем, что мы представляем реальный сектор экономики, вносим существенный вклад в развитие промышленного потенциала страны, создаем новые рабочие места, строим новые фабрики, заводы.

Эффективность управления многопрофильной деятельностью и успешная оптимизация бизнес – процессов в структуре группы компаний обеспечивают прозрачность движения финансовых потоков, что в свою очередь позволяет объективно оценивать возможности и планировать дальнейший рост компании. Стратегические планы компании направлены, прежде всего, на значительное увеличение инвестиций в масштабные проекты.

В наших стратегических планах - развитие нефтехимического и металлургического производств. Наша компания участвует в реализации проектов в рамках правительственной программы развития нефтехимической промышленности в республике Казахстан, в частности, совместно с КазМунайГаз, в строительстве нефтехимического комплекса по производству полиэтилена и полипропилена в Западном Казахстане.

Перед компанией стоят новые, более сложные и более масштабные задачи. И мы уверены, что сможем добиться высоких результатов и осуществить задуманное.

Настоящий меморандум подготовлен с целью предоставления потенциальным инвесторам и другим стратегическим партнерам возможности всесторонне оценить нашу компанию, в первую очередь ее финансовое состояние и динамику развития на протяжении последних трех лет и, на основании предлагаемого анализа, определить перспективные с их точки зрения направления дальнейшего успешного развития компании и будущего делового партнерства.

Мы надеемся на взаимовыгодное, профессиональное сотрудничество с Вами.

С уважением,

Ракишев К.Х.

Председатель Правления АО «SAT & Company»

СОДЕРЖАНИЕ

РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ	4
1.1. РЕЗЮМЕ КОМПАНИИ	4
1.2. ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И РАЗВИТИЯ АО «SAT & COMPANY»	5
1.3. ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ К АССОЦИАЦИЯМ	8
РАЗДЕЛ 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ	8
2.1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ	8
2.1.1. ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ	8
2.1.2. СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ	9
2.1.3. ПРАВЛЕНИЕ	11
2.1.4. КОДЕКС КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ	13
2.2. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА	14
2.3. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	15
2.4. ДОЧЕРНИЕ И ЗАВИСИМЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ	16
2.5. СВЕДЕНИЯ О ДРУГИХ АФФИЛИРОВАННЫХ ЛИЦАХ	33
2.6. ОПЕРАЦИИ С АФФИЛИРОВАННЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ	35
РАЗДЕЛ 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «SAT & COMPANY»	38
3.1. ОБЗОР ОСНОВНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	38
3.2. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ АО «SAT & COMPANY» С ДОЧЕРНИМИ ПРЕДПРИЯТИЯМИ	42
3.3. ЛИЦЕНЗИИ АО «SAT & COMPANY»	43
3.4. ФАКТОРЫ, ПОЗИТИВНО И НЕГАТИВНО ВЛИЯЮЩИЕ НА ДОХОДНОСТЬ ПРОДАЖ	43
3.5. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ПРОДАЖИ ПРОДУКЦИИ	43
3.6. СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ	44
3.7. КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА	44
3.7.1. ФАКТОРЫ РИСКА	44
3.7.2. ДОЛЯ ИМПОРТА И ЭКСПОРТА	45
3.8. СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ АО «SAT & COMPANY»	45
3.9. МИССИЯ АО «SAT & COMPANY»	46
РАЗДЕЛ 4. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ АО «SAT & COMPANY»	46
4.1. СТРУКТУРА АКТИВОВ	47
4.1.1. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	48
4.1.2. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ	49
4.1.3. НЕЗАВЕРШЕННОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО	49
4.1.4. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	49
4.1.5. ИНВЕСТИЦИИ	50
4.2. СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	51
4.2.1. ЗАЙМЫ	53
4.2.2. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	54
4.3. СТРУКТУРА КАПИТАЛА	55
4.4. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ	57
4.4.1. ОБЪЕМЫ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ	58
4.4.2. ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ	59
4.4.3. АНАЛИЗ РАСХОДОВ И ДОХОДОВ	59
4.4.4. КОЭФФИЦИЕНТЫ	60
РАЗДЕЛ 5. ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ	62
РАЗДЕЛ 6. ЦЕЛИ ЗАИМСТВОВАНИЯ	65
6.1. ЦЕЛЬ ЗАИМСТВОВАНИЯ	65
6.2. ФИНАНСОВАЯ МОДЕЛЬ	79

Раздел 1 Общие сведения о Компании

1.1. Резюме Компании

	На государственном языке	На русском языке	На английской языке
Полное наименование	«SAT & Company» Акционерлік Қоғамы	Акционерное общество «SAT & Company»	«SAT & Company» Joint Stock Company
Сокращенное наименование	«SAT & Company» АҚ	АО «SAT & Company»	«SAT & Company» JSC
Вид собственности	Частная		
Организационно-правовая форма	Акционерное общество		
Юридический адрес	Республика Казахстан, 050000, город Алматы Алмалинский район, улица Масанчи, 26		
Фактический адрес	Республика Казахстан, 050004, город Алматы Медеуский район, улица Тулебаева, 38		
Регистрационный номер налогоплательщика	600700233440		
Коммуникационные реквизиты	Телефон - (727) 2-777-111 Факс - (727) 2-777-100 E-mail: info@sat.kz		
Регистрационный номер	№ 79711-1910-АО от 15.08.2006г.		
Банковские реквизиты	АО «Казкоммерцбанк», г. Алматы, ИИК 107 467 530 БИК 190 501 724		
Основные виды деятельности	<ul style="list-style-type: none"> ▪ оптовая и розничная реализация товаров народного потребления; ▪ инженерные изыскания для капитального строительства; ▪ проектные работы для капитального строительства; ▪ изготовление и производство строительных конструкций, изделий и материалов; ▪ прочие виды архитектурно-градостроительной деятельности; ▪ создание собственной материально-технической базы, посреднические и маркетинговые услуги, представительство и агентские услуги; ▪ общественное питание, в том числе создание сети столовых, кафе, баров, ресторанов и др.; ▪ создание сети коммерческих магазинов, торговых центров; ▪ производство, заготовка, хранение и переработка сельхозпродукции; ▪ строительно-монтажные работы; ▪ производство товаров народного потребления; ▪ гостиничное обслуживание; 		

	<ul style="list-style-type: none">▪ рекламная деятельность;▪ риэлтерские услуги;▪ бытовое обслуживание населения;▪ организация сети автозаправочных станций;▪ закуп, переработка и реализация нефтепродуктов, горюче-смазочных материалов;▪ ремонт и техническое обслуживание транспортных средств;▪ услуги по перевозке грузов и другие транспортно-экспедиционные услуги;▪ ремонт и обслуживание оргтехники, бытовой теле-радио аппаратуры и электроприборов;▪ разработка, внедрение и сопровождение программного обеспечения;▪ приборостроение;▪ торгово-закупочная, торгово-представительская, в том числе внешнеторговая деятельность;▪ иная деятельность, не запрещенная законодательством Республики Казахстан.
--	---

1.2. История образования и развития АО «SAT & Company»

Акционерное общество «SAT & Company» (далее по тексту – *Компания, Общество*) создано в соответствии с законодательством Республики Казахстан 15 августа 2006 года. Созданию Общества предшествует реорганизация в форме преобразования Товарищества с ограниченной ответственностью «SAT & Company» (свидетельство о государственной регистрации № 43446-1910-ТОО от 18 октября 2001 года, выданное Департаментом юстиции города Алматы) в Акционерное общество «SAT & Company». Учредителем товарищества являлся ТОО «Арлан Холдинг» (г. Алматы).

На дату создания ТОО «SAT & Company» уставный капитал составлял 100 000 тенге.

19 июня 2006 года ТОО «UTA Consulting», лицензия № ЮЛ-00443(29697)-1910-ТОО от 18 марта 2005г., выданная выданная Комитетом регистрационной службы Министерства Юстиции Республики Казахстан, провела оценку доли участия, в результате чего доля участия единственного участника составила 1 884 116 000 (один миллиард восемьсот восемьдесят четыре миллиона сто шестнадцать тысяч) тенге и на момент реорганизации в акционерное общество была передана в качестве оплаты акций Общества в количестве 100 000 простых акций. Цена размещения составила 18 841,16 тенге.

17 января 2007 года единственный акционер ТОО «Арлан Холдинг» реализовало 30 000 простых акций Общества (30% от общего количества голосующих акций) Нуриевой Айгуль Маратовне (г. Алматы). 29 марта 2007 года Нуриева Айгуль Маратовна реализовала 30 000 простых акций Общества YALLOURN TECHNOLOGIES B.V. (г. Амстердам, Нидерланды). 02 октября 2007 года ТОО «Арлан Холдинг» реализовало DORIATH OPERATION UK LIMITED (г. Лондон, Великобритания) 33 000 простых акций Общества (33 % от общего количества голосующих акций).

В настоящий момент, оплаченный уставный капитал Компании составляет 1 884 116 000 тенге, акционерами Компании являются ТОО «Арлан Холдинг» (37%), YALLOURN TECHNOLOGIES B.V. (30%) и DORIATH OPERATION UK LIMITED (33%).

Название компании происходит от слов казахского языка «СӘТ» и «СӘТТІ», что означает «Успех» и «Успешный», после латинской транслитерации слово «SAT» приобрело свой современный вид.

Компания была создана для решения следующих целей и задач: создание группы крупных предприятий в несырьевом секторе экономики, занимающих лидирующие позиции в своей отрасли, обладающих высокой конкурентоспособностью на внутреннем и международном рынках, обеспечение их высокой ликвидности и капитализации.

В настоящее время группа компаний SAT & Company является одним из крупнейших многопрофильных холдингов страны. Согласно поставленным стратегическим планам Компания успешно завершила первый этап развития. Ускоренному развитию Компании способствовала концентрация инвестиционной деятельности в наиболее быстрорастущих отраслях экономики: строительстве, торговле нефтепродуктами, нефтегазовом машиностроении, металлургии, нефтехимии и транспорте.

Торговля нефтепродуктами

Компания «SAT & Company» занимается куплей продажей различных нефтепродуктами (бензин, мазут, дизельное топливо и иные нефтепродукты). Нефтепродукты, в том числе горюче-смазочные материалы, Компания покупает у дочерних организаций - ТОО «SAT TRADE» и ТОО «SAT & Petrochemical». У данных компаний заключены договоры на переработку нефти с двумя казахстанскими заводами: АО «Атырауский НПЗ» и АО «PetroKazakhstan Oil Products».

В конце 2006 года Обществом было приобретено АО «Шымкент Мунай Өнімдірі» с двумя крупными нефтебазами для хранения нефтепродуктов и разветвленной сетью автозаправочных станций в городе Шымкент. Общий резервуарный парк компании АО «Шымкент Мунай Өнімдірі» составляет порядка 34 тысяч кубических метров. АО «Шымкент Мунай Өнімдірі» - крупный участник на рынке розничной торговли нефтепродуктами в Южно-Казахстанской области. В рамках повышения стоимости компании Обществом была произведена реорганизация систем сбыта, мероприятия по оптимизации расходов, осуществлены инвестиции в ремонт АЗС.

Транспорт

Общество участвует в деятельности транспортной авиакомпании АО «SAT Airlines», созданной 22 декабря 2004 года. Основная миссия авиакомпании в области пассажирских перевозок – это создание эффективной и рентабельной авиакомпании, выполняющей чартерные перевозки по Казахстану, странам СНГ и дальнего зарубежья.

Машиностроение

Одним из наиболее показательных примеров деятельности Компании в успешном осуществлении проектов в перерабатывающем секторе является развитие группы машиностроительных предприятий.

В 1 квартале 2005 Компания приобрела АО «Усть-Каменогорский арматурный завод» (г.Усть-Каменогорск) (далее – УКАЗ), осуществила инвестиции в его модернизацию, сформировала стабильную потребительскую базу. В результате деятельности Компании УКАЗ стал крупнейшим производителем промышленной трубопроводной запорной арматуры в СНГ.

Аналогичное развитие под управлением Компании получили АО «ТрубРемЦентр» (г.Актау) - ремонт и производство трубной продукции, АО «КазНефтеГазмаш» (г. Петропавловск) - производство устьевого нефтегазового оборудования и трубопроводной арматуры, приобретенные Обществом в 2005-2006 гг.

Сформированная таким образом бизнес-единица «Машиностроение» стала представлять собой крупный отраслевой холдинг, нуждающийся в отдельном, более сфокусированном управлении и позиционировании на рынке. В связи с этим, решением акционеров бизнес-единица была преобразована в отдельный холдинг и выведена из группы в 4 квартале 2006 года.

Металлургия

В марте 2007 года Компания стала единственным участником ТОО «КазФерроСталь» (г. Алматы), основным видом деятельности которого является производство металлопродукции на базе комплекса металлургической переработки лома и отходов черных металлов.

Компания совместно с российской компанией учредили трубное предприятие ТОО «КазТрубПром». Таким образом, в городе Уральск стартовал совместный казахстанско-российский проект по созданию собственного современного казахстанского трубопрокатного производства, основной продукцией, которого станут насосно-компрессорные трубы и обсадные трубы, широко применяемые в нефтегазовой отрасли.

Нефтехимия

В 2004 года, с целью реализации Программы развития нефтехимической промышленности Республики Казахстан на 2004-2010 годы, утвержденной Постановлением Правительства Республики Казахстан №101 от «29» января 2004 г. в результате серьезных исследований на рынке нефтехимии, были выбраны наиболее перспективные объекты для инвестирования. Общество приступило к формированию материально-технической базы для развития нефтехимического направления. В 2004 году Обществом были приобретены два нефтехимических завода в Западном Казахстане: завод по производству полистирола в городе Актау (ТОО «SAT Operating Aktau»). и завод по производству полипропилена в городе Атырау (ТОО «SAT Operating Atyrau»). В короткие сроки Общество восстановило производство простаивавшего Актауского завода пластмасс. На Атырауском заводе по производству полипропилена ведется реконструкция и полная замена устаревших технологических линий. Управление заводами осуществляется через АО «Kazakhstan Petrochemical Industries», созданная совместно с АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» и АО «SAT & Company» в июне 2004 года. Спрос на продукцию этих заводов на мировом рынке постоянно растет. Проект строительства нефтехимического комплекса по производству базовых полиолефинов является одним из проектов программы «30 корпоративных лидеров», реализуемой Правительством Республики Казахстан.

Геофизика

В 2006 году АО «SAT & Company» вошло в состав акционеров геологоразведочных компаний: АО «Казгеокосмос» - лидер в Казахстане в области предоставления услуг по космическому мониторингу природных и промышленных объектов и АО «Казахстанкаспийшельф» - сервисная геолого-геофизическая компания.

На данный момент ни Компания, ни дочерние организации, не имеют рейтингов от международных и/или отечественных рейтинговых агентств. Однако, принимая во

внимание, что в рамках реализации 2-го этапа стратегических планов развития Компания намерена осуществить выход на отечественный и зарубежный фондовые рынки и осуществить мероприятия по получению рейтинга от Fitch Ratings в 2008 году.

Филиалов и представительств нет.

В настоящий момент АО «SAT & Company» спозиционирована в таких секторах экономики: оптовая торговля нефтепродуктами, нефтехимическая промышленность и металлообработка.

1.3. Принадлежность к ассоциациям, объединениям и общественным организациям

Компания является членом Объединения юридических лиц «Казахстанский Союз Промышленников и предпринимателей» (ОЮЛ «КСПП»). Место нахождения: Республика Казахстан, 050051, город Алматы, Медеуский район, пр. Достык 188, офис 603.

В начале 2005 года по инициативе компаний, входящих в группу «SAT & Company», а также иных компаний промышленного сектора было учреждено некоммерческое объединение юридических лиц «Казахстанский Союз промышленников и предпринимателей». Основной задачей объединения является консолидация усилий и координация деятельности компаний, направленная на увеличение промышленного потенциала, повышение конкурентоспособности казахстанской продукции, содействие научно-техническому прогрессу, развитию предпринимательства и реализации принципов социально ориентированной экономики в Республике Казахстан.

В других группах, холдингах, концернах, ассоциациях и консорциумах Общество не участвует.

Раздел 2 Управление и акционеры

2.1. Структура органов управления

Высший орган управления – Общее собрание акционеров,
Орган управления – Совет директоров,
Исполнительный орган – Правление.

Компетенция органов управления определяется в соответствии с Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 г. «Об акционерных обществах» и уставом Компании, зарегистрированного 15 августа 2006 года Департаментом юстиции Республики Казахстан.

2.1.1. Общее собрание акционеров

Высшим органом Компании является Общее собрание акционеров, которое принимает решения, относящиеся к исключительной компетенции собрания, а также правомочно отменить любое решение иных органов общества по вопросам, относящимся к внутренней деятельности общества.

По состоянию на 01 декабря 2007 года общее количество акционеров Компании составило 3, физических лиц- акционеров – нет.

на 01 декабря 2007 года

Полное и сокращенное наименование акционера, местонахождение	Количество акций (шт.)	Вид держания	Доля акционеров в уставном капитале (в %)
ТОО «Арлан Холдинг» г. Алматы, ул. Масанчи, д. 26	37 000	Собственник	37
YALLOURN TECHNOLOGIES B.V. The Netherlands, Amsteldijk 166/6, 1079 LH Amsterdam	30 000	Собственник	30
DORIATH OPERATION UK LIMITED г. Лондон, Великобритания	33 000	Собственник	33
Итого	100 000		100

Лица, не являющиеся акционерами Компании напрямую, но контролирующие тридцать и более процентов в оплаченном уставном капитале Компании через другие организации, отсутствуют.

2.1.2. Совет директоров

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Компании, за исключением решения вопросов, отнесенных законодательством и уставом Компании к исключительной компетенции Общего собрания акционеров.

Решением общего собрания акционеров от 15 ноября 2007 года протокол №S&Co-7-2-09 в состав Совета Директоров были избраны Доктор Стефан Велк, Тохтаров О.Т., Юрген Кархер. Прекращены полномочия членов Совета директоров - Абдуова Нурлана Канатовича, Барысова Айбека Айдарулы и Асамбаева Валихана Сериковича.

на 01 декабря 2007 года

Фамилия, имя, отчество Совета директоров и год рождения	Занимаемые должности в настоящее время и за последние три года	Доля в уставном капитале компании (в %)	Доля в уставном капитале дочерних и зависимых организациях (в %)
Юрген Кархер, 1953 года рождения	с ноября 2007 года - Председатель совета директоров Общества, независимый директор, с июля 2006 года – по настоящее время Генеральный директор Везербанк AG, г. Бремерхафен, с января 2005 года по декабрь 2005 года - Председатель Совета директоров Банка DePfa – Немецкий банк, с июня 2002 года по декабрь 2004 года – Управляющий директор и Член Группы исполнительного комитета Банка DEPFA,	нет	нет
Ракишев Кеңес Хамитұлы, 1979 года рождения	с сентября 2007 года по настоящее время – Председатель Правления Общества, Член Совета директоров общества,	нет	нет

	<p>с ноября 2007 года – член совета директоров АО «Kazakhstan Petrochemical Industries»</p> <p>с ноября 2006 года по сентябрь 2007 года – Председатель совета директоров Общества, независимый директор,</p> <p>с октября 2004 года по настоящее время – Первый Вице-Президент «Ассоциация национальных видов спорта Республики Казахстан»,</p> <p>с сентября 2004 года по апрель 2005 года – Генеральный директор ТОО «Меркурий»,</p> <p>с октября 2003 года по сентябрь 2004 года – Заместитель Генерального директора по маркетингу и коммерции ЗАО «КазТрансГаз»</p>		
<p>Тохтаров Олжас Танирбергенович, 1980 года рождения</p>	<p>с ноября 2007 года – Член совета директоров Общества</p> <p>с мая 2007 года по настоящее время – Президент ТОО «United Capital»,</p> <p>с июня 2006 года по май 2007 года – Первый Заместитель Председателя Правления АО «НПФ им. Кунаева»,</p> <p>с июня 2005 года по июнь 2006 - Исполнительный директор АО «Центрально-азиатская теплоэнергетическая компания»,</p> <p>до июня 2005 год – главный юрист АО «Инвестиционный фонд Казахстана».</p>	нет	нет
<p>Нуриева Айгуль Маратовна 1974 года рождения</p>	<p>с марта 2007 года – по настоящее время - Член совета директоров Общества,</p> <p>с июня 2005 года – по настоящее время – Директор Vodam B.V.,</p> <p>с ноября 2002 года по настоящее время консультант Credit Suisse.</p>	нет	нет
<p>Каракулов Шарип Ганиевич 1979 года рождения</p>	<p>с марта 2007 года – по настоящее время - Член совета директоров Общества, независимый директор,</p> <p>с июля 2006 года – по октябрь 2006 года – начальник отдела внутреннего контроля АО «БТА ипотечная организация»,</p> <p>с апреля 2004 года – по июнь 2006 года – главный специалист Департамента внутреннего аудита (контроля) АО «Банк Каспийский».</p>	нет	нет
<p>Dr. Welk Stephan</p>	<p>с ноября 2007 года – Член совета директоров</p>	нет	нет

(Доктор Стефан Велк), <i>1967 года рождения</i>	Общества, с 2003 года по март 2007 года - Директор (Председатель Правления) – Pro Consult Global AG Swiss; - Управляющий директор по экспорту Mauser GmbH Germany; - Управляющий директор компании Solidar GmbH Germany; - Управляющий директор компании Stonewood Germany		
--	---	--	--

2.1.3. Правление

Исполнительный орган - Правление осуществляет руководство текущей деятельностью Общества.

Правление вправе принимать решения по любым вопросам деятельности Компании, не отнесенным законодательными актами и уставом Компании к компетенции других органов и должностных лиц Компании.

на 01 декабря 2007 года

<i>Фамилия, имя, отчество правления и год рождения</i>	<i>Занимаемые должности в настоящее время и за последние три года</i>	<i>Доля в уставном капитале компании (в %)</i>	<i>Доля в уставном капитале дочерних и зависимых организаций (в %)</i>
Ракишев Кеңес Хамитұлы <i>1979 года рождения</i>	с сентября 2007 года по настоящее время – Председатель Правления Общества, Член Совета директоров общества, с ноября 2007 года – Член Совета директоров АО «КРІ» с ноября 2006 года по сентябрь 2007 года – Председатель совета директоров Общества, независимый директор, с октября 2004 года по настоящее время – Первый Вице-Президент «Ассоциация национальных видов спорта Республики Казахстан», с сентября 2004 года по апрель 2005 года – Генеральный директор ТОО «Меркурий», с октября 2003 года по сентябрь 2004 года – Заместитель Генерального директора по маркетингу и коммерции ЗАО «КазТрансГаз»	нет	нет
Ердебай Дәурен Иманжанұлы <i>1977 года рождения</i>	с ноября 2006 года – по настоящее время – Член правления, Первый заместитель председателя правления Общества, с февраля 2005 года - по ноябрь 2006 года – Первый заместитель генерального директора ТОО «SAT & Company», с июля 2003 года – по октябрь 2004 год – Заместитель председателя правления Комитета	нет	нет

	<p>по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан, с февраля 2005 года по июль 2005 года – член Совета директоров АО «АТОЛЛ», с июня 2005 года по настоящее время Президент АО «Kazakhstan Petrochemical Industries»</p>		
<p>Габдулин Алмаз Аскарлович <i>1970 года рождения</i></p>	<p>с ноября 2006 года – по настоящее время Член правления, Заместитель председателя правления по финансам и инвестициям Общества, с февраля 2006 года – по декабрь 2006 года - член Совета директоров АО «Промышленная компания Эталон», с февраля 2005 года по ноябрь 2006 года – Заместитель Генерального директора по финансам и инвестициям ТОО «SAT & Company», с сентября 2005 года по июль 2007 года - член Совета директоров АО «Атырау Балык» с февраля 2004 года по февраль 2005 года - Управляющий директор по кредитованию корпоративных клиентов АО «Народный Банк Казахстана»</p>	нет	нет
<p>Рахматулаев Аблимит Абдурашитович <i>1979 года рождения</i></p>	<p>с ноября 2006 года – по настоящее время Член правления, Заместитель председателя правления по юридическим вопросам Общества, с февраля 2006 года – по декабрь 2006 года - член Совета директоров АО «Промышленная компания Эталон», с марта 2006 года – по ноябрь 2006 года - Заместитель генерального директора по юридическим вопросам ТОО «SAT & Company», с апреля 2005 года – по ноябрь 2006 года – советник генерального директора по правовым вопросам ТОО «SAT & Company», с октября 2004 года - по апрель 2005 года - начальник Юридического управления ТОО «Меркурий»</p>	нет	нет
<p>Дауталин Кадиржан Амангалиевич <i>1970 года рождения</i></p>	<p>с ноября 2006 года по настоящее время - Член правления, Заместитель председателя правления по развитию бизнеса и новым проектам Общества, с марта 2006 года по ноябрь 2006 года - Заместитель генерального директора по развитию бизнеса и новым проектам ТОО «SAT & Company», с августа 2006 года по настоящее время – Генеральный директор ТОО «Докар», с июля 2006 года по декабрь 2006 года – Вице-</p>	нет	нет

	<p>президент АО «Промышленная компания Эталон»,</p> <p>с мая 2005 года по настоящее время – Вице-президент АО «Kazakhstan Petrochemical Industries»,</p> <p>с июля 2006 года по настоящее время - Председатель Совета директоров АО «КАЗГЕОКОСМОС»,</p> <p>с ноября 2006 года по настоящее время - Председатель Совета директоров АО «Шымкент Мұнай Өнімдері»,</p> <p>с сентября 2005 года по настоящее время - Генеральный директор ТОО «Астананефтехим»,</p> <p>с октября 2004 года - Заместитель генерального директора ТОО «SAT & Company»,</p> <p>с октября 2004 года по декабрь 2005 года – Генеральный директор ТОО «SAT Operating Aktau» и ТОО «SAT Operating Atyrau»</p>		
--	---	--	--

2.1.4. Кодекс корпоративного управления

Система управления в АО «SAT & Company» и во всех компаниях, входящих в холдинг, исходит из интересов акционеров, основана на единых корпоративных стандартах и нацелена на повышение эффективности операционной деятельности.

Управление Компании осуществляется на основании действующего законодательства Республики Казахстан, устава Общества, а также Кодекса корпоративного управления.

09 ноября 2006 году решением единственного акционера АО «SAT & Company» утвержден Кодекс корпоративного управления, ставший принципиально важным элементом системы управления в Обществе. Кодекс является сводом добровольно принятых на себя обязательств обществом. Признавая важность корпоративного управления для успешного ведения бизнеса компании и достижения баланса интересов между всеми заинтересованными в ее деятельности лицами, АО «SAT & Company» принимает на себя обязательство следовать изложенным в Кодексе принципам и прилагать все разумные усилия для их соблюдения. Положения Кодекса создавались с учетом выработанных международной практикой принципов добросовестного корпоративного управления. Принципы корпоративного управления АО «SAT & Company» - ответственность, прозрачность, подотчетность.

Основополагающим документом для определения центров ответственности в Обществе является Приказ «Об организационной структуре АО «SAT & Company». В соответствии с Приказом такими центрами ответственности являются Корпоративный центр и Бизнес-единицы, каждый из которых имеет четко поставленные задачи и отвечает за их реализацию.

С целью реализации принципа информационной прозрачности осуществляется оперативное информирование заинтересованных лиц о существенных событиях и перспективах развития компании. В 2006 году в Компании успешно реализовывались следующие мероприятия:

- конференции с участием руководителей АО «SAT & Company» по итогам заседаний Совета директоров, публикации значимых событий;
- выпуск и размещение в корпоративной газете Иске Сат и на сайте компании в сети Интернет, информационных сообщений (пресс-релизов) о важных событиях;
- тематические круглые столы, встречи и инвестиционные конференции с целью освещения вопросов, наиболее интересующих инвестиционное и аналитическое сообщество.

В 2006 году реализация принципа подотчетности в Компании происходила по нескольким направлениям:

- разработано положение о процедурах внутреннего контроля;
- разработано положение о договорной работе;
- приняты регламент планирования, осуществления и оформления результатов проверок финансово-хозяйственной деятельности дочерних и зависимых организаций, проводимых по инициативе Компании; внедрена Автоматизированная Система Бюджетирования (АСБ) COGNOS BI для бизнес-планирования.

2.2. Организационная структура

на 01 декабря 2007г.

<i>Финансово – экономическое обеспечение</i>	Департамент бюджетирования
	Финансовый департамент
	Департамент бухгалтерского учета и налогового планирования
<i>Департамент внутреннего аудита</i>	Департамент внутреннего аудита
<i>Юридическое обеспечение</i>	Юридический департамент
	Департамент управления персоналом и администрирования
<i>Обеспечение безопасности предприятий холдинга</i>	Департамент корпоративной безопасности
<i>Производственный блок</i>	Коммерческий департамент
<i>Обеспечение развития холдинга</i>	Департамент развития бизнеса и новых проектов
<i>Материальная и инженерно-техническая эксплуатация</i>	Административно-хозяйственный департамент

Сведения о руководителях подразделений

<i>Структурное подразделение</i>	<i>Фамилия, имя, отчество и должность руководителя, курирующего структурное подразделение и</i>	<i>Год рождения</i>
Финансово – экономическое обеспечение	Заместитель Председателя Правления по финансам и инвестициям Габдулин Алмаз Аскарлович	1970
	Советник Председателя Правления по экономике и стратегии	1954

	Верещагина Тамара Николаевна Советник Председателя Правления по бухгалтерскому учету и аудиту Шарабок Надежда Ивановна	1955
Департамент внутреннего аудита	Директор Департамента внутреннего аудита Антониади Людмила Леонидовна	1959
Юридическое обеспечение	Заместитель Председателя Правления по юридическим вопросам Рахматулаев Аблимит Абдурашитович	1979
Обеспечение безопасности предприятий холдинга	Советник Председателя Правления по корпоративной безопасности Естибаев Серик Уразимбетович	1963
Производственный блок, коммерческий департамент	Заместитель Председателя Правления по финансам и инвестициям Габдулин Алмаз Аскарлович	1970
Обеспечение развития холдинга	Заместитель Председателя Правления по развитию бизнеса и новым проектам Дауталин Кадиржан Амангалиевич	1970
Административно-хозяйственный департамент	Директор административно – хозяйственного департамента Сарсенгалиева Гульнара Муханбеядиновна	1961

Количество работников

	2005	2006
<i>Среднесписочная численность сотрудников</i>		
АО «SAT & Company»	80	110
Группа компаний АО «SAT & Company»	5 352	5 570

На 01 декабря 2007 года численность сотрудников АО «SAT & Company» составило 83 человека.

2.3. Информационные технологии

С целью совершенствования системы принятия управленческих решений и автоматизации управленческого учета, а также для повышения управляемости и улучшения финансовой прозрачности, начиная с 2004 г., в группе SAT & Company внедряется ряд информационных систем в соответствии с разработанной информационно-технической стратегией.

В 2006 г. в корпоративном центре запущена в промышленную эксплуатацию система бюджетирования на базе программного обеспечения COGNOS BI, необходимая для получения плановой и фактической информации дочерних предприятий и создания единого корпоративного хранилища финансовой информации.

Основная платформа, выбранная для интегрированной системы управления - Microsoft Dynamics. Создаются и внедряются в компаниях группы отраслевые решения на базе ERP систем Microsoft Dynamics NAV и Microsoft Dynamics AX.

В июле 2007 г. запущен проект по внедрению системы электронного документооборота на базе программного обеспечения DocsVision.

Ведутся работы по дальнейшему совершенствованию систем автоматизации в корпоративном центре - АО «SAT & Company».

2.4. Дочерние и зависимые организации

на 01 декабря 2007 года

<i>№ п/п</i>	<i>Наименование юр. лица, юридический (фактический) адрес</i>	<i>Прямое / косвенное участие</i>	<i>Доля участия в %</i>	<i>Кол-во акций, шт.</i>	<i>Вид деятельности</i>	<i>Информация о первом руководителе</i>
1	ТОО «SAT Petrochemicals» г. Алматы, ул. Масанчи, 26	Прямое	100%	-	Реализация продукции, товаров, выполнение работ и оказание услуг казахстанским и иностранным ю/л на территории РК и иностр. государств	Генеральный директор Пестрикова Марина Владимировна
2	АО «Kazakhstan Petrochemical Industries» г. Алматы, ул. Масанчи, 26	Прямое	50%	50 000	Координация реализации проекта по созданию в г. Атырау первого интегрированного нефтехимического комплекса по производству высококачественного полипропилена, полиэтилена и других нефтехимических продуктов	Президент Ердебай Даурен Иманжанулы
3	ТОО «SAT Trade» г. Алматы, ул. Масанчи, 26	Прямое	100%	-	Реализация нефтепродуктов и ГСМ оптом и в розницу	Озерных Ольга Владимировна
4	АО «Шымкент Мұнай Өнімдері» г. Шымкент, Ленгерское шоссе, 7 км	Прямое	45,63 %	1 825 506	прием, хранение и реализация нефтепродуктов	Генеральный директор Космамбетов Ержан Тулебекович
5	ТОО «КазФерроСталь» г. Алматы, Турксибский р-н, Илийский тракт, 17	Прямое	100%	-	Прием, хранение, переработка, реализация лома из черного и цветного металлов	Генеральный директор Ибрагимұлы Б.
6	ТОО «КазТрубПром» г. Уральск, ул. Ружейникова, 11	Прямое	50%	-	Производство стальных труб	Генеральный директор Чайжунусов Сергей Токанович
7	ТОО «SAT ATYRAU» г. Атырау, ул. Севостопольская, 10А	Прямое	100%	-	Торгово-закупочная, посредническая деятельность, строительно-монтажные работ	Генеральный директор Мұқыш Нұрлан Болатұлы

8	АО «Казахстан каспийшельф» г. Астана, район Алматы, ул. Ш.Айманова, 30-б	Прямое	50%	227 512	Поисково-разведочных работ на нефть и газ	Генеральный директор (председатель правления) Василенко Юрий Ярославович
9	АО «Жокей клуб Республики Казахстан» г. Алматы, ул. Омарова, 10А	Прямое	50%	397 016	Объединение предприятий для совместного проведения действий по развитию конноспортивной индустрии, селекции, сохранения генофонда высоко породных племенных лошадей	Генеральный директор Разак Ахат Бахытжанұлы
11	АО «КАЗГЕОКОСМОС» г. Алматы, ул. Джандосова 34А/8А, 7 этаж	Прямое	25,5%	60 375	Мониторинг состояния природных и сельскохозяйственных ресурсов и др.	Председатель правления Уразаева Сауле Бахтиаровна
12	ТОО «Страховой брокер «EOS RISQ KAZAKHSTAN» г. Алматы, пл. Республики, 15, офис 111	Прямое	49%	-	Оказание услуг страхового брокера	Директор Нукетаева Карлыгаш Жусипалиевна
13	ТОО «Нью –Даукен» г. Алматы, ул. Зенкова, д.71	Прямое	50%	-	Сдача в аренду зданий	Генеральный директор Аманбаев Руслан Нуртаевич
14	ТОО «Астананефтехим» г. Астана, Сарыаркинский, район, ул. Гёте, 4	Прямое	100%	-	Купля-продажа продуктов нефтехимической промышленности	Генеральный директор Дауталин Кадиржан Амангалиевич
15	ТОО «Дан Констракшн» г. Алматы, Медеуский р-н, Ул. Желтоксан д. 249	Прямое	50%	-	Ремонтно-строительные работы	Генеральный директор Исабекова Лиза Амрекуловна
16	ТОО «Мунай Дария» г. Алматы, ул. Панфилова, 109	Прямое	40%	-	Разведка нефтяных и газовых месторождений	Генеральный директор Коротков Алексей Николаевич
17	ТОО «Актауский Битум» Мангистауская область, г. Актау, 14 микрорайон, здание 33	Прямое	100%	-	Производство битума, битумно-полимерных эмульсий, мастики, масел, смазочных добавок	Генеральный директор Дауталин Кадиржан Амангалиевич

Ниже представлены в динамике основные показатели дочерних компаний, финансовые показатели которых консолидируются с финансовыми показателями АО «SAT & Company».



ТОО «SAT Petrochemicals» (доля участия 100%)

тыс. тенге

Собственный капитал				Активы				Объем реализованной продукции (оказанных услуг)				Чистый доход (убыток)			
01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05
-25 730	-16 372	-2 513	-1 131	56 098	112 985	403	2 107	822 185	926 146	0	0	-9 358	-13 859	-1 381	-1 231

ТОО «SAT Petrochemicals» создано в июле 2004г. и является трейдером продуктов нефтегазопереработки (пентан-гексановая фракция). ТОО «SAT Petrochemicals» покупает пентан-гексановую фракцию – продукт переработки газа Узеньского месторождения (Мангистауская область). Поставщиком пентан-гексановой фракции является ТОО «Казахский Газоперерабатывающий Завод» (Мангистауская обл., г. Жана-Озен). На условиях франко ж/д-ая наливная эстакада продает АО «SAT & Company», которое экспортирует товар в европейские страны по подписанным долгосрочным контрактам. За 2006 год было реализовано 38 921,7 тонн продуктов нефтегазопереработки. В 2007 году планируется довести объем поставок до 50 000 тонн.



АО «SAT Airlines» (доля участия 100%)

тыс. тенге

Собственный капитал				Активы				Объем реализованной продукции (оказанных услуг)				Чистый доход (убыток)			
01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05
95 201	29 880	35 950	-	185 249	114 427	90 879	-	944 631	644 343	34 746	-	65 321	-6 449	-13 050	-

Авиакомпания АО «SAT Airlines» была создана 22 декабря 2004 года.

АО «SAT Airlines» имеет:

- Сертификат эксплуатанта КГА РК № АК-0222-05 от 24 июня 2005 г., кем выдан;
- Сертификат КГА РК № ИАС0222-05 на выполнение работ по оперативным и периодическим формам технического обслуживания ВС Ту-134 от декабря 2005 г., кем выдан.

На их основании получены международные авиационные коды ИКАО (Международной организации гражданской авиации, г. Монреаль, Канада).

Основной вид деятельности АО «SAT Airlines» - выполнение воздушных международных VIP перевозок на двух самолетах Ту-134 и одном самолете Premier 1, а также выполнение аэрофотосъемок на самолете King Air.



Два самолета Ту-134 АЗ прошли текущие капитальные ремонты в Минском авиаремонтном заводе № 407 и были переоборудованы из пассажирского варианта в VIP салоны, по утвержденным документам КБ «Туполев».

Все самолеты авиакомпании соответствуют требованиям европейского агентства по контролю за воздушным движением в Европе, все борта оснащены системами TCAS, TAWS, ELT и соответствуют правилам полетов по RVSM.

Сегодня география полетов авиакомпании охватывает не только города Казахстана. Авиакомпания осуществляет полеты в Россию, Белоруссию, Украину, Грузию, Узбекистан, Турцию, Иран, Объединенные Арабские Эмираты, Китай, Монголию, Грецию, Великобританию.

На сегодняшний день рынок авиауслуг и высокий уровень конкуренции предъявляет авиаперевозчикам всё более жесткие требования к обеспечению безопасности полетов, регулярности и качеству предоставляемого сервиса. Сохранение и повышение уровня данных показателей в значительной степени определяется наличием высококвалифицированного персонала.

Именно поэтому одной из приоритетных задач руководства авиакомпании АО «SAT Airlines» является проведение целенаправленной кадровой политики, построенной на принципе постоянного и регулярного повышения уровня профессиональной подготовки сотрудников и привлечении молодых специалистов, способных эффективно реализовать свои знания и потенциал.

Экипажи самолетов АО «SAT Airlines» показывают высокое летное мастерство. Средний налет пилотов самолетов Ту-134 - от 5 000 часов и выше. Члены экипажей имеют высшее авиационное образование. Бортпроводники авиакомпании обеспечивают на борту воздушных судов стандарт обслуживания международного класса в сочетании с традиционным казахским радушием и гостеприимством.

АО «SAT Company» реализовал АО «SAT Airlines» 19 ноября 2007 года ТОО «Capital Холдинг».



АО «Kazakhstan Petrochemical Industries» (доля участия 50%)

тыс. тенге

Собственный капитал				Активы				Объем реализованной продукции (оказанных услуг)				Чистый доход (убыток)			
01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05

8 272 794	14 033 749	15 842 169	-	16 475 058	17 220 397	18 812 212	-	1 071 934	287 509	441 104	-	-728 354	-1 250 759	-942 927	-
-----------	------------	------------	---	------------	------------	------------	---	-----------	---------	---------	---	----------	------------	----------	---

АО «Kazakhstan Petrochemical Industries» создано 6 июня 2006 года (свидетельство о государственной регистрации юридического лица №78299-1910-АО) и является правопреемником АО «АТОЛЛ» созданного в мае 2000 года. АО «SAT Company» приобрел стопроцентную долю участия АО «Kazakhstan Petrochemical Industries» 28 июня 2004 года в количестве 100 000 акций.

Основным направлением деятельности АО «Kazakhstan Petrochemical Industries», является реализация Программы развития нефтехимической промышленности Республики Казахстан на 2004-2010 годы, утвержденной Постановлением Правительства Республики Казахстан №101 от «29» января 2004 г., в частности создание в городе Атырау (Западный Казахстан) первого интегрированного газохимического комплекса и восстановление завода в городе Актау; развитие производственной деятельности действующих предприятий нефтехимической отрасли промышленности путем обеспечения их сырьевыми ресурсами и модернизацией, технологическим обновлением для выпуска нефтехимической продукции с высокой добавленной стоимостью; модернизация и техническое перевооружение действующих нефтехимических производств, а также создание новых перерабатывающих мощностей с использованием новейших достижений мировой науки и практики, передовой техники и технологий по выпуску нефтехимической импортозамещающей и экспортоориентированной продукции адекватно потребностям внешнего и внутреннего рынков; создание новых наукоемких высокотехнологичных производств (нефтехимических комплексов), предусматривающих комплексную переработку углеводородного сырья, в том числе попутных газов, с созданием целостной системы производств, создающих конкурентоспособную продукцию в технологической и экономической цепочке добавленных стоимостей.

В рамках основного направления деятельности АО «Kazakhstan Petrochemical Industries» совместно со своими крупными акционерами – АО «SAT & Company» и АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» осуществляют координацию над проектами по созданию и производству высококачественного полипропилена, полистирола, полиэтилена и других нефтехимических продуктов в Западном Казахстане.

Таким образом, АО «Kazakhstan Petrochemical Industries» является единственным участником следующих компаний:

1. ТОО «SAT Operating Atyrau» - завод по производству полипропилена в Атырау (Западный Казахстан)
2. ТОО «SAT Operating Aktau» - завод по производству полистирола в Актау (Западный Казахстан)



OPERATING AKTAU **ТОО «SAT Operating Aktau» г. Актау**



Завод пластических масс построен в 1976-1980 годах и является крупнейшим комплексом на территории СНГ и республики по производству полистиролов различных марок, имеющий широкий диапазон использования в различных отраслях промышленности. Производство было организовано в 1981 году по полной технологической схеме - от синтеза мономера (стирола) до выпуска готовых видов полистирола.

Основная технологическая схема ТОО «SAT Operating Aktau» представлена производствами и объектами: производство этилена; производство этилбензола; производство стирола; производство полистирола ударопрочного и общего назначения; производство вспенивающегося полистирола; производство полисульфонов, полиэфирсульфонов и композиционных материалов; производство товаров народного потребления; резервуарный парк хранения.

Основным поставщиком сырья для производства полистирола является российская компания «Нижекамскнефтехим».



OPERATING ATYRAU **ТОО «SAT Operating Atyrau» г. Атырау**

ТОО «SAT Operating Atyrau» представляет собой завод по производству полипропилена (бывший Гурьевский химический завод), являлся крупным комплексом на территории СССР по производству полиэтилена. Завод построен в соответствии с Постановлением ЦК КПСС и Совета Министров СССР № 565 от 12.08.1977 г. Строительство осуществлено на базе комплектного импортного оборудования, поставленного в соответствии с контрактом, заключенным с итальянской фирмой «Tecnimont».

На базе данного предприятия будет построен новый нефтехимический комплекс. Концепция Проекта включает строительство новых технологических объектов вблизи города Кульсары и города Атырау в Западном Казахстане. Площадка возле Кульсаров является неосвоенным месторождением, а площадка возле Атырау находится в районе, где присутствует соответствующая инфраструктура, поскольку она будет находиться недалеко

от существующей Установки Полипропилена, которая в настоящее время не эксплуатируется.

Конечные продукты: полиэтилен; полипропилен. Промежуточные продукты: фракция этана; этилен; фракция пропана; пропилен; бутан-1 (в качестве сомономера для производства линейного полиэтилена пониженной плотности).



ТОО «SAT Trade» (доля участия 100%)

тыс. тенге

Собственный капитал				Активы				Объем реализованной продукции (оказанных услуг)				Чистый доход (убыток)			
01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05
-87 718	-82 758	-	-	205 063	386 705	-	-	593 582	341 879	-	-	-4 960	-82 858	-	-

ТОО «Sat Trade» зарегистрировано 13 декабря 2005 года в городе Алматы.

Основные виды деятельности предприятия:

1) Оказание услуг по подготовке сырой нефти до товарного вида и перевалке нефти на терминалах.

Многие развивающиеся нефтедобывающие предприятия, находящиеся на стадии пробной эксплуатации, испытывают трудности с привлечением дополнительных инвестиций, необходимых для строительства пунктов подготовки нефти до требуемого на рынках сбыта качества. ТОО «Sat Trade» оказывает услуги по подготовке нефти (очистке от солей, воды, механических примесей) на арендуемых и/или собственных терминалах (Сардар Ойл (Жзыл-Орда), Каратон (Атырауская обл.), Шымкент Мұнай Өнімдері (Шымкент) по подготовке и перевалке нефти с автоцистерн на железнодорожный транспорт или в систему магистральных нефтепроводов.

2) Организация логистики нефти с месторождений до нефтеперерабатывающих заводов Казахстана.

С целью оптимизации транспортных затрат при организации логистических цепочек, предприятие проводит постоянный мониторинг и анализ транспортной инфраструктуры Казахстана, действующих и строящихся железнодорожных и морских терминалов. Имеется достаточный опыт по планированию и обеспечению своевременной подачи автоцистерн и ж/д вагонов, минимизации сроков хранения товара на промежуточных пунктах следования. Предприятие заключило договора с крупными экспедиторскими компаниями по перевозке грузов ж/д транспортом и договор на транспортировку нефти по магистральному трубопроводу с АО «КазТрансОйл» и СЗТК «МунайГас».

3) Переработка нефти на нефтеперерабатывающих заводах.

Нефтеперерабатывающая отрасль Казахстана представлена тремя крупными предприятиями – АО «Атырауский НПЗ» (АНПЗ) (г.Атырау), АО «Павлодарский нефтехимический завод»(ПНХЗ) (г.Павлодар) и АО «PetroKazakhstan Oil Products» (ПКОП) (г.Шымкент). Однако мощности этих заводов задействованы в среднем на 40%.

Слишком низкая загрузка производственных мощностей всех трех заводов исходным сырьем явилась основной причиной резкого спада в выработке нефтепродуктов: автомобильного бензина, керосина, дизельного топлива.

Выработка нефтепродуктов казахстанскими НПЗ,

млн. тонн в год

НПЗ	Мощность, млн. т в год	1994 г.	1996 г.	1998 г.	2000 г.	2003 г.	2006г.
ПНХЗ	7,50	3,3	2,9	2,2	1,1	2,3	3,8
АНПЗ	5,00	4,8	4,5	2,7	2,2	2,2	3,2
ПКОП	7,00	3,3	3,7	3,6	3,1	3,4	4,5
Всего	19,50	11,4	11,1	8,5	6,4	7,9	11,5

Проблемы с поставками сырья связаны с целым рядом причин. Это значительный разрыв цен на энергоносители на внутреннем и внешних рынках, побуждающий нефтедобывающие компании отдавать предпочтение экспорту.

Это ориентация построенных в советские годы ПНХЗ и ПКОП на российскую сырьевую базу и их оторванность от основных нефтедобывающих районов Казахстана. Это характерная, прежде всего для АНПЗ, отсталость технологической базы, не позволяющей выпускать в больших объемах светлые нефтепродукты, конкурентно способные на внешних рынках.

ТОО «Sat Trade» имеет прямые договора на переработку нефти с двумя казахстанскими заводами: АНПЗ и ПКОП.

В 2006 году было переработано 99,2 тыс. тонн нефти и реализовано 122,9 тыс.тонн нефтепродуктов на общую сумму 6 588 млн.тенге.

В 2006 году общий объем реализации нефтепродуктов через ТОО «SAT Trade» составил 10 755,8 тонн. В 2007 году ТОО «SAT Trade» намеряет реализовать 27 тыс. тонн сырой нефти.

В последующем планируется дальнейшее проведение анализа рынка нефтедобывающих компаний с целью выявления новых объемов сырья и увеличения до 100-150 тыс. тонн в год объемов оказываемых услуг по покупке нефти и ее доставке до внутренних и международных рынков сбыта.



ТОО «КазФерроСталь» (доля участия 100%)

Собственный капитал				Активы				Объем реализованной продукции (оказанных услуг)				Чистый доход (убыток)			
01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05
- 2 126 580	-1 858 024	.	.	5 186 744	5 002 805	.	.	1 727 708	.	.	.	-268 080	.	.	.

Дата первичной регистрации ТОО «КазФерроСталь» - 20 февраля 1995г, перерегистрация 25 апреля 2005г. Основной деятельностью предприятия является производство металлопродукции на базе комплекса металлургической переработки лома и отходов черных металлов. АО «SAT Company» приобрел ТОО «КазФерроСталь» 29 марта 2007 года.



Основные виды деятельности:

- сбор, хранение, переработка и реализация лома цветных и черных металлов;
- заготовка и переработка и реализация вторичного сырья отходов производства;
- оптовая торговля ломом цветных и черных металлов;
- производство и реализация строительных материалов и конструкций;
- импортно-экспортные операции;
- другие виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством РК.

Производственная база расположена в промышленном районе северной части г. Алматы (вблизи 70 – го разъезда) по адресу Илийский тракт, 17. Общая площадь – 80 611 кв.м.

В 2002 году было спроектировано строительство комплекса по металлургической переработке лома и отходов низколегированных черных металлов с выпуском готовой продукции в промышленной зоне г. Алматы. В марте 2004 года была введена, в эксплуатацию первая очередь комплекса ТОО «КазФерроСталь». Мощность выработки - 4,5-5 тысяч тонн в месяц литой заготовки.

На сегодняшний день основным производством компании является изготовление стальной заготовки.

Непрерывно-литая заготовка квадратного сечения размером (120*120,100*100) из углеродистых и легированных сталей со специальными свойствами, предназначенная для изготовления труб, сортового проката и специальных изделий.

В перспективе компания ставит перед собой цель, успешно реализовать проект комплекса второй очереди по строительству прокатного стана, тем самым завершить полный цикл производства металлургического проката. Ввод в действие среднесортного стана горячей проката позволит обеспечить потребность рынка Алматы и РК в таких металлоизделиях как

сталь угловая равнополочная, сталь угловая неравнополочная, балка двутавровая и швеллеры по ценам ниже рыночных и качеству на уровне современных международных стандартов, что даст возможность иметь отечественного производителя конкурентоспособной продукцией.

Основным поставщиком электроэнергии является ТОО «Алматыэнергосбыт» (г. Алматы); основными поставщиками огнеупоров ТОО «Далмонд» (г. Павлодар), ТОО «Алина - 2005» (г. Алматы); основными поставщиками лома являются ТОО «РЕ – Жуман» (г.Алматы), ТОО «Метзаг – Азия» (г.Алматы).

Основными потребителями продукции завода являются: «Amesco FZE» (г. Дубаи, ОАЭ), «Metalex World S.A.» (г. Лаусэн, Швейцария).

В соответствии с Перечнем приоритетных видов деятельности на уровне классификатора подвидов деятельности, по которым предоставляются инвестиционные преференции ТОО «КазФерроСталь» по проекту «Организация производства среднесортного проката», имеет следующие налоговые преференции:

- по корпоративному подоходному налогу 1-5 лет;
- по налогу на имущество 5 лет;
- по земельному налогу 5 лет.



АО «Шымкент Мунай Өнімдері» (доля участия 45,63%)

тыс. тенге

Собственный капитал				Активы				Объем реализованной продукции (оказанных услуг)				Чистый доход (убыток)			
01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05
866 005	839 307	.	.	2 964 744	1 469 927	.	.	3 195 435	492 301	.	.	18 689	-65 549	.	.

АО «Шымкент Мунай Өнімдері» создано в июле 1995 года. 11 октября 2006 года АО «SAT Company» приобрел 3 966 887 акций (99,17% размещенных акций) АО «Шымкент Мунай Өнімдері». 23 октября 2007 года доля АО «SAT Company» в размере 53,54% в АО «Шымкент Мунай Өнімдері» была реализован на АО «Казахстанская фондовая биржа» в секторе вторичного рынка.

Основной вид деятельности АО «Шымкент Мунай Өнімдері» - прием, хранение и перевалка нефтепродуктов, оптовая и розничная реализация нефтепродуктов.

Предприятие располагает для деятельности емкостями для хранения нефтепродуктов на производственных площадях автозаправочных станций и на производственных базах (12 резервуаров общим объемом 34 тыс. куб. м)

Реализация нефтепродуктов производится через сеть собственных авто-заправочных станций (АЗС) в г. Шымкент под маркой «RB». Основными потребителями являются частные, юридические лица и сельхозпроизводители.

АО «Шымкент Мунай Өнімдері» постоянно ведет контроль по поставке и отгрузке всех марок нефтепродуктов. Гарюче-смазочные материалы, поступающие в сети АЗС, имеют высокое качество, не содержат добавок и примесей, устанавливается точность налива и контроль.

Основным поставщиком нефтепродуктов на АО «Шымкент Мунай Өнімдері» является ТОО «Нефтепродукт», дочернее предприятие нефтеперерабатывающего завода АО «PetroKazakhstan Oil Products» (г. Шымкент). Нефтепродукты поступают от шымкентского нефтеперерабатывающего завода по трем трубопроводам, принадлежащим АО «Шымкент Мунай Өнімдері», что экономит средства на дополнительные расходы необходимые при транспортировке железнодорожным транспортом.

Основными конкурентами АО «Шымкент Мунай Өнімдері» на рынке розничной реализации ГСМ в Южно-Казахстанской области являются компании, составляющие конкуренцию через сеть АЗС, такие как, ТОО «Гелиос» (г. Алматы, ул. Карасай батыра 69), ТОО «Бейбарыс» (г. Шымкент, ул. Луначарского, 8), «К-Бастау» (г. Шымкент, пр. Таукехана, 14, кв. 10), ТОО «Алтай» (г. Шымкент, ул. Акназархана б/н), ТОО «ProSystems Petroleum» (г. Алматы, ул. Жумалиева 157), ТОО «Алмаз» (г. Шымкент, ул. Сайрамского б/н, угол ул. Жибек-Жолы).

В оптовой реализации ГСМ в ЮКО основными конкурентами АО «Шымкент Мунай Өнімдері» выступают компании имеющие нефтебазы, такие как, ТОО «Заманай Инвест» (г. Ленгер, ул. Эстакады б/н), ТОО «Шымкент-Октан» (г. Шымкент, ул. Нефтебазовская б/н) и ТОО «Бейбарыс». Доля АО «Шымкент Мунай Өнімдері» на рынке нефтепродуктов Южно Казахстанской области составляет 7-8%.



Sat Atyrau ТОО «SAT ATYRAU» (доля участия 100%)

тыс. тенге

<i>Собственный капитал</i>				<i>Активы</i>				<i>Объем реализованной продукции (оказанных услуг)</i>				<i>Чистый доход (убыток)</i>			
<i>01.10.07</i>	<i>01.01.07</i>	<i>01.01.06</i>	<i>01.01.05</i>	<i>01.10.07</i>	<i>01.01.07</i>	<i>01.01.06</i>	<i>01.01.05</i>	<i>01.10.07</i>	<i>01.01.07</i>	<i>01.01.06</i>	<i>01.01.05</i>	<i>01.10.07</i>	<i>01.01.07</i>	<i>01.01.06</i>	<i>01.01.05</i>
8 053	10 233	12 444	-	132 329	261 438	77 160	-	543 346	1 577 951	688 591	-	1 309	-3 201	-9 186	-

ТОО «SAT Atyrau» образовано в мае 2005 года и является правопреемником ТОО «Mercury Atyrau».

На сегодняшний день - это современная и стабильно развивающаяся компания, основной деятельностью которой является оптовая реализация нефти и продуктов ее переработки (бензин, дизельное топливо), а также предоставление услуг налива светлых нефтепродуктов и хранение ГСМ.

С момента образования компания активно завоевывает рынок горюче-смазочных материалов в городе Атырау. Был заключен договор аренды с АО «Атырауский НПЗ» наливной эстакады (мощность 8000 тонн) для предоставления услуг налива ГСМ в автомобильные цистерны и реализации собственных объемов ГСМ.

В 2007 году построена и введена в эксплуатацию еще одна наливная эстакада, но уже для приемки нефти в ППН Каратон Атырауской области. Основными поставщиками нефтепродуктов (ГСМ) являются ТОО «КазСауда» (г.Астана), ТОО «Атырауский нефтеперерабатывающий завод» (г.Атырау), ТОО «Евро-Ойл» (г.Атырау), ТОО RusNefteKhim.KZ (г. Алматы).

Ежемесячный оборот компании в настоящее время составляет в среднем 400 млн тенге.

ТОО «Восток-Мунай» (доля участия 100%)

тыс. тенге

Собственный капитал				Активы				Объем реализованной продукции (оказанных услуг)				Чистый доход (убыток)			
01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05
228 580	-49 907	326 472	-	531 014	588 863	451 872	-	51 859	48 713	29 587	-	-43 843	-32 392	-16 665	-

ТОО «Восток-Мунай», создано 02 августа 2005 года, АО «SAT & Company» приобрел стопроцентную долю участия 27 августа 2005 года. Основной вид деятельности – передача в аренду принадлежащих ему самолетов на техническое и сервисное обслуживание АО «SAT & Airlines». ТОО «Восток-Мунай» реализован 19 ноября 2007 года ТОО «Capital Холдинг».

ТОО «Нью –Даукен» (доля участия 50%)

тыс. тенге

Собственный капитал				Активы				Объем реализованной продукции (оказанных услуг)				Чистый доход (убыток)			
01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05
-13 218	465 605	-	-	67 932	557 141	-	-	80 401	56 000	-	-	19 437	-15 989	-	-

ТОО «Нью Даукен», создано 04 декабря 1997 года. В марте 2006 года АО «SAT & Company» приобрело стопроцентную долю участия ТОО «Нью Даукен», 06 декабря 2006 года АО «SAT & Company» продал пятидесятипроцентную долю участия ТОО «Холдинговая компания СЭТТИ». Основной вид деятельности - сдача в аренду недвижимого имущества. В настоящий момент ТОО «Нью Даукен» сдает в аренду

собственное здание общей площадью 1821 кв. м, в городе Алматы на улице Зенкова д. 71, американской компании Exxon Mobil Kazakhstan Inc.

ТОО «Астананефтехим» (доля участия 100%)

тыс. тенге

Собственный капитал				Активы				Объем реализованной продукции (оказанных услуг)				Чистый доход (убыток)			
01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05
-33 972	-11 252	.	.	17 419	98 070	.	.	73 800	55 757	.	.	-22 720	-11 352	.	.

ТОО «Астананефтехим» создано 12 сентября 2005 года, АО «SAT & Company» приобрел стопроцентную долю участия 19 мая 2006 года. Основной вид деятельности - торговля полимерными материалами. Основным поставщиком полимеров является ООО «ГазПромЭкспорт» (г. Москва, Россия); основным поставщиком транспортных услуг по России является ООО «ТрансГрупп» (г. Москва, Россия).

ТОО «HERITAGE» (доля участия 50%)

тыс. тенге

Собственный капитал				Активы				Объем реализованной продукции (оказанных услуг)				Чистый доход (убыток)			
01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05
-39 693	-23 862	-74 525	.	171 930	229 790	232 363	.	296 052	519 340	354 454	.	-15 833	50 664	-51 097	.

ТОО «HERITAGE» зарегистрировано Департаментом юстиции города Алматы 1 сентября 2004 года, АО «SAT & Company» приобрел пятидесятипроцентную долю участия 27 января 2005 года. Основной вид деятельности - торговля товарами класса «люкс». Основными поставщиками швейцарских часов являются - Blancpain SA (г.Женева, Швейцария), Leon Hatot SA (г.Женева, Швейцария), Montres Breguet SA (г.Женева, Швейцария). АО «SAT & Company» продал долю участия в ТОО «HERITAGE» 09 ноября 2007 года компании «Rochester Universal Projects Inc.»

ТОО «Дан Констракшн» (доля участия 50%)

тыс. тенге

Собственный капитал				Активы				Объем реализованной продукции (оказанных услуг)				Чистый доход (убыток)			
01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05
-200 547	.	.	.	665 299	.	.	.	0	.	.	.	-53 954	.	.	.

ТОО «Дан Констракшн» зарегистрировано Департаментом юстиции города Алматы 22 декабря 2004 года, АО «SAT & Company» приобрел пятидесятипроцентную долю участия 13 июля 2007 года. Основной вид деятельности - Строительно-монтажные, инженерные работы.

ТОО «Бейбарыс Актаусервис» (доля участия 100%)

тыс. тенге

Собственный капитал				Активы				Объем реализованной продукции (оказанных услуг)				Чистый доход (убыток)			
01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05	01.10.07	01.01.07	01.01.06	01.01.05
83	83	78	.	83	83	78

ТОО «Бейбарыс Актаусервис» зарегистрировано Управлением юстиции Мангистауской области 22 апреля 1998 года, АО «SAT & Company» приобрел стопроцентную долю участия 23 мая 2005 года. Основной вид деятельности по уставу – проектные, строительно-монтажные работы, посредническая деятельность. В течении 2006 года финансово-хозяйственная деятельность товариществом не осуществлялась.

АО «SAT & Company» продал ТОО «Бейбарыс Актаусервис» 20 февраля 2007 года ТОО «Холдинговая компания СЭТТИ». (г. Алматы).

ТОО «Актауский битум» (доля участия 100%)

ТОО «Актауский битум» учреждено АО «SAT& Company». ТОО «Актауский битум» зарегистрировано Департаментом юстиции города Актау 27 октября 2005 года. АО «SAT&Company» приобрел ТОО «Актауский битум» 21 октября 2005 года. Цель создания – производство битума, битумно-полимерных эмульсий, мастик, смазочных добавок на базе Актауского завода пластических масс и его оборудования, а также другие виды деятельности, не запрещенные законодательством Республики Казахстан.

В течении 2006 года финансово-хозяйственная деятельность товариществом не осуществлялась, финансовых показателей нет.

ТОО «Alfa Technologies» (доля участия 90%)

ТОО «Alfa Technologies» - учреждено АО «SAT&Company». ТОО «Alfa Technologies» зарегистрировано Департаментом юстиции города Алматы 14 февраля 2006 года. АО «SAT&Company» приобрел ТОО «Alfa Technologies» 07 февраля 2006 года. Основная деятельность по уставу – поставка, монтаж, сервисное обслуживание технологического оборудования автозаправочных станций, разработка и внедрение программных продуктов (1С бухгалтерия) и другие виды деятельности, не запрещенные законодательством Республики Казахстан. В течении 2006 года финансово-хозяйственная деятельность товариществом не осуществлялась, финансовых показателей нет. ТОО «Alfa Technologies» была продана 24 января 2007 года г-ну Дмитриеву С.А.

Ниже представлено краткое описание дочерних компаний, в деятельности которых АО «SAT & Company» принимает участие.



ТОО «Страховой брокер «EOS RISQ KAZAKHSTAN»

(доля участия 49%)

ТОО «Страховой брокер «EOS RISQ KAZAKHSTAN» создана в октябре 2001 г.

Лицензия на право осуществления деятельности страхового брокера №4 от 30 мая 2005г., выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

ТОО «Страховой брокер «EOS RISQ KAZAKHSTAN» является дочерней компанией европейского страхового брокера и консультанта по вопросам риск-менджментам EOS RISQ N.V. (г. Брюссель, Бельгия) (51%) и АО «SAT & Company» (49%).

ТОО «Страховой брокер «EOS RISQ KAZAKHSTAN» осуществляет такие основные виды деятельности, как посредническую деятельность по заключению договоров страхования; консультационную деятельность по вопросам страхования (перестрахования); поиск и привлечение физических и юридических лиц к страхованию (перестрахованию); сбор страховых премий от страхователей по договорам страхования (перестрахования) для их последующего перевода страховым (перестраховочным) организациям; размещение страховых рисков по договорам страхования (перестрахования); и прочую деятельность страхового брокера в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Портфель поступлений страховых премий ТОО «Страховой брокер «EOS RISQ KAZAKHSTAN» за 2006 год состоит из: страхование имущества (53%), ответственность работодателя (14%), страхование гражданско-правовой ответственности (11%), страхование взятия скважины под контроль (9%), страхование водного транспорта (5%) и прочие (8%)



ТОО «КазТрубПром» (доля участия 50%)

ТОО «КазТрубПром» создано в феврале 2004 года.

ТОО «КазТрубПром» - совместно казахстанско-российское предприятие по созданию собственного современного казахстанского трубопрокатного производства, основной продукцией, которого станут насосно-компрессорные трубы (НКТ) и так называемые обсадные трубы (диаметр 63-168мм), широко применяемые в нефтегазовой отрасли. Данное производство является актуальным, так как трубы обсадные и НКТ занимают значительную часть рынка нефтяного оборудования, и до настоящего времени на 100% импортировались в Республику Казахстан.

Насосно-компрессорные трубы (НКТ) и обсадные - это трубы ответственного назначения, которые являются одним из важнейших видов нефтепромыслового и газопромыслового оборудования. Из них состоят лифтовые колонны нефтяных и газовых скважин, по которым извлекаемые углеводороды поднимают на поверхность, они также используются при всех технологических операциях, связанных с эксплуатацией скважин (повышение нефтеотдачи пласта, капитальный ремонт и т.д.).

Для запуска производства в 2004 году был подписан контракт с немецкой фирмой W+K Industrie Technik GmbH & Co (г.Дортмунд, Германия) на поставку оборудования для производства труб нарезного сортамента, приобретена доля участия в ООО «Трубное производство» (г. Санкт-Петербург, Колпино, РФ) с целью удешевления заготовки под НКТ и обсадные трубы, и контроля над поставками заготовки. Также для реализации проекта был приобретён земельный участок в городе Уральск, под строительство производственного комплекса и ж/д путь.

Таким образом, основное производство базируется в Западно-Казахстанской области, в городе Уральске. По проекту предприятие на территории России закупает сырьё (металлопрокат), производит трубную продукцию общего назначения и трубную заготовку «зеленую трубу» для производства НКТ, поставляет в Казахстан. Завод на территории Республики Казахстан (основное производство) обработка трубной заготовки, нарезка резьбы, навертка муфт, техническое испытание, покрытие дисперсионным лаком, реализация готовых насосно-компрессорных труб конечному потребителю. Планируемая мощность завода - 30 тыс. тонн НКТ в год. Ввод в промышленную эксплуатацию намечен в четвертом квартале 2007 года.



АО «Казахстанкаспийшельф» (доля участия 50%)

АО «Казахстанкаспийшельф» предстает собой сервисную геофизическую компанию.

В 1993 году Правительством Республики Казахстан принято Постановление № 97 от 13 февраля о создании специализированной государственной компании «Казахстанкаспийшельф» для проведения геолого-геофизических исследований, разведки и добычи нефти и газа в казахстанской части Каспийского моря. В 1995 г.

Казахстанкаспийшельф преобразована в акционерное общество открытого типа, государственная доля была выкуплена работниками общества.

Основными видами деятельности АО «Казахстанкаспийшельф» являются:

- Организация, руководство и исполнение 2D и 3D сейсморазведочных работ на море, на суше и переходной зоне;
- проведение промыслово-геофизических работ в скважинах;
- Проведение работ по Вертикальному сейсмическому профилированию (ВСП);
- хранение информации, обработка, анализ и интерпретация геолого-геофизических данных, оказание сервисных услуг и научно-тематические работы
- проведение работ по вертикальному сейсмическому профилированию

В 2005 году выполнены работы 2D и 3D на суше на площадях: «Сев.Манаш-Жанаталап» (заказчик ТОО «Сев.Манаш-Жанаталап»), «Атырауский» (ТОО «Вектор Энерджи Вест»), «Каратал» (ТОО «Кожан»), «Нуржанов», «Блок Р-9», «В.Узень», «Ю-3.Ю-В Камышитовый» (РД «КазМунайгаз»), «Амангельды-Анабай-Жаркум» (АО «КазТрансГаз»), «Комсомольское» (ТОО «КомМунай»), «Кариман-Есен» (ТОО «ТатАрка») и «Грядовое» (ТОО «Аби Петролеум Кэпитал») объемом 1 214 пог.км. и 615,25 кв.км.

Отработано 401,88 пог.км. 2D съемки в транзитной и мелководных зонах и 436,750 кв.км. 3D съемки на море. Приобретена с/станция Sersel 408 с напольным оборудованием.

В 2006 г. выполнены работы 2D и 3D на суше на площадях: «Арыское» (ТОО «Туранэнерпетролеум»), «Имашевская» (АО «Атыраумунайгаз»), «Куланды Вост.» (ТОО ТатАрка), «Узень-Карамандыбас» (РД «КазМунайГаз»), «Мунайбай-Пионерское» (ТОО «Толкыннефтегаз»), «Жангурши-Тюбеджик» (ТОО «Актау-Транзит»). Начаты работы 2D на площади «Алаколь» - в т.ч. в транзитной и переходных зонах – по заказу компании «North Caspian Petroleum Ltd.» и площади «Вост.Илийский» (ТОО «ЕркинОйл»).

Объем выполненных сейсморазведочных работ на суше в Казахстане в 2006 году составил около 101,8 млн долларов США, в том числе объем АО «Казахстанкаспийшельф» - 14,042 млн долларов США.

Доля АО «Казахстанкаспийшельф» на рынке сейсморазведочных работ на суше в 2006 году составила 14%. Наибольшую долю занимает АО «Азимут Энерджи Сервисез» – 31%. Остальные сейсморазведочные компании занимают - ТатАрка (28%), АО «КазГеоКосмос» (10%), АО «ДАНК» (10%), АО «Казморгеофизика» (7%).

Объем выполненных сейсморазведочных работ на море в Казахстане в 2006 году составил около 31,5 млн долларов США, в том числе объем АО «Казахстанкаспийшельф» - 4,725 млн долларов США.

Доля АО «Казахстанкаспийшельф» на рынке сейсморазведочных работ на море в 2006 году составила 15%. Наибольшую долю занимает компания ТОО «Veritas Caspian» – 64%, оставшуюся долю занимает АО «Казморгеофизика» (21%)



АО «КАЗГЕОКОСМОС» (доля участия 25,5%)

АО «Казгеокосмос» создана 4 июня 2003 года.

Основные виды деятельности предприятия:

- Аэрокосмическая съемка для инженерно-геодезических изысканий
- Применение данных ДЗЗ для прогнозно-поисковых геологических исследований
- Аэрокосмические съемки для создания геоинформационных систем по управлению территориями и проектами.

За период своей деятельности с 2003 по 2006 годы АО «Казгеокосмос» стало лидирующим в Казахстане предприятием в области предоставления услуг по космическому мониторингу природных и промышленных объектов. Созданы необходимые материально-технические, информационные и кадровые ресурсы. Установлены партнерские отношения с ведущими мировыми организациями. Получены необходимые лицензии и сертификаты на производство работ. Сформирован и постоянно расширяется портфель заказов

Компания уникальна и уникальны ее возможности в развитии технологий в области авиационных и космических съемок для казахстанских предприятий промышленности, транспорта, экологии, недропользования, градостроительства и др., а также зарубежных компаний.

АО «Казгеокосмос» имеет следующие лицензии и сертификаты:

1. Сертификат, подтвержденный Международной корпорацией RADARSAT и Канадским Космическим Агентством на пользование результатами исследований станции RADARSAT;
2. Сертификат, подтвержденный Международной корпорацией RADARSAT и Канадским Космическим Агентством на пользование результатами исследований станции RADARSAT;
3. Лицензия на занятие топографо-геодезическими и картографическими работами № МЕБ 00382 от 08.09.2004г.
4. Свидетельство об аккредитации негосударственной научной организации Серия ДН № 000093 от 14 марта 2005г.
5. АО «Казгеокосмос» обладает исключительными имущественными правами на объект интеллектуальной собственности «Geo Explorer [Almaty]» свидетельство о государственной регистрации объекта интеллектуальной собственности № 992 от 8 августа 2003г.;

Заказчиками АО «Казгеокосмос» являются АО «КазМунайГаз» (г. Астана), АО «Agip КСО» (г. Атырау), Министерство охраны окружающей среды РК во вопросам аэрокосмического экологического мониторинга, ТОО «Азия-Софт» (г. Астана), АО «Agip КСО» (г. Атырау), АО «НК «Казахстан Темир Жолы» (г. Астана), АО «КазТрансОйл» (г. Астана), АО «KEGOC» (г. Астана) по вопросам аэрокосмической съемки для инженерно-изыскательских проектов.

2.5. Сведения о других аффилированных лицах

Юридические лица

на 01 декабря 2007 года

<i>№ № П/п</i>	<i>Полное наименование юридического лица</i>	<i>Виды деятельности</i>	<i>Место нахождения юридического лица</i>	<i>Основания для признания аффилированности</i>
1.	ТОО «Арлан Строй»	Строительно-монтажные, инженерные работы, архитектурно-градостроительная деятельность, транспортные услуги и иная деятельность	г. Алматы ул. Циолковского, д.7	подпункт 4 пункта 1 статьи 64 Закона (ТОО «Арлан Холдинг» владелец 100% долей участия ТОО «Арлан Строй»)

2.	ТОО «KZ – БАЛЫК»	Оптовая, розничная и комиссионная торговля; торгово-закупочная, посредническая деятельность, оказание платных услуг населению, закуп и реализация продуктов питания.	г. Алматы, ул. Бокейханова, д.37	подпункт 4 пункта 1 статьи 64 Закона (ТОО «Арлан Холдинг» владелец 50% долей участия ТОО «KZ – БАЛЫК»)
3.	ТОО «Холдинговая компания СЭТТИ»	нефтетрейдинг, строительно-монтажные, инженерные работы, архитектурно-градостроительная деятельность, транспортные услуги и иная деятельность	г. Алматы, ул. Масанчи, д. 26	подпункт 5 пункта 1 статьи 64 Закона (владелец 50% долей участия ТОО «Нью даукен»)
4.	ТОО «Strade LLP»	Торговля, производство товаров народного потребления, строительно-монтажные, инженерные работы, архитектурно-градостроительная деятельность	г. Алматы, ул. Сагпаева, д.29 «Д», офис 120	подпункт 4 пункта 1 статьи 64 Закона (Заместитель Председателя Правления Компании Рахматулаев А.А. является генеральным директором ТОО «Strade LLP»)
5.	ТОО «Докар»	Торговля, производство товаров народного потребления, развитие сети коммерческих магазинов, научно-исследовательская и инновационная деятельность, недропользование, торговля ГСМ, консалтинг	г. Алматы, ул. Сагпаева, д.29 «Д», офис 119	подпункт 4 пункта 1 статьи 64 Закона (Заместитель Председателя Правления Компании Дауталин К.А. является генеральным директором ТОО «Докар»)
6.	ТОО «ALLIANCE GROUP»	Гражданское и промышленное строительство; строительно-монтажные работы; производство и реализация ст.материалов	г. Алматы, ул. Абая, д.47, кв. 23	подпункт 9 пункта 1 статьи 64 Закона (владелец 50% долей участия «ТОО «Холдинговая компания СЭТТИ»»)
7.	ТОО «КТП-Инвест»	Торгово-закупочная, коммерческая, посредническая, торговля продуктами производственно-технического назначения	г. Алматы, ул. Карасай батыра, д. 89	подпункт 9 пункта 1 статьи 64 Закона (владелец 50% долей участия в ТОО «Казтрубпром»)
8.	ТОО «КГК»	Коммерческая, посредническая, торгово-закупочная, оказание различного рода услуг, прочая не запрещенная законодательством деятельность	г. Алматы ул. Гоголя, 86	подпункт 9 пункта 1 статьи 64 Закона (владелец 25,5% акций АО «Казгеокосмос»)
9.	АО «Разведка добыча «Казмунайгаз»	Разведка, добыча нефти и газа, транспортировка	г. Астана, Левый Берег, ул. 1, дом 2.	подпункт 9 пункта 1 статьи 64 Закона (владелец 50% акций АО ««Kazakhstan Petrochemical Industries»»)
10.	АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	Инвестиционная деятельность	г. Алматы, ул. Зенкова, д.80	подпункт 9 пункта 1 статьи 64 Закона (Владелец 49% акций АО «Казгеокосмос»)
11.	Компания EOS RISQ N.V.	Страховой брокер	г. Брюссель, Бельгия	подпункт 9 пункта 1 статьи 64 Закона (владелец 51% долей участия ТОО «ТОО «Страховой брокер «EOS RISQ

				KAZAKHSTAN») подпункт 3 пункта 1 статьи 64 Закона (Amaco Management Services B.V. является управляющей компанией YALLOURN TECHNOLOGIES B.V.)
12.	Amaco Management Services B.V.	Управление активами	г. Амстелдижк, Амстердан	
13.	ТОО «Alsai LLC»	Консалтинг и инвестиционная деятельность	г. Алматы	подпункт 9 пункта 1 статьи 64 Закона (владелец 54% акций АО «Шымкент Мұнай Өнімдері»)

Физические лица

на 01 декабря 2007 года

<i>№</i>	<i>Фамилия Имя Отчество (при наличии)</i>	<i>Дата рождения</i>	<i>Основания для признания аффилированности (Закон «Об акционерных обществах»)</i>	<i>Примечание</i>
1	2	3	4	5
<i>Ракишев Кеңес Хамитұлы, Член совета директоров, Председатель Правления Общества</i>				
1	Ракишева Балжан Альдигожаевна	26.02.1952 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Мать
2	Ракишева Ляззат Хамитовна	14.01.1975 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Сестра
3	Ракишев Нурсултан Хамитович	06.09.1984 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Брат
4	Тасмагамбетов Имангали Нургалиевич	09.12.1956 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Отец супруги
5	Беккулова Клара Даумовна	19.11.1957 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Мать супруги
6	Тасмагамбетова Софья Имангалиевна	02.02.1983 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Сестра супруги
7	Нургали Нурсултан Имангалиулы	09.02.1994 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Брат супруги
8	Тасмагамбетова Асель Имангалиевна	27.10.1979 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Супруга
<i>Тохтаров Олжас Танирбергенович, Член совета директоров Общества</i>				
9	Тохтаров Танирберген Тохтарович	31.01.1952 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Отец
10	Шакеева Назгуль Танирбергеновна	09.02.1973 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Сестра
11	Альжанова Шынар Танирбергеновна	27.05.1974 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Сестра
12	Тохтарова Никара Айнамовна	27.02.1982 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Супруга
13	Асылбеков Айнап Хантемирович	г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Отец супруги
14	Асылбокова Учам	г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Мать супруги
<i>Ердебай Дәурен Иманжанұлы, Заместитель Председателя Правления</i>				
15	Ердебай Иманжан Сарманбетулы	12.02.1950	пп. 2 п. 1 ст. 64	Отец
16	Усембаева Алия Калиевна	15.01.1951	пп. 2 п. 1 ст. 64	Мать
17	Саметова Айнура Сайлаугазиевна	20.12.1981	пп. 2 п. 1 ст. 64	Супруга
18	Ердебай Даулет Иманжанович	23.06.1971	пп. 2 п. 1 ст. 64	Брат
19	Саметова Аида Сайлаугазиевна	26.06.1976	пп. 2 п. 1 ст. 64	Сестра супруги
20	Саметова Зейнельхан Дуанбаевна	17.11.1953	пп. 2 п. 1 ст. 64	Мать супруги
21	Саметов Сайлаугазы Султангазиевич	06.03.1953 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Отец супруги

<i>Габдулин Алмаз Аскарлович, Заместитель Председателя Правления</i>				
22	Габдулина Эмма Искаковна	05.08.1940 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Мать
<i>Рахматулаев Абдимит Абдурашитович, Заместитель Председателя Правления</i>				
23	Рахматулаев Абдурашит Сайдуллаевич	02.01.1950 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Отец
24	Рахматулаева Марьям Абдуллаевна	28.05.1955 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Мать
25	Рахматулаев Руслан Абдурашитович	15.08.1976 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Брат
26	Рахматулаев Дилмурат Абдурашитович	30.12.1983 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Брат
<i>Дауталин Кадиржан Амангалиевич, Заместитель Председателя Правления</i>				
27	Дауталин Амангали Ержанович	25.07.1942 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Отец
28	Дауталина Тыныштык	23.04.1943 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Мать
29	Дауталина Айнаш Амангалиевна	21.07.1971 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Сестра
30	Дауталин Адильжан Амангалиевич	27.07.1978 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Брат
31	Дауталина Айнура Амангалиевна	16.06.1986 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Сестра
32	Ибрагимова Дана Бекмуратовна	10.08.1984 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Супруга
33	Ибрагимова Галия Тулебаевна	01.03.1965 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Мать супруги
34	Ибрагимов Бекмурат Бекболатович	23.08.1962 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Отец супруги
35	Алиманова Диана Бекмуратовна	11.10.1986 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Сестра супруги
<i>Нуриева Айгуль Маратовна, Член Совета директоров Общества</i>				
36	Нуриев Марат Алмасаевич	29.04.1938 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Отец
37	Нуриева Роза Дильдабековна	01.01.1939 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Мать
38	Нуриев Канат Маратович	16.03.1962 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Брат
39	Кунанбаева Сауле Маратовна	01.04.1969 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Сестра
40	Турсунов Адиль Капанулы	05.05.1973 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Супруг
41	Турсунов Капан Турсунович	17.11.1948 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Отец супруга
42	Турсунова Асель Капановна	11.12.1975 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Сестра супруга
43	Армакаев Ерлан Куандыкович	04.05.1970 г.	пп. 3 п. 1 ст. 64	Генеральный директор ТОО «Арлан Холдинг»
44	Пестриков Дмитрий Владимирович	17.10.1980 г.	пп. 3 п. 1 ст. 64	Генеральный директор ТОО «Арлан строй»
45	Хасан Мурат Бахытжанулы	13.01.1971 г.	пп. 3 п. 1 ст. 64	Генеральный директор ТОО «KZ-Балык» (через арлан холдинг)
46	Суртаев Ануар Таурбекович		пп. 9 п. 1 ст. 64	Владелец 50% долей участия ТОО «KZ – Балык»
47	Атамкулов Бейбут Бакирович		пп. 9 п. 1 ст. 64	Владелец 10% долей участия ТОО «Мунай Дария»
48	Досумбекова Мадина Махмутовна		пп. 3 п. 1 ст. 64	Владелец 40% долей участия ТОО «Мунай Дария»
49	Варагян Давит Норикович		пп. 9 п. 1 ст. 64	Владелец 10% долей участия ТОО «Мунай Дария»
50	Нурланов Дюйсенбек	25.01.1954 г.	пп. 9 п. 1 ст. 64	Владелец 10% долей участия ТОО «Дан Констракшн»

51	Барысова Айман	09.08.1952 г.	пп. 9 п. 1 ст. 64	Владелец 50% долей участия ТОО «Арлан Холдинг»
52	Абдуова Нискен Сайлауовна	16.10.1950 г.	пп. 9 п. 1 ст. 64	Владелец 50% долей участия ТОО «Арлан Холдинг»

2.6.Операции с аффилированными организациями (за поледний год)

<i>Дата</i>	<i>Сторона договора</i>	<i>Предмет договора</i>	<i>Сумма по договору в валюте договора</i>
14.09.06	ТОО «SAT Trade»	Приобретение у ТОО «SAT Trade» нефтепродуктов	297 567 300 тенге
26.09.06	АО «АТФ Банк» АО «Атырау Балык»	Предоставление АО «АТФ Банк» гарантии за АО «Атырау Балык»	140 000 000 тенге
27.10.06	АО «Атырау Балык»	Оказание АО «Атырау Балык» временной финансовой помощи	1 017 058 911 тенге
11.12.06	АО «Казкоммерцбанк» АО «Усть-Каменогорский арматурный завод», ТОО «КазФерроСталь», АО «ТрубРемЦентр»	Предоставление в залог АО «Казкоммерцбанк» имущества АО «SAT & Company» в обеспечение исполнения обязательств АО «Усть-Каменогорский арматурный завод», ТОО «КазФерроСталь», АО «ТрубРемЦентр»	406 837 100 тенге
11.12.06	АО «Казкоммерцбанк» АО «Усть-Каменогорский арматурный завод», ТОО «КазФерроСталь», АО «ТрубРемЦентр»	Предоставление в залог АО «Казкоммерцбанк» имущества АО «SAT & Company» в обеспечение исполнения обязательств АО «Усть-Каменогорский арматурный завод», ТОО «КазФерроСталь», АО «ТрубРемЦентр»	602 178 700 тенге
22.12.06	АО «Шымкент Мұнай Өнімдері»	Предварительный договор купли продажи трех земельных участков	396 800 000 тенге
22.12.06	ТОО «Арлан Строй»	Оказание ТОО «Арлан Строй» временной финансовой помощи	349 571 000 тенге
28.12.06	АО «Шымкент Мұнай Өнімдері»	Продажа АО «Шымкент Мұнай Өнімдері» трех земельных участков и иного движимого и недвижимого имущества	396 800 000 тенге
29.12.06	АО «Эксим Банк Казахстан» Армакаев Е.К.	Предоставление АО «Эксим Банк Казахстан» гарантии за Армакаева Е.К.	122 110 557,75 Тенге
29.12.06	ТОО «Sat Trade»	Купля продажа нефтепродуктов	320 000 000 тенге
25.03.07	ТОО «Докар»	Оказание ТОО «Докар» временной финансовой помощи	295 303 887 Тенге
21.04.07	АО «Шымкент Мұнай Өнімдері»	Купля продажа имущества	116 337 374
25.04.07	АО «Шымкент Мұнай Өнімдері»	Купля продажа имущества	132 204 080 тенге
04.05.07	АО «Шымкент Мұнай Өнімдері»	Купля продажа имущества	214 296 320 тенге
25.05.07	АО «Шымкент Мұнай Өнімдері»	Купля продажа имущества	169 335 980 тенге
25.05.07	АО «Шымкент Мұнай	Купля продажа имущества	175 350 249

	Өнімдері»		тенге
02.08.07	ТОО «Alliance Group»	Оказание ТОО «Alliance Group» временной финансовой помощи	1 125 886 050 тенге
22.10.07	АО «Шымкент Мұнай Өнімдері»	Оказание АО «Шымкент Мұнай Өнімдері» временной финансовой помощи	454 550 000 тенге
23.10.07	ТОО «КазФерроСталь»	Оказание ТОО «КазФерроСталь» временной финансовой помощи	5 012 391 700 тенге

Раздел 3. Описание деятельности АО «SAT & Company»

3.1.Обзор основных направлений деятельности

Основной деятельностью АО «SAT & Company» является торговля нефтепродуктами, а также управление и контроль над деятельностью дочерними предприятиями с целью роста их производственной и финансово-хозяйственной деятельности.

Специфика отрасли и деятельности АО «SAT & Company» в Казахстане не позволяет точно оценить объем рынка занимаемых конкурирующими компаниями.

Конкурентами общества являются:

- В области торговли нефтепродуктами: АО «Торговый Дом «КазМунайГаз» (г. Астана), АО «Меркурий» (г.Алматы) ТОО «Oilan Ltd.» (Ойлян Лтд.) (г.Алматы), и прочие реализаторы нефтепродуктов;

АО «Торговый Дом «КазМунайГаз» занимает 80% на рынке реализации нефтепродуктов; АО «Меркурий» - 10%; прочие, в том числе АО «SAT & Company», - 10% в Атырауской и Актыубинской областях.

- В области инвестиционной деятельности: АО «Центрально-азиатская топливно энергетическая компания» (г.Алматы), АО «Холдинговая группа «АЛМЭКС» (г. Алматы), АО «Фонд устойчивого развития «Казына» (г.Астана), АО «Атамекен Холдинг» (г.Алматы).

3.1.1. Торговля нефтепродуктами

На сегодня Казахстан обладает значительными запасами углеводородного сырья – 3,3% мировых ресурсов. Извлекаемые запасы нефти составляют 4,8 млрд. тонн, разведанные и оценочные запасы природного газа (с учетом открытых новых месторождений на Каспийском шельфе) составляют около 3,3 трлн. куб. м, а потенциальные ресурсы достигают 6-8 трлн. куб. м.. Республика Казахстан планирует увеличить добычу углеводородного сырья путем ввода на разрабатываемых месторождениях новых производственных мощностей. В перспективе прогнозируемый объем добычи нефти в Казахстане в 2010 году составит 75-80 млн. тонн, к 2015 году – 120-130 млн. тонн.

За 9 месяцев 2007 года объем добычи нефти и газового конденсата составил 49,9 млн. тонн. Экспорт составил – 44 млн. тонн, переработано более 9 млн. тонн нефти.

В Казахстане в 2006 году добыто 64,8 млн. тонн нефти и газового конденсата (прирост составляет - 5,5%). Экспортировано 57,1 млн. тонн нефти. Казахстанскими нефтеперерабатывающими заводами переработано 11,7 млн. тонн нефти. Произведено бензина - 2,3 млн. тонн (99,4%); дизельного топлива - 3,5 млн. тонн (105,4%); мазута - 3,3 млн. тонн (93,2%); керосина - 270, 2 тыс. тонн (115,4%).

Общие прогнозные ресурсы углеводородов РК оцениваются в пределах 12-17 млрд. тонн, из них более 60% (8 млрд. тонн) приходится на казахстанский сектор Каспийского моря. По итогам 2006 года увеличение объема добычи составило 101,9 % с достижением общего

объема добычи до 26,7 млрд. куб. м, что более чем в три раза превысило уровень добычи газа в 1991 году. При этом ожидается, что в среднесрочной перспективе прогнозные объемы добычи сырого газа к 2010 году возрастут более чем в полтора раза и составят порядка 45 млрд. куб. м в год.

Дальнейшее стремительное развитие нефтедобывающей отрасли и рост объемов производства углеводородного сырья в Казахстане, проведение мероприятий по модернизации перерабатывающих заводов с целью повышения глубины переработки, увеличения выхода светлых нефтепродуктов и доведения качества получаемых продуктов до международных стандартов, будет способствовать развитию бесперебойной логистики нефти и нефтепродуктов.

Выпуск продуктов, соответствующих международным стандартам повлечет за собой увеличение объемов потребления местных продуктов и снижение импорта из соседних стран (Россия, Узбекистан). Кроме того, данные возможности позволят нарастить экспортные поставки продуктов в страны европейские страны.

АО «SAT & Company» занимается реализацией различных горюче-смазочных материалов (бензин, мазут, дизельное топливо и иные нефтепродукты) конечным потребителям на внутреннем рынке.

3.1.2. Геофизическая разведка

В процессе выбора и обоснования территории, необходимой для отвода под строительство трубопроводов, автодорог, железных дорог, линий электропередач, заводов, любых промышленных сооружений, а также проектирования инженерных решений, необходимо выполнить всестороннее предпроектное обследование района работ.

Одним из важнейших результатов предпроектного обследования является построение 3-х мерной модели рельефа и карты инженерно-геологического районирования территории.

Недоучет влияния этих аспектов при проектировании неизбежно ведет к значительному увеличению сроков и удорожанию строительных работ.

Для получения таких карт и моделей необходимо выполнить высокоточную инженерно-геодезическую и инженерно-геологическую съемку.

В последние годы на территории всего Казахстана осуществляется бурное строительство инфраструктурных и промышленных объектов в нефтегазовой, нефтехимической и электроэнергетической отраслях. Так, большое количество строительных работ будет реализовано в ближайшие годы в Прикаспийском регионе в связи с вводом гигантского нефтяного месторождения Кашаган в опытно-промышленную разработку. Будут строиться искусственные острова, трубопроводы, береговые и морские комплексы по подготовке и хранению нефти, т.п. До 2015 года в Казахстане будет создано 8-10 нефтехимических комплексов, в том числе в Атырауской области нефтехимический кластер и Каспийский газохимический комплекс с объемом инвестиций \$3,5 млрд. В электроэнергетической промышленности будут строиться ЛЭП Лисаковск-Кемпирсай, вторая линия ЛЭП Север-Юг. Ведутся переговоры по крупнейшему проекту строительства ЛЭП Казахстан-Китай. Большой объем строительных работ предстоит выполнить в рамках Транспортной стратегии, охватывающей, в первую очередь развитие железнодорожных и автотранспортных магистралей.

Геологические и геофизические Компании помогают открывать в Казахстане новые месторождения нефти и газа и поддерживать в рабочем состоянии существующие. При этом применяются самые современные методы, в том числе аэрокосмические.

3.1.3. Нефтехимия

Казахстан - страна с уникальными запасами углеводорода. Однако страна испытывает недостаток в современных технологиях производства нефтехимических веществ, которое позволило бы Республике применять более глубокую переработку сырой нефти и выпускать продукцию с большей добавленной стоимостью. Что, несомненно, является приоритетом для Правительства РК, идущего по пути реализации программы ослабления сырьевой направленности национальной экономики.

Поэтому развитие нефтехимической промышленности было одобрено Правительством Казахстана. Соответствующие меры были обеспечены в рамках государственной Программой для развития Казахстанского Сектора Каспийского моря.

По данным американской компании «Chemical Market Associates Inc.» (CMAI), исследующей химический рынок, объем потребления полистирола в мире составляет 14,4 млн тонн в год, в том числе, в Западной и Восточной Европе - 3,5 млн тонн.

В структуре потребления полистирольных пластиков, сложившейся в Казахстане, России и других странах СНГ, основную долю занимает потребность в ударопрочном полистироле - 51%, доля акрилонитрилбутадиенстирольных сополимеров составляет 20%, вспенивающегося полистирола - 18%, полистирола общего назначения - 9% и сополимеров стирола - 2%. Таким образом, в последнее время одним из наиболее стабильно потребляющих секторов становится рынок упаковочных материалов и теплоизоляции. До 2010 года эксперты ожидают прирост мирового рынка упаковки пищевых продуктов в 3,5 раза.

Одной из основных причин, также движущей восстановлению технического производства в Казахстане, является отсутствие собственных мощностей по переработке углеводорода и выпуска целевой продукции, которая может быть использована в качестве сырья для нефтехимических предприятий. В то же время проведенный отечественными и зарубежными специалистами анализ возможностей в Казахстане обнаруживает, что для создания и дальнейшего развития нефтехимических производств имеются все условия: значительные объемы добычи сырьевых ресурсов, нефти и газа, спрос на полимерную продукцию на региональном и международном рынках.

На сегодняшний день в республике действует три нефтеперерабатывающих завода (НПЗ) - Атырауский, Павлодарский, Шымкентский, и три газоперерабатывающих (ГПЗ) - Тенгизский, Казахский и Жанажолский. Общая производственная мощность НПЗ составляет порядка 20 млн тонн в год. При этом они загружены только на 40%, что отрицательно сказывается на работе оборудования и глубине переработки сырья, которая в среднем равна 60%. ГПЗ перерабатывают 6,25 млрд куб. м. в год, а уровень утилизации попутного газа достигает 60%. Получается, что переработка углеводородного сырья ограничивается сепарацией нефти и газа без дальнейшего использования нефтехимического сырья. В то время как запуск и стабильная работа на предприятиях по выпуску полистирола, резинотехнических изделий, шин сопряжены с необходимостью бесперебойного обеспечения сырьем и материалами, производство которых в Казахстане отсутствует.

На сегодняшний день значительная часть потребностей в нефтехимической продукции удовлетворяется за счет импорта. По данным Агентства РК по статистике, оборот импорта

химической продукции превышает 500 млн долларов в год, причем более половины - нефть и нефтепродукты.

Чтобы исправить ситуацию, правительством была разработана Программа развития нефтехимической промышленности Республики Казахстан на 2004-2010 годы. Первой ласточкой на пути развития нефтехимии Казахстана стал запуск Актауского завода по производству полистирола ТОО «Sat Operating Aktau». Предприятием управляет АО «Kazakhstan Petrochemical Industries», владельцами которой являются АО «SAT & Company» и АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз». ТОО «Sat Operating Aktau» - один из крупнейших комплексов на территории СНГ по синтезу и переработке стирола. Также запущен Атырауский завод ТОО «Sat Operating Atyrau» (бывший Гурьевский химический завод), являлся крупным комплексом на территории СССР по производству полиэтилена.

3.1.4. Страхование

По состоянию на 01 января 2007 года на страховом рынке Республики Казахстан осуществляли лицензированную деятельность 40 страховых организаций (в том числе: 5 – по страхованию жизни, 6 - с участием нерезидентов Республики Казахстан), 12 страховых брокеров и 33 актуария.

По состоянию на 01 октября 2007 года на страховом рынке Республики Казахстан осуществляли лицензированную деятельность 40 страховая организация (в том числе: 6 – по страхованию жизни, 10 - с участием нерезидентов Республики Казахстан), 14 страховых брокеров и 41 актуариев.

Совокупный объем страховых премий, принятых страховыми (перестраховочными) организациями за 2006 год составил 120 265,9 млн. тенге, за вычетом страховых премий, принятых по договорам перестрахования, что на 79,2% больше объема, собранного за 2005 год. Общий объем страховых выплат, произведенных за 2006 год, составил 14 092,2 млн. тенге, за вычетом страховых выплат, осуществленных по договорам, принятым в перестрахование, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 30,8%.

Совокупный объем страховых премий, принятых страховыми (перестраховочными) организациями по договорам прямого страхования за девять месяцев 2007 года составил 110 462,3 млн. тенге, за вычетом страховых премий, принятых по договорам перестрахования, что на 33,8% больше объема, собранного за аналогичный период 2006 года. Общий объем страховых выплат, произведенных за девять месяцев 2007 года составил 32 674,6 млн. тенге, за вычетом страховых выплат, осуществленных по договорам, принятым в перестрахование, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в 3,7 раза.

Совокупный объем активов страховых организаций на 01 января 2007 года составил 135 489,7 млн. тенге, что на 84,7% больше аналогичного показателя на 01 января 2006 года. Совокупный объем активов страховых организаций на 01 октября 2007 года составил 180 604,6 млн. тенге, что на 58,3% больше аналогичного показателя на 01 октября 2006 года.

По состоянию на 1 января 2007 года сумма обязательств страховых организаций составила 55 289,0 млн. тенге, что на 96,9% больше, чем на аналогичную дату прошлого года. По состоянию на 01 октября 2007 года сумма обязательств страховых организаций составила 70 178,5 млн. тенге, что на 46,5% больше, чем на аналогичную дату прошлого года.

АО «SAT & Company» владеет долей участия ТОО «Страховой брокер «EOS RISQ KAZAKHSTAN», которое входит в состав европейского страхового брокера EOS RISQ

N.V., крупнейшая в мире независимая частная компания, осуществляющая консультации по вопросам риск-менеджмента для международных компаний по всему миру.

3.1.5. Металлургия

Республика Казахстан входит в первую мировую десятку по разведанным запасам многих полезных ископаемых. Соответственно одной из базовых отраслей промышленности республики является горно-металлургический комплекс (ГМК), обладающий значительным экспортным потенциалом. Продукция отрасли - черные и цветные металлы - пользуется устойчивым спросом на мировом рынке.

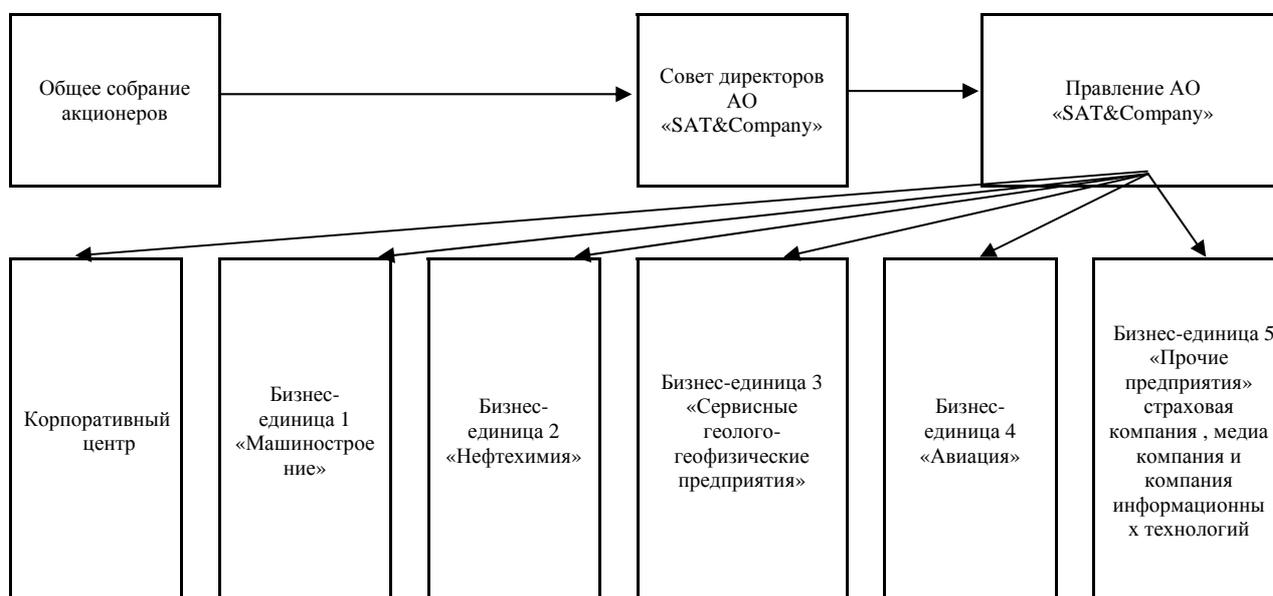
Черная металлургия Казахстана производит около 13% республиканского объема промышленной продукции.

Удельный вес цветной металлургии в общем объеме промышленного производства республики превышает 12%. Из извлекаемых руд (в основном сосредоточенных в Восточно-Казахстанской, Карагандинской, Актюбинской, Павлодарской, Южно-Казахстанской и Алматинской областях) производятся медь, свинец, цинк, титан, магний, редкие и редкоземельные металлы, прокат на основе меди, свинца и т.д.

В январе-сентябре 2007 г в Казахстане произведено 3 553 863 тонны сырой стали, что на 10,8 % больше, чем в аналогичном периоде 2006 г. Также в отчетном периоде производство плоского проката составило 2 570 287 тонн (+12,1%), в том числе выпуск белой жести и луженого листового проката составил 164535 тонн (+18,8 %), оцинкованного проката – 458 555 тонн (+3,2 %). Ферросплавов произведено 1 275 234 тонны ферросплавов (+5,9 %).

В металлургическом секторе АО «SAT & Company» представляет ТОО «КазФерроСталь», основным производством которого на сегодняшний день компании является изготовление стальной заготовки. В планах Компания ставит перед собой цель, успешно реализовать проект комплекса второй очереди по строительству прокатного стана объемом производства 200 000 тонн в год, тем самым завершить полный цикл производства металлургического проката.

3.2. Взаимодействие АО «SAT & Company» с дочерними предприятиями



Задачей Бизнес-единиц группы SAT&Company является повышение эффективности деятельности дочерних обществ, находящихся в их ведении, а также обеспечение сроков и схем реформирования дочерних и зависимых организаций (далее ДЗО).

Структура управления холдингом, выстроенная на основе дивизионного подхода, показана на схеме, где приведен состав дивизионов - Корпоративный центр (АО «SAT & Company») и пять Бизнес-единиц.

Управление дочерними и зависимыми обществами основывается на корпоративных методах, направленных на повышение эффективности работы органов управления и обеспечение соблюдения прав и баланса интересов всех акционеров. Эта цель реализуется посредством участия представителей Общества в органах управления и контроля ДЗО - советах директоров и ревизионных комиссиях.

В 2006 году развитие корпоративных методов управления компаниями Компании происходило по следующим основным направлениям: развитие института профессиональных директоров - членов советов директоров ДЗО; увеличение количества независимых директоров в составах советов директоров ДЗО; создание при советах директоров совещательных и рабочих органов - комитетов, рабочих групп; регламентация информационной политики.

Система управления дочерними и зависимыми обществами акциями (долями) основана на положениях АО «SAT & Company». Система управления собственностью группы SAT&Company призвана обеспечить эффективное использование активов для увеличения доходов акционеров компании.

3.3. Лицензии АО «SAT & Company»

Деятельность Компании по реализации нефтепродуктов не лицензируется.

3.4. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж

К позитивным моментам развития бизнеса можно отнести следующие факторы:

- Компания имеет диверсифицированный бизнес;
- стабильная экономическая ситуация в Казахстане;
- рост промышленного сектора экономики;
- повышение платежеспособного спроса со стороны населения;

К негативным моментам развития бизнеса можно отнести следующие факторы:

- влияние конкуренции,
- колебание цен на нефтепродукты на международных рынках,
- обще-экономические кризисы.

3.5. Деятельность по организации продажи продукции

Основные поставщики

на 01 декабря 2007 года

Поставщик, местонахождение	Наименование продукции	Доля, % в объеме поставок
ТОО «Алтын Петролеум» (г. Актобе)	Сырая нефть, ГСМ	22,8
ТОО «КазахТуркМунай»	Сырая нефть, ГСМ	2,3

<i>(г. Актобе)</i>		
ТОО «Кожан» <i>(г. Атырау)</i>	Сырая нефть, ГСМ	19,2
CNPC International (Buzachi) Inc. <i>(г. Актау)</i>	Сырая нефть, ГСМ	1,4
ТОО «Казахский Газоперерабатывающий Завод» <i>(Мангистауская обл., г. Жана-Озен)</i>	пентан-гексановая фракция	17%

Основными потребители

на 01 декабря 2007 года

<i>Потребитель</i>	<i>Местонахождение</i>	<i>Доля, % в объеме реализации</i>
Smann S.A.(г. Женева, Швейцария)	пентан-гексановая фракция	37
Exrochem (г. Лондон, Великобритания)	пентан-гексановая фракция	12
ТОО «Most kz» (г. Алматы)	(бензин, мазут, дизельное топливо)	6

Негативных факторов, влияющих на реализацию нашей продукции, нет. Поскольку рынок продаж на сегодняшний день сформирован.

3.6. Сведения об участии в судебных процессах

По состоянию на 01 декабря 2007 года Общество участвует в одном судебном процессе в качестве ответчика по иску ТОО «Компания Дасбо» о взыскании 14 024 846 тенге в качестве причиненного ущерба и упущенной выгоды по договору № S&Co-1-8/37 на поставку полистирола от 23 марта 2006 года. На сегодняшний день специализированным межрайонным экономическим судом г. Алматы 02 мая 2007 года вынесено решение о частичном удовлетворении исковых требований на сумму 10 298 619 тенге 38 тьын. На решение от 02 мая 2007 года была подана апелляционная жалоба, в результате рассмотрения которой гражданское дело вернули в суд первой инстанции по полной отмене решения от 02.05.2007 года. В настоящее время судом первой инстанции вынесено определение об оставлении искового заявления без рассмотрения .

3.7. Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента

3.7.1. Факторы риска

Макроэкономические риски.

Ввиду того, что Компания осуществляет деятельность на рынке Казахстана, а также зарубежом, результаты ее деятельности подвержены влиянию внешних и внутренних макроэкономических факторов. Нестабильности в регионе, в том числе и в соседних странах, может оказать негативное влияние на ее финансовое положение и результаты работы. Между тем, риски неблагоприятного развития экономики Казахстана представляются на данный момент незначительными. Экономика Казахстана отличается сравнительно высокими темпами роста, которые согласно экспертным прогнозам в среднесрочной перспективе будут относительно стабильными.

Политические риски. Эти риски связаны с возможностью изменения политического строя в стране, что может привести к ухудшению инвестиционного климата. Учитывая политическую стабильность в Казахстане, а также существующие тенденции в эффективно проводимой государством политике, риск незначительный.

Индустриальные риски

Данная категория рисков несет в себе возможность ухудшения финансового положения Компании в случае неблагоприятного развития в нефтегазовой отрасли. Способность Компании контролировать подобного рода риски ограничена, но она может принимать максимально возможные меры по их минимизации.

Корпоративные риски

Данная категория рисков связана с вероятностью ухудшения финансового состояния Эмитента в результате негативных изменений, которые могут произойти в результате его деятельности, а также в аффилированных с ним структурах. Эмитент имеет все возможности напрямую влиять на вероятность возникновения этих негативных изменений, а также максимально снижать возможное отрицательное воздействие на свое финансовое состояние в результате этих изменений.

3.7.2. Доля импорта и экспорта

Импорт: В настоящее время АО «SAT & Company» импортных контрактов не имеет.

Экспорт:

<i>Наименование экспортёра</i>	<i>Страна</i>	<i>Наименование продукции</i>	<i>Доля экспорта в общем объеме реализуемой продукции (%)</i>
Smann S.A.	Швейцария	пентан-гексановая фракция	66
Exrochem	Великобритания	пентан-гексановая фракция	21
Petro Asia LTD	Украина	мазут	5
Danum Solis LTD	Великобритания	мазут	3

3.8. Стратегия развития АО «SAT & Company»

Цели Компании соответствуют задачам Казахстана на данном этапе развития, а ее деятельность способствует развитию и совершенствованию экономики страны в целом.

Задачи Компании на разных этапах:

1-й этап деятельности (2001- 2007гг.):

- создание многопрофильной группы компаний путем поиска недооцененных, планово-убыточных активов с потенциалом роста в различных отраслях экономики Казахстана, их оценка и приобретение. Активы разделяются на 2 условные группы: а) кратко- и среднесрочные инвестиционные активы, предназначенные для подготовке к продаже на рынке private placement, б) долгосрочные инвестиционные активы – предприятия отраслей концентрации Группы;
- Выработка и применение стратегий роста для приобретенных предприятий: инвестирование в инфраструктуру и менеджмент, улучшение производственных показателей, выход на новые потребительские рынки;

- Продажа кратко- и среднесрочных инвестиционных активов с приростом стоимости, возникшей в результате деятельности Компании в качестве инвестора;

Финансирование деятельности Компании и Группы на данном этапе происходило за счет средств, генерируемых в результате текущей инвестиционной деятельности, работы трейдинговых подразделений, и компаний, работающих в сфере услуг, а также за счет привлечения прямых банковских займов;

На 2-й этап деятельности (2007-2013гг.) перед Компанией стоят следующие задачи:

- Концентрация деятельности Группы на наиболее перспективных секторах: нефтехимия, торговля нефтепродуктами, металлообработка и авиаперевозки;
- Организация финансирования крупных долгосрочных проектов за счет внутренних ресурсов Группы, образованных в результате продажи непрофильных активов, а также выхода на внутренний рынок капитала;
- Запуск новых производств, выход на производственную мощность;
- Обеспечение ликвидности активов Группы, увеличение капитализации путем IPO и продажи неконтрольных пакетов акций.

3.9. Миссия АО «SAT & Company»

Содействовать развитию и совершенствованию экономики Казахстана путем создания конкурентоспособных производств, способствовать долгосрочному экономическому росту, социальной стабильности, содействовать процветанию и прогрессу, обеспечивать сохранение благоприятной окружающей среды и рациональное использование природных ресурсов.

Раздел 4 Финансовые результаты АО «SAT & Company»

Аудит консолидированной финансовой отчетности Компании проведен ТОО «UTA Audit», (г.Алматы) (Государственная лицензия № 0000013 от 17 июня 2006 года).

В консолидированную аудированную финансовую отчетность Компании за 2004 год включены финансовые отчеты следующих дочерних предприятий: АО «SAT Airlines» (100%), ТОО «SAT Petrochemicals» (100%), ТОО «SAT Trade» (100%), ТОО «Восток Мунай»(100%).

В консолидированную аудированную финансовую отчетность Компании за 2005 год включены финансовые отчеты следующих дочерних предприятий: ТОО «SAT Petrochemicals»(100%), ТОО «SAT Trade»(100%), ТОО «Восток Мунай»(100%), ТОО «SAT Atyrau»(100%), ТОО «Актауский Битум»(100%), ТОО «Восток Мунай» (100%), АО «SAT Airlines» (100%), АО «Kazakhstan Petrochemical Industries» (50%), ТОО «Heritage» (50%).

В консолидированную аудированную финансовую отчетность Компании за 2006 год включены финансовые отчеты следующих дочерних предприятий: АО «SAT Airlines» (100%), АО «Шымкент Мунай Өнімдірі» (99%); АО «Kazakhstan Petrochemical Industries» (50%); ТОО «SAT Operating Aktau» (50%); ТОО «SAT Operating Atyrau» (50%); ТОО «SAT Atyrau» (100%); ТОО «SAT Petrochemicals» (100%); ТОО «SAT Trade» (100%); ТОО «Бейбарыс Актаусервис» (100%); ТОО «Актауский Битум» (100%); ТОО «Астананефтехим» 100%; ТОО «Восток Мунай» (100%); ТОО «Alfa Technologies» (90%); ТОО «Heritage» (50%); ТОО «Нью Даукен» (50%);

В консолидированную неаудированную финансовую отчетность Компании за 9 месяцев 2007 года включены финансовые отчеты следующих дочерних предприятий:

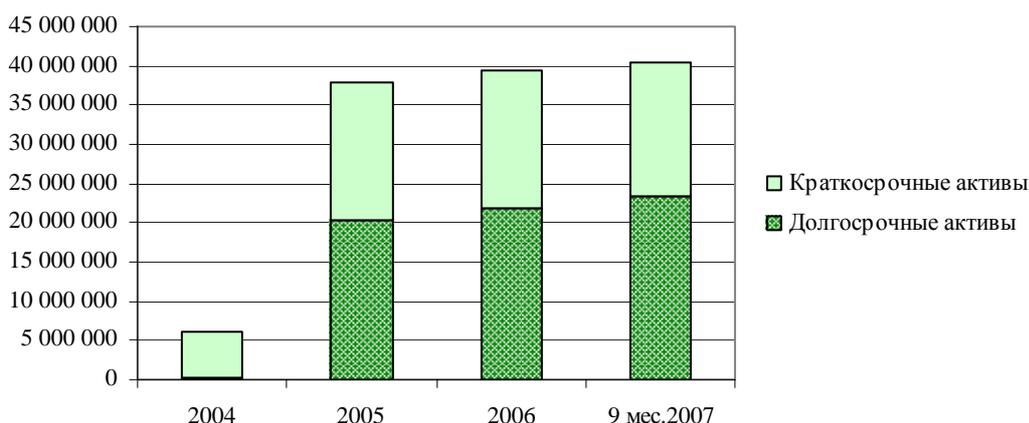
АО «Kazakhstan Petrochemical Industries» (50%); ТОО «SAT Operating Aktau» (50%); ТОО «SAT Operating Atyrau» (50%); ТОО «АстанаНефтеХим» (100%); ТОО «Sat Atyrau» (100%); ТОО «SAT Petrochemicals» (100%); ТОО «SAT Trade» (100%), АО «Шымкент Мунай Өнімдірі» (99%); ТОО «Казферросталь» (100%); АО «Sat Airlines» (100%); ТОО «Актауский Битум» (100%); ТОО «Восток Мунай» (100%); ТОО «Heritage» (50%); ТОО «Нью Даукен» (50%); ТОО «Дан Констракшн» (50%).

4.1. Структура активов

Валюта баланса за 2006 год увеличилась на 3,8% по сравнению с 2005 годом и составила 39,3 млрд. тенге. Валюта баланса увеличилась за счет краткосрочной дебиторской задолженности (авансы выданные) (на 416% по сравнению с 2005 годом), положительного гудвилла, возникшего при приобретении дочерних компаний, и долгосрочных инвестиций в капитал других юридических лиц, предназначенных для продажи (на 977%).

По итогам 9 месяцев 2007 года активы составили 40,3 млрд. тенге и возросли на 3% по сравнению с началом года. Увеличение произошло в основном за счет роста дебиторской задолженности (авансы выданные), которая составила 7,2 млрд. тенге и увеличилась более чем в два раза по сравнению с началом года.

Структура активов АО «SAT & Company» в динамике, тыс. тенге



	тыс. тенге							
	2004	Доля	2005	Доля	2006	Доля	9 месяцев 2007	Доля
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 933 979	32%	142 168	0%	331 368	1%	153 931	0,4%
Запасы	19 599	0%	1 847 212	5%	1 343 421	3%	1 739 886	4,3%
Авансы выданные и прочие текущие активы	733 057	12%	733 056	2%	3 783 556	10%	7 103 932	18%
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 210 003	53%	10 018 936	26%	12 034 702	31%	7 657 722	18,5%
Расходы будущих периодов	264	0%	5 408	0%	10 650	0,03%	-	-
Инвестиции предназначенные для продажи	17 873	0%	4 743 728	13%	2 787	0,01%	2 786	0,01%
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ	5 914 775	97%	17 490 554	46%	17 506 484	44%	16 658 256	41,3%
Нематериальные активы	-	-	866	0%	20 350	0,05%	30 861	0,1%
Гудвилл	-	-	676 004	2%	2 248 785	6%	2 248 785	5,6%
Основные средства	186 224	3%	17 624 312	47%	17 795 443	45%	20 099 978	49,8%
Активы предназначенные для продажи	-	-	-	-	336 881	1%	-	-

Финансовые инвестиции	9 730	0%	2 097 514	6%	1 435 807	4%	1 280 499	3,2%
Долгосрочная дебиторская задолженность	-	-	-	-	34 792	0,09%	34 792	0,09%
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ	195 954	3%	20 398 696	54%	21 872 058	56%	23 694 915	58,7%
Итого активы	6 110 729	100	37 889 251	100	39 343 750	100	40 353 171	100%

4.1.1. Основные средства

Состав основных средств

по состоянию на 01.10.2007г. тыс. тенге

<i>Наименование ОС</i>	<i>Первоначальная стоимость</i>	<i>Накопленный износ</i>	<i>Остаточная стоимость</i>	<i>Доля</i>
Земля	756 957	—	756 957	4%
Здания и сооружения	8 041 010	506 158	7 534 852	37%
Машины и оборудование	12 835 565	2 545 423	10 290 142	51%
Транспортные средства	1 008 273	129 631	878 642	4%
Прочие основные средства	712 072	72 686	639 385	3%
Итого	23 353 876	3 253 898	20 099 978	

Динамика основных средств

тыс. тенге

	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>2006</i>	<i>01.10.2007</i>
Первоначальная стоимость	193 740	18 432 580	19382438	23 353 876
Начисленный износ	7 516	808 269	1 586 995	3 253 876
Остаточная стоимость	186 224	17 624 312	17 795 443	20 099 978
Износ	4%	4%	8%	12%

По состоянию на 01 декабря 2004 года была проведена переоценка основных средств АО «Kazakhstan Petrochemical Industries» (KPI) в связи с переходом на международные стандарты финансовой отчетности. Переоценка основных была произведена независимым оценщиком НАК ТОО «BDO Казахстанаудит», генеральная государственная лицензия № ЮЛ-0080-(61409-1910-ТОО), выданная Комитетом регистрационной службы Министерства Юстиции Республики Казахстан 24.03.2004г.

При проведении оценки имущества применялись следующие методы оценки:

- Затратный подход (метод на основе укрупненных показателей восстановительной стоимости для зданий и сооружений);
- Рыночный подход (метод рыночных аналогов для технологического оборудования)

Оценка имущества доходным методом не производилась в силу того, что оборудование на дату оценки не использовалось и не приносило прибыль собственнику.

Оценщики провели возможную оценку рыночной стоимости недвижимого и движимого имущества АО «АТОЛЛ» (KPI). Были сделаны следующие выводы о возможной рыночной стоимости:

- Завод полипропилен, расположенный по адресу Республика Казахстан, Атырауская область, ул. Говорова 8, - 2 422 072 133 тенге, или 18 621 297 долларов США;
- Завод пластических масс, расположенный по адресу: Республика Казахстан, Мангистауская область, г.Актау, промышленная зона, - 14 950 569 344 тенге или 114 942 488 долларов США.

В августе 2007 года ТОО «BDO Казахстан», подтвердили правильность проведенной ими оценки, и подготовили меморандум № 19 от 20 августа 2007 года по раскрытию

информации о стоимостях, полученных в результате проведения оценки имущества заводов по состоянию на 01 декабря 2004 года.

4.1.2. Нематериальные активы

Состав нематериальных активов

по состоянию на 01.10.2007 г. в тыс. тенге

	Текущая стоимость	Накопленный износ	Остаточная стоимость	Доля
Гудвилл	2 248 785	-	2 248 785	99%
Прочие	31 585	724	30 861	1%
Итого	2 280 370	724	2 279 646	100%

Динамика нематериальных активов в тыс. тенге

	2004	2005	2006	01.10.2007
Первоначальная стоимость	193 740	1 078	2 270 312	2 434 646
Начисленный износ	7516	212	1 176	155 000
Остаточная стоимость	186 224	866	2 269 135	2 279 646
Износ	4%	20%	0,1%	6%

4.1.3. Незавершенное строительство

тыс. тенге

Наименование объекта незавершенного строительства	2006	01.10.2007
Строительство железнодорожного пути с эстакадой АО "Шымкент Мунай Өнімдері"	929	418 316
Проектно-сметная документация «Строительство бизнес-центра в г.Алматы»	6 200	6 200
Проектно-сметная документация «Проект строительства нефтехимического комплекса в Атырауской области», АО «КРІ»	51 085	-
Строительство нефтеналивной эстакады ТОО «SAT Атырау»	28 718	-
Итого	86 932	424 516

На 01 октября 2007 года незавершенное строительство представлено строительством железной дороги и железнодорожной эстакады (слив/налив) от АО «Шымкент Мунай Өнімдері» через нефтеперерабатывающий завод АО «PetroKazakhstan Oil Products» до станции Шымкент. Новая железнодорожная эстакада позволит осуществлять поставки нефтепродуктов не только в Шымкент и Шымкентскую область, но также и в Алматинскую, Кзыл-ординскую, Актюбинскую области, а также экспортные отгрузки в Афганистан и Китай. В 2008 году планируется завершение работ.

4.1.4. Дебиторская задолженность

Структура краткосрочной дебиторской задолженности

тыс. тенге

	2004	2005	2006	01.10.2007
Задолженность покупателей и заказчиков	680 714	1 750 864	2 950 174	7 657 722
Авансы выданные	2 063 339	733 056	3 783 556	2 178 325
Прочие требования	1 169 318	7 926 865	8 313 430	3 704 405
Переплата по налогам	78	341 521	434 153	1 163 014
Задолженность физических лиц	29 858	8600	364410	58 188
Резерв по дебиторской задолженности	(247)	(8 914)	(27 465)	-
Итого	3 943 060	10 751 992	15 818 258	14 761 654

Структура долгосрочной дебиторской задолженности

тыс. тенге

	2004	2005	2006	01.10.2007
Прочие требования	-	-	34 792	34 792
Итого			34 792	34 792

Дебетовые и кредитовые обороты по дебиторской задолженности

тыс. тенге

<i>Общие дебетовые и кредитовые обороты дебиторской задолженности</i>				
	<i>Начальное Сальдо</i>	<i>Дебет</i>	<i>Кредит</i>	<i>Конечное Сальдо</i>
2004	115 285	10 817 150	6 989 375	3 943 060
2005	3 943 060	35 698 450	28 889 518	10 751 992
2006	10 751 992	77 682 438	72 16 172	15 818 258
3 квартал 2007	15 818 258	41 054 809	42 076 621	14 796 446
<i>в т.ч. долгосрочная дебиторская задолженность</i>				
2004	-	-	-	-
2005	-	-	-	-
2006	-	-	-	-
3 квартал 2007	-	34 792	-	34 792
<i>в т.ч. краткосрочная дебиторской задолженность</i>				
2004	115 285	10 817 150	6 989 375	3 943 060
2005	3 943 060	35 698 450	28 369 517	10751 992
2006	10 751 992	77 682 438	73 225 895	15 818 258
3 квартал 2007	15 728 536	41 020 017	41 986 899	14 761 654

Дебиторы, имеющие перед Компанией дебиторскую задолженность в размере более 5 % от общей суммы дебиторской задолженности

тыс. тенге

<i>Наименование, местонахождение</i>	<i>Наименование продукции/услуг</i>	<i>Сумма на 01 октября 2007</i>	<i>График погашения</i>					
			<i>4 кв. 2007</i>	<i>1 кв. 2008</i>	<i>2 кв. 2008</i>	<i>3 кв. 2008</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>
ТОО Сумеру, г.Алматы	временная финансовая помощь	4 509 621	-	4 509 621	-	-	-	-
Astral Industries LTD, Вергинские острова	товар	2 202 197	2 202 197	-	-	-	-	-
Exmill Associates LTD, Вергинские острова	товар	1 158 129	1 158 129	-	-	-	-	-
ТОО БАТТ Инвестиционная компания, г.Алматы	временная финансовая помощь	852 371	-	852 371	-	-	-	-
АО Атырау Балык, г.Атырау	временная финансовая помощь	798 726	-	798 726	-	-	-	-
ТОО Азия Темир Инжиниринг АПГ, г.Алматы	временная финансовая помощь	575 850	-	-	575 850	-	-	-

4.1.5. Инвестиции

тыс. тенге

<i>Вид инвестиций</i>	<i>Начальное Сальдо</i>	<i>Дебет</i>	<i>Кредит</i>	<i>Конечное Сальдо</i>
<i>за 2004 год</i>				
Долгосрочные инвестиции в капитал других юридических лиц				
Негосударственные ценные бумаги (простые акции)	-	1 415 327	1 400 004	15 323
Доли участия в товариществах	-	55 919	43 639	12 280
Всего инвестиции	-	1 471 246	1 443 643	27 603

<i>за 2005 год</i>				
Долгосрочные инвестиции в капитал других юридических лиц				
Негосударственные ценные бумаги (простые акции)	15 323	8 758 529	2 343 709	6 430 143
Доли участия в товариществах	12 280	399 020	200	411 100
Всего инвестиции	27 603	9 157 549	2 343 909	6 841 243
<i>за 2006 год</i>				
Долгосрочные инвестиции в капитал других юридических лиц				
Негосударственные ценные бумаги (простые акции)	6 430 143	13 380 187	18 674 793	1 135 537
Доли участия в товариществах	411 100	403 620	511 664	303 056
Всего инвестиции	6 841 243	13 783 807	19 186 457	1 438 593
<i>за 9 месяцев 2007 год</i>				
Долгосрочные инвестиции в капитал других юридических лиц				
Негосударственные ценные бумаги (простые акции)	1 135 537	-	-	1 135 537
Доли участия в товариществах	303 056	100	155 408	147 748
Всего инвестиции	1 438 593	100	155 408	1 283 285

Долгосрочные инвестиции в капитал других юридических лиц

на 01 октября 2007 года

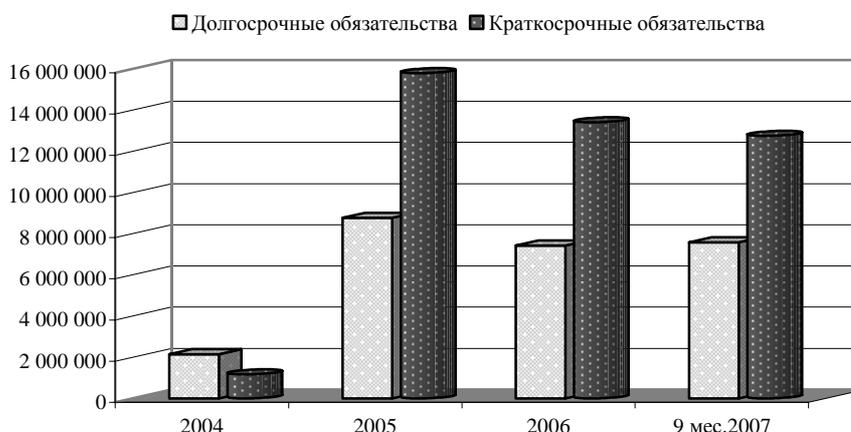
<i>Наименование</i>	<i>Сумма (тыс. тенге)</i>
АО Казахстанкаспийшельф	1 002 297
АО Казгеокосмос	265 508
ТОО Viled international	110 327
ТОО Viled Group	26 410
Прочие	15 180
Резерв на обесценение	(136 437)
Всего	1 283 285

4.2. Структура обязательств

Сумма обязательств за 2006 год составила 20,9 млрд. тенге или 53% от пассивов и уменьшились на 15% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Уменьшение произошло за счет снижения краткосрочной кредиторской задолженности (расчеты с поставщиками) (уменьшилась в три раза по сравнению с 2005 годом), снижения отложенных налоговых обязательств (уменьшились на 15%). Наибольшую долю занимают краткосрочные кредиты – 9,5 млрд. тенге или 45% от общей стоимости обязательств. Долгосрочные обязательства составляют 7,4 млрд. тенге., занимающие 36% от совокупных обязательств, из них 4,6 млрд. тенге отложенные налоговые обязательства.

По итогам 9 месяцев 2007 года обязательства уменьшились на 2% по сравнению с началом года. Кардинальных изменений в составе обязательств не произошло по сравнению с началом года.

Структура обязательств АО «SAT & Company» в динамике, тыс. тенге



тыс. тенге

	2004	Доля	2005	Доля	2006	Доля	9 мес. 2007	Доля
Краткосрочные кредиты	229 465	7%	7 405 719	30%	9 524 372	46%	7 778 999	38%
Аккредитивы и кредиты от внебанковских учреждений	-	-	2 932 906	12%	-	-	-	-
Вознаграждение к оплате	8 710	0,3%	162 187	1%	239 598	1%	247 531	1%
Текущие оценочные обязательства	-	-	140 604	1%	-	-	-	-
Авансы полученные прочая кредиторская задолженность	378 011	11%	4 660 566	19%	1 483 725	7%	2 478 251	12%
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	539 082	16%	378 011	2%	2 457 358	12%	1 618 786	8%
Задолженность по налогам	18 600	1%	68 135	0,3%	270 405	1%	572 358	3%
Заработная плата	2 719	0,1%	66 801	0,3%	46 498	0,2%	52 740	0,3%
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1 176 587	35%	15 814 929	64%	14 021 956	67%	12 748 665	63%
Долгосрочные кредиты	2 103 100	63%	3 358 237	14%	2 154 002	10%	2 582 409	13%
Вознаграждение к оплате	-	-	22 664	0,1%	53 146	0,3%	-	-
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	-	180 882	1%
Отложенные налоговые обязательства	47 065	1%	5 380 336	22%	4 603 865	22%	4 812 913	24%
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2 150 165	65%	8 761 237	36%	6 811 013	33%	7 576 204	37%
Итого обязательств	3 326 752	100%	24 576 166	100%	20 832 970	100%	20 324 869	100%

4.2.1. Займы

Краткосрочные финансовые обязательства

По состоянию на 01 октября 2007 года Компания имела кредитные линии и займы в сумме 7 778 999 тыс.тенге. Кредиторами выступают:

- АО «Казкоммерцбанк» – кредитная линия с лимитом 2 598 465 тыс.тенге, ставкой вознаграждения 13% годовых и датой закрытия 08 апреля 2008 года. По состоянию на 01 октября 2007 года остаток задолженности Компании по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, составил 2 278 154 тыс. тенге. Обеспечением является недвижимое имущество, принадлежащее АО «SAT & Company» с земельным участком (г.Алматы, ул. Мынбаева, угл. ул. Клочкова), административное здание, принадлежащее ТОО «Нью –Даукен» с жилыми помещениями и земельным участком, (г.Алматы, Медеуский район, ул.Зенкова, д.71), доходы будущих периодов.
- АО «Казкоммерцбанк» – кредитная линия с лимитом 2 783 190 тыс. тенге, ставкой вознаграждения 14% годовых и датой закрытия 08 января 2008 года. По состоянию на 01 октября 2007 года остаток задолженности Компании по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, составил 2 433 650 тыс. тенге. Обеспечением является три нефтебазы в Южно-Казахстанской области, принадлежащих АО «Шымкент Мунай Өнімдірі», с земельным участком и движимым имуществом, 22 авто-заправочные станции с земельными участками и движимым имуществом, предназначенным для деятельности нефтебаз и АЗС.
- АО «Народный банк Казахстана» – кредитная линия с лимитом 7 881 600 тыс.тенге, ставкой вознаграждения 10–14% годовых и датой закрытия 30 ноября 2007 года. По состоянию на 01 октября 2007 года остаток задолженности Компании по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, составил 3 067 195 тыс. тенге. Обеспечением является выпущенные и полностью оплаченные простые акции АО «Казахстанкаспийшельф», имущественный комплекс завода пластических масс, находящийся в городе Актау, имущественный комплекс, находящийся в городе Атырау, и залог товаров в обороте.

Долгосрочные финансовые обязательства.

По состоянию на 1 октября 2007 года Компания имела кредитные линии и займы, срок погашения которых более одного года в сумме 2 582 409 тыс. тенге. Кредиторами выступают:

- АО «Казкоммерцбанк» – кредитная линия с лимитом 11 970 180 тыс. тенге, ставкой вознаграждения 12,5–14 % годовых и датой закрытия 01 февраля 2012 года. По состоянию на 01 октября 2007 года остаток задолженности Компании по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, составил 1 973 437 тыс. тенге. Обеспечением является имущественный комплекс АО «Шымкент Мунай Өнімдірі».
- АО «Народный банк Казахстана» – кредитная линия с лимитом 7 881 600 тыс. тенге, ставкой вознаграждения 10–14 % годовых и датой закрытия 30 марта 2008 года. По состоянию на 01 октября 2007 года остаток задолженности Компании по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, составил 608 972 т. тенге. Обеспечением является два самолета и имущество ТОО «Восток Мунай».

тыс. тенге

<i>Текущая задолженность по кредитам</i>	<i>30.09.2007г</i>
Задолженность перед АО "КазКоммерцБанк", в т.ч.:	5 344 499
- АО "Sat&Company"	4 209 367
- ТОО "Sat Atyrau"	65 234
- ТОО "КазФерроСталь"	487 857
- АО " Шымкент Мунай Өнімдірі "	582 042
Задолженность перед АО "Народный банк Казахстана", в т.ч.:	2 434 498
- АО "Sat&Company"	2 434 498
Итого	7 778 999

тыс. тенге

<i>Долгосрочная задолженность по кредитам</i>	<i>30.09.2007г</i>
Задолженность перед АО "КазКоммерцБанк", в т.ч.:	1 783 265
- АО "Sat&Company"	384 856
- АО "Sat Operating Aktau"	110 000
- АО "Sat Operating Atyrau"	57 401
- ТОО "АстанаНефтеХим"	25 277
- АО " Шымкент Мунай Өнімдірі "	1 205 731
Задолженность перед АО "Народный банк Казахстана", в т.ч.:	609 466
- АО "Sat&Company"	609 466
Задолженность перед Brooklyn Group Consultants Inc.	189 678
- ТОО "Восток Мунай"	189 678
Итого	2 582 409

4.2.2. Кредиторская задолженность

Структура кредиторской задолженности

Структура краткосрочной кредиторской задолженности

тыс. тенге

	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>2006</i>	<i>01.10.07</i>
Авансы полученные	16 331	378 011	2 457 358	1 618 786
Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность	711 081	4 660 566	1 430 579	2 478 251
Вознаграждение к оплате	8 710	162 187	292 744	247 531
Задолженность по налогам	18 600	68 135	270 405	572 358
Задолженность по заработной плате	2 719	66 801	46 498	52 740
Прочая	189 681	3 073 510		-
Всего	947 122	8 409 210	4 497 584	4 969 666

Структура долгосрочной кредиторской задолженности

тыс. тенге

	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>2006</i>	<i>01.10.07</i>
Вознаграждение за кредит	-	22 664	53 146	-
Отложенные налоговые обязательства	-	-	4 603 865	4 812 913
Прочая	-	-		180 882
Всего		22 664	4 657 011	4 993 795

Дебетовые и кредитовые обороты по кредиторской задолженности

тыс. тенге

<i>Общие дебетовые и кредитовые обороты кредиторской задолженности</i>				
	Сальдо	Дебет	Кредит	Сальдо
2004	19 981	2 374 396	1 447 255	947 122
2005	947 122	17 814 527	10 329 775	8 431 874
2006	8 431 874	59 828 507	59 105 786	9 154 595
3 квартал 2007	9 154 595	37 392 663	36 583 797	9 963 461
<i>в т.ч. долгосрочная кредиторская задолженность</i>				
	Сальдо	Дебет	Кредит	Сальдо
2004	0	0	0	0
2005	0	686 937	664 273	22 664
2006	22 664	11 277 372	6 643 025	4 657 011
3 квартал 2007	4 657 011	1 495 551	11 587 67	4 993 795
<i>в т.ч. краткосрочная кредиторская задолженность</i>				
	Сальдо	Дебет	Кредит	Сальдо
2004	19 981	2 374 396	1 447 255	947 122
2005	947 122	17 086 926	9 642 303	8 391 745
2006	8 391 745	48 551 135	53 056 542	3 886 338
3 квартал 2007	3 886 338	35 897 112	34 813 784	4 969 666

Кредиторы, перед которыми Компания имеет кредиторскую задолженность в размере более 5 % от общей суммы кредиторской задолженности

тыс. тенге

<i>Наименование, местонахождение</i>	<i>Наименование продукции/ услуг</i>	<i>Сумма на 01 октября 2007</i>	<i>График погашения</i>					
			<i>4 кв. 2007</i>	<i>1 кв. 2008</i>	<i>2 кв. 2008</i>	<i>3 кв. 2008</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>
ТОО «Alsai» (г.Алматы)	временная финансовая помощь	2 442 966	2 442 966					

4.3. Структура капитала

Уставный капитал АО «SAT & Company» на 01 января и 01 октября 2007 года составил 1 884 116 000 тенге. Выпуск акций разделен на 100 000 простых акций и полностью оплачены.

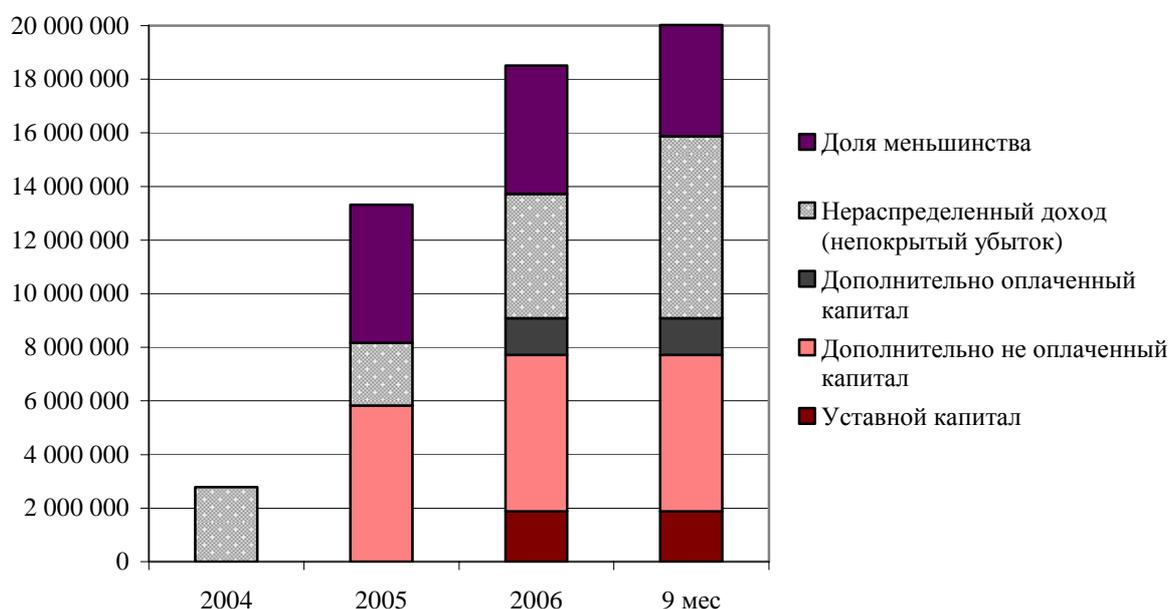
За 2006 год собственный капитал, относящийся к капиталу владельцев материнской компании увеличился на 68% по сравнению с 2005 годом. Собственный капитал с учетом доли меньшинства за 2006 год увеличился на 39%. Увеличение произошло за счет нераспределенной прибыли и дополнительно оплаченного капитала (эмиссионного дохода). По итогам 9 месяцев 2007 года собственный капитал увеличился на 15% по сравнению с началом года. Увеличение произошло за счет нераспределенной прибыли.

Доля меньшинства – часть прибыли/убытка и чистых активов дочерних компании, приходящаяся на долю в капитале тех компаний, которыми АО «SAT & Company», не владеет, прямо или косвенно, через дочерние компании.

Сумма в размере 5 827 516 тыс. тенге от переоценки основных средств отражена в статье «дополнительно не оплаченный капитал».

Сумма в размере 1 376 347 тыс. тенге отражена в статье «дополнительно оплаченный капитал», которая образованна при преобразовании компании из товарищества в акционерное общество в результате проведенной оценки рыночной стоимости доли участия единственного участника в ТОО «SAT & Company», общая сумма накопленного дохода была разделена следующим образом: 1 884 016 тыс.тенге (рыночная стоимость полных прав собственности на ТОО «SAT & Company») по состоянию на дату оценки 19 июня 2006 года на формирование уставного капитала за счет собственной прибыли, оставшаяся часть в сумме 1 376 347 тыс.тенге была отражена как дополнительный оплаченный капитал.

**Структура собственного капитала АО «SAT & Company»
в динамике, тыс. тенге**



тыс. тенге

	2004	Доля	2005	Доля	2006	Доля	9 мес	Доля
Уставной капитал	100	0,004%	100	0,001%	1 884 116	10%	1 884 116	9%
Дополнительно не оплаченный капитал	-	-	5 827 515	71%	5 827 516	31%	5 827 516	29%
Дополнительно оплаченный капитал	-	-	-	-	1 376 347	7%	1 376 347	7%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	2 783 877	99%	2 337 151	28%	4 636 039	25%	6 790 605	34%
Итого капитала, относящегося к капиталу владельцев материнской компании	2 783 977	100%	8 164 766	61%	13 724 018	74%	15 878 584	79%
Доля меньшинства	-	-	5 148 318	39%	4 786 763	26%	4 149 719	21%
Итого собственного капитала	2 783 977	100%	13 313 084	100%	18 510 781	100%	20 028 303	100%

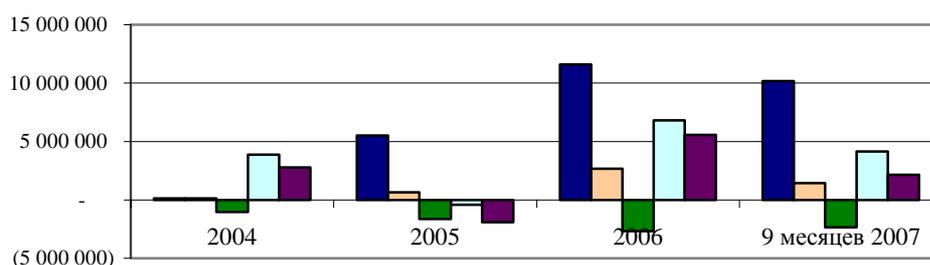
Сведения об акциях

<i>Общее количество</i>	100 000 штук
<i>Вид</i>	простые
<i>Номинальная стоимость акций, оплаченных учредителями</i>	18 841,16 тенге
<i>Общая сумма денег, привлеченных при размещении акций.</i>	1 884 116 000 тенге
<i>количество акций, находящихся в обращении, выкупленных, с указанием цены выкупа на последнюю дату.</i>	Все акции Общества размещены среди акционеров. Выкуп акций не осуществлялся
<i>Дата утверждения методики выкупа акций.</i>	21 июня 2007 года
<i>Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска акций.</i>	Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.
<i>Государственный регистрационный номер и дата государственной регистрации такого выпуска;</i>	№ А5462 от 18 октября 2006 г.
<i>НИН</i>	KZ1C54620014
<i>Сведения о фактах неисполнения эмитентом своих обязательств перед держателями ценных бумаг;</i>	Факты неисполнения Обществом своих обязательств перед держателями ценных бумаг отсутствуют
<i>Размер дивиденда на одну акцию (простую, привилегированную) за каждый год из двух последних финансовых лет или за период фактического существования, с указанием суммы начисленных дивидендов и суммы выплаченных дивидендов;</i>	В соответствии с решениями общего собрания акционеров, Общество за период фактического существования дивидендов не начисляло и не выплачивало

4.4. Финансовые результаты

За период с 2004 по 2006 годы отмечен рост дохода от реализации продукции. Основным фактором увеличения оборота продаж является увеличение реализации нефтепродуктов и увеличение деятельности производства дочерних компаний. За 2006 год наблюдается чистая прибыль в размере 5,5 млрд. тенге., доход от основной деятельности - отрицательный, в размере -2,68 млрд. тенге и доход от неосновной деятельности в размере 6,18 млрд. тенге. Доход от неосновной деятельности является инвестиционная деятельность Компании согласно её стратегическим планам развития.

По состоянию на 01 января 2007 года доходы Компании от реализации продукции составили 11 581 214 тыс. тенге, доля себестоимости в доходах Компании от реализации продукции составила 85,7%. Затраты по реализации нефтепродуктов в структуре себестоимости занимают большую часть.



- Доход от реализации продукции (работ,услуг)
- Валовый доход
- Доход (убыток) от основной деятельности
- Доход (убыток) от неосновной деятельности
- Чистый доход (убыток)

тыс. тенге

	2004	2005	2006	9 месяцев 2007
Доход от реализации продукции (работ,услуг)	134 832	5 514 784	11 581 215	10 157 436
Валовый доход	134 821	398 908	2 674 203	1 444 363
Доход (убыток) от основной деятельности	(1 044 585)	(1 927 879)	(2 680 199)	(2 341 847)
Доход (убыток) от неосновной деятельности	3 876 141	1 331 000	6 809 655	4 496 413
Чистый доход (убыток)	2 784 981	(210 282)	5 559 251	2 154 566

4.4.1. Объемы реализованной продукции

Объемы реализованной продукции/услуг в количественных единицах

<i>Нефтепродукты</i>	<i>Ед. изм</i>	2005	2006	9 мес. 2007	Прогноз 2007
Пентан-гексановая фракция	тонн	4 717,15	43 719,62	30 739	40 800
Горюче-смазочные материалы, в т.ч.	тонн	0	63 805	45 250	60 300
Бензин АИ-80	тонн	0	8 242	8 325	11 100
Мазут	тонн	0	35 135	23 480	31 300
Дизельное топливо	тонн	0	20 428	13 445	17 900

Объемы реализованной продукции/услуг

тыс. тенге

<i>Доходы</i>	2004	2005	2006	01.10.2007
Авиационные перевозки	-	34 746	627 485	938 192
Аренда	134 832	222 067	457 452	530 401
Аренда воздушных судов	-	-	47 970	51 859
Субаренда нежилого помещения	-	-	630	
Услуги по ремонту и обслуживанию автомобилей	-	-	1 022	
Услуги по перегону воздушных судов	-	-	2 136	
Услуги по сопровождению и ремонту воздушных судов	-	-	14 327	
Услуги ж/д	-	125 799	11 630	1 252
Реализация нефтепродуктов	-	4 216 927	5 279 532	4 638 278
Реализация ПГФ	-	254 007	3 254 604	1 719 713
Реализация полистирола	-	171 610	632 846	127 879
Реализация ТМЦ, полиэтилен,полипроплен	-	-	55 718	
Реализация ТМЦ, прочих	-	-	384 076	66 801
Реализация ТМЦ, розничная продажа часов, украшений	-	354 990	519 340	296 052

Транспортные услуги	-		291 939	23 788
Консалтинговые услуги	-	78 261	-	20 906
Реализация непрерывно литой заготовки	-	-	-	1 742 315
Прочие	-	56 377	-	
Итого доходы	134 832	5 514 784	11 581 214	10 157 436

4.4.2. Основные финансовые показатели

тыс. тенге

<i>Консолидированные показатели</i>	2004	2005	2006	9 мес. 2007
Объем реализованной продукции и оказанных услуг	134 832	5 514 784	11 581 215	10 157 436
Себестоимость реализованной продукции	11	5 115 876	(8 907 012)	(8 713 072)
Уставный капитал	100	100	1 884 116	1 884 116
Собственный капитал	2 783 977	8 164 766	13 724 018	15 122 716
Балансовая стоимость активов	6 110 729	37 889 250	39 343 750	40 353 172
Чистый оборотный капитал	4 738 188	1 675 625	3 484 528	3 909 592
Дебиторская задолженность	3 943 060	10 751 992	15 818 258	14 761 653
Кредиторская задолженность	917 093	5 038 577	3 941 083	4 364 879
Займы	2 332 565	10 763 956	11 678 374	10 361 408
Чистая прибыль	2 784 981	(210 282)	5 559 252	2 154 566
Доходность продаж (ROS)	2066%	-3,8%	48%	21%
Доходность капитала (ROE)	100%	-2,5%	40%	14%
Доходность активов (ROA)	46%	-0,6%	14,1%	5%
Чистая прибыль на 1 простую акцию (EPS), тенге	27 850	(2 102)	55 593	21 546
Балансовая стоимость 1 простой акции, тенге	27 838	81 648	137 240	158 785

4.4.3. Анализ расходов и доходов

Отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности

тыс. тенге

<i>В тысячах тенге</i>	2004	2005	2006	9 месяцев 2007
Доход от реализации продукции (работ, услуг)	134 832	5 514 784	11 581 215	10 157 436
Себестоимость реализованной продукции	11	5 115 876	(8 907 012)	(8 713 072)
Валовый доход	134 821	398 908	2 674 203	1 444 363
Расходы периода, всего	(1 179 406)	(2 232 787)	(5 354 402)	(3 786 210)
Расходы по реализации	-	(228 444)	(765 650)	(571 641)
Административные расходы	(973 332)	(1 411 406)	(2 562 400)	(2 055 802)
Расходы по процентам	(206 074)	(686 937)	(2 026 352)	(1 158 767)
Доход (убыток) от основной деятельности	(1 044 585)	(1 927 879)	(2 680 199)	(2 341 847)
Доход (убыток) от неосновной деятельности	3 876 141	1 331 000	6 809 655	4 322 047
Доход/(убыток) от курсовых разниц	49 176	(22 640)	361 672	(48 481)
Доход/(убыток) от реализации ОС	(25 402)	-	1 705 823	271 576
Доход/(убыток) от реализации финансовых инвестиций	3 884 996	211 878	4 511 101	4 198 890
Доход/(убыток) от участия в зависимых Компаниях	2 661	(8 586)	(75 316)	(155 308)
Доход/(убыток) от приобретения финансовых инвестиций	-	-	(520 000)	-
Расходы по долгосрочным активам предназначенным для продажи	124 967	-	(21 877)	-

(Создан)/списан резерв	(166 376)	(49 739)	(22 084)	-
Отрицательный гудвилл		1 080 952	92 124	-
Прочие	6 119	119 135	778 212	55 370
Доход (убыток) от обычной деятельности до налогообложения	2 831 556	(596 879)	4 129 456	1 800 200
Расходы по подоходному налогу	(46 575)	(391 747)	(59 189)	(8 009)
Отсроченный подоходный налог	-	-	880 399	-
Доход (убыток) от обычной деятельности после налогообложения	2 784 981	(988 622)	4 950 666	1 792 191
Доля меньшинства	-	778 340	(608 585)	(362 375)
Чистый доход (убыток)	2 784 981	(210 282)	5 559 251	2 154 566

4.4.4. Коэффициенты

Показатели финансовой устойчивости

Коэффициенты финансовой устойчивости характеризуют надежность Общества, способность Общества своевременно рассчитываться с инвесторами по своим обязательствам.

<i>Наименование показателей</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>2006</i>	<i>9 мес. 2007</i>	<i>Методика расчета</i>
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (леверидж)	1,2	3,0	1,5	1,2	Отношение всех обязательств к собственному капиталу (материнскому)
Коэффициент привлечения средств	0,5	0,6	0,5	0,5	Отношение суммарных обязательств к суммарным активам
Коэффициент финансовой независимости	0,5	0,2	0,3	0,4	Отношение суммы собственного капитала к суммарным активам
Коэффициент маневренности собственного капитала	1,7	0,2	0,3	0,3	Отношение чистого оборотного капитала (разница между текущими активами и текущими обязательствами) к собственному капиталу
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	129	333	123	1 646	365 * кредиторская задолженность Доход от реализации

Показатели структуры капитала отражают соотношение собственных и заемных средств в источниках финансирования компании, т.е. характеризуют степень финансовой независимости Компании от кредиторов.

Коэффициенты имеют оптимальные значения, что говорит о том, что Компания не зависит от внешних займов и риск неплатежеспособности низкий.

Компания будет иметь финансовую независимость при полном размещении выпускаемых облигаций, т.к. левередж (соотношение текущих и долгосрочных обязательств к собственному капиталу) по итогам 2006 года составил 1,5.

Показатели ликвидности

Коэффициент ликвидности характеризуют способность Компании выполнять краткосрочные долговые обязательства.

Наименование показателей	2004	2005	2006	9 мес. 2007	Методика расчета
Коэффициент текущей ликвидности	5,0	1,1	1,3	1,3	Отношение текущих активов к текущим обязательствам
Коэффициент быстрой ликвидности	5,0	1,0	1,2	1,2	Отношение быстро реализуемых активов к текущим обязательствам
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,7	0,3	0,02	0,01	Отношение денежных средств и ценных бумаг к текущим обязательствам
Чистый оборотный капитал (тыс. тенге)	4 738 188	1 675 625	3 484 528	3 909 592	Разность между текущими активами и текущими пассивами

Коэффициент промежуточной (срочной) ликвидности показывает отношение наиболее ликвидной части оборотных средств (денежных средств, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений) к краткосрочным обязательствам. Обычно рекомендуется, чтобы значение этого показателя было больше 1.

По итогам 2006 года коэффициент текущей ликвидности, показывающий достаточность оборотного капитала и стабильность финансового положения компании, составляет 1,3 при минимальном нормативе 0,7, соответственно у компании достаточно средств для финансирования текущей деятельности.

Показатели эффективности использования активов

Данная группа коэффициентов служит измерителем уровня эффективности использования активов, которые имеет компания.

Наименование показателей	2004	2005	2006	9 мес. 2007	Методика расчета
Оборачиваемость дебиторов, дней	10 674	712	499	392	$365 \cdot \frac{\text{дебиторская задолженность}}{\text{Доход от реализации}}$
Оборачиваемость ТМЗ, дней	53	122	42	46	$365 \cdot \frac{\text{остаток ТМЗ}}{\text{Доход от реализации}}$
Коэффициент оборачиваемости активов	0,02	0,15	0,29	0,25	Отношение выручки реализации продукции к стоимости активов
Фондоотдача	0,72	0,31	0,65	0,53	Отношение стоимости годового выпуска продукции к стоимости основных средств

В структуре активов наибольшую долю занимает краткосрочная дебиторская задолженность, что является быстрореализуемым активом. Оборачиваемость дебиторской задолженности является завышенной, по итогам 2006 года оборачиваемость ДЗ уменьшилась с каждые 712 дня до каждые 499 дней. Среднерыночный показатель равен каждые 180-360 дней, получается, что клиенты компании привыкли задерживать выплаты.

Показатели рентабельности

Наименование показателей	2004	2005	2006	9 мес. 2007	Методика расчета
Доходность активов (ROA), %	46%	-0,6%	14,1%	5%	Отношение чистой прибыли к сумме всех активов
Доходность собственного капитала (ROE), %	100%	-2,5%	40%	14%	Отношение чистой прибыли к собственному капиталу
Доходность продаж (ROS), %	2066%	-3,8%	48%	21%	Отношение чистой прибыли к выручке от реализации

Показатели рентабельности имеют положительное значение, за исключением 2005 года, где получен убыток в размере 1,3 млрд. тенге.

По итогам 2006 года показатель рентабельности/доходности собственного капитала составил 41% (При размере собственного капитала 13 млрд. тенге и 5,5 млрд. тенге чистого дохода, один вложенный тенге принес 0,41 тенге прибыли). Рентабельность продаж составляет 48%, маржа валовой прибыли – 23%.

Раздел 5. Параметры выпуска облигаций

Общий объем выпуска	15 000 000 000 (пятнадцать миллиардов) тенге
Номинальная стоимость	100 (сто) тенге
Количество облигаций	150 000 000 (сто пятьдесят миллионов) штук
Вид облигаций	Купонные, без обеспечения
НИИ	KZ2C0Y07C826
Форма выпуска	бездокументарная
Срок обращения	7 (семь) лет с даты начала обращения
Ставка купонного вознаграждения	<p><i>Ставка вознаграждения по облигациям</i></p> <p>В первый год обращения облигаций фиксированная – 12% годовых от номинальной стоимости.</p> <p>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:</p> $r = i + m;$ <p>(где r – размер ставки вознаграждения от номинальной стоимости, i – уровень инфляции, рассчитываемый как прирост/снижение индекса потребительских цен в годовом выражении (значение индекса в % к соответствующему месяцу предыдущего года минус 100%), публикуемого Агентством РК по статистике за последние 12 месяцев, предшествующих месяцу до даты начала очередного купонного периода;</p> <p>m – фиксированная маржа в размере 2%.</p>

<p><i>Значение верхнего и нижнего пределов ставки вознаграждения</i></p>	<p>Верхний предел r_{max} - 14% (четырнадцать процентов) годовых от номинальной стоимости облигации</p> <p>Нижний предел r_{min} - 7% (семь процентов) годовых от номинальной стоимости облигации</p>
<p><i>Опубликование ставки купонного вознаграждения</i></p>	<p>Опубликование новой ставки вознаграждения осуществляется <i>не позднее, чем за три рабочих дня</i> до начала нового купонного периода.</p> <p>Компания доводит данную информацию до держателей облигаций путем размещения сообщения на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» и корпоративном сайте Компании;</p>
<p><i>Срок и порядок размещения</i></p>	<p>Облигации будут размещаться в течение всего срока обращения облигаций.</p> <p>Размещение облигаций будет производиться по принципу очередности поступления заявок от инвесторов.</p> <p>Размещение облигаций осуществляется как на организованном рынке путем проведения торгов на АО «Казахстанская фондовая биржа», так и на неорганизованном рынке по подписке.</p>
<p><i>Дата начала обращения</i></p>	<p>С даты включения в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа»;</p> <p>Сообщение о дате включения будет опубликовано на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) в сети Интернет после проведения Биржевого совета.</p>
<p><i>Периодичность и даты выплаты вознаграждения</i></p>	<p>Начисление купонного вознаграждения по облигациям производится с даты начала обращения облигаций в течение всего периода обращения, и заканчивается в день, предшествующий дате погашения облигаций.</p> <p>Выплата вознаграждения будет производиться в тенге два раза в год из расчета временной базы 360 (триста шестьдесят) дней в году и 30 (тридцать) дней в месяце, соответственно через каждые шесть месяцев в течение всего срока обращения.</p>
<p><i>Фиксация реестра держателей облигаций для выплаты вознаграждения и основного долга</i></p>	<p>На получение купонного вознаграждения и номинальную стоимость при погашении имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций <i>по состоянию на начало последнего дня периода</i>, за который осуществляются выплаты</p>
<p><i>Порядок и условия выплаты вознаграждения</i></p>	<p>Выплата купонного вознаграждения будет производиться <i>в течение 10 (десяти) рабочих дней</i> после дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение вознаграждения по облигациям.</p>
<p><i>Погашение облигаций</i></p>	<p>Погашение осуществляется по номинальной стоимости одновременно с выплатой последнего купонного вознаграждения по облигациям.</p> <p>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 <i>в течение 10 (десяти) рабочих дней</i> после дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение номинальной стоимости</p>

	облигаций.
<i>Выкуп, досрочное или частичное погашение</i>	Не предусмотрено
<i>События дефолта</i>	<p><i>Дефолт по облигациям Компании</i> – это невыплата или неполная выплата вознаграждения (купона) и/или номинальной стоимости по облигациям <i>в течение 15 календарных дней</i>, отсчитываемых со дня, следующего за днем окончания установленных настоящим проспектом сроков выплаты вознаграждения и основного долга.</p> <p>В случае невыплаты, а также неполной выплаты по вине эмитента дохода по эмиссионным 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.</p> <p>Компания освобождается от ответственности за частичное или полное неисполнение своих обязательств по данным облигациям, 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 Компанией своих обязательств по настоящему проспекту отодвигается соразмерное времени, в течение которого действуют такие обстоятельства и их последствия.</p>
<i>В случае, если держателем облигаций будет являться нерезидент</i>	В случае, если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан с постоянным учреждением, выплата купонного вознаграждения и основного долга осуществляется в казахстанском тенге при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Возможна конвертация суммы вознаграждения в тенге в иную валюту по курсу, установленному банком при получении от инвестора соответствующего запроса. Конвертация производится за счет собственника облигаций. Все платежи – выплата вознаграждения и погашение облигаций осуществляются Компанией в тенге и в безналичном порядке.
<i>Место исполнения обязательств</i>	Республика Казахстан, г. Алматы, улица Тулебаева, 38
<i>Финансовый консультант выпуска</i>	АО «BCC Invest» - дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит», государственная лицензия на занятие брокерской и дилерской деятельностью с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя на рынке ценных бумаг № 0401201249 от 31 июля 2006 года, ул. Шевченко 100, телефон (727) 244-32-25, 244-32-32, факс 244-32-31
<i>Регистродержатель</i>	АО «Регистраторская система ценных бумаг», г. Алматы, ул. Муратбаева 75, тел. 253-73-90; 253-73-54, лицензия № 0406200345 от 10.03.2005 года.

Раздел 6 Цели заимствования

6.1. Цель заимствования

Привлеченные денежные средства при размещении собственных облигаций планируется направить на реализацию проекта по *производству среднесортного проката*.

Целью проекта является создание в городе Алматы эффективного отечественного производства среднесортного проката (простых фасонных профилей) общего назначения реальной мощностью - 200 000 тонн в год, номинальной мощностью предприятия - 199 992 тонн в год, а именно:

- Уголки стальные горячекатаные равнополочные ГОСТ 8509 - 93, размерами 63X5, 63X6, 70X5, 70X6, 70X7, 70X8, 75X5, 75X6, 75X7, 75X8, 75X9, 80X6, 80X7, 80X8, 90X6, 90X7, 90X8, 90X9 мм;
- Балка двутавровая № 10 по ГОСТ 8239 – 89;
- Швеллеры № 10, №12 по ГОСТ 8240 – 97.

В настоящее время в Казахстане не существует производства среднесортного проката. Вместе с тем рост объема жилищного и промышленного строительства за 2007 г. привел к росту рынка спроса на среднесортный прокат в 2 раза по сравнению с 2006 г., объем которого составил 1250 тыс. тонн в год, что превышает планируемую мощность завода более, чем в 6 раз.

Для производства планируемой к выпуску продукции планируется приобрести *оборудование прокатного стана и вспомогательное оборудование*, и на существующих площадях собственного дочернего предприятия ТОО «Казферросталь» организовать новое производство проката металлоизделий. Производственная база комплекса металлургической переработки лома и отходов ТОО «Казферросталь» общей площадью 8 га расположена в промышленном районе северной части города Алматы (вблизи 70 – го разезда) по адресу Илийский тракт, 17.

Металлургический комплекс ТОО «КазФерроСталь» имеет в наличии:

- ремонтно-механический цех;
- электросталеплавильный цех с шихтовым двором;
- административно-бытовой цех;
- электросталеплавильный цех;
- кислородно- компрессорный цех;
- цех инженерно-технического обеспечения;
- прокатный цех;
- материальный склад, лаборатория, бытовые помещения;
- склад готовой продукции;
- котельная;
- трансформаторная и компрессорная подстанции;
- подъездные автомобильные и железнодорожные пути.

На территории металлургического комплекса ТОО «КазФерроСталь» будут проведены строительно-монтажные работы по расширению существующего прокатного цеха площадью 74м x 48м для производства среднесортного проката до размеров 156м x 48м.

Основным сырьем для производства продукции (сталь угловая равнополочная, балка двутавровая и швеллеры) является заготовка стальная, квадрат сечением 120x120 и 100x100 мм. длиной до 6 м. Данную заготовку изготавливает ТОО «Казферросталь» (г. Алматы).

Основными расходными материалами для производства заготовки являются лом чёрных металлов, ферросплавы и огнеупорные материалы для футеровки печей и сталеразливочных ковшей. Потребляемые для производства литой заготовки и проката материалы не являются стратегически важными на территориях государств осуществляющих поставки, производство вышеперечисленных материалов не является монопольным и представлено широкой гаммой производителей. Поэтому в ближайшие 20-30 лет, не следует ожидать каких либо изменений в предложениях поставщиков в сторону уменьшения объёмов производства и реализации. Не следует ожидать существенных изменений в предложениях по продажам лома чёрных металлов в связи с интенсивным развитием промышленности, нефтедобывающих и горнодобывающих отраслей в РК.

Программа снабжения по основному сырью на год представлена в таблице.

<i>Наименование материала</i>	<i>Ед. измер</i>	<i>Норма расхода</i>	<i>Годовая потребность</i>	<i>Поставщик</i>	<i>Место нахождения</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>7</i>	<i>8</i>
Лом стальной покупной низколегированный	тонн	1,119	233 862	ТОО «Метзаг Азия», ТОО «Научно-производственное объединение «КазАрсенал» ТОО «Торе-Жуман»	г. Алматы г. Алматы г. Караганда
Ферросилико марганец 17	тонн	0,0073	1526	АО «Транснациональная компания «Казхром»	г. Актобе
Ферросилиций 75%	тонн	0,0060	1254	АО «Транснациональная компания «Казхром»»	г. Актобе
Силикокальций 15%	тонн	0,0005	1045	ООО «ТД ВИАЛ»	г. Челябинск, Российская Федерация
Электроды графитированные ф300 ЭГСП	тонн	0,0058	1212	ТОО «Торговый Дом «Металл»	г. Алматы
Электроды графитированные для АКП ф250ЭГ-1	тонн	0,0055	1045	ТОО «Торговый Дом «Металл»	г. Алматы
Известь комковая негашёная	тонн	0,020	4180	ТОО «Тюлькубасский известковый завод»	г. Шымкент
Мелочь коксовая	тонн	0,012	2508	АО «Транснациональная компания «Казхром»»	г. Актобе
Огнеупорные материалы	тонн	0,06	8 705	ТОО «Далмонд»	г. Павлодар

Ввод в действие прокатного производства позволит обеспечить потребность рынка Казахстана в таких металлоизделиях как сталь угловая равнополочная, сталь угловая неравнополочная, балка двутавровая и швеллеры по ценам конкурентоспособным с аналогичной импортной продукцией.

Проект производства среднесортного проката соответствует приоритетам Стратегии индустриально-инновационного развития Республики Казахстан 2003-2015 года, направленной на достижение устойчивого развития страны путем диверсификации отраслей

экономики, способствующих отходу от сырьевой направленности, подготовку условий для перехода в долгосрочном плане к сервисно-технологической экономике.

Реализация проекта включает использование мировых инновационных технологий и научно-технических разработок для создания конкурентоспособного производства.

Использование денег от размещения облигаций

<i>Наименование</i>	<i>Стоимость (тенге)</i>
Строительно-монтажные работы	3 282 527 875
ОБОРУДОВАНИЕ, в т.ч.:	10 049 746 625
Оборудование для производства среднесортного проката, в т.ч.	7 897 500 000
Стоимость технологического оборудования среднесортного прокатного стана	7 806 250 000
Оборудование изготовления валков 2 ед	80 000 000
Оборудование заточки отрезных пил 1 ед	11 250 000
Краны, в т.ч.	166 837 000
Мостовые краны (2х10т., 2*20 т)	78 000 000
козловой кран 20 т 2ед.	37 500 000
Мостовой кран (2шт) 40 32*5т	39 287 000
Мостовой кран (2шт) 16	11 250 000
Кран балка13м, 5тн	500 000
Тележка передаточная	300 000
Увеличение мощности существующего энергетического оборудования, в т.ч.	466 660 625
оборудование дополнительной подстанции ПС 110/10 2*100000 кВА	344 986 250
замена трансформаторов на печах	69 750 000
Кабельная продукция 10/0,04кВ	51 924 375
Транспортные средства, в т.ч.:	476 253 000
Самосвал супермаз 20тн (2шт)	13 550 000
Седелный тягач 20тн	5 038 000
Фронтальный погрузчик 1,4куб	6 775 000
Погрузчик 3тн	2 880 000
Погрузчик 5тн	6 113 000
Газель грузовая	3 094 000
Газель микроавтобус	1 582 000
Автобус 50 мест 2шт	3 780 000
Тепловоз ТГМ 4Б 814 л.с	100 000 000
Парк вагонов	262 500 000
Фукс 2шт	70 941 000
Оборудование для кислородно-компрессорного цеха, в т.ч.:	144 360 000
Кислородно аргонная установка Кар-0,6	144 000 000
Вентиляторы дутьевые (градирня) 2шт	360 000
Оборудование электросталеплавильного цеха, в т.ч.	670 625 000
ДСП-12 (2шт)	500 000 000
Корпуса печей(2шт)	75 000 000
Водоохлаждение	6 250 000
Бадьи (корзина)8шт	10 000 000
Сталь ковши (6шт)	15 000 000

Пром. Ковши(6шт)	3 750 000
Траверса для транспортировки сталь ковшей (2шт)	1 125 000
Шлаковые чаши (10шт)	6 250 000
Вертикальная сушка	2 500 000
Горизонтальная сушка(2шт)	5 000 000
АКП-трайп-аппарат(SiCa)	6 250 000
АКП -свод	2 625 000
МНЛЗ (зап. Части)	2 500 000
Установка оборудования на 3-ий ручей МНЛЗ	20 625 000
МНЛЗ автоматическое регулирование воды	2 500 000
МНЛЗ-механизированный кантователь заготовок	1 250 000
МНЛЗ-корпуса кристаллизаторов(120*120)	4 500 000
МНЛЗ-корпуса кристаллизаторов(100*100)	4 500 000
Весы (УПШ)	1 000 000
Оборудование для ремонтно-механический цеха, в т.ч.	45 050 000
Токарно-винторезный станок ТВ-320 (1шт)	1 800 000
Токарно-винторезный станок 16К25 (3шт)	5 700 000
Токарно-винторезный станок 1М63(1шт)	3 400 000
Горизонтально-фрезеоный станок 6Р82-6Р83	3 163 000
Вертикально-фрезерный станок 6Р13 (2шт)	6 428 000
Вертикально-фрезерный станок 6Р12 (1шт)	3 214 000
Универсально-фрезерный станок676 (1шт)	1 200 000
Фрезерно отрезной станок Ф710 6Р831(1шт)	1 500 000
Координатно-расточный станок (1шт)	2 800 000
Плоско-шлифовальный станок(1шт)	3 165 000
Гильотинный до 20 мм Н833 (1шт)	3 200 000
Сварочный полуавтомат УДГ (2шт)	1 000 000
Аргонно-дуговая сварка (1шт)	800 000
Радиально-сверлильный станок (1шт)	2 280 000
Вертикально-сверлильный станок (1шт)	500 000
Настольно-сверлильный станок НС12 (1шт)	100 000
Пресс гидравлический 250тн	4 800 000
Оборудование лаборатории для электросталеплавильного цеха, в т.ч.	39 429 000
Оборудование для измельчения пробы	243 000
Портативный анализ хим состава ARC-MET 8000	12 090 000
Переносимый спектрометр MetalScan 1650	4 394 000
Рентгенофлуоресцентный кристалл-Спектроскан	3 952 000
Оборудование лаборатории механических испытаний	18 750 000
Оборудование для цеха инженерно-технического обеспечения, в т.ч.	143 032 000
Насосная станция оборотного водоснабжения и второго подъема	2 392 000
Технологические трубопроводыЭСПЦ	2 600 000
Внутриплощадочные сети	13 040 000
Газоочистка	125 000 000
НДС на импортруемое оборудование	1 210 119 625
Оборотные средства	500 000 000
Итого	15 042 394 125

График реализации проекта

*курсивом выделены проведенные мероприятия

<i>№ п/п</i>	<i>Наименование работ</i>	<i>Срок реализации</i>
1.	<i>Разработка Технического задания на проектирование среднесортного прокатного стана</i>	<i>Июль 2006 г.</i>
2.	<i>Проведение на конкурсной основе выбора поставщиков основного и вспомогательного оборудования</i>	<i>Сентябрь 2006 г.</i>
3.	<i>Подписание Контрактов на проектирование и изготовление основного и вспомогательного оборудования</i>	<i>Май 2007 г.</i>
4.	<i>Проведение на конкурсной основе выбора строительно-монтажной организации по строительно-монтажным работам основного корпуса здания прокатного цеха и объектов инфраструктуры</i>	<i>Май 2007 г.</i>
5.	<i>Проведение конкурса на поставку оборудования, комплектующих и материалов для объектов инфраструктуры, заключение договоров на поставку</i>	<i>Май-Июнь 2007 г.</i>
6.	<i>Проведение конкурса на изготовление стальных конструкций здания, объектов инфраструктуры. Заключение договоров на изготовление стальных конструкций здания, объектов инфраструктуры</i>	<i>Апрель 2007 г.</i>
7.	<i>Проведение строительно-монтажных работ основного корпуса здания прокатного цеха и инфраструктуры</i>	<i>Январь-май 2008 г.</i>
8.	<i>Изготовление основного и вспомогательного оборудования</i>	<i>Январь - июнь 2008 г.</i>
9.	<i>Проведение технических аудитов на соответствие применяемых при изготовлении оборудования проектным решениям, применение современных, унифицированных комплектующих, при необходимости корректировка локальных частей исполнительной документации.</i>	<i>На протяжении всего срока изготовления оборудования</i>
10.	<i>Согласование разрешительной документации на среднесортный прокатный стан</i>	<i>Январь-апрель 2008</i>
11.	<i>Проведения тендера на разработку рабочего проекта газораспределительной подстанции, газораспределительной установки, согласование разрешительной документации, монтаж, сдача контролирующим органам государственного технического надзора, обучение персонала.</i>	<i>Январь-май 2008г</i>
12.	<i>Приемка комплекции оборудования</i>	<i>по мере готовности</i>
13.	<i>Проведение природоохранных мероприятий и работ</i>	<i>Октябрь 2007 г.- январь 2008 г.</i>
14.	<i>Монтаж энергетического оборудования, прокладка</i>	<i>Март- май 2008г</i>

	кабельных трасс, инженерных коммуникаций.	
15.	Устройство фундаментов для установки основного и вспомогательного оборудования	Май 2008г.
16.	Монтаж кранового оборудования	Июль 2008 г.
17.	Проведение монтажных работ оборудования среднесортного прокатного стана	Июль 2008 г.
18.	Проведение строительно-монтажных работ нагревательной печи, загрузочного устройства, подводящих рольгангов	Июль 2008 г.
19.	Проведение монтажных работ оборудования холодильника, участка горячей резки, ролико-правильной машины, пакетирующего устройства	Июль 2008г
20.	Установка взвешивающих устройств, проведение тарировки, обеспечение аттестованными контрольными грузами	Апрель 2008 г.
21.	Монтаж вальце-токарного оборудования, зубчаточного станка и др.	Июль 2008 г.
22.	Разработка калибровки валков и привалковой арматуры	постоянно
23.	Изготовление вальцетокарных шаблонов, резцов. Нарезка прокатных валков.	Октябрь 2008 г.
24.	Изготовление привалковой арматуры, нарезка роликов Ролико-правильной машины, изготовление и аттестация технологических шаблонов для контроля геометрических размеров горячекатаных профилей.	Ноябрь 2008 г.
25.	Проведение пуско-наладочных работ нагревательной печи.	Июнь 2008 г.
26.	Проведение пуско-наладочных работ комплекса оборудования среднесортного прокатного стана.	По мере готовности
27.	Проведение пуско-наладочных работ комплекса оборудования ролико-правильной машины, холодильника, участка пил горячей резки металла.	По мере готовности
28.	Пуск среднесортного прокатного стана.	Август 2008 г.
29.	Освоение производства угловой стали 70x70x5-8 мм.	Август 2008 г.
30.	Проведение сертификационных работ системы обеспечения качества и экологической безопасности предприятия по национальным и международным стандартам ИСО 9001 - 2000, ИСО 14000.	Декабрь 2008 г.
31.	Выход по производительности среднесортного прокатного стана на проектную мощность.	С 2009 г.

Альтернативные предложения по оборудованию среднесортного стана.

В качестве проектировщиков и поставщиков основного и вспомогательного оборудования на тендерной основе рассматриваются предложения следующих компаний:

1) Danieli & C. Officine Meccaniche SpA Buttrio (UD) (г. Бутрио, Италия)

Один из трёх крупнейших производителей оборудования для металлургии в мире, имеет производственные мощности в Италии, Швеции, Франции и США.

2) ООО «Фирма КАСКАД» (г.Днепропетровск, Украина)

Производитель вспомогательного металлургического оборудования и прокатных станов малой и средней мощности

ОАО «Старокраматорский машиностроительный завод» (СКМЗ), (г. Краматорск, Донецкая область, Украина)

Один из старейших, динамично развивающихся предприятий Украины и стран СНГ, и имеет более чем столетний опыт в изготовлении адьюстажного, прецизионного прокатного и кузнечно-прессового оборудования.

ЗАО «Новокраматорский машиностроительный завод» (НКМЗ), (г. Краматорск, Донецкая область)

Крупнейший в Украине и известный в мире изготовитель уникального высокопроизводительного прокатного, металлургического, кузнечно-прессового, гидротехнического, горнорудного, подъёмно-транспортного и специализированного оборудования

3) Siemens VAI Metals Technologies GmbH&Co Linz (г. Линц, Австрия)

Австрийское подразделение германского концерна Siemens, специализируется на оборудовании для металлургического комплекса, один из крупнейших производителей в Европе.

Сравнительная характеристика вариантов оборудования прокатного стана

№	<i>Предлагаемые варианты</i>			
	<i>Наименование</i>	<i>Итальянская компания «Danieli»</i>	<i>Украинские предприятия «НКМЗ» «СКМЗ» «КАСКАД»</i>	<i>Австрийская компания «Siemens VAI»</i>
1	Сортамент	Возможна прокатка всего сортамента с учетом его незначительного расширения	Возможна прокатка всего сортамента с учетом его незначительного расширения	Возможна прокатка всего сортамента с учетом его расширения, например профили специального назначения
2	Годовое производство	200 000 тн.	200 000 тн.	200 000 тн.
3	Стоимость оборудования в Алматы, с учетом проведения монтажных и пуско-наладочных работ	52,7 млн Евро EXW цены предварительные	49 млн USD DDU цены предварительные	62,45 млн. USD EXW цены предварительные
4	Конфигурация стана	Непрерывный	Полунепрерывный	Непрерывный
5	Срок изготовления и поставки	2009 год	2009 год	2008 год
6	Габариты всего комплекса оборудования	24 x 156 м.	24 x 156 м.	24 x 156 м.
7	Возможности калибровки валков	Обеспечивают получение простых фасонных профилей, количество проходов 11 по количеству клетей	Обеспечивают получение простых фасонных профилей, количество проходов 7-15. Количество клетей девять.	Обеспечивают получение любых фасонных профилей, количество проходов 11 по количеству клетей
8	Конструкция прокатных клетей	Безстанинного типа, производства «Danieli»	Одна клеть дуо реверсивная, чистовая группа- шесть клетей	Клеть дуо, производства «Siemens VAI»

			дуо горизонтального типа и две консольные клетки вертикального типа, производства «НКМЗ»	
9	Уровень автоматизации стана	Соответствует мировым стандартам.	Соответствует мировым стандартам.	Соответствует мировым стандартам.
10	Нагревательное устройство	Печь методическая с шагающим подом, производства «Danieli»	Печь методическая толкательного типа, производства «Стальпроект»	Печь методическая с шагающим подом, производства «DIDIER»
11	Передающие устройства	Технологический процесс обеспечен	Технологический процесс обеспечен	Технологический процесс обеспечен
12	Параметры прокатных валков	450 -370 мм.- межосевое расстояние, длина бочки 1000-1200 мм.	530 мм. при длине бочки 1200 мм. – дуо реверсивные клетки, 450 мм. при длине бочки 1100 мм.	Информации нет
13	Подшипники прокатных валков	SKF	SKF	SKF
14	Пила горячей резки	Летучие ножницы, производства «Danieli»	Скоростная пила, производства СКМЗ	Скоростная пила, производства «Siemens VAI»
15	Холодильник	Реечный, производства «Danieli»	Цепной, производства «НКМЗ»	Цепной, производства «Siemens VAI»
16	Ролико-правильная машина	Картриджная закрытого типа, производства «Danieli»	Консольного типа, производства «НКМЗ»	Картриджная закрытого типа, производства «Siemens VAI»
17	Пресс холодной резки	С фасонными ножами производства «Danieli»	С фасонными ножами производства «СКМЗ»	С фасонными ножами производства «VAI»
18	Способ перевалки на стане, время перевалки	Клетями, 480 мин	На месте, 480 мин.	Клетями, 360 мин
19	Передаваемая техническая документация	Инструкции по эксплуатации и проведению ТО (запчасти в Италии)	Инструкции по эксплуатации и проведению ТО	В полном объеме (запчасти можно изготовить в РФ, РК или на ТОО Казферросталь
20	Режим эксплуатации оборудования	Средний (15 лет)	Средний (15 лет)	Тяжелый (25-30 лет)
21	сортоукладчик	производства «Danieli» - автоматический	производства «СКМЗ» – с применением ручного труда	производства «Siemens VAI» - автоматический
22	Гидравлические муфты безопасности	нет	нет	Первая клеть на главном приводе фирмы «VOITH»
23	Сертификация системы качества производителя	ISO 9001	ISO 9001	ISO 9001
24	Масса поставляемого оборудования	1200 тн. ориентировочно	1300 тн ориентировочно	1350 тн ориентировочно

1. По техническим параметрам комплекс оборудования среднесортного стана горячей прокатки, предлагаемыми всеми фирмами проектировщиками и изготовителями оборудования, соответствует мировому уровню. Конфигурация станом, состав основного оборудования позволит, организовать производство горячекатаной среднесортной стали в Республике Казахстан в соответствии с техническим заданием.

Однако, фирмами «Danieli» и «Siemens VAI» предложены автоматический сортоукладчик, который позволит уменьшить количество рабочих мест на 4 человека (при работе в непрерывном четырех бригадном графике).

Компания «Siemens VAI» предложила конфигурацию стана, укомплектованным гидравлический муфтой безопасности «VOITH», при которой открываются широкие возможности для расширения сортамента производимой продукции, в частности профили специализированного назначения.

2. По эксплуатационным характеристикам наиболее привлекательным является Предложение «Siemens VAI» по целому ряду причин:

- Прокатные валки, применяемые на стане можно изготовить на предприятиях РФ или Украины, что дешевле.
- Станины прокатных клетей «Siemens VAI» более виброустойчивы и имеют коэффициент запаса прочности по отношению к другим поставщикам выше, что позволяет увеличить срок эксплуатации статичных частей основного и вспомогательного оборудования среднесортного стана горячей прокатки.
- Передаваемая техническая документация предоставляется в полном объеме, что позволит наладить изготовление запасных частей в условиях ТОО «КазФерроСталь» или на других предприятиях РК или РФ.
- Все элементы систем гидравлики, электро-пнеumo-газо- водообеспечения стандартные. В целом по опыту эксплуатации прокатных станом в РФ, можно сделать вывод, что эксплуатационные затраты оборудования производства СНГ на порядок ниже, чем импортные аналоги, все стандартные запасные части можно приобрести практически везде.

3. Экономические затраты на производство одной условной тонны горячекатаной среднесортной стали, предложений всех фирм практически одинаковы.

4. Описание выбранной технологии.

Полунепрерывный среднесортный стан имеет технологию аналогичную технологии производства среднесортных линейных и непрерывных станом, а именно:

- Производимая заготовка размерами 120X120 мм., 100X100 мм, отливается на МНЛЗ и режется по марочно и по расчетной длине, исходя из планируемого объема производства и планируемого профиля на стане.
- Подготовка заготовки перед задачей в производство производится на столах, с целью минимизации выявления дефектов на готовой продукции, при необходимости производится огневая зачистка.
- Нагрев производится в трехзонной методической печи шагающего типа до оптимальной температуры, соответствующей марке стали.

- Прокатка производится на стане горячей прокатки, в составе одной обжимной реверсивной клетки «дуо» и непрерывной группой клеток. Общее количество проходов 9 - 13, конечная температура не менее 960 град. по Цельсию.
- Резка полосы на мерные длины осуществляется на дисковых пилах горячей резки.
- Охлаждение металлопроката происходит на холодильнике в две нитки, длина одной нитки 15 -18 м. при ширине 12 м.
- Металлопрокат подвергается 100% холодной правке на ролик – правильной машине (РПМ), встроенной в линию отводящего рольганга.
- Упаковка и сортировка производится на механизированном столе, взвешивание осуществляется на стационарных весах.

Мероприятия по содействию сбыта продукции

Проект по организации среднесортного проката станет единственным отечественным проектом на металлургическом рынке Казахстана, что дает значительные преимущества при выходе на рынок.

Стратегия сбыта обусловлена следующими факторами:

- Проект имеет преимущество как отечественный производитель при участии в тендерах по государственным закупкам, конкурсах, проводимых национальными компаниями, компаниями-концессионерами, органами местной исполнительной власти, осуществляющими реализацию крупных инфраструктурных проектов и проектов государственного жилищного строительства. Список нормативно-правовых документов, обеспечивающих данное преимущество, приведен ниже:
 1. Закон Республики Казахстан от 28 декабря 1998 года № 337-І «О мерах защиты внутреннего рынка при импорте товаров»;
 2. Постановление Правительства Республики Казахстан от 19 сентября 2003 года № 955 «О дополнительных мерах по усилению государственной поддержки отечественных товаропроизводителей»;
 3. Постановление Правительства Республики Казахстан от 12 сентября 2000 года № 1384 «О Правилах отбора инвестиционных проектов, кредитруемых в рамках мер поддержки отечественных товаропроизводителей» (с изменениями, внесенными в соответствии с постановлением Правительства РК от 21.08.02 г. № 935)
 4. Постановление Правительства Республики Казахстан от 30 сентября 1999 года № 1509 «Отдельные меры по защите отечественных товаропроизводителей» (с изменениями, внесенными в соответствии с постановлением Правительства РК от 24.02.2000г. № 294);
 5. Постановление Правительства Республики Казахстан от 2 июня 1999 года № 693 «О дальнейших мерах по поддержке отечественных товаропроизводителей» (с изменениями, внесенными в соответствии с постановлениями Правительства РК от 31.08.99 г. № 1279; от 13.11.2000 г. № 1707)
- Проект полностью соответствует требованиям, установленным законодательством Казахстана, для лиц, претендующих на получение инвестиционных преференций, в том числе:
 1. Освобождение от корпоративного подоходного налога (КПН) сроком на 5 лет;
 2. Освобождение от налога на землю сроком на 5 лет;
 3. Освобождение от налога на имущество сроком на 5 лет.
- В отличие от импортируемой продукции, в себестоимость продукции проекта не входят таможенные сборы и налоги, предусмотренные для импорта;

- Казахстан является одним из крупнейших экспортеров черного лома среди стран СНГ, что обуславливает наличие обширной сырьевой базы для проекта.

На основании вышеизложенного реализация программы сбыта включает следующие мероприятия:

- Умеренно-агрессивное ценообразование: цена продукции проекта будет снижена на 9-11% по сравнению с продукцией конкурентов из-за более низкой себестоимости и требуемой нормы прибыльности (использование факторов отсутствия таможенных сборов и преференций по КПП, низких транспортных расходов);
- Переориентирование ряда крупных потребителей на продукцию проекта за счет более низкой цены, скорости выполнения крупных заказов, формирование долговременной лояльной потребительской базы;
- Мониторинг и участие во всех проектах, реализуемых государством, частными инвесторами в рамках программы государственно-частного партнерства (продукция проекта будет иметь приоритет при проведении тендеров):
 1. Капитальный ремонт магистральных ЛЭП под управлением национального оператора магистральных электрических сетей АО «KEGOC»;
 2. Проекты строительства новых межрегиональных ЛЭП, в том числе Север-Запад (концессионный проект, реализуемый АО «Батыс-Транзит»), Север-Юг (проект, реализуемый АО «KEGOC»);
 3. Проекты электрификации железнодорожных ЛЭП, в том числе линии Кандыгаш-Макат;
 4. Проекты строительства новых железнодорожных линий (Жетиген-Хоргос, Жезказган-Бейнеу, Маншгышлак-Баутино и пр.);
 5. Проекты государственного жилищного строительства.

Конкуренты по производству стали

Казахстанские производители на данный момент не представлены в нише среднесортного проката, **местных конкурентов-производителей у проекта нет.**

Ниже приведена информация о крупнейших производителях стали и металлоизделий в Казахстане, являющихся лидерами в других секторах металлургического рынка:

Монополистом по производству стали на сегодняшний день является входящее в международную сталелитейную группу Mittal Steel (предприятия которой расположены в 15 странах на четырех континентах), АО «Mittal Steel Temirtau» («Испат-Кармет»). Его производственные мощности позволяют выпускать ежегодно 5,5 млн. тонн жидкой стали и до 3,9 млн. тонн проката.

К 2008 г. этот металлургический комплекс планирует увеличить выпуск стали на 65%. АО «Mittal Steel Temirtau» (расположено в городе Темиртау Карагандинской области, существует уже более 10 лет (с 17 ноября 1995 года). АО «Mittal Steel Temirtau» является крупным горнометаллургическим предприятием с полным циклом металлургического производства: от добычи сырья (железной руды известняка, угля) до выпуска готовой продукции (жидкая сталь, конвертерная и электросталь, готовый прокат, белая жечь, бункерный и скиповой агломерат, кокс, чугун, слябы и др.) Производит 100% чугуна и готового проката черных металлов и более 90% стали Республики Казахстан.

ТОО «Кастинг» расположено в городе Павлодар, существует с 2002 года на базе цехов литейного производства ОАО «Казахстантрактор». ТОО «Кастинг» - металлургический завод по переработке лома, производство мелкосортного прокатного стана (арматура, уголок).

Конкуренты на рынке среднесортного проката представлены казахстанскими дистрибьюторами российских производителей и заводов Узбекистана.

Ниже представлены цены российских производителей среднесортного проката и предполагаемые цены реализации проекта:

Цены на изделия российского производства

<i>Производитель (Поставщик)</i>	<i>Уголок 63-100мм.</i>		<i>Швелер 10-12мм.</i>		<i>Балка 10мм.</i>
	<i>Размер мм.</i>	<i>Цена</i>	<i>Размер мм.</i>	<i>Цена</i>	
Новокузнецк / МеталлИнвест	63*6	810	10мм	865	880
	70*7	780	12мм	870	нет
	100*7	858			
Новокузнецк / Сибирское металоснабжение	63*4-8	790	10мм	835	895,5
	75-90*4-10	785	12мм	865	
	100*4-10	825			
Магнитогорск / Уральская Торгово- промышленная компания	63	800	8мм	845	874
	70	795	12мм	855	
	100	830			
Свердловская область / Верхнесалдинский МЗ	100*100*8,10	806,5	12мм	875	нет
Екатеринбург / Уральская промышленная компания	63*63*6	815,5	12мм	895,5	

Предполагаемая цена реализации среднесортного проката по проекту

<i>№ п/п</i>	<i>Наименование продукции</i>	<i>Размер, в мм</i>	<i>Объем годовой (тн)</i>	<i>Цена реализации за тонну (без НДС) (долл. США)</i>
1	Уголки стальные горячекатанные равнополочные ГОСТ 8509 - 93	63*63	19 292	694,7
2	Уголки стальные горячекатанные равнополочные ГОСТ 8509 - 93	70*70	19 292	694,7
3	Уголки стальные горячекатанные равнополочные ГОСТ 8509 - 93	75*75	19 292	694,7
4	Уголки стальные горячекатанные равнополочные ГОСТ 8509 - 93	80*80	19 292	694,7
5	Уголки стальные горячекатанные равнополочные ГОСТ 8509 - 93	90*90	19 292	694,7
6	Балка двутавровая №10 ГОСТ8239-89	100	13 780	771,93
7	Швеллер №10	100	13 780	771,93
8	Швеллер №12	120	13 780	771,93
	Итого		137 799	

Оценка существующего спроса

Анализ рынка среднесортного проката в Республике Казахстан в целом показывает рост импорта указанной номенклатуры. По данным государственного комитета по статистике в 2006 году Казахстан импортировал около 555 900 тонн сортового проката. Основными поставщиками проката являются предприятия Российской Федерации, Узбекистана и КНР.

Динамика объемов среднесортного проката Республики Казахстан

<i>Наименование</i>	<i>2006</i>		<i>2007</i>	
	<i>экспорт/тн</i>	<i>импорт/тн</i>	<i>экспорт/тн</i>	<i>импорт/тн</i>
Среднесортный прокат	13 090	555 900	60 006	1 250 000
Россия		201 542		612 500
Остальные страны мира	13 090	354358	20 002	638 000

По предварительным данным в августе 2007 года казахскими заводами произведено 63 тыс. тонн длинномерного проката (с учётом экспорта квадратной заготовки), в том числе готовый сортовой прокат - порядка 30 тыс. тонн. По итогам 8 месяцев производство длинномерного проката составило 480 тыс. тонн - 42%-й рост в годовом сопоставлении, производство готового проката – 180 тыс. тонн (+43% к январю-августу прошлого года). В августе внутренние отгрузки сорта остались на уровне прошлого месяца – 22-23 тыс. тонн. Суммарно в январе-августе 2007 года поставки на внутренний рынок превысили 160 тыс. тонн, что более чем в 2 раза превышает прошлогодний показатель.

В августе 2007 года видимое потребление сортового проката составило 1223 тыс. тонн (-37% к июлю). По итогам 8 месяцев 2007 года ёмкость рынка составила 1,25 млн. тонн, что на 55% превышает потребление в январе-августе прошлого года.

Основные проектные риски с учетом будущего производства среднесортного проката

	<i>Виды рисков</i>	<i>Степень риска</i>	<i>Оценка</i>
1	Технические риски	От низкой до умеренной	Компания широко эксплуатирует технологическое оборудование для производства непрерывно-литой заготовки и справляется с этим риском путем замены устаревшего и маломощного оборудования на более совершенное и производительное. При создании среднесортного производства по проекту предусмотрено использование высокотехнологичного, энергосберегающего и экологического оборудования лучших зарубежных фирм.
2	Коммерческие риски	От низкой до умеренной	<i>Риск невостребованности продукции</i> Подписан ряд Договоров о намерениях с потребителями продукции. Учитывая сложившуюся ситуацию на рынке недвижимости, проработан вопрос об использовании среднесортной продукции по энергетической программе РК (замена линий электропередач). <i>Риск роста конкуренции</i> В данный момент в РК нет производителей среднесортного проката. В 2009 году,

			<p>планирует запуск аналогичного производства АО «Mittal Steel Temirtau», с объемом производства 400 000 тонн в год. Так как потребность в сортовом прокате в Республике Казахстан составляет около 1 000 000 тонн в год, произойдет географическое распределение долей рынка между Компанией и АО «Mittal Steel Temirtau»</p> <p><i>Риск увеличения стоимости энергоносителей</i></p> <p>Понижение риска возможно, за счет внедрения ресурсосберегающих технологий.</p>
3	Финансовые риски	умеренная	<p><i>Риск не выполнения обязательств по погашению облигационного займа</i></p> <p>Денежные потоки в рамках прогнозных показателей являются положительными, при том, что в расчетах не учтено увеличение стоимости продукции, и по статистическим данным на протяжении нескольких лет, наблюдается рост стоимости среднесортного проката, можно говорить о том, что проект имеет достаточный запас прочности.</p>
4	Экологические риски	От низкой до умеренной	<p><i>Риск по увеличению выбросов вредных веществ в окружающую среду</i></p> <p>Данный риск будет значительно уменьшен за счет- частичной локализации уровня СО и NOX по средствам воздухоочистки циклонного типа.</p> <p>Использование оборотного цикла воды без осуществления сбросов в ливневую или фекальную канализацию. Проект сертифицирован по следующим видам:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ISO 9001-2000, Система управления качеством; - ISO 14001-2004, Система экологического менеджмента. <p>Так же получено разрешение на природопользование за № 0066683 от 15.03.2007г. Согласно заключению экологической экспертизы данного проекта, реализация проекта «Организация производства среднесортного проката» не повлечет за собой ухудшение экологической обстановки в регионе из-за предельно низких выбросов вредных веществ.</p>

6.2. Финансовая модель

Целью проекта является производство среднесортного проката реальной мощностью - 200 000 тонн в год.

Ниже представлены прогнозные данные по результатам деятельности АО «SAT & Company» в период обращения облигаций (2008-2014) с учетом финансового результата проекта по производству среднесортного проката.

Основные предположения:

- **Доходная часть:**
 1. увеличение оборота ГСМ и ПГФ за счет концентрации деятельности Компании и дочерних организаций согласно Стратегии развития Компании: денежные средства от реализации непрофильных и инвестиционных активов будут перенаправлены на трейдинг нефтепродуктов, что позволит в 2,5 раза увеличить оборотный капитал и доходную часть по трейдингу, оборот по реализации рассчитан исходя из цен на ГСМ и ПГФ, сложившихся в 4 квартале 2007 года;
 2. уменьшение оборота и доходов по инвестиционной деятельности в связи с концентрацией деятельности Компании;
 3. прогноз дохода от реализации проката основан на консервативной оценке производства и реализации продукции – 70% от реальной установленной мощности завода, т.е. 137 799 тонн в год;
- **Расходная часть:**
 1. Увеличение себестоимости реализации пропорционально росту оборота;
 2. Увеличение оборотного капитала на 6,6 млрд. тенге в 2008 г., финансируемое за счет свободных денежных средств Компании, образовавшихся по итогам 2007 года;
 3. Дальнейшее увеличение оборотного капитала на 20% в 2009 году, на 10% в последующие годы;
 4. Уменьшение административно-управленческих расходов в 2008 году за счет экономии от оптимизации и продажи непрофильных и инвестиционных активов;
 5. Стабильность выплат по процентам по долговым обязательствам с небольшим трендом к понижению, т.к. Компания не планирует увеличение долговых обязательств в 2008-2014 гг. с постепенной выплатой по существующему основному долгу.

При расчете денежных потоках суммы указаны в тенге 2007 г. без индексирования на ставку инфляции. Соответственно, при дисконтировании денежных потоков инфляционная составляющая не применялась.

*Прогнозное консолидированное движение денег 2008-2014 гг.
(на период обращения облигаций).*

<i>тыс. тенге</i>								
<i>Наименование</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>
<i>Поступление денег</i>								
Операционная деятельность, в том числе:	15 370 998	31 393 177	39 885 877	41 182 304	42 527 122	43 917 894	50 252 210	52 461 738
от продажи нефтепродуктов	7 612 688	15 365 173	19 609 295	20 685 740	21 980 318	23 497 101	23 901 222	24 140 234

Инвестиционный меморандум АО «SAT & Company»

от продажи пентан-гексановой фракции	2 292 951	5 485 389	5 540 243	5 540 243	5 540 243	5 595 645	5 651 602	5 708 118
от продажи среднесортного проката	0	0	14 319 386	14 319 386	14 319 386	14 319 386	14 319 386	14 319 386
прочее	5 465 359	10 542 615	416 953	636 935	687 175	505 761	6 380 000	8 294 000
Финансовая деятельность, в том числе:	17 864 884	25 361 403	1 973 437	1 493 359	1 493 359	1 493 359	796 680	796 680
кредиты	17 864 884	10 361 403	1 973 437	1 493 359	1 493 359	1 493 359	796 680	796 680
выпуск облигаций	0	15 000 000	0	0	0	0	0	0
Инвестиционная деятельность, в том числе:	8 012 479	3 500 000	2 800 000	1 960 000	1 372 000	1 385 720	1 399 577	1 413 573
от реализации активов	8 012 479	3 500 000	2 800 000	1 960 000	1 372 000	1 385 720	1 399 577	1 413 573
Итого приход денег	41 248 361	60 254 580	44 659 314	44 635 663	45 392 481	46 796 973	52 448 467	54 671 991
<i>Расход денег</i>								
Операционная деятельность, в том числе:	18 034 086	28 101 959	32 789 969	34 435 467	36 354 910	37 812 944	40 629 888	42 358 592
Производственные расходы: сырье (сырая нефть) и материалы	16 205 092	20 439 006	21 460 956	22 534 004	23 660 704	24 843 740	26 085 927	27 390 223
Административно-управленческие расходы	1 818 315	317 954	824 362	1 373 174	2 105 027	2 241 253	2 374 990	2 506 712
КПН	10 679	413 785	333 033	232 136	174 302	215 941	1 557 210	1 749 871
Производственные расходы по проекту (сырье для производства проката - лом черных металлов)	0	6 931 214	10 171 618	10 296 153	10 414 877	10 512 010	10 611 761	10 711 786
Финансовая деятельность, в том числе:	19 919 938	11 938 567	4 349 718	3 802 429	3 802 429	3 802 429	3 008 215	18 008 215
погашение основного долга по кредитным обязательствам	17 491 362	8 387 971	1 973 437	1 493 359	1 493 359	1 493 359	796 680	796 680
погашение основного долга по облигациям	0	0	0	0	0	0	0	15 000 000
погашение процентов по кредитам	2 428 576	1 450 596	276 281	209 070	209 070	209 070	111 535	111 535
погашение купона по облигациям	0	2 100 000	2 100 000	2 100 000	2 100 000	2 100 000	2 100 000	2 100 000
Инвестиционная деятельность, в том числе:	2 304 535	15 432 275	1 680 000	1 176 000	823 200	831 432	839 746	848 144
приобретение среднесортного прокатного стана		13 332 275	0	0	0	0	0	0
приобретение оборудования	2 304 535	2 100 000	1 680 000	1 176 000	823 200	831 432	839 746	848 144
Итого расход денег	40 258 559	55 472 801	38 819 687	39 413 896	40 980 539	42 446 805	44 477 849	61 214 950
Профицит (дефицит) денег	989 802	4 781 779	5 839 627	5 221 767	4 411 942	4 350 168	7 970 618	-6 542 959
Куммулятивный остаток денег	989 802	5 771 581	11 611 208	16 832 975	21 244 917	25 595 086	33 565 703	27 022 744

Консолидированный прогноз доходов и расходов на 2008-2014

тыс. тенге

Наименование	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Доход от реализации всего, в том числе:	17 245 263	31 046 939	39 847 972	41 124 401	42 464 652	43 871 915	49 672 210	51 707 738
реализация нефтепродуктов (ГСМ и ПГФ)	9 905 639	20 850 562	25 149 538	26 225 983	27 520 561	29 092 746	29 552 824	29 848 352
реализация среднесортного проката	0	0	28 638 772	14 319 386	14 319 386	14 319 386	14 319 386	14 319 386
Прочие	5 413 045	10 196 377	379 048	579 032	624 705	459 782	5 800 000	7 540 000
Себестоимость	13 275 760	27 017 385	29 708 388	30 956 231	32 268 474	33 587 190	34 968 607	36 415 796
Нефтепродукты – ГСМ, ПГФ и прочее	13 275 760	27 017 385	21 460 956	22 534 004	23 660 704	24 843 740	26 085 927	27 390 223
Среднесортный прокат	0	0	8 247 432	8 422 227	8 607 770	8 743 450	8 882 680	9 025 573
Валовая прибыль, всего	2 042 924	4 029 554	10 139 584	10 168 170	10 196 178	10 284 725	14 703 603	15 291 942
по основной деятельности	2 042 924	4 029 554	4 067 630	4 271 011	4 484 562	4 708 790	9 266 897	9 998 129
по проекту	0	0	6 071 954	5 897 159	5 711 616	5 575 936	5 436 706	5 293 813
Доходы инвестиционной деятельности	8 012 479	3 500 000	2 800 000	1 960 000	1 372 000	1 385 720	1 399 577	1 413 573
Расходы от инвестиционной деятельности	3 813 589	1 622 835	1 298 268	908 788	636 151	642 513	648 938	655 427
Прибыль от инвестиционной деятельности	2 683 766	1 877 165	1 501 732	1 051 212	735 849	743 207	750 639	758 146
Расходы периода, всего в том числе:	4 566 415	4 724 648	4 605 821	4 698 118	4 773 151	4 869 019	4 966 934	5 063 471
административно-управленческие расходы	1 537 992	317 954	824 362	1 373 174	2 105 027	2 241 253	2 374 990	2 506 712
амортизация	938 100	375 240	262 668	236 401	212 761	191 485	172 336	155 103
проценты за кредит	1 240 000	1 236 620	998 620	592 620	0	0	0	0
проценты по облигациям	0	2 100 000	2 100 000	2 100 000	2 100 000	2 100 000	2 100 000	2 100 000
прочее	850 323	342 000	273 600	246 240	221 616	199 454	179 509	161 558
расходы по проекту	0	352 835	146 571	149 683	133 747	136 827	140 099	140 099
Прибыль всего	1 675 399	1 182 071	7 035 495	6 521 264	6 158 876	6 158 913	10 487 308	10 986 617
Расходы по КПН	10 679	413 785	2 110 648	1 956 379	1 847 663	1 847 674	3 146 192	3 295 985
Чистая прибыль	1 664 720	768 285	4 924 846	4 564 885	4 311 213	4 311 240	7 341 116	7 690 632
Кумулятивная чистая прибыль	1 664 720	2 433 005	7 357 851	11 922 736	16 233 949	20 545 189	27 886 305	35 576 937



Год	Денежный поток (тыс. тенге)	Налог (тыс. тенге)	Чистый поток (тыс. тенге)	Коэффициент дисконтирования (14%)	Текущая стоимость (тыс. тенге)
2007	1 675 399	10 679	1 664 720	1	1 664 720
2008	1 182 071	413 785	768 286	0,877	673 787
2009	7 035 495	2 110 648	4 924 847	0,769	3 787 207
2010	6 521 264	1 956 379	4 564 885	0,675	3 081 297
2011	6 158 876	1 847 663	4 311 213	0,592	2 552 238
2012	6 158 913	1 847 674	4 311 239	0,519	2 237 533
2013	10 487 308	3 146 192	7 341 116	0,456	3 347 549
2014	10 986 617	3 295 985	7 690 632	0,4	3 076 253
Итого	50 205 943	14 629 005	35 576 938		20 420 584
					NPV 5 420 584

Из приведенных выше таблиц финансовых показателей следует, что доходность деятельности Компании достаточна для своевременного погашения обязательств по облигационному займу. Срок окупаемости 6 лет. Компания сможет аккумулировать необходимые средства для погашения обязательств по выпущенным облигациям.

Председатель Правления АО «SAT & Company»

Ракишев К.Х.

МП

Главный бухгалтер АО «SAT & Company»

Сивец Н.Я.