

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

по состоянию на 01 мая 2025 года

**Акционерное общество
«Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»**

Финансовый консультант



Алматы, 2025

ОБРАЩЕНИЕ К ИНВЕСТОРАМ

Уважаемые Инвесторы,

Настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения облигаций Акционерного общества «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры» (далее – «**Эмитент**» или **АО «УЗПА»**) по категории «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» площадки «Альтернативная» официального списка Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «**Биржа**»).

Настоящий Инвестиционный меморандум подготовлен при участии Акционерного общества «BCC Invest» - дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит» (далее – «**Финансовый консультант**» или АО «BCC Invest»), выступающего в качестве финансового консультанта Эмитента.

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на **01 мая 2025 года** и содержит информацию о деятельности Эмитента и отрасли, в которой он функционирует, подготовленную Эмитентом и Финансовым консультантом самостоятельно, а также полученную из общедоступных официальных статистических отчетов, пресс-релизов информационных агентств и других официальных источников. Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе аудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента за год, закончившийся **31 декабря 2024 года**.

Настоящий документ предоставляется только в целях информирования потенциальных инвесторов и иных заинтересованных лиц о результатах деятельности Эмитента, и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования и не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны самого Эмитента или его консультантов. Каждый инвестор должен самостоятельно провести свою независимую оценку и принять решение об инвестировании.

СОДЕРЖАНИЕ

.....	
Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....	4
Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ).....	7
Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	8
Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА..	24
Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА.....	26
Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	29
Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА	40

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

Наименование Эмитента и его организационно-правовая форма

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	"Өскемен өнеркәсіптік арматура зауыты" Акционерлік қоғамы	"Өскемен өнеркәсіптік арматура зауыты" АҚ
На русском языке	Акционерное общество "Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры"	АО "Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры"
На английском языке	Joint Stock Company «Ust-Kamenogorsk industrial valves plant»	JSC «Ust-Kamenogorsk industrial valves plant»

Эмитент не был создан в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц). Переименование Эмитента не производилось.

Регистрационные данные

Бизнес-идентификационный номер Эмитента - 130140000564

Дата первичной государственной регистрации Эмитента – 3 января 2013г.

Юридический и фактический адрес

Юридический и фактический адрес	Республика Казахстан, Восточно-Казахстанская обл., г. Усть-Каменогорск, ул.Островского,49/7, 070001
Телефон	+7 7232 705-745
E-mail	info@uzpa.kz
Корпоративный сайт	www.uzpa.kz

История образования и деятельности Эмитента

Продукция, производимая Эмитентом в рамках основной деятельности представлена ниже:

- Задвижки клиновые DN 50 –DN 1000, PN 1.6- 10.0 МПа
- Задвижки шиберные DN 50 – DN 100, PN 14.0-70.0 МПа
- Задвижки дисковые, задвижки дисковые штуцерные DN 50 - DN 100, PN 14.0 –35.0 Мпа;
- Краны шаровые DN 50 - DN 1400, PN 1.6 – 10.0 Мпа,
- Клапаны обратные DN 50-DN 1000, PN 1.6-25.0 Мпа
- Затворы дисковые DN 50-DN 1000, PN 1.0-6,3 МПа
- Затворы обратные DN 40 - DN 700, PN 1.6 – 16 Мпа;
- Оборудование колонн клиновых PN 14.0, 21.0, 35.0, 70.0 МПа
- Арматура фонтанная, нагнетательная, штангонасосная PN 14.0, 21.0, 35.0, 70.0 Мпа.

Инвестиционный меморандум АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»

2013г.	Строительство производственного корпуса и запуск завода АО «УЗПА»
2014г.	Запуск серийного производства задвижек клиновых, кранов шаровых, клапанов обратных, оборудования колонн клинового, арматуры фонтанной, арматуры нагнетательной, арматуры штангонасосной
2015г.	• Получение международного сертификата ISO 9001:2008 • Организация совместного производства шаровых кранов (для жилищно коммунального хозяйства) под брендом Ballomax с датской компанией ООО «Broen»
2016г.	Подписание договора о создании совместного предприятия по производству фитингов с корейской компанией DK LOK. Совместное предприятие не было создано; при этом Эмитент выпускает продукцию под брендом корейской компании на собственных производственных мощностях. Данная форма сотрудничества оказалась взаимовыгодной для обеих сторон.
2018г	Получение международного сертификата ISO 9001:2015
2018г.	*Получение сертификатов API (American Petroleum Institute) Q1 – стандарт управления качеством, предназначенный для производителей и разработанный с учетом особенностей нефтегазовой промышленности.
2020г.	*Получение сертификатов API 6A - стандарт на устьевое и фонтанное устьевое оборудование, API 6D – стандарт на шаровые краны.
2024г.	*Получение сертификаты API 602 на задвижки и шаровые и запорные клапаны, вентили.

**Получение сертификатов стандарта API позволяет расширить рынок сбыта, так как большинство нефтегазовых компаний предъявляют к закупаемому оборудованию требование о наличии сертификации по программе API.*

Филиалы и представительства

По состоянию на 01 апреля 2025 года Эмитент не имеет филиалов и представительств.

Виды деятельности

Основная деятельность Компании направлена на производство запорной арматуры и нефтепромыслового оборудования (кранов, клапанов, вентилей, арматуры фонтанной, нагнетательной, штангонасосной, оборудования колон клинового).

ОКЭД Компании:

28140 - Производство прочих кранов, клапанов и вентилей

Инвестиционный меморандум АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»

28991 - Производство нефтепромышленного и бурового геологоразведочного оборудования

Сведения о наличии рейтингов

По состоянию на 01 апреля 2025 года Эмитенту не присвоены кредитные рейтинги.

Сведения о лицензиях/разрешениях

Эмитент не осуществляет лицензируемые виды деятельности.

Участие в капитале других юридических лиц

По состоянию на 01 апреля 2025 года Эмитент не участвует в капитале юридических лиц.

Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах

Эмитент не участвует в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах.

Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)

Структура органов управления Эмитента

Согласно Уставу органами управления Эмитента являются:

- Высший орган – Общее собрание акционеров;
- Орган управления – Совет директоров;
- Исполнительный орган – Генеральный директор.
- Контрольный орган – Служба внутреннего аудита

Акционеры (Участники) Эмитента

ФИО / полное наименование	Гражданство/ Резидентство	Юридический адрес, фактический адрес
Ашимова Динара Мамиевна, 10%	Республика Казахстан	Республика Казахстан, 070016, г. Усть- Каменогорск, пр. Сатпаева, д.36, кв.94
Сим Валентина Александровна, 10%	Республика Казахстан	Республика Казахстан, 010000, г. Астана, р-н Байконыр, пр. Абая, д.92/1, кв.189
Товарищество с ограниченной ответственностью «МИЦАР 2013», 80%	Республика Казахстан	Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Сыргабекова, дом 32

Иных акционеров (участников), кроме указанных выше, обладающих правом контролировать деятельность Эмитента через другие организации, либо владеющих прямо или косвенно десятью и более процентами оплаченного уставного капитала Эмитента, либо имеющих возможность голосовать прямо или косвенно десятью и более процентами оплаченного уставного капитала Эмитента, либо оказывающих влияние на принимаемые Эмитентом решения в силу договора или иным образом, не существует.

Информация о всех сделках или серии сделок за последние три года, приведших к смене акционеров (участников) эмитента, владеющих акциями (долями в оплаченном уставном капитале) в количестве (размере), составляющем 5 и более процентов от общего количества его размещенных акций (оплаченного уставного капитала):

Таких сделок не имеется.

Информация об IPO (SPO)

Неприменимо.

Члены Совета директоров (Наблюдательного Совета) Эмитента

Состав Совета директоров Эмитента представлен в таблице ниже:

Инвестиционный меморандум АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»

	ФИО	Должность	Дата рождения	Место рождения	Гражданство (при наличии)
1.	Чайжунусов Сергей Токанович	Председатель Совета директоров	26 ноября 1971	В-Казахстанская обл.	Республика Казахстан
2.	Ашимов Ержан Жанабаевич	Член Совета директоров	12 июля 1971	В-Казахстанская обл.	Республика Казахстан
3.	Пан Андрей Петрович	Независимый директор	07 июня 1977	Карагандинская обл.	Республика Казахстан

Коллегиальный (Единоличный) Исполнительный орган Эмитента

Фамилия, имя, отчество (при наличии), год рождения	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству, в хронологическом порядке с указанием сферы деятельности	Сведения о количестве принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Эмитента и его дочерних и зависимых организаций (%)
<i>Генеральный директор:</i>		
Ашимов Ержан Жанабаевич	24.05.2013г. – по настоящее время Генеральный директор/Член Совета директоров АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»	0%

Вознаграждение Генерального директора в 2023 и 2024 годах составило 17 090 тыс. тенге и 17 534 тыс. тенге соответственно. Бонусы членам исполнительного органа эмитента за 2023 и 2024 финансовые годы не выплачивались.

Иные органы эмитента

Иных органов у Эмитента не имеется.

У Эмитента не было необходимости в создании комитетов.

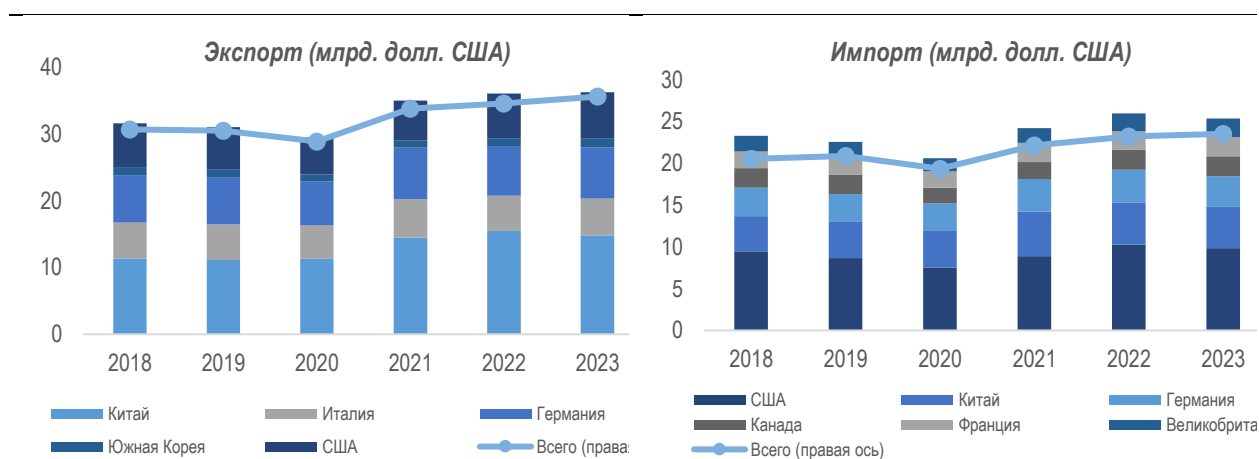
Компания является субъектом среднего предпринимательства. Среднегодовая численность работников по состоянию на 01 апреля 2025 года составляет 112 человек.

Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Глобальный объем рынка

Международная торговля запорной арматуры с 2020 года наблюдает рост (со \$102 млрд. до \$125 млрд по итогам 2023 года). Основными поставщиками данной продукции для остальных стран являются Китай, Италия и Германия, которые поставляют 1,44 млн. тонн, 232,2 тыс. тонн и 161,6 тыс. тонн соответственно. График ниже (слева) показывает, что более 50% экспорта запорной арматуры формируется 6 странами. Важно отметить, что экспортная цена стран-экспортеров разная. К примеру, средняя цена экспорта Китая составляет \$10,3/кг, а Германии \$47,4/кг.

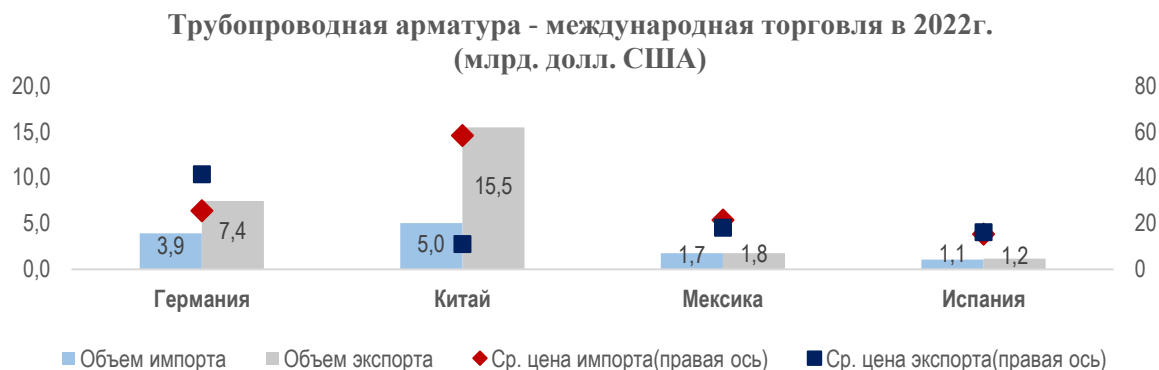
Трубопроводная арматура – объем международной торговли



Источник: www.trademap.org, MARKET ANALYSIS TOOLS PORTAL

Ниже приведены отдельные страны, которые осуществляют как экспорт, так и импорт запорной арматуры. Интересная динамика цен наблюдается в Китае, который импортирует запорную арматуру по средней цене \$58,37/кг., а экспортирует, как было отмечено выше, по \$11,02/кг. В Германии ситуация противоположная: страна экспортирует по цене дороже цены импорта (\$41,47/кг против \$25,65/кг). В натуральном выражении Китай экспортирует значительно больше, чем импортирует (1,4 млн. тонн против 86,3 тыс. тонн). Важно отметить, что продукция Китая соответствует мировым стандартам качества и перечень стран-импортеров (который включает США, Россию, Германию, Индонезию, ОАЭ) свидетельствует об этом. Китайские компании сумели занять значительную долю международного рынка трубопроводной (запорной) арматуры. При этом, Китай продолжает импортировать данную продукцию по цене, которая в среднем превышает цену

экспорта в 5,3 раз. Логично предположить, что Китай импортирует продукцию, которая отличается по технологическим и/или функциональным характеристикам.



Источник: www.trademap.org, MARKET ANALYSIS TOOLS PORTAL

Рынок Казахстана

Казахстан является нетто-импортером трубопроводной (запорной) арматуры. В период 2019-2023 гг. объем импорта снизился с 705,4 млн. долларов США до 334,9 млн. долларов США. Значительный рост импорта данной продукции в 2019 и 2020 годах связан с инвестициями в строительство и модернизацию нефтегазодобывающих предприятий. В натуральном выражении наибольшее количество запорной арматуры в данный период импортировалось из России и Китая, при этом, в стоимостном выражении основной объем импорта приходился на продукцию из Италии, который составил 462,5 млн. долларов США. Необходимо отметить, что продукция из Италии закупается в рамках капиталоемких проектов по добыче нефти и газа на месторождениях на западе Казахстана. Импорт из России и Китая в период 2019-2023гг. составил 404,8 и 331,4 млн. долларов США соответственно. Продукция из Китая используется в сфере жилищно-коммунального хозяйства, тогда как в строительстве трубопроводов используется продукция из России.

Основными участниками рынка производства нефтепромыслового оборудования в Казахстане, включая фонтанную, штангонасосную, нагнетательную арматуру и клиновое оборудование колонн, являются:

- АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»
- ТОО «Завод КазАрматура»
- ТОО «Петромашзавод»

В сегменте запорной арматуры (в том числе клиновые задвижки, шаровые краны, обратные клапаны, дисковые задвижки и др.) дополнительно работает:

- ТОО «Казахстанский завод трубопроводной арматуры»

Основные заказчики продукции Эмитента — нефтедобывающие, сервисные и газотранспортные компании, входящие в холдинг АО «Самрук-Қазына», а также частные предприятия. Реализация продукции осуществляется преимущественно через участие в тендерах заказчиков.

Ключевыми факторами конкурентоспособности на рынке остаются:

Инвестиционный меморандум АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»

- высокое качество продукции,
- конкурентоспособная цена,
- широкий номенклатурный ряд.

АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры» занимает лидирующие позиции среди поставщиков, располагая современным высокоточным оборудованием с числовым программным управлением. Это позволяет:

- изготавливать продукцию с увеличенным сроком службы и высоким качеством,
- гибко адаптировать технологический процесс под запросы клиентов,
- оперативно реагировать на изменения рыночного спроса.

Кроме того, предприятие выпускает сложное нефтепромысловое оборудование по индивидуальным заказам, что дополнительно укрепляет его позиции на рынке.

Конкуренты эмитента

№	Наименование	Категория субъекта предпринимательства	Основная продукция
1	АО «Усть-Каменогорский арматурный завод». г. Усть-Каменогорск	Крупный бизнес	штампо-сварная запорная арматура диаметром 500-1200 мм
2	ТОО «Завод КазАрматура», г. Темиртау	Средний бизнес	запорная арматура и нефтепромысловое оборудование с наименьшей номенклатурной линейкой и ограниченной линейкой DN (диаметр) и PN (давление)
3	ТОО «Петромашзавод», г. Петропавловск	Средний бизнес	Задвижки клиновые, задвижки дисковые, арматура фонтанная, арматура штангонасосная, арматура нагнетательная, оборудование колонн клиновое
4	ТОО «Казахстанский завод трубопроводной арматуры», г. Алматы	Средний бизнес	краны шаровые, задвижки клиновые, клапана и затворы
5	ТОО «УЗПА», г. Усть-Каменогорск	Средний бизнес	запорная арматура (задвижки клиновые, краны шаровые, задвижки дисковые, задвижки шиберные, клапана обратные, затворы дисковые) и нефтепромысловое оборудование (арматура фонтанная, арматура штангонасосная, арматура нагнетательная, оборудование колонн клиновое)

АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры» более 10 лет успешно работает на рынке, занимая лидирующие позиции по объему производства и качеству выпускаемой продукции.

Продукция конкурентов в целом характеризуется низкой степенью дифференциации и имеет сходные технические характеристики, что усиливает значение таких факторов, как надежность, срок службы и репутация производителя.

Вход в отрасль характеризуется высокой сложностью ввиду капиталоемкости, требований к технологическому оборудованию, квалификации персонала и необходимости прохождения сертификации продукции.

Сведения о поставщиках и потребителях эмитента

Поставщики, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок эмитента (товаров, сырья, материалов, оказанных эмитенту услуг и выполненных работ) с указанием наименования поставщиков и доли поставщиков в общем объеме закупок эмитента:	ТОО «Арм-Сауда»-19,43% ТОО «Армукс»-33,57% ТОО «Сербиян»- 19,21%
Потребители, на долю которых приходится 10 и более процентов от общей выручки от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг) эмитента с указанием наименования потребителей и доли потребителей в общем объеме реализации	ТОО «TENGE Oil & Gas»- 16,8% (или 1 391 421 тыс. тенге) АО «Мангистаумунайгаз» - 32,6% (или 2 694 449 тыс. тенге)
Степень зависимости эмитента от существующих поставщиков и потребителей	Компания имеет среднюю степень зависимости от существующих поставщиков: Компания на системной основе осуществляет поиск альтернативных поставщиков сырья и материалов, ориентируясь на оптимальное соотношение качества, стоимости и сроков поставки. Компания имеет среднюю степень зависимости от существующих потребителей: Эмитент поставляет продукцию компаниям, входящим в состав АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына», а также частным компаниям. Данные компании производят отбор поставщиков на основании тендеров. Приоритет отдается отечественным

	производителям, качеству продукции и цене. Основными потребителями продукции Эмитента являются нефтегазодобывающие, газоэнергетические и газотранспортные компании, включая: 1. АОЗТ «Карачаганк Петролеум Оперейтинг Б.В.» 2. АО «Мангистаумунайгаз» 3. АО «КазТрансОйл» 4. ТОО "TENGE Oil & Gas" 5. АО «Каражанбасмунай» 6. ТОО «ПНХЗ» 7. АО «ИнтергазЦентральнаяАзия» 8. АО «Озенмунайгаз» 9. АО «АктюбеТЭЦ» 10. АО «Эмбамунайгаз» 11. ТОО «Павлодарский нефтехимический завод»
Сезонность деятельности эмитента. Виды деятельности эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общих доходах	Основная деятельность эмитента не имеет ярко выраженного сезонного характера. Эмитент осуществляет реализацию запорной арматуры в течение всего года. Следует отметить, что строительство и ремонт трубопроводов сталкивается с некоторыми сезонными колебаниями (снижение объем работ в период ноябрь-март), но продажи происходят круглый год, т.к. потребители могут приобрести по сниженным ценам и с доставкой в ближайшее время.
Доля импорта в сырье и материалах (работах, услугах), поставляемых (выполняемых, оказываемых) эмитенту, и доля продукции (работ, услуг), реализуемой (выполняемых, оказываемых) на экспорт	Доля импорта в сырье и материалах – 31,9% Эмитент не реализует свою продукцию (работы, услуги) на экспорт.

Сведения по каждой сделке (нескольким взаимосвязанным сделкам), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи заявления о включении ценных бумаг в официальный список Биржи, если сумма этой сделки (сделок) составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов эмитента	Не имеются
--	------------

Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента

Политические и правовые факторы, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности эмитента, изменения в налоговом законодательстве, государственное регулирование и другое	■ изменения в государственном регулировании отрасли Эмитента, включая требования в отношении экологических стандартов и защиты окружающей среды - могут привести к дополнительным затратам, связанным с соблюдением данных стандартов. ■ политическая нестабильность напрямую влияет на деятельность Эмитента, которая влечет за собой нестабильность во многих отраслях, включая те, которые закупают запорную арматуру. ■ изменения в энергетическом секторе Казахстана и смена фокуса на возобновляемые источники энергии, могут привести к снижению общего спроса на запорную арматуру (включая изменения в технических требованиях). ■ изменения в налоговом законодательстве напрямую влияют на прибыль Эмитента. В целях недопущения несоблюдения норм налогового законодательства Эмитент отслеживает изменения в налоговом законодательстве на постоянной основе. ■ правовые риски Эмитента могут быть связаны с нарушением условий договора с поставщиками, клиентами или логистической компанией, включая такие факторы как сроки производства, цена, качество продукции, сроки доставки.
--	--

Экономические факторы, которые, в целом, будут определять возможный уровень достижения эмитентом своих экономических целей (темпы экономического роста, курсы обмена валют, процентные ставки, уровень инфляции и другие).	▪ Темпы экономического роста в стране влияют на деловую активность и покупательскую способность населения в Казахстане, включая в отраслях, которые закупают запорную арматуру. ▪ Изменение процентных ставок в результате макроэкономической ситуации в стране или на глобальных рынках влияют на стоимость фондирования Эмитента. При этом, субсидирование АО «ФРП «Даму» приоритетных секторов экономики позволит Эмитенту снизить эффект повышения процентных ставок. ▪ Ослабление национальной валюты влияет на деятельность Эмитента, так как это приводит к корректировке цен практически на все товары и услуги на территории Казахстана. При этом, в краткосрочной перспективе ослабление курса тенге может положительно сказаться на объеме экспортных продаж Эмитента.
Технологические факторы, которые предполагают новые возможности и серьезные угрозы для эмитента	Технологические факторы, которые предполагают новые возможности для Эмитента: ▪ автоматизация бизнес-процессов для повышения эффективности операционных процессов; ▪ снижение затрат, связанных с потреблением электроэнергии, и за счет уменьшением отходов производства; ▪ скорость производства и возможность реализовывать заказы в более короткие сроки. Технологические факторы, которые предполагают угрозы для Эмитента: ▪ быстрое развитие технологий в отрасли, значительные инвестиции в исследования и разработки крупных игроков отрасли может привести к устареванию и низкому спросу на продукцию Эмитента; ▪ новые технологии производства запорной арматуры, предполагающие внедрение

Инвестиционный меморандум АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»

	новых процессов, могут приводить к операционным ошибкам и дефектам в качестве; ■ кибер атаки и кража интеллектуальной собственности Эмитента.
Климатические и экологические факторы, способные оказать влияние на деятельность эмитента	Климатические и экологические факторы, способные оказать влияние на деятельность Эмитента включают в себя стихийные природные бедствия и техногенные катастрофы.

Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента

Сведения о крупных сделках, в том числе внутригрупповых (стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов), об условиях важнейших договоров, соглашений, заключенных эмитентом, и выданных гарантий, которые могут оказать в будущем существенное влияние на его деятельность	ООО Торговль дом «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры» открывался с целью выхода на российский рынок. Решение о ликвидации торгового дома было принято в связи с отсутствием деятельности тогового дома в течение нескольких лет. Ликвидация была завершена 03.02.2025г. (Лист записи Единого государственного реестра юридических лиц от 03.02.2025г.; Выписка из Единого государственного реестра юридических лиц №ЮЭ9965-25-13246000 от 04.02.2025г).
Сведения об основных капитальных вложениях, осуществленных эмитентом в течение последнего года, с указанием сумм, источников финансирования, направлений (в том числе географических), целей таких вложений и их эффективности	Не имеются

Сведения об участии эмитента в судебных процессах / о примененных мерах воздействия

Сведения об участии эмитента в судебных процессах за последний год, по результатам которых может произойти прекращение или сужение деятельности эмитента, наложение на него денежных и иных	Не имеется
---	------------

обязательств на сумму не менее эквивалента 1 000 (одна тысяча) МРП и описание сути таких судебных процессов.	
Сведения обо всех административных санкциях, наложенных на эмитента и его должностных лиц государственными органами и/или судом в течение последнего года, связанные с деятельностью эмитента, с указанием даты наложения санкции, органа, наложившего санкцию, причины наложения, вида и размера санкции, а также степени исполнения санкции	Не имеется
Финансовые организации дополнительно раскрывают информацию обо всех действующих мерах надзорного реагирования и санкциях, примененных уполномоченным органом в отношении финансовой организации, с указанием оснований их применения	Неприменимо

Основные риски, связанные с деятельностью Эмитента

Отраслевые риски	Среди наиболее существенных рисков, относящихся к деятельности Эмитента, можно указать следующие: • риски, связанные с ухудшением макроэкономической конъюнктуры в стране, и как следствие, снижение деловой активности; • риски, связанные с усилением конкуренции на местном рынке; • снижение платежеспособности клиентов; • снижение спроса на продукцию Эмитента в результате влияния различных факторов; • снижение стоимости нефти и газа на международном рынке Машиностроительная отрасль в Казахстане является комплексной. Основные проблемы отрасли — это дефицит квалифицированных сотрудников на всех уровнях, а также слабая сырьевая база. Деятельность Эмитента относится к нефтегазовому машиностроению. Эмитент планирует продавать готовую продукцию преимущественно на внутреннем рынке, в рамках местных инфраструктурных проектов. Важно отметить, что ситуация в машиностроительной отрасли на внешнем рынке оказывает значительное влияние на деятельность Эмитента. Казахстан
------------------	---

Инвестиционный меморандум АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»

	является нетто-импортером трубопроводной арматуры (основная продукция Эмитента). Исторически основными поставщиками Казахстана являются Китай, Россия и Италия. Таким образом, вероятность рыночного изменения цен на продукцию Эмитента существует.
Страновые и региональные риски	Компания закупает часть сырья для производства у поставщиков из Российской Федерации. Несмотря на долгосрочные партнерские отношения, в целях минимизации санкционных рисков Компания регулярно отслеживает наличие своих контрагентов в санкционных списках.
Финансовые риски	Эмитент не подвержен изменению процентных ставок, так как Эмитент использует займы с фиксированными ставками либо займы, по которым вознаграждения не предусмотрены. Ценовой риск заключается в возможном колебании цен на продукцию Эмитента в результате изменения рыночных цен. Эмитент управляет ценовым риском посредством периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за негативных изменений рыночной конъюнктуры. Подверженность Эмитента риску изменения обменных курсов иностранной валюты относится к его операционной и финансовой деятельности. Некоторая реализация и закуп производятся в долларах США, российских рублях. Беспроцентный заем от Silvermore Ventures L.P. деноминирован в евро. Эмитент не хеджирует свои валютные риски ввиду неактивного рынка соответствующих финансовых инструментов в Казахстане. Эмитент подвержен кредитному риску в связи с наличием торговой дебиторской задолженности. Балансовая стоимость дебиторской задолженности представляет собой значение, уменьшенное на сумму резервов под ожидаемые кредитные убытки. Просроченная задолженность более 365 дней

	составляет порядка 2,5% от общей балансовой стоимости дебиторской задолженности. Кредитный риск, связанный с остатками на счетах в финансовых учреждениях, контролируется руководством Эмитента в соответствии с политикой управления денежными средствами Эмитента. Максимальный размер чувствительности Эмитента к кредитному риску, возникающему от дефолта финансовых учреждений равен балансовой стоимости этих финансовых активов. Риск ликвидности – это риск возникновения у Эмитента трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами. Эмитент регулярно отслеживает потребность в ликвидных денежных средствах и руководство обеспечивает наличие средств в объеме, достаточном для выполнения любых наступающих обязательств. Эмитент не осуществляет инвестиционную деятельность. Подверженность Эмитента рискам, связанным с возникновением у Эмитента убытков вследствие его неспособности обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме, возникающий в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств Эмитента (в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами Эмитента) и (или) возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения Эмитентом своих финансовых обязательств незначительная. Эмитент предпринимает все необходимые действия для снижения влияния данного риска, в том числе осуществление эффективного управления структурой активов и обязательств. Вероятность возникновения финансовых рисков оценивается Эмитентом как незначительная, т. к.
--	--

	Эмитент предпринимает все необходимые действия для мониторинга, контроля и снижения влияния данных рисков на деятельность и финансовое состояние Эмитента.
Правовые риски	Принимая во внимание структуру и объем импорта Эмитента риск возникновения убытков в результате изменений валютного, налогового, таможенного законодательства Республики Казахстан незначительный. На дату утверждения настоящего Проспекта требований по лицензированию основной деятельности Эмитента не имеется. При этом, уполномоченные работники Эмитента регулярно отслеживают возможное введение требований по лицензированию основной деятельности. Риск возникновения убытков в результате несоблюдения требования гражданского законодательства Республики Казахстан минимален ввиду осуществления деятельности предприятия в рамках норм действующего законодательства и правового поля. Риск возникновения убытков в результате правовых ошибок при осуществлении деятельности минимален, ввиду того что Эмитент имеет штат профессиональных юристов и все проекты договоров и соглашений проходят согласование через работников юридического департамента Эмитента.
Репутационный риск	Эмитент оценивает риск возникновения убытков в результате формирования негативного представления о финансовой отчетности Эмитента, его финансовом положении, качестве продукции (работ, услуг) или характере его деятельности как незначительный, так как в целях поддержания деловой репутации Эмитент: • обеспечивает исполнение договорных обязательств Эмитента с его контрагентами; • осуществляет контроль за достоверностью финансовой отчетности и другой публикуемой информации, представляемой клиентам, контрагентам, органам регулирования и надзора и другим заинтересованным сторонам; • проходит ежегодный аудит; • осуществляет мониторинг деловой репутации клиентов и контрагентов;

	• контролирует соблюдение сотрудниками норм корпоративной этики.
Стратегический риск	Эмитент оценивает данный риск как незначительный, т.к. в целях обеспечения эффективной оценки и реализации стратегических решений Эмитентом применяется программа краткосрочного и среднесрочного планирования, определение приоритетных направлений деятельности, разработка стратегических планов, а также контроль реализации принятых стратегий.
Операционный риск	Эмитент не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Эмитент активно управляет такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренние проверки.

ДАННЫЕ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

i. о политиках и процедурах по обеспечению здоровья, безопасности и благополучия работников, созданию и обеспечению равных возможностей, недопущению дискриминации;

На предприятии внедрен международный стандарт ISO 45001 Система менеджмента безопасности труда и охраны здоровья. В соответствии с требованиями этого стандарта разработаны политика (издание № 5 от 10.10.22) и процедуры по обеспечению здоровья, безопасности и благополучия работников, созданию и обеспечению равных возможностей, недопущению дискриминации. Проводится регулярная аттестация рабочих мест, направленная на улучшение условий труда, а также ежегодный производственный контроль, с привлечением специализированной организации. На ежегодной основе проводится медицинский осмотр, направленный на раннее выявление профзаболеваний. Предприятие обеспечивает полноценным питанием всех сотрудников. Руководство предприятия не допускает дискриминацию сотрудников по каким-либо признакам.

ii. о политиках и процедурах в области обучения и развития сотрудников;

Предприятие имеет аттестат на право проведения работ в области промышленной безопасности и обучение и переобучение персонала вопросам безопасности и охраны труда.

На предприятии регулярно проводится внешнее и внутреннее обучение работников в области качества, экологии, безопасности труда и охраны здоровья, а также в области профессиональной деятельности.

Также, за счет предприятия сотрудники проходят обучение в среднеспециальных и высших учебных заведениях

iii. о политиках и процедурах эмитентах в области инвестиций в сообщества, благотворительности и социальной ответственности;

Не имеется.

iv. об управлении вопросами охраны окружающей среды, в том числе загрязнения воздуха, управления водными ресурсами и отходами, энергопотребления и мер по энергоэффективности.

На предприятии внедрен международный стандарт ISO 14001 Система экологического менеджмента и СТ РК ISO 50001 Система энергетического менеджмента. В соответствии с требованиями этих стандартов разработаны политика (издание № 5 от 10.10.22) и процедуры по управлению вопросами охраны окружающей среды, в том числе загрязнения воздуха, управления водными ресурсами и отходами, энергопотребления и мер по энергоэффективности. В соответствии с пунктом 2 статьи 109 и пунктом 10 статьи 418 Экологического кодекса РК разрешение на эмиссии прекращено с 1 июля 2021года. АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры» отнесен к IV категории - объекты, оказывающие минимальное негативное воздействие на окружающую среду. Вывоз отходов осуществляется согласно договорам со специализированными организациями.

Сбросов загрязняющих веществ в открытый водоем или на рельеф предприятие не осуществляет. Сточные воды принимаются в городскую систему канализации согласно договору.

v. Инструменты управления аспектами устойчивого развития, в том числе:

- a. описание стратегии устойчивого развития (при наличии);**
- b. описание процессов выявления и управления ESG-рисками (при наличии);**
- c. корпоративное управление в области ESG (в т. ч. наличие комитета при совете директоров эмитента, квалификация правления в области ESG, наличие органа/работника, ответственного за организацию и надзор за ESG-практиками компании**

Не имеется.

vi. Общие положения в области воздействия на климат и борьбу с изменением климата, в том числе вопросы управления рисками и возможностями, связанными с изменением климата, и процедуры эмитента в части раскрытия информации об эмиссиях парниковых газов

Предприятие следует принципам максимально бережного и рационального отношения к окружающей среде. В своей деятельности предприятие использует

энергосберегающие оборудование. Предприятие разрабатывает мероприятия по снижению вероятности наступления и степени тяжести внештатных аварийных ситуаций и их последствий. Руководством предприятия принимаются меры по противодействию коррупции при взаимоотношениях с поставщиками и покупателями в соответствии с законодательством РК и внутренними нормативными документами. Руководство на личном примере показывает приверженность высоким принципам профессиональной деловой этики, создают и поддерживают такую культуру поведения, при которой работники знают и понимают свои обязанности и свободно информируют о сомнениях и проблемах.

Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ,
АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

Сведения о финансовых услугах

Сведения о банках и/или других организациях, которые оказывали эмитенту финансовые услуги, с указанием их полных наименований, юридические и фактические адреса, сведения о первых руководителях, информацию о видах услуг, оказываемых эмитенту, а также информацию о крупных сделках, совершенных эмитентом с данными организациями.	АО «BCC Invest»-дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит» Первый руководитель: Шаяхметов Данияр Нурмухаметулы Адрес: г. Алматы, Алмалинский район, ул. Панфилова, 98, почтовый индекс A05G1D2 Виды услуг: брокерское обслуживание, финансовое консультирование Крупные сделки: не имеется АО «Банк «Bank RBK» Первый руководитель: Шапатов Берик Жалелович Адрес: г.Усть- Каменогорск, проспект Победы, 11/1, почтовый индекс 070004 Виды услуг: финансирование, гарантии, операционное обслуживание. Крупные сделки: да, кредитная линия 2 550 000 тыс. тенге Филиал АО «Bereke Bank» по ВКО Первый руководитель: Шигибаев Аслан Еркенович Адрес: г.Усть- Каменогорск, Сагадат Нурмагамбетов, 2, почтовый индекс 070019 Виды услуг: операционное обслуживание Крупные сделки: не имеется Восточно-Казахстанский филиал Акционерного общества "First Heartland Jusan Bank" Первый руководитель: Федоренко Ольга Валерьевна. Адрес: г.Усть- Каменогорск, Кабанбай батыра, 120/1, почтовый индекс 070019 Виды услуг: операционное обслуживание Крупные сделки: не имеется
Сведения об аудиторских организациях, которые проводили аудит годовой финансовой отчетности либо аудит (обзор) промежуточной финансовой	ТОО «Ар-Аудит», Первый руководитель: Омаров Б.Т. Адрес:г. Астана, район «Нура», пр. Туран 46/1607 офис

Инвестиционный меморандум АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»

отчетности эмитента, с указанием полных наименований таких организаций, их юридические и фактические адреса, сведения о первых руководителях, информацию об их членстве в какой-либо международной аудиторской сети и/или профессиональной аудиторской организации, осуществляющей свою деятельность в соответствии с законодательством государства ее регистрации	Тел: +7 7232 26-51-68 Факс: отсутствует E-mail: info@araudit.kz Член Профессиональной аудиторской организации «Палата аудиторов Республики Казахстан». ТОО «B2B Kazakhstan», Первый руководитель: Погорелова Л.А. Адрес: г. Алматы, пр. Абылай хана 79, офис 119 Тел: +7 727 339 3424 Факс: отсутствует E-mail: info@b2bkz.kz Член Профессиональной аудиторской организации «Палата аудиторов Республики Казахстан».
--	--

Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

Эмитент составляет финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности. Аудит консолидированной финансовой отчетности за 2023 год произведен ТОО «B2B Kazakhstan», за 2024 год произведен ТОО «Ар-Аудит».

Отчет о финансовом положении

<i>тыс. тенге</i>	31 декабря 2024 года (аудировано)	31 декабря 2023 года (аудировано)
Долгосрочные активы		
Основные средства	3 323 089	2 645 349
Авансы выданные	0	35 619
	3 323 089	2 680 968
Краткосрочные активы		
Денежные средства	102 587	34 104
Торговая дебиторская задолженность	3 045 284	1 720 439
Авансы выданные и прочие текущие активы	1 486 524	1 250 360
Запасы	2 250 052	1 513 716
	6 884 447	4 518 619
Всего активов	10 207 536	7 199 587
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВО		
Капитал	3 159 893	1 024 036
Акционерный капитал	80 900	80 900
Резерв переоценки основных средств	1 442 997	890 539
Нераспределенная прибыль	1 635 996	52 597
Краткосрочные обязательства	5 013 989	5 767 820
Финансовые обязательства	2 400 740	4 283 092
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 630 422	897 000
Обязательства по договору	523 100	542 513
Налоги и прочие обязательные платежи в бюджет	459 727	45 215
Долгосрочные обязательства	2 033 654	407 731
Финансовые обязательства	1 512 367	41 346
Отложенные налоговые обязательства	521 287	366 385
Всего капитал и обязательства	10 207 536	7 199 587

Инвестиционный меморандум АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»

Отчет о прибылях и убытках

<i>тыс. тенге</i>	31 декабря 2024 года (аудировано)	31 декабря 2023 года (аудировано)
Выручка по договорам с покупателями	12 340 612	9 035 938
Себестоимость	(10 379 542)	(7 296 234)
Валовый прибыль (убыток)	1 961 070	1 739 704
Расходы по реализации	(185 420)	(145 974)
Административные расходы	(208 951)	(200 325)
Убытки от обесценения активов	(26 299)	(281 466)
Убытки по курсовым разницам (нетто)	(218 460)	(42 622)
Прочие операционные доходы и расходы (нетто)	184 676	198 451
Операционная прибыль	1 506 616	1 267 768
Финансовые доходы	1 248 430	20 903
Финансовые расходы	(524 871)	(417 921)
Прибыль до налогообложения	2 230 175	870 750
Экономия / (расходы) по подоходному налогу	(331 909)	(222 087)
Прибыль за период	1 898 266	648 663
Прочая совокупная прибыль	77 783	79 272
Общая совокупная прибыль	1 976 049	727 935
Прибыль на акцию	23 464	8 018

Отчет об изменениях в собственном капитале

<i>тыс. тенге</i>	Акционерн ый капитал	Резерв переоценки	Нераспреде ленная прибыль/ (убыток)	Итого капитал
Остаток на 01 января 2023 года (аудировано)	80 900	969 811	(675 338)	375 373
Прибыль за год			648 663	648 663
Прочая совокупная прибыль			79 272	79 272
Перевод амортизации от переоценки основных средств		(79 272)		(79 272)
Остаток на 31 декабря 2023 года (аудировано)	80 900	890 539	52 597	1 024 036
Корректировка прошлого периода			6 996	6 996
Скорректированное сальдо	80 900	890 539	59 593	1 031 032
Прибыль за год			1 898 266	1 898 266
Прочая совокупная прибыль			77 783	77 783
Перевод амортизации от переоценки основных		552 458		552 458

Инвестиционный меморандум АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»

средств (за минусом
налогового эффекта)

Выплата дивидендов

(399 646)

(399 646)

**Остаток на 31 декабря 2024
года (аудировано)**

80 900

1 442 997

1 635 996

3 159 893

Отчет о движении денежных средств

тыс. тенге

31 декабря
2024 года
(аудировано)

31 декабря
2023 года
(аудировано)

Операционная деятельность

Поступления от покупателей

11 752 511

9 623 440

Субсидии

57 774

62 846

Прочие поступления

61 111

39 200

Платежи поставщикам за товары и услуги

(9 806 986)

(7 604 183)

Выплаты по оплате труда

(474 394)

(409 943)

Подоходный налог и другие платежи в бюджет

(743 807)

(594 558)

Прочие выплаты

(251 843)

(107 118)

Выплата вознаграждения

(372 882)

(325 766)

Денежные потоки от операционной деятельности

221 484

683 918

Инвестиционная деятельность

Реализация основных средств

37 510

0

Приобретение основных средств

(155 567)

(278 836)

Приобретение других долгосрочных активов

(68 964)

0

Денежные потоки от инвестиционной деятельности

(187 021)

(278 386)

Финансовая деятельность

Получение займов

3 414 700

3 037 602

Погашение займов

(2 981 702)

(3 451 927)

Выплата дивидендов

(399 646)

0

Денежные потоки от финансовой деятельности

33 352

(414 325)

Влияние обменных курсов валют

668

(922)

**Чистое увеличение/(уменьшение) денежных
средств**

68 483

(9 715)

Денежные средства на начало периода

34 104

43 819

Денежные средства на конец периода

102 587

34 104

Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

АКТИВЫ (по состоянию на 31.12.2024г.)

Основные средства и инвестиционная недвижимость

в тыс. тенге

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование, транспорт	Прочие ОС	НЗС, прочие	Итого
Первоначальная стоимость						
На 31.12.22г.	0	1 245 770	3 010 251	13 356	0	4 269 377
Приобретено	51 695		93 505	1 084	132 102	278 386
Реклассифицировано		12 191	69 816	92	(82 099)	0
Выбытие			(213 683)			(213 683)
На 31.12.23г.	51 695	1 257 961	2 959 889	14 532	50 003	4 334 080
Приобретение, модернизация		83 625	210 576			294 201
Переоценка		291 027	798 457			1 089 484
Выбытие			(158 671)	(1 103)	(49 424)	(209 198)
На 31.12.24г.	51 695	1 632 613	3 810 251	13 429	579	5 508 567
Износ						
На 31.12.22г.	0	181 338	1 402 995	11 193		1 595 526
Начисленный износ		27 601	147 652	3 339		178 592
Выбытие			(85 387)			(85 387)
На 31.12.23г.	0	208 939	1 465 260	14 532		1 688 731
Начисленный износ		27 773	150 482	624		178 592
Переоценка		54 187	383 805			437 992
Выбытие			(117 186)	(2 938)		(120 124)
На 31.12.24г.	0	290 899	1 882 361	12 218		2 185 478
Балансовая стоимость						
На 31.12.22г.	0	1 064 432	1 607 256	2 163	0	2 673 851
На 31.12.23г.	51 695	1 049 022	1 494 629	0	50 003	2 645 349
На 31.12.24г.	51 695	1 341 714	1 927 890	1 211	579	3 323 089

Процент износа основных средств составляет **39,6%** ($=2185478 / 5508567$), по отдельности:

- Здания и сооружения - **17,8%**
- Машины и оборудование, транспорт - **63,6%**
- Прочие ОС - **90,9%**

Переоценка основных средств на сумму 1 089 484 тыс. тенге была проведена с привлечением независимого оценщика:

Наименование оценщика	ТОО «M&D Expert»
Местонахождение	Республика Казахстан, Восточно-Казахстанская область, г. Усть-Каменогорск, ул. Казахстан, д. 64/1, офис 306

Инвестиционный меморандум АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»

Дата и номер лицензии Наименование органа, выдавшего лицензию	Свидетельство о присвоении квалификации «Оценщик недвижимого имущества» №СППО-363-ОНИ от 10702.2020г. Свидетельство о присвоении квалификации «Оценщик движимого имущества» №СППО-363-ОДИ от 10702.2020г., выданные Палатой Оценщиков «Столичная палата профессиональных оценщиков»
Дата переоценки	30.05.2024г. – движимое имущество, недвижимое имущество: ул.Островского,49/7 18.10.2024г. – недвижимое имущество: ул.Островского,49/5
Цель и методика переоценки	Определение рыночной стоимости: <u>Затратный подход:</u> 1) оборудование и прочие 76 единиц, 2) испытательный стенд Italcontrol HTS 2600С, 3) трансформаторная подстанция КТПН 2х1000 6/0,4 кВт <u>Сравнительный подход. Метод сравнительного анализа.</u> 1) Здание административно-производственного комплекса, ул.Островского,49/5 2) Бытовой корпус, ул.Островского,49/7 3) Volkswagen Transporter

Нематериальные активы

Компания не имеет нематериальных активов.

Финансовые активы

Компания не имеет финансовых активов помимо денежных средств на расчетных счетах и депозитах.

Займы к получению (выданные)

В рассматриваемый период Компания не выдавала займы.

Торговая дебиторская задолженность

По состоянию на 31.12.2024г. вся торговая дебиторская задолженность выражена в тенге. Компания не начисляет проценты на дебиторскую задолженность. Ниже представлена таблица с оценкой резервов под ожидаемые кредитные убытки. Резервы составляют 2,48% от общей торговой дебиторской задолженности.

на 31.12.2024г. (в тыс. тенге)	Всего	Непросро ченная	31-60 дней	61-90	91-120	121-365	365+
Общая балансовая стоимость	3 122 740	1 781 426	1 263 858	-	-	-	77 456
Ожидаемый уровень кредитных убытков	0%	0%	0%	2%	5%	10%	100%
Резерв по ОКУ	77 456	-	-	-	-	-	77 456

Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные

Инвестиционный меморандум АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»

По состоянию на 31.12.2024г. денежные средства составили 102,58 млн. тенге. Большая часть денежных средств размещена на банковских счетах (средневзвешенная процентная ставка по вкладам составила 13,5%-15% годовых в тенге. Денежные средства выражены в тенге и российских рублях.

Авансы выданные и прочие текущие активы

Резервы под обесценение авансов выданных и прочих текущих активов по итогам 2024 года уменьшились на 60 232 тыс. тенге и составили 30 402 тыс. тенге. По состоянию на 31.12.2024г. большая часть авансов по выданных формируется за счет авансов выданных поставщикам сырья, материалов и услуг (790 млн. тенге) и уплаченного аванса по налогам (503 млн. тенге).

<i>В тыс. тенге</i>	31.12.2024	31.12.2023
Авансы выданные	790 878	1 122 644
Резерв по обесценению авансов	-	(47 626)
Расходы будущих периодов	4 191	3 636
Активы по налогам	503 447	1 110
Прочие	12 722	19 951
Задолженность работников	25 393	2 134
Задолженность по возвратам поставщикам	-	27 802
Задолженность по претензиям	146 890	116 927
Прочая краткосрочная задолженность	33 405	46 790
Резерв по обесценению прочей дебиторской задолженности	(30 402)	(43 008)
Итого	1 486 524	1 250 360
Итого резервы	30 402	90 634

Активы, связанные с осуществлением страховой деятельности

Не имеется

Пассивы (по состоянию на 31.12.2024)

Уставный капитал

Размер акционерного капитала Компании составляет 80 900 тыс. тенге.

Структура акционерного капитала	1. Ашимова Динара Мамиевна - 10% (или 8090 штук) 2. Сим Валентина Александровна - 10% (или 8090 штук) 3. ТОО «МИЦАР 20213» - 80% (или 64 720 штук)
Сумма дивидендов, выплаченных акционерам (участникам) эмитента за последние три года, в	Общая сумма выплаченных дивидендов в период 2022-2024гг.

Инвестиционный меморандум АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»

том числе по разным видам (классам) акций, о размере дивиденда на одну акцию каждого вида (класса) за каждый год выплаты дивидендов, валюта, в которой осуществляется выплата дивидендов, а также о наличии задолженности по выплате дивидендов и причинах возникновения этой задолженности	составила 399 646 тыс. тенге. Вся сумма пришлась на 2024 год. Задолженности по выплате дивидендов у Компании не имеется.
Акционерное общество дополнительно раскрывает количество объявленных и размещенных акций эмитента с указанием их вида (класса), номинальной стоимости, предоставляемых их собственникам прав, цены размещения и способа ее определения. Если не все акции оплачивались деньгами, то необходимо указать, какими активами оплачивались акции и как определялась цена данных активов	Количество акций: 80 900 штук Вид акций: простые акции Номинальная стоимость акции: 1000 тенге Все акции Эмитента оплачивались деньгами.
Если эмитентом выпущены акции, которые не включаются в состав его акционерного капитала, необходимо указать количество и основные характеристики таких акций.	Таких акций у Эмитента не имеется.
Если часть собственных акций выкуплена эмитентом или находится в собственности его дочерних организаций, необходимо указать количество таких акций, предоставляемые ими права, их номинальную, балансовую и/или рыночную стоимость, цену размещения и/или выкупа	Эмитент не выкупал собственные акции. На дату составления настоящего документа у Эмитента отсутствуют дочерние организации.

Резервный капитал/прочие виды резервов

У Компании не имеется прочих резервов и других статей по резервному капиталу.

Займы полученные/Финансовые обязательства

По состоянию на 31.12.2024г. балансовая стоимость краткосрочных и долгосрочных финансовых обязательств Компании составила 2,4 млрд. тенге и 1,5 млрд. тенге соответственно.

В составе краткосрочных обязательств отражена задолженность перед АО «Bank RBK» (ставка вознаграждения по кредитам частично субсидируется (в размере 13% годовых) за счет средств республиканского и местного бюджета АО «ФРП «Даму»).

- Срок погашения долгосрочных финансовых обязательств перед АО "Bank RBK" - **31.07.2028г.** Кредит в размере 50 млн. тенге был взят на приобретение столовой.
- Краткосрочные обязательства перед АО "Bank RBK": на пополнение оборотных средств со сроком **погашения до года.** Срок кредитной линии на пополнение оборотных средств - **31.07.2026г.**

Инвестиционный меморандум АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»

Большая часть долгосрочных обязательств представлена займами от Silvermore Ventures L.P. со **сроком погашения 31 декабря 2029г.** Выплата вознаграждений по данному займу не предусмотрена. Ковентатов тоже не имеется. В связи с чем, необходимо отметить, что балансовая стоимость задолженности перед Silvermore Ventures L.P. включает дисконт, возникший при получении займа по ставке ниже рыночной. Соответственно, обязательство по данному кредиту отражается по амортизированной стоимости. Кредит от Silvermore Ventures L.P. деноминирован в евро.

Изначально займ от Silvermore Ventures L.P. был получен в 2013г. под ставку 3%. В 2020г. начисление процентов (%) было отменено.

Краткосрочные финансовые обязательства (в тыс. тенге)	31.12.2024	31.12.2023
Текущая часть долгосрочных финансовых обязательств перед АО "Bank RBK"	8 654	8 653
Банковские займы в АО "Bank RBK"	2 383 244	1 901 658
Задолженность по процентам по займам от АО "Bank RBK"	8 842	6 489
Займы от Silvermore Ventures L.P.	-	2 434 261
Дисконт по займу от Silvermore Ventures L.P.	-	(106 917)
Задолженность перед физическим лицом	-	38 948
Итого	2 400 740	4 283 092

Необходимо отметить, что долгосрочные финансовые обязательства по итогам 2024г. сформировались в результате продления срока займа от Silvermore Ventures L.P. до конца 2029 года, которое также привело к формированию соответствующего дисконта по займу. Ниже представлена структура долгосрочных финансовых обязательств:

Долгосрочные финансовые обязательства (в тыс. тенге)	31.12.2024	31.12.2023
Долгосрочная часть финансовых обязательств перед АО "Bank RBK"	32 692	41 346
Займы от Silvermore Ventures L.P.	2 649 943	0
Дисконт по займу от Silvermore Ventures L.P.	-1 170 268	0
Итого	1 512 367	41 346

Выпущенные долговые ценные бумаги

Не имеются.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность Компании имеет только краткосрочный характер. По состоянию на 31.12.2024г. она составила 1,63 млрд. тенге. Большая часть задолженности связана с торговой кредиторской задолженностью. Задолженность перед контрагентами, составляющая 5 и более процентов от общей суммы кредиторской задолженности, имеется. Порядка 86,35% всей торговой кредиторской задолженности приходится на три контрагента ниже:

Наименование кредитора	Валюта задолженности	Сумма, оставшаяся до погашения	Доли	Аффилированность
------------------------	----------------------	--------------------------------	------	------------------

Инвестиционный меморандум АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»

		(тыс. тенге)		
ТОО «Армукс»	тенге	689 934	42,33%	Нет
ТОО «Арм-Сауда»	тенге	377 190	23,14%	Нет
ТОО «Сербиан»	тенге	340 290	20,88%	Нет

в тыс. тенге	31.12.2024	31.12.2023
Торговая кредиторская задолженность	1 565 389	836 706
Задолженность по заработной плате	33 349	24 834
Резервы	26 943	17 530
Задолженность по присужденным штрафам, пеням, неустойкам	35	13 230
Прочая кредиторская задолженность	4 706	4 700
Итого	1 630 422	897 000

Налоги и прочие обязательные платежи в бюджет

<i>В тыс. тенге</i>	31.12.2024	31.12.2023
Задолженность по обязательным платежам с доходов работников	15 290	11 643
Задолженность по налогам	444 437	33 572
<i>в т.ч. НДС</i>	433 286	24 435
	459 727	45 215

Отложенные налоговые обязательства (долгосрочные обязательства)

Основная часть отложенных налоговых обязательств сформирована в результате более ускоренной бухгалтерской амортизации основных средств по сравнению с налоговым учетом.

Отложенные налоговые обязательства рассчитаны исходя из сроков аннулирования временных разниц по ставкам обложения корпоративным подоходным налогом (20%).

<i>В тыс. тенге</i>	31.12.2024	31.12.2023
Основные средства (в т.ч. переоценка)	(560 499)	(433 685)
Торговая дебиторская задолженность	21 572	31 890
Убытки	896	24 372
Запасы	11 536	6 277
Резерв по отпускам	5 208	4 761
	(521 287)	(366 385)

Привлеченные вклады (применимо для банков второго уровня)

Неприменимо.

Прочие обязательства

Прочие обязательства, составляющие 5 и более процентов от общей суммы обязательств эмитента с указанием статей баланса, сумм, валюты и прочей информации, поясняющей данные статьи	Статья «Обязательства по договорам» включает авансы полученные: предоплата, полученная от покупателей, согласно договору на поставку продукции на сумму 523 100 тыс тенге (или 7,42%).
--	--

Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности

Неприменимо.

Доходы/Расходы

Доходы от основной деятельности (объем реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) или процентные доходы)

Объем реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) в денежном эквиваленте, в том числе отдельно по каждому виду продукции (услуг, работ) с указанием их доли в общем объеме данных доходов	Доходы Компании формируются в результате продаж товаров, которые производятся посредством полного и неполного технологического цикла. Неполный технологический цикл включает в себя только сборку, испытание и покраску продукции. При неполном технологическом цикле для производства готовой продукции Компания использует части продукции. В аудированной финансовой отчетности продукция, произведённая по неполному технологическому циклу, классифицируется как готовая продукция. При полном производственном цикле «сырьем» является отливки и поковки, а технологический цикл включает закалку в печах, механическую обработку, наплавку, испытания и покраску. В аудированной финансовой отчетности Компании продукция, произведённая в рамках полного технологического цикла, классифицируется как товар.		
	<i>тыс. тенге</i>	2024 (аудировано)	2023 (аудировано)
	Доход от реализации товаров	3 405 638 <i>27,60%</i>	3 524 585 <i>39,01%</i>
	Доход от реализации готовой продукции	8 934 974 <i>72,40%</i>	5 511 353 <i>60,99%</i>
Большая часть доходов Компании формируется за счет реализации готовой продукции. При этом анализ себестоимости дохода ниже покажет, что более прибыльной деятельностью является реализация товаров, производимых Компанией в рамках полного технологического цикла.			

Инвестиционный меморандум АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»

географическое распределение реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ)	Выручка Компании полностью формируется за счет продаж на территории Казахстана.
основные факторы, которые позитивно или негативно влияли на объемы реализованной эмитентом продукции (оказанных услуг, выполненных работ) в течение рассматриваемого периода	Факторы, оказавшие положительное влияние на доходы Эмитента: • Привлекательные бюджеты заказчиков, обеспечившие устойчивый спрос на продукцию • Высокое качество выпускаемой продукции Эмитента, способствовавшее повторным обращениям и лояльности клиентов • Стабильность валютного курса (рубль/доллар США), снизившая валютные риски и способствовавшая предсказуемости доходов Факторы, оказавшие негативное влияние на доходы Эмитента: • Увеличение сроков поставки сырья и материалов со стороны поставщиков, что приводило к задержкам в производственном цикле • Сокращение допустимых сроков поставки по требованиям заказчиков, что увеличивало нагрузку на операционные процессы и снижало гибкость в планировании
меры, предпринимаемые эмитентом для роста доходов от реализации продукции (оказания услуг, выполнения работ)	Меры, предпринимаемые Эмитентом, для увеличения дохода: • Расширение номенклатурной линейки продукции • Привлечение дополнительных источников финансирования основной деятельности

Расходы от основной деятельности (себестоимость реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) или процентные расходы)

объем себестоимости реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ), в том числе раздельно по каждому виду продукции (услуг,	Анализ себестоимости продаж показывает, что основной вклад в валовую прибыль Компании формируется за счет продаж товаров. Валовая маржа по данной категории товаров в период 2022-2023гг. составляла порядка 55-57%. В 2024г. данный показатель снизился и составил 38,58%.
---	---

Инвестиционный меморандум АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»

работ) с указанием их доли в общем объеме себестоимости	Себестоимость комплектующих товаров в 2022 году и вовсе превысила размер их выручки. Отрицательная валовая маржа в 2022г. сформировалась в результате убытков, связанных с изменением курса валют. В период 2023-2024гг. валовая маржа составляла порядка 7-8%. Ниже представлена разбивка по двум категориям продукции Компании с указанием валовой маржи: <table><tr><th>тыс. тенге</th><th>2024 (аудировано)</th><th>2023 (аудировано)</th></tr><tr><td>Товары</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Выручка</td><td>3 405 638</td><td>3 524 585</td></tr><tr><td>Себестоимость</td><td>(2 091 753)</td><td>(2 237 171)</td></tr><tr><td><i>Валовая маржа</i></td><td><i>38,58%</i></td><td><i>57,55%</i></td></tr><tr><td>Комплектующие товары</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Выручка</td><td>8 939 983</td><td>5 511 353</td></tr><tr><td>Себестоимость</td><td>(8 287 789)</td><td>(5 059 063)</td></tr><tr><td><i>Валовая маржа</i></td><td><i>7,30%</i></td><td><i>8,94%</i></td></tr></table>	тыс. тенге	2024 (аудировано)	2023 (аудировано)	Товары			Выручка	3 405 638	3 524 585	Себестоимость	(2 091 753)	(2 237 171)	<i>Валовая маржа</i>	<i>38,58%</i>	<i>57,55%</i>	Комплектующие товары			Выручка	8 939 983	5 511 353	Себестоимость	(8 287 789)	(5 059 063)	<i>Валовая маржа</i>	<i>7,30%</i>	<i>8,94%</i>
тыс. тенге	2024 (аудировано)	2023 (аудировано)																										
Товары																												
Выручка	3 405 638	3 524 585																										
Себестоимость	(2 091 753)	(2 237 171)																										
<i>Валовая маржа</i>	<i>38,58%</i>	<i>57,55%</i>																										
Комплектующие товары																												
Выручка	8 939 983	5 511 353																										
Себестоимость	(8 287 789)	(5 059 063)																										
<i>Валовая маржа</i>	<i>7,30%</i>	<i>8,94%</i>																										
основные факторы, которые повлияли на рост или снижение себестоимости, реализованной эмитентом продукции (оказанных услуг, выполненных работ) в течение рассматриваемого периода	Факторы, которые повлияли на рост или снижение себестоимости Эмитента: 1. Рост стоимости сырья и материалов, вызванный ежегодной инфляцией. 2. Высокая стоимость заемного финансирования, увеличившая расходы по обслуживанию обязательств и, соответственно, производственные издержки																											
меры, предпринимаемые эмитентом для снижения объема себестоимости в целом или в расчете на единицу продукции	Для снижения себестоимости производства Компания: 1. Ведет переговоры с банком о снижении ставки по привлекаемому финансированию 2. Получила одобрение на субсидирование ставки купонного вознаграждения по облигационному выпуску в объеме 500 млн тенге																											

Доходы/расходы от финансовой деятельности нефинансовых организаций (процентные доходы/расходы)

виды доходов/расходов, суммы и доли основных видов доходов/расходов в общем объеме полученных доходов/понесенных расходов и прочая информация, поясняющая данную статью	Процентные доходы Компании формируется за счет размещения свободных средств на сберегательных счетах в банках второго уровня. Вместе с тем, в результате продления займа от Silvermore Ventures L.P. на выгодных условиях до конца 2029 (беспроцентный заем), по данному обязательству образовался дисконт, который подлежит поэтапной амортизации в последующие отчетные периоды. В период 2023-2024гг. процентные расходы Компании связаны с финансовыми обязательствами перед АО «Bank RBK» и АО «Bereke Bank». В 2024г. Компания получала краткосрочные кредиты в рамках возобновляемой кредитной линии в АО «Bank RBK». Ниже представлены таблица с соответствующими расходами и доходами (в тыс. тенге):																	
	<table><tr><td>Процентные доходы</td><td>2024</td><td>2023</td></tr><tr><td>Сберегательные счета</td><td>42 985</td><td>14 055</td></tr><tr><td>Дисконт по долгосрочному займу</td><td>1 205 445</td><td>0</td></tr></table>			Процентные доходы	2024	2023	Сберегательные счета	42 985	14 055	Дисконт по долгосрочному займу	1 205 445	0						
	Процентные доходы	2024	2023															
	Сберегательные счета	42 985	14 055															
	Дисконт по долгосрочному займу	1 205 445	0															
	<table><tr><td>Процентные расходы</td><td>2024</td><td>2023</td></tr><tr><td>Займы от АО «Bank RBK»</td><td>375 234</td><td>50 208</td></tr><tr><td>Займы от АО «Bereke Bank»</td><td>0</td><td>180 162</td></tr><tr><td>Дисконт по долгосрочному займу</td><td>149 637</td><td>96 018</td></tr><tr><td>Комиссия по банковской гарантии</td><td>0</td><td>1 887</td></tr></table>			Процентные расходы	2024	2023	Займы от АО «Bank RBK»	375 234	50 208	Займы от АО «Bereke Bank»	0	180 162	Дисконт по долгосрочному займу	149 637	96 018	Комиссия по банковской гарантии	0	1 887
	Процентные расходы	2024	2023															
	Займы от АО «Bank RBK»	375 234	50 208															
	Займы от АО «Bereke Bank»	0	180 162															
Дисконт по долгосрочному займу	149 637	96 018																
Комиссия по банковской гарантии	0	1 887																

Коммиссионные доходы/расходы

виды доходов/расходов, суммы и прочая информация, поясняющая данную статью (если коммиссионные доходы составляют 5 и более процентов от совокупной суммы доходов эмитента)	Коммиссионные доходы/расходы отсутствуют
--	--

Заработанные премии/произошедшие убытки, за вычетом переданных на перестрахование

Инвестиционный меморандум АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»

Страховыми (перестраховочными) организациями раскрываются заработанные премии / произошедшие убытки, за вычетом переданных на перестрахование, с указанием сумм и основных классов страхования, по которым специализируется страховая (перестраховочная) организация	Неприменимо
--	-------------

Прочие доходы/расходы, неуказанные выше

виды доходов/расходов, суммы и прочая информация, поясняющая данную статью (если прочие доходы составляют 5 и более процентов от совокупной суммы доходов эмитента)	Прочие доходы, составляющие 5 и более процентов от совокупной стоимости доходов, отсутствуют. Прочие расходы, составляющие 5 и более процентов от совокупной стоимости доходов, отсутствуют.
---	--

Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

Коэффициенты для нефинансовых организаций

	31 декабря 2024г.	31 декабря 2023г.	31 декабря 2022г.
Коэффициент текущей ликвидности = Краткосрочные активы / Краткосрочные обязательства	1,37	0,78	1,14
Коэффициент быстрой ликвидности = Краткосрочные активы – Товарно- материальные запасы / Краткосрочные обязательства	0,92	0,52	0,77
Коэффициент абсолютной ликвидности = (Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) / Краткосрочные обязательства	0,02	0,01	0,01
Коэффициент финансового левереджа = Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства / Собственный капитал	2,23	6,03	17,88
Коэффициент маневренности = Краткосрочные активы / Собственный капитал	2,18	4,41	10,81
Коэффициент автономии = Собственный капитал / Долгосрочные активы + Краткосрочные активы	0,31	0,14	0,05
Рентабельность активов = Чистая прибыль / Долгосрочные активы + Краткосрочные активы	0,19	0,09	0,10
Рентабельность продаж по чистой прибыли = Чистая прибыль / Выручка от реализации продукции и/или услуг	0,16	0,07	0,13
Рентабельность собственного капитала = Чистая прибыль / Собственный капитал	0,63	0,63	1,92
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов = Выручка от реализации продукции и/или услуг / среднегодовая стоимость краткосрочных активов	0,54	0,53	0,35
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала = Выручка от реализации продукции и/или услуг / среднегодовая стоимость собственного капитала	1,47	3,23	31,87

Инвестиционный меморандум АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»

Фондоотдача = Выручка от реализации продукции и/или услуг / среднегодовая стоимость долгосрочных активов	1,03	0,84	0,51
--	------	------	------

Пруденциальные нормативы для финансовых организаций

Неприменимо, Эмитент не является финансовой организацией

Коэффициенты для банков, организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, микрофинансовых организаций, ломбардов

Неприменимо, Эмитент не является банком



Данный документ подписал:

Генеральный директор

Ержан Ашимов

14.05.2025 г. 16:06

Данный документ согласно пункту 1 статьи 7 закона Республики Казахстан от 07 января 2003 года "Об электронном документе и электронной цифровой подписи" равнозначен подписанному документу на бумажном носителе.