

Акционерное Общество



КЗАЦИ



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Республика Казахстан, Карагандинская область,
город Темиртау, пгт. Актау
2009 год

СОДЕРЖАНИЕ

ОБРАЩЕНИЕ К ИНВЕСТОРАМ	4
РАЗДЕЛ I. Общая информация о Компании	5
1.1. Резюме	5
1.2. История создания и развития	6
1.3. Информация о промышленных группах, союзах и консорциумах	7
1.4. Сертификаты и лицензии	8
1.5. Доверительное управление ТОО «МЖТС»	8
1.6. ОАО «Курментыцемент»	9
РАЗДЕЛ II. Управление и акционеры	10
2.1 Структура органов управления	10
2.1.1 Общее собрание акционеров	10
2.1.2 Совет Директоров	10
2.1.3 Генеральный директор	10
2.2. Организационная структура	11
РАЗДЕЛ III. Описание деятельности Компании	12
3.1. Введение	12
3.2. Продукция	13
3.3. Маркетинговый обзор	15
3.4. Поставщики и потребители	16
3.5. Конкуренция и риски	17
3.5.1 Конкуренция	17
3.5.2 Конкурентные преимущества	18
3.5.3 Риски	18
РАЗДЕЛ IV. Описание проекта	20
4.1. Цель проекта	20
4.2. Обзор рынка строительных материалов	20
4.2.1 Конкуренция на цементном рынке	22
4.3 Описание проекта	23
4.4 Реализация проекта	25
4.5 Сырье и материалы, поставщики	25
4.6 Финансовая модель	28
РАЗДЕЛ V. Финансовое состояние	30
5.1. Финансовая отчетность	30
5.2. Активы	34
5.2.1 Основные средства и нематериальные активы	24
5.2.2 Авансы выданные	36
5.2.3 Дебиторская задолженность	36
5.3. Пассивы	37
5.3.1 Собственный капитал	37
5.3.2 Займы	38
5.3.3 Кредиторская задолженность	39
5.3.4 Долгосрочные финансовые обязательства	39
5.4. Финансовые результаты	40
5.4.1 Анализ финансовых результатов	40
5.4.2 Коэффициенты	42



РАЗДЕЛ VI. Основные сведения о выпуске облигаций	44
6.1. Общие данные о выпуске облигаций	44
6.2. Механизм выплаты купона и погашения облигаций	44
6.3. Место исполнения обязательств	45
6.4. Дополнительная информация	45
РАЗДЕЛ VII. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ АКЦИЙ	46
7.1. Сведения об акциях	46
7.2. Конвертируемые ценные бумаги Общества	46
7.4. Сведения о регистраторе акционерного общества	46
7.5. Дивиденды	46
РАЗДЕЛ VIII. СВЕДЕНИЯ О ПРЕДЫДУЩИХ ВЫПУСКАХ ОБЛИГАЦИЙ	47
8.1. Первый выпуск облигаций в пределах облигационной программы	47
8.2. Второй выпуск облигаций в пределах облигационной программы	47
ПРИЛОЖЕНИЕ	



ОБРАЩЕНИЕ К ИНВЕСТОРАМ

Уважаемые Дамы и Господа,

Акционерное общество «КЗАЦИ» - это предприятие с 49 летней историей, которое за прошедшее время стало одним из ведущих предприятий Казахстана по производству асбестоцементных изделий.

Сегодня с уверенностью можно сказать, что мы создали прочную основу для деятельности в условиях рыночной экономики: добились высоких технико-экономических показателей, приобрели богатый опыт взаимоотношений с потребителями нашей продукции. Сформирован дееспособный коллектив. В новых экономических условиях ищем и находим не только пути выживания, но и наращиваем производственный потенциал. Экономические условия рынка не позволяют нам стоять на месте, завод постоянно развивается, ищет пути снижения себестоимости, улучшения качества продукции.

Наша актуальная задача – обеспечение нормальных условий труда и жизни работникам, улучшение материального благополучия, формирование делового климата. Работники АО «КЗАЦИ» уверенно трудятся, опираясь на опыт старшего поколения и продолжая славные традиции, заложенные в предыдущие годы. Сейчас перед коллективом завода стоят задачи дальнейшего совершенствования технологий, повышения производительности труда, повышение конкурентоспособности выпускаемой продукции, как на внутреннем, так и зарубежном рынках.

Реализацию поставленных задач и финансирование проекта планируется осуществить за счет привлечения инвестиций через выпуск долговых ценных бумаг.

Настоящий Инвестиционный меморандум содержит информацию об условиях третьего выпуска именных купонных облигаций в пределах облигационной программы АО «КЗАЦИ», в количестве 2 000 000 000 (Два миллиарда) штук номинальной стоимостью 1 (Один) тенге и о выпуске объявленных акций.

Инвестиционный меморандум подготовлен финансовым консультантом АО «Финансовая компания «Альянс Капитал» (государственная лицензия на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя №0401200894 от «25» октября 2004 года) на основании Проспекта выпуска облигационной программы, Проспекта третьего выпуска облигаций в пределах облигационной программы и проспекта выпуска объявленных акций компании, зарегистрированных Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых, финансовой и управленческой отчетности АО «КЗАЦИ», заключения независимых аудиторов, официальных статистических отчетов, а также других источников.

Настоящим АО «КЗАЦИ» подтверждает, что данный Инвестиционный меморандум содержит полную и достоверную информацию, относящуюся к его деятельности. Компания принимает на себя всю ответственность за предоставленную в Инвестиционном меморандуме информацию.

Генеральный директор

Е.Т. Жаркимбеков



РАЗДЕЛ I. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1.1 Резюме

	На государственном языке	На русском языке	На английском языке
Полное наименование	«Асбест цемент бұйымдарын жасайтын Қарағанды зауыды» акционерлік қоғамы	Акционерное общество «Карагандинский завод асбестоцементных изделий»	Joint Stock Company «Karaganda factory of asbestos-cement products»
Сокращенное наименование	«ҚАЦБЗ» АҚ	АО «КЗАЦИ»	JSC «KAZBS»
Вид собственности	Частный		
Организационно – правовая форма	Акционерное общество		
Юридический и фактический адрес	Республика Казахстан, 101408, Карагандинская обл., гор. Темиртау, пгт. Актау, тел.: 8 (3213) 940-500, факс: 8 (3213) 940-501, E-mail: kzaci@mail.ru		
Банковские реквизиты	ИИК 000 391 911 В Карагандинском филиале АО «Альянс Банк» БИК 191 801 974 РНН 301 200 023 486 Кбе 17		
Дата государственной регистрации	<ul style="list-style-type: none"> ■ регистрация: 13 июля 2000 года Управлением юстиции Карагандинской области; ■ перерегистрация: 05 июля 2006 года Управлением юстиции гор. Темиртау. 		
Регистрационный номер	466-1930-12-АО		
Регистрационный номер налогоплательщика	301 200 023 486		
Основные виды деятельности	<ul style="list-style-type: none"> ■ производство и реализация асбестоцементной продукции; ■ развитие строительного производства и индустрии стройматериалов; ■ внешнеэкономическая деятельность и внешняя торговая, в том числе создание совместных предприятий с иностранными инвестициями. 		



1.2 История создания и развития Компании

Карагандинский завод асбестоцементных изделий был создан в 1959 году, пережил несколько этапов технического перевооружения и к концу 80-х годов превратился в одно из крупнейших предприятий не только Казахстана, но и всего СССР в отрасли промышленных строительных материалов. В 1992 году в связи с разгосударствлением и приватизацией, предприятие было реорганизовано в Открытое акционерное общество «Карагандинский завод асбестоцементных изделий». В 1996 году с резким спадом производства в целом по всем отраслям экономики Казахстана завод был вынужден приостановить деятельность. С 1996 года по 1999 год предприятие, в условиях перехода к рыночной экономике, пережило процедуру банкротства. Выкупив в 2000 году имущественный комплекс новый руководящий состав во главе с нынешним учредителем, Жаркимбековым Ериком Тулеухановичем на базе обанкротившегося предприятия создает товарищество с ограниченной ответственностью «КЗАЦИ», которое в дальнейшем было преобразовано в акционерное общество.

Сохранив производственный и творческий потенциал, предприятие сейчас уверенно развивается, наращивая из года в год свои производственные мощности. На сегодняшний день продукция Карагандинского завода асбестоцементных изделий конкурентоспособна как на казахстанском рынке, так и в ближнем зарубежье, она отличается высоким качеством и доступными ценами. Компания в 2003г. была награждена Дипломом победителя VI регионального конкурса «Качество по Карагандински», а также с 2004 года ежегодно принимает участие в международной выставке «Промстройиндустрия», которая проходит в г. Астане.

АО «КЗАЦИ» наряду с производством асбестоцементных изделий, планирует расширить ассортимент своей продукции и выйти на рынок производителей цемента. Также предприятие будет выпускать попутную продукцию из цемента, а именно железобетонные изделия. Новый продукт (цемент), позволит сократить себестоимость асбестоцементных изделий, так как цемент служит основным сырьем для производства продукции.

Так, в соответствии со стратегией развития Компании в 2006 году был запущен проект по производству цемента, в рамках которого в январе 2009 года был приобретен цементный завод ОАО «Курментыцемент» расположенный в Киргизской Республике. Кроме того, в январе 2007 года между АО «КЗАЦИ» и единственным участником ТОО «МЖТС» (производство железобетонных изделий) был заключен договор на доверительное управление. В январе 2009 года Компания приобрела 100% долю в уставном капитале ТОО «МЖТС».



1.3 Информация о промышленных группах, ассоциациях, союзах и консорциумах

АО «КЗАЦИ» является членом Некоммерческой организации «Хризотилловая ассоциация» (Россия, 624266, Свердловская обл., г. Асбест, ул. Промышленная, д.7), целью которой является координация деятельности предприятий и организаций, заинтересованных в производстве и использовании асбеста хризотилового и содержащих его материалов и изделий в контролируемых условиях.

Участниками Ассоциации являются асбестодобывающие и асбестоцементные заводы, предприятия асбестотехнической промышленности, технологические и научно-исследовательские институты и другие.

Основными задачами Ассоциации являются:

- выявление основных мировых тенденций производства и использования асбеста хризотилового и содержащих его материалов и изделий;
- содействие организации исследований в области разработки новых технологий и техники, решающих задачу расширения областей применения асбеста хризотилового и содержащих его материалов и изделий;
- определение перспективных направлений медико-биологических исследований при работах с асбестом хризотиловым и содержащими его материалами и изделиями и их реализация;
- снижение риска заболеваний для трудящихся асбестовой и асбестопотребляющих отраслей промышленности;
- информирование широкой общественности о результатах научных исследований по проблеме снижения риска заболеваний.

С целью решения основных задач Ассоциация осуществляет свою деятельность в следующих направлениях:

- реализация положений Конвенции №162 «Об охране труда при производстве асбеста» (1986 г.), ратифицированной Российской Федерацией 8 апреля 2000 г.;
- участие в деятельности Международной Асбестовой Ассоциации (МАА), установление и развитие связей с российскими и зарубежными фирмами и организациями;
- содействие в разработке санитарных требований, касающихся промышленного использования асбеста и асбестосодержащих материалов и изделий;
- изучение и распространение прогрессивных технических решений, способствующих безопасному производству и использованию асбеста хризотилового и содержащих его материалов и изделий;
- содействие в организации медицинских клинико-гигиенических исследований;



- проведение конференций, семинаров, курсов по проблеме безопасного использования асбеста хризотилового;
- содействие в осуществлении профессиональной подготовки руководящих работников, специалистов и служащих;
- участие в национальных и международных выставках;
- подготовка и распространение методических и информационных материалов;
- организация работы со средствами массовой информации и специализированными печатными изданиями;
- создание банка данных, содержащего научно-техническую информацию по всем направлениям деятельности Ассоциации;
- предоставление участникам Ассоциации услуг в области маркетинга, правовой помощи.

1.4 Сертификаты и лицензии

АО «КЗАЦИ» имеет сертификаты государственной регистрации Контрактов на проведение операций по недропользованию:

- **Сертификат № 068** выданный Акиматом Карагандинской области от 08 ноября 2004 года на добычу мрамора;
- **Сертификат № 077** выданный Акиматом Карагандинской области от 25 февраля 2005 года на добычу известняка;
- **Сертификат № 1698** выданный Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан от 01 апреля 2005 года на проведение разведки углеводородного сырья.

1.5 Доверительное управление

В 2007 году единственный участник ТОО «МЖТС» передал 100% долю уставного капитала в доверительное управление Компании. Договор доверительного управления был зарегистрирован в Министерстве Юстиции Республики Казахстан 24 января 2007 года. Согласно условиям договора Компания осуществляет управление Товариществом с ограниченной ответственность «МЖТС» в период с 24 января 2007 года по 24 января 2010 года. Помимо этого договором предусматривалось право последующего выкупа доли в Уставном капитале ТОО «МЖТС». 26 января 2009 года между Компанией и единственным участником ТОО «МЖТС» был заключен договор купли-продажи, согласно которому АО «КЗАЦИ» приобрело 100%-ную долю в уставном капитале ТОО «МЖТС» за 80,0 тыс. тенге. ТОО «МЖТС» основано в мае 2000 года, расположено в г. Кокшетау. Основным видом деятельности ТОО «МЖТС» является производство и реализация железобетонных изделий.

Его финансовая отчетность консолидируется с финансовой отчетностью Компании с момента регистрации договора о доверительном управлении.



1.6 ОАО «Курментыцемент»

В 2005 - 2006 годы в связи со значительным развитием строительства в Республики Казахстан и сопутствующего роста цен на строительные материалы, АО «КЗАЦИ» испытывало потребность в постоянных поставках цемента по приемлемым ценам. В связи с этим в 2005 году руководством Компании было принято решение о приобретении готового цементного завода, что позволило бы обеспечить АО «КЗАЦИ» бесперебойными поставками цемента и независимостью от других поставщиков. В качестве такого приобретения Руководством компании был выбран цементный завод ОАО «Курментыцемент», расположенный в п. Ак-булак (Исыккульская область, Киргизская Республика). ОАО «Курментыцемент» является правопреемником Курментинского цементного завода, который был введен в эксплуатацию в 1956 году. Первоначальная производственная мощность завода составляла 360 тыс. тонн цемента в год. В связи с распадом советского союза завод потерял былую мощь, имел долги перед бюджетом, а также испытывал острую потребность в дополнительных инвестициях в целях проведения реконструкции завода и модернизации оборудования. По состоянию на начало 2006 года фактическая производственная мощность завода не превышала 40,0 тыс. тонн цемента в год.

В феврале 2006 года тремя физическими лицами, аффилированными с АО «КЗАЦИ», было создано ОсОО «БМ-Таш» (г. Бишкек, Киргизская Республика), которое приобрело в собственность контрольный пакет акций в количестве 93 002 штуки простых акций ОАО «Курментыцемент» (83,2%). Таким образом, АО «КЗАЦИ» обеспечило себя стабильными поставками цемента, что также позволило избежать резких колебаний цен на цемент.

С середины 2006 года ОАО «Курментыцемент» приступил к реализации программы по реконструкции завода, увеличению его мощностей и приобретению нового оборудования. Так в 2007 году производственная мощность завода составила 90 тыс. тонн в год, на сегодняшний день ОАО «Курментыцемент» производит 100,0 тыс. тонн цемента марки М-400 и 20,0 тыс. тонн строительной извести в год. К третьему кварталу 2009 года планируется полностью завершить установку нового оборудования и провести пуско-наладочные работы в рамках данной программы, в результате чего производственная мощность завода составит 180,0 тыс. тонн цемента в год.

В декабре 2008 года между ОАО «Курментыцемент» и Исламской корпорацией по развитию бизнеса было заключено соглашение о лизинге оборудования для производства цемента сроком на 5 лет на сумму 14,0 млн. долларов США. Данное оборудование позволит увеличить производственную мощность завода ОАО «Курментыцемент» до 360,0 тыс. тонн в год.

19 января 2009 года между ОсОО «БМ-Таш» и АО «КЗАЦИ» был заключен договор купли-продажи ценных бумаг, согласно которому АО «КЗАЦИ» купило 93 002 штук простых акций ОАО «Курментыцемент» (83,2% от общего количества размещенных акций) по цене 3,84 сома за акцию. Остальными акционерами цементного завода являются ОАО «Каркыра» (г. Каракол, Киргизская республика, 11 182 штук простых акций 10% от общего количества размещенных акций) и физические лица – сотрудники завода (7 636 штук акций).



РАЗДЕЛ II. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ

2.1 Структура органов управления

Органами управления Компании являются:

- Высший орган – Общее собрание акционеров;
- Орган управления – Совет Директоров;
- Исполнительный орган – Генеральный директор.

2.1.1 Общее собрание акционеров

Высшим органом управления АО «КЗАЦИ» является Общее собрание акционеров. Общее собрание акционеров правомочен вносить изменения в устав общества, в том числе изменять размер его уставного капитала, образовывать и отзывать исполнительный орган, утверждать годовые отчеты и бухгалтерские балансы, распределять чистый доход, принимать решения по вопросам реорганизации или ликвидации общества, а также принимать любые решения, не противоречащие действующему законодательству Республики Казахстан и уставу Компании. На сегодняшний день акционерами АО «КЗАЦИ» является одно физическое лицо

Таблица 2. Единственный акционер

№	ФИО физического лица, наименование юридического лица	Место проживания	Доля в УК (%)
1	Жаркимбеков Ерик Тулеуханович, 1974 г.р.	г. Щучинск, ул. Солнечная, д.1	100%

2.1.2 Совет Директоров

По состоянию на 01 октября 2008 года Совет Директоров общества не избран.

2.1.3 Генеральный директор

Генеральный директор осуществляет общее руководство деятельностью Компании, за исключением решения вопросов, отнесенных действующим законодательством и Уставом к исключительной компетенции единственного акционера.

Таблица 3. Исполнительный орган

№	Фамилия, имя, отчество	Занимаемые должности за последние 2 года и в настоящее время, в том числе по совместительству	% акций от УК	% акций в других организациях
1	Жаркимбеков Ерик Тулеуханович, 1974 г.р.	2006 - по н.в. – генеральный директор АО «КЗАЦИ». До июля 2006 года – не работал.	100%	нет



2.2 Организационная структура

Предприятие начинало жизнь после процедуры банкротства с коллективом 100 человек, но сегодня на заводе функционирует все производство, в составе 8 цехов: шиферного, трубного, сырьевого, ремонтно-механического, цеха парокотельной, электроцеха, общезаводского цеха, транспортного цеха. По состоянию на 1 октября 2008 года общее количество сотрудников АО «КЗАЦИ» составляет 473 человек.

У специалистов карагандинского предприятия немало идей и предложений по разработке и созданию новых видов продукции. Возможности повышения производительности труда вышли на новый уровень с применением персональных компьютеров в сфере управления, бухгалтерского и оперативного учета.

Забота о людях, улучшение их благосостояния основные цели всех поставленных задач. Рабочие имеют возможность достойно зарабатывать, зарплата за последние 4 года выросла в 1,5-2 раза. Администрация завода осознает необходимость профессиональной защиты трудящихся, их трудовых прав. На предприятии открыт медицинский пункт, осуществляется доставка и развозка сотрудников, создана профсоюзная организация, объединяющая почти весь коллектив завода. Профсоюзы, в свою очередь, оказывают существенную помощь в организации производства и достижении высокого морально-психологического климата в коллективе. Между администрацией завода и профкомом заключен коллективный договор, в нем нашли свое отражение все аспекты жизнедеятельности трудового коллектива, начиная от условий заработной платы и заканчивая условиями отдыха трудящихся.

Руководители основных подразделений АО «КЗАЦИ»:

Таблица 4. Сведения о руководителях структурных подразделений

№	Подразделение	Ф.И.О. руководителя
1	Коммерческий директор	Калиев Жаксылык Мунайтпасович
2	Директор по производству	Иваниди Иван Юрьевич
3	Финансовый директор	Жадрина Гульмира Кабнасовна
4	Сбыт и снабжение	Тлегенов Серик Белгибаевич
5	Заводская лаборатория	Семикоз Лидия Николаевна
6	Бухгалтерия	Султанова Анна Павловна
7	Шиферный цех	Первушин Борис Константинович
8	Трубный цех	Валюженко Виктор Васильевич
9	Парокотельная	Кирюхин Анатолий Васильевич
10	Сырьевой цех	Бейсханов Ержан
11	Электроцех	Тодрик Олег Болеславович
12	Общезаводской цех	Кабельдинов Александр Тюлебаевич
13	Ремонтно-механический цех	Кузьмич Анатолий Михайлович



РАЗДЕЛ III. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

3.1 Введение

На сегодняшний день асбестоцементные изделия АО «КЗАЦИ» поставляются во все регионы Казахстана, а также в Узбекистан и Таджикистан. В дальнейшем планируется выход и на другие регионы стран СНГ и ближнего зарубежья. Продукцию завода широко используют строители, связисты, предприятия агропромышленной отрасли, частные предприниматели. Предлагаемые асбестоцементные листы можно использовать для устройства навесов и стен складских помещений, легких перегородок для производственных помещений и для других целей.

В связи с конъюнктурой спроса, предприятие постоянно ищет новые пути сбыта, увеличивает ассортимент выпускаемой продукции. Сегодня в ассортименте завода:

- шифер СВ-40-1750 восьмиволновой;
- шифер плоский размерами 300x1500 мм, толщина 8-10 мм;
- асбестоцементные трубы напорные и безнапорные диаметром 100, 150, 200 мм, длиной 3950 мм и муфты к ним;
- железобетонные плиты снегозащиты для автомобильных и железнодорожных магистралей;
- шлакоблочные изделия.

АО «КЗАЦИ» гарантирует экологическую чистоту своей продукции. Отсутствие радиоактивных и токсичных веществ подтверждено соответствующими сертификатами, что делает еще более привлекательной продукцию производителя:

Таблица 5. Сертификаты соответствия продукции

№	Продукция	Сертификат	Дата выдачи	Орган по сертификации
1	Листы асбестоцементные волнистые 40/150-8	№ 0982492	1 марта 2005 г.	Карагандинский филиал АО «НаЦЭкС»
2	Трубы асбестоцементные для безнапорных трубопроводов БНТ-100	№ 0982493	1 марта 2005 г.	
3	Листы асбестоцементные плоские	№ 1048666	5 июля 2005 г.	

Кроме того, АО «КЗАЦИ» уделяет большое внимание охране окружающей среды от выбросов вредных веществ в атмосферу, а также уменьшения количества не утилизированных отходов производства. Здесь создана и осуществляется программа вовлечения отходов производства в качестве дополнительных источников сырья – зола из заводской котельной используется для производства шлакоблоков, система технического водоснабжения замкнута, отработанная техническая вода после очистки вновь используется в технологическом цикле.



3.2 Продукция

Производство

Для производства асбестоцементных изделий применяется портландцемент марки М-400-Д-0, асбест и вода. В зависимости от вида изделий, лабораторией задается смесь асбеста, которая отвешивается весами, обминается в бегунах, а затем подается в гидропушитель для получения асбестовой суспензии. Одновременно отвешивается порция цемента, и все это подается в турбо смеситель, где приготавливается жидкая асбестоцементная масса. Готовая асбестоцементная масса подается в ковшовую мешалку, из которой непрерывно поступает на формовочную машину.

Формование асбестоцементных изделий производится на универсальных круглосеточных 3-х цилиндрических листоформовочных машинах СМ-934 (листы волнистые среднего профиля СВ-8 и плоские) и СМА-160 (листы волнистые среднего профиля СВ-7).

Формование труб условным диаметром 200-400мм на машине СМ-871. Образованная из суспензии на сетчатых цилиндрах асбестоцементная пленка снимается на сукно и обезвоживается вакуум-коробкой. Далее пленка подается сукном на форматную скалку или форматный барабан. Здесь она проходит дополнительное уплотнение. При достижении определенной толщины трубы, формование прекращается, труба проходит каландрирование и поступает на конвейер твердения. Листы же раскраиваются на определенный формат, волнируются и поступают в конвейер воздушного твердения и далее – в увлажнитель.

После твердения на конвейере трубы диаметром 200-400 мм погружают в бассейн водного твердения, а далее – в отделение токарной обработки для торцовки обтачки наружной поверхности концов. Муфтовые напорные трубы одновременно разрезают на цилиндры. Обточенные трубы и муфты, принятые ОТК из отделения токарной обработки поступают на теплый склад для окончательного твердения. Листы после увлажнителя складываются на деревянные поддоны и также направляются на теплый склад. Продукция выдерживается на складе от 5 до 8 суток, после чего производятся все виды испытаний, предусмотренные ГОСТами, и изделия отгружаются потребителям. Реализация продукции потребителям осуществляется без посредников, напрямую с завода по договорам.



Характеристика выпускаемой продукции

Листы волнистые асбестоцементные среднего профиля

Условное обозначение СВ-40.

Изготавливаются по ГОСТ 30340-95.

Характеристика листа:

Длина 1750 мм.

Ширина 1180 мм, 980 мм.

Высота волны 40 мм.

Шаг волны 150 мм.

Количество волн 8

Вес 23 кг.

Количество условных плиток в листе 20,3 шт., 19,0 шт.

Используется для устройства кровель и стеновых ограждений.



Листы асбестоцементные плоские

Условное обозначение ЛП-НП 3,0 x 1,5 x 10 мм.

Изготавливаются по ГОСТ 18124-75

Характеристика листа:

Длина 3000 мм.

Ширина 1500 мм.

Толщина 10мм.

Количество условных плиток в листе 70,8 шт.

Вес 87 кг.

Используются для стеновых панелей, плит покрытия перегородок, а также для внутренней и наружной облицовки зданий и сооружений.



Трубы и муфты асбестоцементные напорные

Изготавливаются по ГОСТ 539-80

Диаметр выпускаемых труб 100, 150, 200, 300 мм.

Длина трубы 3950 мм.

Рабочее давление 9 атм.

Используются для устройства напорных водопроводов и мелиоративных систем.



Трубы и муфты асбестоцементные для безнапорных трубопроводов

Изготавливаются по ГОСТ 1839-80.

Диаметр выпускаемых труб 100, 150 мм.

Длина труб 3950 мм.



3.3 Маркетинговый обзор

Постоянный контроль и проводимые маркетинговые исследования позволяют АО «КЗАЦИ» адекватно реагировать на экономические изменения в Республике Казахстан, учитывать сложившиеся ситуации и своевременно регулировать производственные и сбытовые задачи предприятия. Вся выпускаемая продукция контролируется заводской лабораторией, проводится постоянное исследование рынка передовых технологий производства, осуществляется мониторинг потребительских предпочтений на рынке в Казахстане и за рубежом.

АО «КЗАЦИ» был сделан анализ цен на продукцию производителей асбестоцементных изделий, которые предлагаются на рынке Казахстана.

Таблица 6. Ценовой анализ

Наименование	Листы асбестоцементные волнистые СВ-40	Листы асбестоцементные плоские ЛП-НП	Труба асбестоцементная напорная и безнапорная	Муфты для труб асбестоцементных напорных
АО «КЗАЦИ» (РК)	680 тг.	3 200 тг.	1 300 тг.	Цена договорная (на заказ)
АО «Семипалатинский завод АЦИ» (РК)	700 тг.	Не производит	Не производит	Не производит
Шымкентский завод АЦИ (РК)	700 тг.	Не производит	1474 тг.	150 тг.
ЗАО НП «Сухоложскасбестомент» г. Сухой Лог (РФ)	720 тг.	3 900 тг.	1 200 тг.	130 тг.
ОАО «Асбестоцемент» г. Коркино (РФ)	720 тг.	Не производит	Не производит	Не производит
ОАО «Искитимский шиферный завод», г. Искитим (РФ)	720 тг.	Не производит	Не производит	Не производит
ОАО «Себряковский комбинат АЦИ», г. Михайловск (РФ)	750 тг.	3 800 тг.	1 500 тг.	130 тг.
АООТ «Кантский цементно-шиферный комбинат», г. Кант	720 тг.	Не производит	Не производит	Не производит



3.4 Поставщики и потребители

Поставщики

Основными поставщиками сырья являются компании производящие цемент и асбест, на которых и приходится основной объем поставок. Одним из преимуществ партнерства с этими производителями является их близкое географическое месторасположение и наличие железнодорожных путей, что даёт возможность минимизировать расходы на транспортировку сырья, в отдельных случаях, и сокращает время доставки. Часть продукции, необходимой для производства асбестоцементных изделий, импортируется из России (доля импорта в общем объеме сырья составляет около 3%).

Таблица 7. Поставщики (по состоянию на 01.10.2008 г.)

№	Поставщик	Адрес	ТМЗ/услуги	Доля
1	АО «Central Asia Cement»	Карагандинская обл., пос. Актау	Цемент	62,5%
2	АО «Курмет Азия»	г. Алматы	Асбест	18,0%
3	ТОО «Энергосбыт»	г. Караганда	Эл. энергия	5,5%

Потребители

Более половины потребителей продукции Компании являются ее постоянными клиентами продолжительное время, тем самым, обеспечивая постоянный рынок сбыта производимого товара. Среди крупных клиентов АО «КЗАЦИ» можно выделить следующие компании:

Таблица 8. Потребители (по состоянию на 01.10.2008 г.)

№	Потребитель	Адрес	ТМЗ/услуги	Доля
1	ТОО «Астана мирас строй»	г. Астана	ЖБИ	20,0%
2	ТОО «Динислам»	г. Алматы	Шифер, трубы а/ц	15,0%
3	ТОО «Алатау Алем»	г. Алматы	Шифер	15,0%

Также продукция АО «КЗАЦИ» поставляется потребителям из Таджикистана (доля экспорта в эти страны составляет порядка 12% от общего объема реализуемой продукции).



3.5 Конкуренция и риски

3.5.1 Конкуренция

Среди большинства цементных компаний в Казахстане лишь некоторые работают на рынке асбестоцементных изделий, которые производят аналогичную продукцию, что и АО «КЗАЦИ» (по исследованиям сотрудников доля АО «КЗАЦИ» на рынке асбестоцементных изделий Казахстана составляет порядка 65%). Указанные компании ориентированы на внутренний рынок и в свою очередь не полностью удовлетворяют спрос, складывающийся на эти товары. Из конкурентов работающих в Казахстане и производящих асбестоцементные изделия можно назвать завод в г. Семей, который постепенно переходит на производство другой продукции и завод в Шымкенте, который теряет свои позиции на рынке асбестоцементных изделий в связи с перебоями в его работе.

Основными же конкурентами АО «КЗАЦИ» являются производители асбестоцементных изделий из ближнего зарубежья, а именно компании из России и Киргизии, которые предлагают ту же продукцию, но отличаются в цене и качестве. У экспортеров асбестоцементной продукции из России и Киргизии иногда возникают проблемы с доставкой, что не устраивает большинство потребителей. Плюс к этому, учитывая все расходы, связанные с ввозом товара и его транспортировкой, можно добавить к их цене примерно 10%, что делает товар дороже по сравнению с аналогичными товарами, производящимися на карагандинском заводе.

Таблица 9. Сведения об организациях, являющихся конкурентами

№	Наименование	Адрес	Производство	Доля на рынке Каз-на
Казахстанские производители				
1	ТОО «Семипалатинский завод АЦИ»	г. Семей	Шифер 8-волновой СВ-40	14%
2	ТОО «Шымкентский завод АЦИ»	г. Шымкент	Шифер 8-волновой СВ-40	3%
Экспортеры				
1	ОАО «Искитимский шиферный завод»	г. Искитим Новосибирской обл., (РФ)	Шифер 8-волновой СВ-40	16%
2	ОАО «Асбестоцемент»	г. Коркино Челябинской обл., (РФ)	Шифер 8-волновой СВ-40, Шифер плоский ЛП-НП, Шифер плоский ЛПГ, Асбестокартон КАО	
3	АООТ «Кантский цементно-шиферный комбинат»	г. Кант, Кыргызстан	Шифер 8-волновой СВ-40	
4	ОАО «Себряковский комбинат АЦИ»	г. Михайловск Волгоградской обл., (РФ)	Шифер 8-волновой СВ-40, Шифер плоский ЛП-НП, Труба а/ц, напорная и безнапорная	
5	ЗАО НП «Суходождасбестоцемент»	г. Сухой Лог Свердловской обл., (РФ)	Шифер 8-волновой СВ-40, Шифер плоский ЛП-НП, Труба а/ц, напорная и безнапорная	



3.5.2 Конкурентные преимущества

Карагандинский завод выпускает широкий спектр продукции и наиболее востребованной на рынке асбестоцементных изделий (основные конкуренты АО «КЗАЦИ» выпускают не полный ассортимент асбестоцементных изделий, таким образом, не удовлетворяя спрос на эти товары). Отлаженная логистика, четкая работа отдела сбыта, высокое качество выпускаемой продукции являются одними из основных преимуществ Карагандинского производителя над другими. Кроме того, большое внимание уделяется экологическим нормам, хорошо налажена ценовая политика.

Сильные стороны:

- наличие сильной профессиональной команды;
- минимальная зависимость от поставщиков сырья;
- рентабельная отрасль;
- наличие местного сырья;
- рост спроса на строительные материалы.

Возможности:

- возможность стратегического сотрудничества с мировыми лидерами – производителями оборудования;
- возможность признания проекта инвестиционным и получение преференций по налогообложению;
- возможность дальнейшего расширения (увеличения) производства цемента и выпуска новых видов изделий на базе цемента.

3.5.3 Риски

В процессе деятельности АО «КЗАЦИ» сталкивается с различными видами рисков и проводит гибкую политику, позволяющую оценивать, контролировать и минимизировать действие факторов, определяющих размеры принимаемых Компанией рисков, и смягчить потери, где это возможно.

- **Экономические риски:** В производстве асбестоцементных изделий используется сырье и материалы, производимые в Республике Казахстан и странах ближнего зарубежья. Бизнес зависим от импортных поставок, и, соответственно, от колебаний курсовой разницы тенге по отношению к иностранным валютам. Внутригосударственные инфляционные процессы на бизнес можно оценить как ограниченные, так как темпы удорожания стоимости приобретаемого сырья, как минимум, не превышают темпов роста цен на реализуемую продукцию предприятия. Кроме того, цены на энергоносители контролируются антимонопольным законодательством, что также снижает риски их необоснованного повышения.



- **Политические риски:** Способность контролировать политические риски, связанные с изменением политического строя в стране, ухудшением инвестиционного климата, инфляцией, влиянием банковского процента на формирование оборотных средств, ограничена. Но можно принимать максимально возможные меры по их минимизации, в первую очередь, это анализ положения на рынке, экономики в целом, укрепление и расширение своих позиций на рынке, применение нестандартных путей решения проблем, анализ доходности в случае резкого изменения общего уровня процентных ставок.

- **Социальные риски:** На сегодняшний день завод полностью обеспечен специалистами необходимой квалификации. В компании реализуется программа подготовки молодых специалистов посредством обучения в соответствующих учебных заведениях, в том числе обучением и стажировкой на производстве. Все процедуры по оптимизации численного состава на предприятии уже были проведены, при этом социальная обстановка в регионе остается стабильной.

- **Экологические риски:** Производство асбестоцементных изделий оказывает негативное влияние на состояние окружающей среды в первую очередь за счет выбросов в атмосферу. Величина вредных выбросов регулируется государственными органами надзора и управляется руководством Компании. Ее снижение регулируется за счет уменьшения неутилизированных отходов производства, а также за счет вовлечения отходов в качестве дополнительных источников сырья. Необходимо отметить, что завод является предприятием, использующим для производства своей конечной продукции значительные объемы отходов других экологически вредных производств, тем самым выступает в роли утилизатора отходов.

- **Технические риски:** Износ и устаревание оборудования остается достаточно актуальным вопросом для отрасли в целом. Модернизация и замена оборудования, безусловно, являются планируемыми стратегическими (долгосрочными) мероприятиями, но, в то же время, подготовка этих мероприятий может проводиться планомерно в относительно безрисковых условиях.



РАЗДЕЛ IV. ОПИСАНИЕ ПРОЕКТА

4.1 Цель проекта

Целью проекта является расширение производства путем приобретения оборудования по производству железобетонных изделий (ЖБИ), цемента и щебня.



Общая стоимость проекта составляет 2 000 000 тыс. тенге:

- Комплекс оборудования для производства ЖБИ – 950 000 тыс. тенге;
- Комплекс оборудования для производства цемента (мельница) – 400 000 тыс. тенге;
- Оборудование для щебеночного карьера – 300 000 тыс. тенге;
- Пополнение оборотных средств – 350 000 тыс. тенге.

Финансирование проекта планируется осуществить за счет выпуска облигаций на сумму 2 000 000 тыс. тенге в рамках зарегистрированной облигационной программы.

4.2 Обзор рынка строительных материалов

Создание новых производств строительных материалов является приоритетным и перспективным направлением ввиду явно наблюдаемого повышения потребительского спроса на строительную продукцию, а также повышением требований к качеству и эксплуатационным характеристикам продукта которое способно заинтересовать инвестора и реально принести доходы инвестиционным компаниям.

В развитии строительной индустрии наблюдается повышенный интерес со стороны правительства Республики, что обусловлено необходимостью создания отечественных производств по выпуску импортозамещающих строительных, соответственно имеющих высокое качество.



Масштабное строительство в городе Астане потребовало закупки значительных объемов материально-технических ресурсов и комплектующих материалов, что в свою очередь вызвало оживление и рост загрузки предприятий стройиндустрии республики, производящих цемент, кирпич, металлоконструкции, столярные изделия, другие строительные материалы и конструкции, позволило задействовать на строительстве столицы строительные компании других регионов страны.

Для строительных работ осуществляются поставки строительных материалов, изделий и оборудования, выпускаемых во многих городах Казахстана, в частности: цемент - из Актау и Усть-Каменогорска, кирпич - из гг. Семей, Рудный, Караганда, Павлодар; электротехническая и кабельная продукция - из гг. Семей, Усть-Каменогорск, Талдыкорган и Павлодара; отделочные материалы (мрамор и гранит) - из карьеров Акмолинской, Алматинской и Жамбылской областей; лакокрасочная продукция и полимерные материалы, производимые на заводах гг. Алматы, Семей, Карагана и т.д.

Как показала практика поставок строительных материалов на стройки Астаны, транспортные расходы по отдельным видам строительных материалов (по их доставке до строительных объектов) в несколько раз превышают себестоимость их производства, а в стоимости капитального строительства достигают до 35%. Это является значительным резервом снижения стоимости строительства, реализация которого не требует капитальных затрат, а сводится лишь к упорядочиванию и налаживанию территориальных производственных связей предприятий и оптимизации региональных схем размещения отрасли.

В Астане в сфере стройиндустрии осуществляют деятельность порядка 160 предприятий, при этом лишь 11 из них – крупные, и около 30 – средние. Всего в стройиндустрии Астаны занято 15,3 тыс. человек, что составляет 12,3% от общего числа занятых.

Наиболее активно развивается производство товарного бетона, железобетонных конструкций и изделий. На волне строительного «бума» в городе Астане из-за дефицита бетона и железобетонных изделий заработали в полную мощность ранее простаивающие заводы и цеха, а также появились новые цеха в крупнейших строительных компаниях (УПТК «Базис-А», УПТК-ЦС и другие).

Однако несмотря на достигнутые результаты на сегодняшний день промышленность строительных материалов Астаны способна удовлетворять лишь часть потребностей городского строительного комплекса. И как следствие существенную долю на рынке занимает объем импортной продукции, практически отсутствует дефицит по всем видам строительных материалов.

За 2 года наблюдается ввод новых высокотехнологичных производств по выпуску строительных материалов, соответствующих мировым стандартам, однако основная масса предприятий осуществляет деятельность на оборудовании, срок эксплуатации которых давно истек, что обуславливает низкое качество производимой продукции.



Таким образом, анализ промышленности строительных материалов в городе Астане показывает, что в настоящее время назрела объективная необходимость в диверсификации существующих производств строительной индустрии в сторону освоения новых видов стройматериалов и создания новых высокотехнологичных производств по выпуску качественной продукции, способной конкурировать с аналогичными товарами зарубежного производства как на внутреннем, так и на внешнем рынках.

С повышением среднего экономического уровня в Республике нарастает необходимость усовершенствования градостроительного производства, качество которой непосредственно влияет на экономическую ситуацию в целом.

В настоящих условиях развития экономики фирма делает ставку производство строительных материалов, что объясняется наличием дефицита отечественной продукции строительного направления. Настоящая стратегия наиболее эффективно обеспечивает покупательский спрос и уменьшает риск затоваривания, а также обеспечивает увеличение прибыльности предприятия

4.2.1 Конкуренция на рынке железобетонных изделий

В г. Караганде производство ЖБИ осуществляют три предприятия:

1. ТОО «Карагандастройконструкция»

Годовая мощность 30000м³ железобетона.

Преимущества: большой парк металлоформы, опыт в производстве ЖБИ, отлаженная технология, опытные кадры.

Недостатки: не хватает производственных площадей для увеличения объемов по выпуску плит и свай. Котельная не обеспечивает техническим паром производства в полном объеме.

Вывод: Удовлетворяет спрос на плиты перекрытия на рынке строительных материалов на 25%, спрос на сваи на 10%. В зимнее время увеличиваются сроки твердения из-за нехватки пара.

2. ТОО «Казтрансметалл»

Годовая мощность 20000 м³ железобетона.

Преимущества: Котельная большой мощности может обеспечить паром более высокие объемы производства.

Недостатки: Производство не укомплектовано технологическим оборудованием в полной мере.

Вывод: Не могут гарантировано выпускать продукцию соответствующую нормативным документам. Спрос на строительном рынке на сваи удовлетворяют на 15%.



3. ТОО «Нурхан ЖБИ»

Годовая мощность 15000 м³.

Преимущества: Расположен в центре города, что привлекает потенциальных клиентов.

Недостатки: Низкое качество выпускаемых изделий, малые производственные мощности.

Вывод: Предприятие не имеет возможность увеличить объем производства плит перекрытий и железобетонных свай.

4.3 Описание проекта

В связи со значительным развитием экономики Республики Казахстан и ростом потребления различных строительных материалов в нашей стране, руководство предприятия приняло решение о необходимости расширения производства. При этом расширение производства будет осуществляться как за счет увеличения объемов выпуска продукции, так и за счет внедрения производства новых. При этом компания акцентирует свое внимание на внедрении и применении новых технологий в производстве, что является основным обеспечением конкурентоспособности выпускаемой продукции.

В рамках проекта планируется приобрести новое оборудование для производства железобетонных изделий, цемента и щебня. Новое оборудование будет установлено на территории завода АО «КЗАЦИ», расположенного в п. Ак-Булак Крагандинской области в целях оптимизации производственных процессов.

Реализация настоящего проекта позволит решить следующие задачи:

- содействие государственным программам по развитию градостроительства, импортозамещающих производств и увеличение рабочих мест;
- использование сводных производственных мощностей и площадей завода;
- продвижение на рынок высококачественной продукции отечественного производства;
- увеличение объемов производства предприятия;
- повышение конкурентоспособности выпускаемой продукции за счет новых технологий;
- повышение доходности и рентабельности предприятия, что позволит планировать дальнейшее развитие и расширение Компании.
- создание 500 рабочих мест



В рамках проекта планируется производство следующих Железобетонных изделий:

1. Плиты пустотные перекрытий
2. Кольца стеновые сантехнических колодцев
3. Блоки фундаментные стеновые
4. Лестничные марши
5. Перемычки брусковые
6. Сваи забивные
7. Плиты ленточных фундаментов

Планируемые объемы производства ЖБИ:

Наименование	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год
Плиты пустотные перекрытий, шт	2 640	2 719	2 801	2 941	3 088	3 242
Кольца стеновые сантехнических колодцев, шт	800	824	849	891	936	982
Блоки фундаментные стеновые, шт	8 300	8 549	8 805	9 246	9 708	10 193
Лестничные марши, тн.	200	206	212	223	234	246
Перемычки брусковые ,шт	1 500	1 545	1 591	1 671	1 754	1 842
Сваи забивные	6 800	7 004	7 214	7 575	7 954	8 351
Плиты ленточных фундаментов, шт	900	927	955	1 003	1 053	1 105
Плиты перекрытий по новой линии,шт	11 172	20 110	21 115	22 171	23 279	24 443

Технология производства

Для изготовления железобетонных изделий по принятой номенклатуре изделий применяются два способа производства:

1. Стендовый способ производства для изготовления железобетонных свай длиной от 5 до 12 метров. При этой технологии изделия формируют в стационарных формах и твердеют они на месте формирования.
2. Агрегатно - поточный способ производства для изготовления плит, фундаментных блоков, перемычек, колец, лестничных ступеней, маршей площадок. При использовании этой технологии изделия формируют в передвижных формах на посту формовки, затем мостовым краном устанавливают в камеры твердения. После твердения в среде нагретого до 80 градусов по Цельсию пара в течение 12 часов, формы с изделиями перевозят на другой пост и производится разопалубка и передача готовых изделий на склад готовой продукции.



4.4 Реализация проекта

Стадии реализации проекта:

1. Приобретение и монтаж дополнительного оборудования для производства железобетонных изделий и оборудования по производству цемента – 1-5 месяцы проекта.
2. Пусконаладочные работы – 5 месяц проекта.
3. Запуск производства – 6 месяц с даты начала реализации проекта.

4.5 Сырье и материалы, поставщики

Оборудование для производства железобетонных изделий
 Компанией заключен договор на покупку технологической линии непрерывного виброформования железобетона с ООО «Строительные Технологии и Машины» (г. Жигулевск, Россия). Согласно договору ООО «Строительные Технологии и Машины» произведет поставку и монтаж оборудования, а также пусконаладочные работы и обучение персонала компании.

Перечень приобретаемого оборудования:

1. Формующая машина «Тенсиланд-Т9ЕV5» с пониженным уровнем шума, в комплекте с двумя вибраторами и приемным бункером
2. Гидравлический барабан для кабеля
3. Пресс-форма для плит 1200x220 мм
4. Направляющая траверса для плит
5. Траверса для перемещения машин (струбцина)
6. Машина для вертикальной резки Т9 S100
7. Комплект алмазных дисков (4 шт.)
8. Тележка для раскладки арматурной проволоки
9. Гидравлическая группа для натяжения пистолетного типа
10. Гидравлический блок для снятия напряжения из 3-х цилиндров
11. Цанги для натяжения (400 шт.)
12. Втулки для фиксации проволоки (400 шт.)
13. Заклепочное устройство
14. Система теплоснабжения полов (132x7 дор.=924 пог.м.)
15. Набор стандартного оборудования для дорожек модели Т-9 (7 дор.)
16. Ёмкость для подачи бетона мостовым краном (2 шт.)
17. Захват для транспортировки плит
18. Тележка для раскладки защитного покрытия с материалом
19. Комплект кабелей с разъемами для формующей машины, резательной машины, тележки для раскладки арматуры
20. Установка высокого давления для мойки машин
21. Набор запчастей



Сырье для производства железобетонных изделий и поставщики

В производстве железобетонных изделий необходимы следующие материалы: щебень, песок, цемент, вода и арматурная сталь. В настоящее время большая часть снабжения цементом осуществляется за счет собственного производства. В результате реализации проекта снабжение щебнем также будет обеспечено собственным производством.

Основные поставщики сырья для изготовления железобетонных изделий:

№	Наименование сырья / материалов	Поставщик	Местонахождение	Стоимость за единицу
1	Песок	ТОО «Импульс»	п.Токаревка Карагандинской обл.	1,65 \$/т
2	Щебень	Собственное производство	пос. Актау	
3	Цемент	АО «Central Asia Cement»; в последующем – собственное производство	пос. Актау	173,55 \$/т
4	Вода	ТОО «Актау Су»	пос. Актау	0,28 \$/м ³
5	Арматура	АО «Северсталь»	г.Череповец	1000 \$/т

В связи с нестабильной экономической ситуацией на мировых рынках и падением цен на сырье ожидается уменьшение стоимости, что повлияет на уменьшение себестоимости производимой продукции в ближайшие 2 года. ыми мировыми тенденциями

4.6 Финансовая модель

Надежность и устойчивость Компании, а также генерируемый по проекту денежный поток и прибыльность проекта, делает вложения финансовых институтов выгодными, а проект привлекательным.



	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Продажи	4 720 389	5 037 474	5 986 740	6 940 848	8 318 294	9 348 702
АЦИ	1 784 437	1 784 437	1 874 730	1 930 972	2 027 520	2 128 896
ЖБИ	376 706	528 881	567 874	596 268	626 081	657 385
Щебень	704 097	876 539	948 268	1 025 551	1 076 829	1 130 670
Цемент	1 855 149	1 847 617	2 595 869	3 388 058	4 587 864	5 431 750
Себестоимость	3 264 215	3 431 254	4 136 355	4 906 638	6 014 817	6 833 266
Валовая прибыль	1 456 175	1 606 220	1 850 385	2 034 211	2 303 477	2 515 436
Расходы	1 083 187	1 015 043	966 511	986 413	1 012 054	1 044 009
Расходы по реализации	301 194	310 230	319 536	351 490	386 639	425 303
Административные и общие расходы	239 867	247 063	254 475	279 923	307 915	338 706
Процентные расходы, в том числе:	542 126	457 750	392 500	355 000	317 500	280 000
вознаграждение по облигациям	480 000	430 000	355 000	280 000	280 000	280 000
проценты по займам	62 126	27 750	37 500	75 000	37 500	
Прибыль до налогообложения	372 988	591 178	883 874	1 047 798	1 291 423	1 471 427
Корпоративный подоходный налог	74 598	118 236	176 775	209 560	258 285	294 285
Чистая прибыль	298 390	472 942	707 099	838 239	1 033 138	1 177 141

Для реализации проекта АО «КЗАЦИ» планирует привлечь денежные средства за счет выпуска и размещения облигаций на сумму 2 000 000 тыс. тенге в пределах его облигационной программы.

Суммарный чистый доход, который Компания планирует получить от реализации проекта, составляет 4 529 650 тыс. тенге, что позволит полностью покрыть привлеченные денежные средства, в том числе денежные средства, привлеченные предыдущими выпусками облигаций на общую сумму 4 000 000 тыс. тенге, а также получить дополнительную прибыль.



Таблица 12. Прогноз движения денег (тыс. тенге)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Движение денег от обычной деятельности	298 390	472 942	707 099	838 239	1 033 138	1 177 141
Поступления	4 720 389	5 037 474	5 986 740	6 940 848	8 318 294	9 348 702
Выручка	4 720 389	5 037 474	5 986 740	6 940 848	8 318 294	9 348 702
Выбытия	4 421 999	4 564 532	5 279 641	6 102 610	7 285 155	8 171 561
Платежи поставщикам и подрядчикам	3 264 215	3 431 254	4 136 355	4 906 638	6 014 817	6 833 266
Расходы по реализации	301 194	310 230	319 536	351 490	386 639	425 303
Административные расходы	239 867	247 063	254 475	279 923	307 915	338 706
Процентные расходы	542 126	457 750	392 500	355 000	317 500	280 000
Налоги	74 598	118 236	176 775	209 560	258 285	294 285
Движение денег от инвестиционной деятельности	-1 650 000	0	0	0	0	0
Выбытия	1 650 000	0	0	0	0	0
Приобретение основных средств	1 650 000					
Движение денег от инвестиционной деятельности	1 500 000	-370 000	-1 000 000	0	-500 000	-2 000 000
Поступления	2 500 000	0	500 000	0	0	0
Размещение облигаций	2 000 000					
Размещение акций	500 000					
Привлечение займов			500 000			
Выбытия	1 000 000	370 000	1 500 000	0	500 000	2 000 000



Погашение облигаций	500 000		1 500 000			2 000 000
Погашение займов	500 000	370 000			500 000	
Деньги на начало периода	49 560	197 950	300 892	7 991	846 230	1 379 368
Чистое движение денег	148 390	102 942	-292 901	838 239	533 138	-822 859
Деньги на конец периода	197 950	300 892	7 991	846 230	1 379 368	556 510

В представленной финансовой модели учитывалась текущая ситуация на рынке строительных материалов. В связи с этим плановые показатели по ценам реализации и объемам были занижены, что в свою очередь компенсировано за счет соответствующего снижения себестоимости и не оказывает существенного влияния на итоговую прибыль проекта.



РАЗДЕЛ V. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

5.1 Финансовая отчетность

Финансовая отчетность АО «КЗАЦИ» за 2005–2008 годы подготовлена в соответствии с МСФО. Аудит финансовой отчетности за 2005–2006 годы проведен ТОО «BDO Казахстанаудит», за 2007 год и обзор за 9 месяцев 2008 года – ТОО «JPA International Аудит Гарант». Финансовая отчетность по состоянию на 31.12.2007г и на 30.09.2008г консолидирована с финансовой отчетностью ТОО «МЖТС».

Таблица 13. Баланс (тыс.тенге)

АКТИВЫ	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008
Краткосрочные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	11 934	19 631	74 643	126 197
Дебиторская задолженность	458 536	615 347	790 268	1 163 613
Авансы выданные	103 699	643 682	1 238 745	1 574 484
Запасы	358 635	491 359	500 673	666 915
Текущие налоговые активы	41 892	46 235	54 712	111 432
Предоплата по корпоративному подоходному налогу	5 656	37 853		
Прочие краткосрочные активы		3 667	219 332	22 797
Итого краткосрочных активов	980 352	1 857 774	2 878 373	3 665 438
Долгосрочные активы				
Основные средства	1673487	1 588 881	1 724 778	4 353 807
Нематериальные активы	30	21	34	25
Отложенные налоговые активы			27 827	27 827
Прочие долгосрочные активы	56980	165 025	901 213	1 335 495
Итого долгосрочных активов	1 730 497	1 753 927	2 653 852	5 717 154
БАЛАНС	2 710 849	3 611 701	5 532 225	9 382 592



ПАССИВЫ	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	30.09.2008
Капитал				
Выпущенный капитал	73	500 000	500 000	500 000
Резервы	1 232 208	1 118 546	1 004 883	3 701 594
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	484 157	211 282	750 703	1 213 745
Итого капитал	1 716 438	1 829 828	2 255 586	5 415 339
Краткосрочные обязательства				
Краткосрочные финансовые обязательства	93 734	304 715	502 103	0
Обязательства по налогам	1 293	1 825	79 642	54 713
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	4860	5 012	3 000	3 678
Краткосрочная кредиторская задолженность	32 333	38 093	39 582	274 611
Авансы полученные	33 442	13 290		
Краткосрочные оценочные обязательства		31 605	7 353	7 353
Прочие краткосрочные обязательства	10059		95 044	78 669
Итого краткосрочных обязательств	175 721	394 540	726 724	419 024
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные финансовые обязательства	313 124	470 633	178 542	1 172 380
Облигации		487 328	1 986 730	1 991 207
Отложенные налоговые обязательства	495 566	429 372	375 858	375 858
Долгосрочные оценочные обязательства			8 784	8 784
Итого долгосрочных обязательств	808 690	1 387 333	2 549 914	3 548 229
БАЛАНС	2 700 849	3 611 701	5 532 224	9 382 592



Таблица 14. Отчет о доходах и расходах (тыс.тенге)

ПОКАЗАТЕЛЬ	2005	2006	2007	30.09.2008
Доход от реализации продукции	1 694 300	1 853 703	2 658 000	2 410 831
Себестоимость реализованной продукции	1 316 645	1 375 712	1 947 167	1 635 291
Валовая прибыль	377 655	477 991	710 833	775 540
Прочие доходы	2 922	8 082	252 963	3 472
Отрицательный гудвил (ТОО «МЖТС»)			256 342	
Расходы по реализации	67 809	78 861	182 748	46 556
Административные расходы	79 707	234 185	218 222	73 544
Расходы на финансирование	54 759	123 121	271 518	191 976
Прочие расходы	590	1 161	52 552	3 577
Прибыль (убыток) до налогообложения	177 712	48 745	495 098	463 359
Корпоративный подоходный налог	68 875	45 282	69 655	
Итого прибыль (убыток)	108 837	3 463	425 443	463 359

Таблица 15. Отчет о движении денег (тыс.тенге)

ПОКАЗАТЕЛЬ	2005	2006	2007	30.09.2008
Движение денежных средств от операционной деятельности				
Поступление денежных средств всего	1350629	1 747 464	3 209 807	2 393 295
Реализация товаров, услуг	1349765	1 747 464	1 943 482	1 983 269
Авансы полученные			813 104	
Прочие поступления	864		453 221	410 026
Выбытие денежных средств, всего	1364694	2 472 084	4 083 453	2 505 125



Платежи поставщикам за товары и услуги	1 147 471	1 501 787	1 788 186	1 418 553
Авансы выданные		737 232	1 599 579	681 458
Выплаты по заработной плате	77 223	91 282	118 359	90 750
Выплата вознаграждения по займам	56 417	98 639	265 525	174 097
Корпоративный подоходный налог	4	833	1 175	856
Расчёты с бюджетом	61 852	26 412	38 537	19 294
Прочие выплаты	21 727	15 899	272 092	120 117
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	-14 065	-724 620	-873 646	-111 830
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности				
Поступление денежных средств, всего		0	94 619	
Прочие поступления			94 619	
Выбытие денежных средств, всего	57 241	225 738	476 989	328 021
Приобретение основных средств	260	117 693	7 254	59
Долгосрочные контракты по недропользованию	56 981	108 045	469 735	327 962
Прочие выбытия				
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-57 241	-225 738	-382 370	-328 021
Движение денежных средств от финансовой деятельности				
Поступление денежных средств, всего	166 400	1 143 592	1 721 050	993 508
Получение займов	166 400	556 286	231 337	870 000
Внос в уставный капитал		99 927		
Размещение облигаций		487 379	1 489 713	
Прочие поступления				123 508
Выбытие денежных средств, всего	92 068	185 537	410 022	502 103



Погашение займов	92 068	185 537	410 022	502 103
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	74 332	958 055	1 311 028	491 405
Итого: увеличение +/- уменьшение денежных средств	3 026	7 697	55 012	51 554
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	8 908	11 934	19 631	74 643
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	11 934	19 631	74 643	126 197

5.2 АКТИВЫ

Динамика активов

На 1 октября 2008 года общая стоимость активов Компании составила 9,4 млрд. тенге. Основную долю активов составляют инвестиции в основные средства (46,4%), авансы на поставку оборудования (16,8%), капитализированные затраты по месторождениям (отражены по статье прочие долгосрочные активы - 14,2%), и краткосрочная дебиторская задолженность (12,4%).



5.2.1 Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы, используемые в финансово-хозяйственной деятельности Компании, учитываются по первоначальной стоимости. Первоначальная стоимость включает фактические затраты Компании на приобретение и возведение основных средств и любые другие затраты, непосредственно связанные с приведением актива в рабочее состояние.

Износ основных средств и амортизация нематериальных активов начисляется на основе равномерного метода списания стоимости в течение всего срока полезной службы.



Нематериальные активы

По состоянию на 1 октября 2008 года стоимость нематериальных активов Компании за минусом амортизации составила 25 тыс. тенге. Нематериальные активы в АО «КЗАЦИ» представлены программным обеспечением. Срок полезной службы составляет 5 лет.

Основные средства

Основные средства составляют материально-техническую базу Компании и являются важнейшим элементом производственного потенциала. Поэтому важным условием повышения эффективности хозяйственной деятельности Компании является обеспечение сохранности основных средств и их рационального использования. В сентябре 2005 года ТОО «Райс Групп, Сентрал Эйжа» провело оценку основных средств компании по состоянию на 31 декабря 2003 и 2004 годов.

В январе 2008 года компания «Apparais Consult» произвела переоценку основных средств Компании (недвижимое имущество, земля, оборудование и механизмы, транспорт) по состоянию на 01 января 2008 года на сумму 4 204 000 тыс. тенге.

На 1 июля 2008 года объем инвестиций в основные средства Компании за вычетом амортизации составил 4,4 млрд. тенге.

Таблица 17. Структура основных средств (тыс. тенге)

	Здания и сооружения	Земля	Оборудование	Транспорт	Прочие	Всего
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2005 г.	1 193 089		1 410 303	16 327	655	2 620 374
Приобретено			16 618		173	16 791
Переоценка						
Кап.ремонт	11 509		87 859			99 368
На 31 декабря 2006 г.	1 204 598		1 514 780	16 326	828	2 736 533
Приобретено	140 785	180 308	95 914	8 793	33939	459739
Переоценка						
На 31 декабря 2007 г.	1 345 383	180 308	1 610 694	25 120	34767	3 196 272
Приобретено						
Переоценка	1 110 128	153 344	110 961	35 579	-9 495	1 400 517
На 01 октября 2008 г.	2 455 511	333 652	1 721 655	60 699	25 272	4 596 789



	Здания и сооружения	Земля	Оборудование	Транспорт	Прочие	Всего
Накопленная амортизация						
На 31 декабря 2005 г.	292 306		648 699	5 715	167	946 887
Амортизация	84 329		114 684	1 632	120	200 765
На 31 декабря 2006 г.	376 635		763 383	7 347	287	1 147 652
Амортизация	148 057		147 980	4 194	20 220	320 451
Поступления			3 373		17	3 390
На 31 декабря 2007 г.	524 693		914 736	11 541	20 524	1 471 494
Амортизация	-418 178		-793 105	2 207	-19 436	-1 228 512
На 01 октября 2008 г.	106 515		121 631	13 748	1 088	242 982
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2005 г.	900 783		761 604	10 611	488	1 673 486
На 31 декабря 2006 г.	827 963		751 397	8 980	541	1 588 881
На 31 декабря 2007 г.	820 690	180 308	695 958	13 579	14 243	1 724 778
На 01 октября 2008 г.	2 281 076	333 652	1 726 999	15 637	21 976	4 353 807

5.2.2 Авансы выданные

По состоянию на 1 октября 2008 года авансы выданные выросли по сравнению с 2007 годом на 27,1% и составили 1,6 млрд. тенге, которые включают в себя авансовые платежи на поставку оборудования и сырья для производства асбестоцементной продукции.

5.2.3 Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность АО «КЗАЦИ» представлена из задолженности потребителей продукции производителя и выданных авансов. Общая дебиторская задолженность по состоянию на 1 октября 2008 года составила 1,2 млрд. тенге, из которых наиболее крупными дебиторами являются:

- ТОО «Акпан Таб» (г. Астана; шифер) – 56 347 тыс. тенге (9,4%);
- ТОО «Динислам» (г. Алматы; шифер, трубы а/ц) - 45 236 тыс. тенге (4,3%);
- ТОО «Али Астана» (г. Астана; шифер, трубы а/ц) – 59 415 тыс. тенге (4,0%).

Вся дебиторская задолженность АО «КЗАЦИ» является краткосрочной, сроки погашения колеблются в пределах от одного до трех месяцев.



Таблица 19. Дебетовые и кредитовые обороты дебиторской задолженности (тыс.тенге)

	2005	2006	2007	9 мес. 2008
Сальдо на начало	385 570	458 536	615 347	790 268
Дебет	1 694 300	1 853 703	2 658 000	2 410 831
Кредит	1 621 334	1 696 892	2 483 079	2 037 486
Сальдо на конец	458 536	615 347	790 268	1 163 613

5.3 Пассивы

5.3.1 Собственный капитал

На 1 октября 2008 года собственный капитал АО «КЗАЦИ» составил 5,0 млрд. тенге и состоит из:

- уставного капитала;
- резервов;
- нераспределенного дохода.

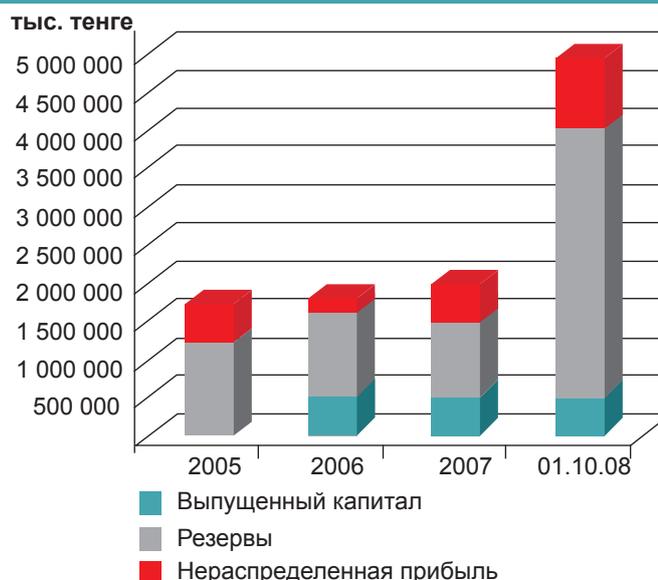
Уставный капитал

По состоянию на 1 октября 2008 года уставный капитал АО «КЗАЦИ» составляет 500 000 тыс. тенге и полностью оплачен учредителем.

Компания была создана как товарищество с ограниченной ответственностью с уставным капиталом 73 тыс. тенге. В январе 2006 уставный капитал был увеличен до 100 000 тыс. тенге, а с перерегистраций в июне 2006 года в акционерное общество решением учредителя часть нераспределенной прибыли было направлено на увеличение уставного капитала до 500 000 тыс. тенге.

Дополнительный неоплаченный капитал

Дополнительный неоплаченный капитал представлен переоценкой основных средств, которая проводилась в 2003 году ТОО «Райс Групп, Сентрал Эйжа» с целью определения рыночной справедливой стоимости (сумма переоценки – 2 169 278 тыс. тенге), и в 2008 году - компанией «Apparais Consult» (сумма переоценки 4 204 000 тыс. тенге) . По состоянию на 1 октября 2008 года дополнительный неоплаченный капитал составил 3,7 млрд. тенге и отражен в балансе по статье «Резервы».



Нераспределенный доход

По состоянию на 1 октября 2008 года нераспределенный доход АО «КЗАЦИ» составил 1,2 млрд. тенге.

Весь чистый доход компании направляется на развитие производства.

5.3.2 Займы

По состоянию на 01 октября 2008 года для АО «КЗАЦИ» открыта кредитная линия в АО ДБ «Сбербанк» на сумму 1.094 млн. тенге, срок действия кредитной линии - до 2011 года.

Информация о действующих банковских займах в пределах кредитной линии.

	Дата выдачи	Дата погашения	Сумма займа	Валюта займа	% ставка	Обеспечение
Кредитные линии						
ДБ «Сбербанк»	11.04.08	2009	500 000 тыс.тенге	кзт	15%	Залог имущества
ДБ «Сбербанк»	30.11.08	2010	370 000 тыс.тенге	кзт	15%	Залог имущества

Суммы к погашению в течение ближайших 12 месяцев, поквартально

Таблица 20. График погашения (тыс. тенге)

Период	Валюта	Погашение основного долга	Погашение %	Итого
4 квартал 2008 года	кзт	нет	36 188тыс.тенге	36 188 тыс.тенге
1 квартал 2009 года	кзт	нет	36 188тыс.тенге	36 188 тыс.тенге
2 квартал 2009 года	кзт	500 000 тыс.тенге	12 063тыс.тенге	512 063 тыс.тенге
3 квартал 2009 года	кзт	нет	13 875 тыс.тенге	13 875тыс.тенге

Суммы к погашению с разбивкой по годам

Период	Валюта	Погашение основного долга	Погашение %	Итого
2009 год	кзт	500 000	62 126 тыс.тенге	562 126 тыс.тенге
2010 год	кзт	370 000	27 750 тыс.тенге	397 750 тыс.тенге



5.3.3 Кредиторская задолженность

На 1 октября 2008 года кредиторская задолженность Компании, связанная с осуществлением основной деятельности, составляет 274,6 млн. тенге. Наиболее крупными кредиторами являются:

- АО «Central Asia Cement» (цемент) – 155,6 млн. тенге (56,6%).
- ТОО «АрАсАй» (цемент) – 59,0 млн тенге (21,5%)

Основную долю в структуре кредиторской задолженности за рассматриваемый период составляет торговая кредиторская задолженность. В целом кредиторская задолженность АО «КЗАЦИ» является краткосрочной и вся ее часть должна быть погашена в четвертом квартале 2008 года.

Таблица 22. Дебетовые и кредитовые обороты кредиторской задолженности (тыс.тенге)

	2005	2006	2007	9 мес. 2008
Сальдо на начало	8 192	32 333	8 606	39 582
Дебет	982 079	1 620 726	1 689 778	1 453 848
Кредит	1 006 220	1 596 999	1 658 802	1 688 877
Сальдо на конец	32 333	8 606	39 582	274 611

5.3.4 Долгосрочные финансовые обязательства

По состоянию на 01 октября 2008 года долгосрочные финансовые обязательства составили 1,2 млрд. тенге. В данную статью баланса аудитором были включены следующие обязательства:

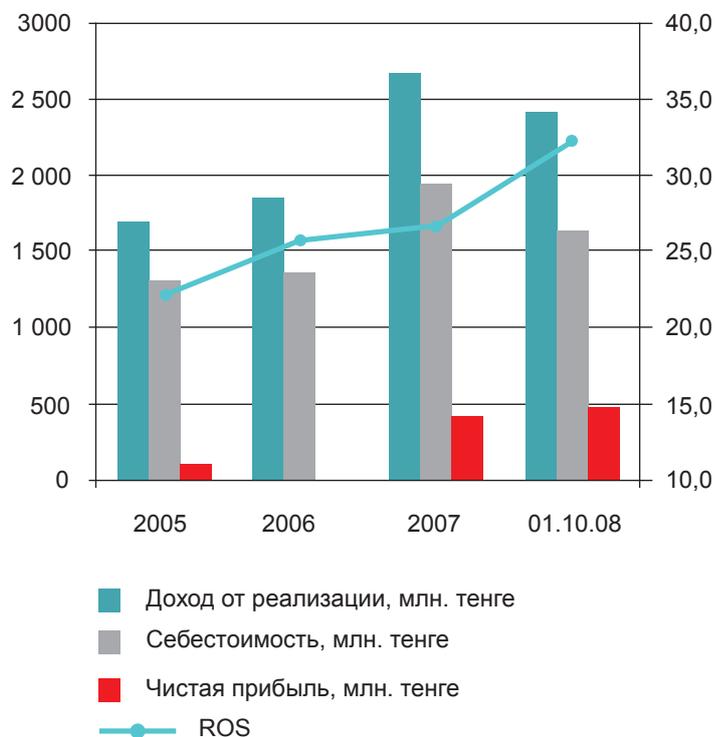
- 302,4 млн. тенге – долгосрочные обязательства перед фирмой KAZBAY B.V. (Амстердам, Королевство Нидерланды). Финансовая помощь, которая была оказана с целью создания совместного предприятия с АО «КЗАЦИ» по разработки углеводородного месторождения.
- 870,0 млн. тенге – обязательства по банковским займам.



5.4 Финансовые результаты

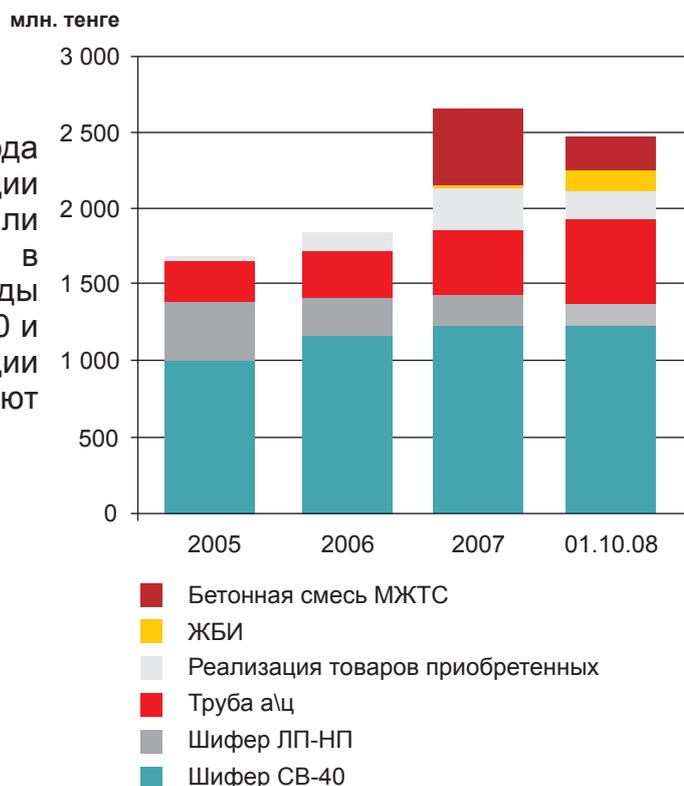
5.4.1 Анализ финансовых результатов

С 2005 года можно отметить пропорциональный рост дохода от реализованной продукции АО «КЗАЦИ». Основным фактором увеличения дохода является возросшая потребность в асбоцементных изделиях в связи с ростом строительства в различных регионах и потребностью в этих товарах. Так, по состоянию на 1 января 2008 года объем продаж продукции Компании достиг 2,6 млрд. тенге, за три квартала 2008 года – 2,4 млрд. тенге. Себестоимость реализованной продукции за анализируемый период увеличивалась пропорционально доходам, при этом ее доля в доходе от реализации постепенно снижалась с 77,7% в 2005 году до 67,8% в 2008 году.



Структура доходов

По состоянию на 1 октября 2008 года доходы АО «КЗАЦИ» от реализации асбестоцементных изделий составили 2,4 млрд. тенге. Основную долю в структуре доходов составляют доходы от реализации шифера марок СВ-40 и ЛП-НП (55,4%). Доходы от реализации асбестоцементных труб составляют порядка 22%.



Увеличение производства в 2005-2008 годах привело к пропорциональному увеличению расходов данных периодов. В целом структура расходов выглядит следующим образом: основную долю расходов (84%) занимает себестоимость реализованной продукции и расходы на финансирование (10%).

Таблица 23. Структура доходов (тыс. тенге)

Наименование продукции	2005		2006		2007		01/10/2008	
	Кол-во, шт.	Сумма						
Шифер СВ-40	2 761 464	1 023 166	2 610 674	1 167 103	2 000 380	1 228 313	1 917 366	1 255 625
Шифер ЛП-НП	188 817	377 467	110 215	248 542	75 004	209 828	41 191	122 191
Труба а/ц	338 669	266 020	359 819	325 566	341 955	411 880	330 924	560 104
Реализация товаров приобретенных		27 647		112 492		292 177		191 762
ЖБИ					2 440	20 976	8 684	133 616
Бетонная смесь МЖТС						494 826		147 533
Всего:		1 694 300		1 853 703		2 658 000		2 410 831

Структура расходов

Увеличение производства в 2005-2008 годах привело к пропорциональному увеличению расходов данных периодов. В целом структура расходов выглядит следующим образом: основную долю расходов (84%) занимает себестоимость реализованной продукции и расходы на финансирование (10%).

млн. тенге



Таблица 24. Структура расходов (тыс. тенге)

Наименование статьи	2005		2006		2007		01/10/2008	
	Сумма	Уд.вес	Сумма	Уд.вес	Сумма	Уд.вес	Сумма	Уд.вес
Себестоимость	1 316 645	86,6	1 375 712	75,9	1 947 167	72,9	1 635 291	83,8
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	67 809	4,5	78 861	4,3	182 748	6,8	46 556	2,4
Административные расходы	79 707	5,2	234 185	12,9	218 222	8,2	73 544	3,8
Расходы на финансирование	54 759	3,6	123 121	6,8	271 518	10,2	191 976	9,8
Прочие расходы	590	0,0	1 161	0,1	52 552	2,0	3 577	0,2
ИТОГО:	1 519 510	100%	1 813 040	100%	2 672 207	100%	1 635 291	100%

5.4.2 Коэффициенты

Таблица 25. Финансовые показатели

		2005	2006	2007	01.10.2008
Коэффициенты ликвидности					
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{\text{Денежные средства+ЦБ}}{\text{Текущие обязательства}}$	0,068	0,050	0,097	0,446
Коэффициент промежуточной ликвидности	$\frac{\text{Ден.ср.+КФИ+Деб.зад.}}{\text{Текущие обязательства}}$	2,677	1,609	1,200	6,802
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{\text{Текущие активы}}{\text{Текущие обязательства}}$	5,579	4,709	3,785	19,740
Коэффициенты эффективности использования активов					
Коэффициент оборачиваемости активов	$\frac{\text{Доход от реализации}}{\text{Средняя стоимость активов}}$	1,250	0,586	0,589	0,339
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$\frac{\text{Доход от реализации}}{\text{Средняя дебиторская задолженность}}$	3,695	3,452	3,623	2,506
Коэффициент оборачиваемости ТМЗ	$\frac{\text{Доход от реализации}}{\text{Средний остаток ТМЗ}}$	4,724	4,362	5,383	4,356
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$\frac{\text{Доход от реализации}}{\text{Средняя кредиторская задолженность}}$	3,442	6,501	4,556	5,091



Коэффициент оборачиваемости основных средств	$\frac{\text{Доход от реализации}}{\text{Средняя балансовая стоимость ОС}}$	1,012	1,136	1,686	0,829
Коэффициенты доходности					
Доходность реализованной продукции (ROS)	$\frac{\text{Чистый доход}}{\text{Доход от реализации}}$	0,064	0,002	0,106	0,081
Коэффициент доходности активов (ROA)	$\frac{\text{Чистый доход}}{\text{Средняя стоимость активов}}$	0,080	0,001	0,062	0,027
Коэффициент доходности собств. капитала (ROE)	$\frac{\text{Чистый доход}}{\text{Средний собственный капитал}}$	0,063	0,002	0,143	0,054



РАЗДЕЛ VI. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ

Настоящий выпуск облигаций осуществляется в соответствии с проспектом облигационной программы АО «КЗАЦИ».

6.1 Общие сведения о выпуске облигаций

- вид облигаций: именные купонные, без обеспечения;
- количество выпускаемых облигаций и общий объем выпуска облигаций:
 - количество облигаций: 2 000 000 000 (Два миллиарда) штук;
 - общий объем выпуска облигаций: 2 000 000 000 (Два миллиарда) тенге;
- номинальная стоимость одной облигации: 1 (Один) тенге;
- ставка вознаграждения: 14% годовых;
- срок обращения: 5 (Пять) лет.

6.2 Механизм выплаты купона и погашения облигаций

- вид облигаций: именные купонные, без обеспечения;
- количество выпускаемых облигаций и общий объем выпуска облигаций:
 - количество облигаций: 2 000 000 000 (Два миллиарда) штук;
 - общий объем выпуска облигаций: 2 000 000 000 (Два миллиарда) тенге;
- номинальная стоимость одной облигации: 1 (Один) тенге;
- ставка вознаграждения: 14% годовых;
- срок обращения: 5 (Пять) лет.

- **начисление вознаграждения со дня включения облигаций в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа»;**

- **выплата вознаграждения по облигациям:**
 - два раза в год, начиная от даты начала обращения облигаций и через каждые 6 (Шесть) месяцев обращения облигаций до срока погашения;
 - производится в тенге путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций. Вознаграждение выплачивается лицам, которые обладают правом на их получение по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты. Доход по облигациям выплачивается в течение 10 (Десяти) рабочих дней, следующих за датой определения круга лиц, обладающих правом на получение дохода. Если инвестором является нерезидент Республики Казахстан, вознаграждение выплачивается в долларовом эквиваленте по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на день выплаты;
 - из расчета временной базы 360 (Триста шестьдесят) дней в году и 30 (Тридцать) дней в месяце;
 - порядок расчета при выпуске индексированных облигаций: облигации настоящего выпуска не являются индексированными;



- **порядок и условия погашения облигаций:**
 - облигации погашаются в конце срока обращения по номинальной стоимости облигаций в тенге с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций. Если инвестором является нерезидент Республики Казахстан, облигации погашаются в долларовом эквиваленте по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на день выплаты;
 - на получение номинальной стоимости и суммы вознаграждения имеют права лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за которым осуществляются эти выплаты. Доход по облигациям выплачивается в течение 10 (Десяти) рабочих дней, следующих за датой определения круга лиц, обладающих правом на получение дохода;
 - по облигациям данного выпуска не допускается выкуп или досрочное (полное или частичное) погашение;
- **права, предоставляемые облигацией ее держателю:**
 - право на получение номинальной стоимости облигаций при их погашении в соответствии с Проспектом;
 - право на получение вознаграждения по облигациям в соответствии с Проспектом;
 - право свободно распоряжаться принадлежащими облигациями в соответствии с Проспектом;
 - прочие права, вытекающие из права собственности на облигации.

6.3 Место исполнение обязательств

Место (места), где будет произведено погашение облигаций: Республика Казахстан, 101408, Карагандинская область, п. Актау, АО «КЗАЦИ»;

6.4 Дополнительная информация

- регистратор: АО «Регистратор «Зерде» (Республика Казахстан, 050009, г. Алматы, ул. Туркебаева, 92, тел.: +7 (727) 244-83-51, 244-83-52);
- финансовый консультант, андеррайтер и маркет-мейкер: АО «Финансовая компания «Альянс Капитал» (государственная лицензия на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя №0401200894 от 25 октября 2004 г.). Республика Казахстан, 050000, г. Алматы, ул. Гоголя 84а, офис 401, тел.: 295-21-88, 295-21-89;
- платежный агент: нет;
- представитель держателей облигаций: нет.



РАЗДЕЛ VII. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ АКЦИЙ

7.1. Сведения об акциях

1) Общее количество объявленных акций составляет 75 000 000 (Семьдесят пять миллионов) штук, из которых:

- простые именные акции: 60 000 000 (Шестьдесят миллионов) штук;
- привилегированные акции: 15 000 000 (Пятнадцать миллионов) штук.

2) Количество и виды акций размещаемых среди учредителей:

- простые именные акции в количестве 5 000 000 (Пять миллионов) штук.

3) номинальная стоимость одной акции, оплачиваемой учредителями: 100 (Сто) тенге.

4) гарантированный размер дивидендов по привилегированным акциям составляет 5,00 тенге на одну акцию в год. Выплата дивидендов по привилегированным акциям осуществляется один раз в год в течение одного месяца после даты проведения общего собрания акционеров.

7.2. Конвертируемые ценные бумаги Общества

- Нет.

7.3. Сведения о платежном агенте

- Платежного агента – нет.

7.4. Сведения о регистраторе акционерного общества

- Формирование, ведение и хранение реестра держателей акций осуществляется независимым регистратором Акционерное общество «Регистратор «Зерде» (АО «Регистратор «Зерде»);
- Государственная лицензия на занятие деятельностью по ведению системы реестров держателей ценных бумаг №0406200451, от 24 января 2006 года;
- Адрес: Республика Казахстан, 050009, г.Алматы, ул. Туркебаева, 92, тел.: +7 (3272) 40-08-98, 40-44-56;
- Договор на оказание услуг по ведению реестра держателей ценных бумаг № 620/341 от 01 августа 2006 года.

7.5. Дивиденды

Дивиденды по акциям АО «КЗАЦИ» за период 2006-2008 годы не начислялись и не выплачивались.



РАЗДЕЛ VIII. СВЕДЕНИЯ О ПРЕДЫДУЩИХ ВЫПУСКАХ ОБЛИГАЦИЙ

8.1. Первый выпуск облигаций в пределах облигационной программы

- вид облигаций: именные купонные, без обеспечения;
- количество выпускаемых облигаций и общий объем выпуска облигаций:
 - количество облигаций: 500 000 000 (пятьсот миллионов) штук;
 - общий объем выпуска облигаций: 500 000 000 (пятьсот миллионов) тенге;
- номинальная стоимость одной облигации: 1 (Один) тенге;
- ставка вознаграждения: 10% годовых;
- срок обращения: 3 (Три) года.
- Дата начала обращения: 14 февраля 2006 года
- Дата погашения: 14 февраля 2009 года

Использование привлеченных средств:

1. 150,0 млн. тенге – геологоразведочные работы
2. 350,0 млн. тенге – пополнение оборотных средств

8.2. Второй выпуск облигаций в пределах облигационной программы

- вид облигаций: именные купонные, без обеспечения;
- количество выпускаемых облигаций и общий объем выпуска облигаций:
 - количество облигаций: 1 500 000 000 (один миллиард пятьсот миллионов) штук;
 - общий объем выпуска облигаций: 1 500 000 000 (один миллиард пятьсот миллионов) тенге;
- Номинальная стоимость одной облигации: 1 (Один) тенге;
- Ставка вознаграждения: 10% годовых;
- Срок обращения: 5 (Пять) лет.
- Дата начала обращения: 5 декабря 2006 года
- Дата погашения: 5 декабря 2011 года

Использование привлеченных средств:

1. 150,0 млн. тенге – приобретение оборудования
2. 500,0 млн. тенге – геологоразведочные работы
3. 850,0 млн. тенге – пополнение оборотных средств

