

Предварительно утвержден:
Советом директоров ОАО «Каустик»
Протокол № 50 от 21 апреля 2009 г.

Председатель Совета директоров

_____/ Н.И. Пинигина

Утвержден:
Годовым общим собранием акционеров ОАО «Каустик»
Протокол № 27 от 21 мая 2009 г.

Председатель собрания

_____/_____

**ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
ОТКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«КАУСТИК»
ЗА 2008 ГОД**

Генеральный директор ОАО «Каустик»

_____/ Ан Ен Док

Главный бухгалтер ОАО «Каустик»

_____/ Н.П. Федорова

Сведения об обществе

Место нахождения эмитента: *Российская Федерация, Республика Башкортостан, г. Стерлитамак, ул. Техническая, 32*

ОГРН: 1020202079479

Адрес страницы в сети Интернет: www.kaus.ru

Положение общества в отрасли

По потенциалу производственных мощностей ОАО Каустик является одним из ведущих участников отрасли, занимает первое место в России по объему производства каустической соды (в число лидеров входят также ОАО Каустик (г.Волгоград) и ОАО Санскхимпласт), второе место по уровню действующих мощностей и объемам производства поливинилхлорида (уступаем первенство ОАО Саянскхимпласт), имеет самую высокую долю российского рынка пластиков ПВХ, эпихлоргидрина, перхлорэтилена. В меньшей степени на формирование внутреннего рынка предприятие оказывает по таким крупнотоннажным продуктам как кислота соляная, кальций хлористый, гипохлорит кальция и гипохлорит натрия.

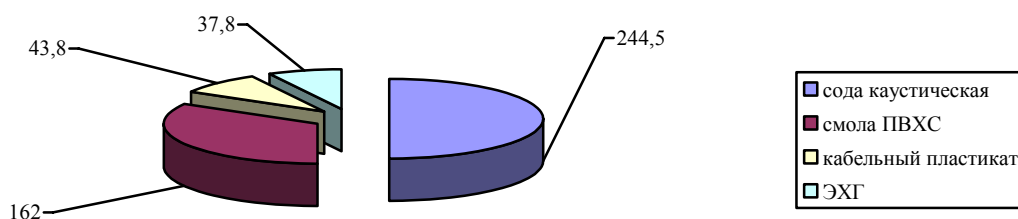
Сохранению лидирующего положения среди российских предприятий хлорной отрасли способствуют следующие конкурентные преимущества ОАО Каустик:

- высокая мощность по производству соды каустической жидкой, реализованная на двух технологических установках;
- установка по производству соды в твердом виде;
- сбалансированность производства по хлору, вертикальная интеграция от хлора до продукции из ПВХ;
- высокотехнологичный и современный комплекс по производству ВХ-ПВХ;
- наличие мощностей по переработке поливинилхлорида собственного производства в пластикаты, пленки и другие потребительские товары;
- приближенность к основным сырьевым источникам;
- удобное расположение в центре России, географическая приближенность к рынкам Казахстана и Узбекистана, металлургическим заводам Урала.

В отчетном году на состояние российской экономики в целом и отдельных производителей оказало влияние резкое сокращение платежеспособного спроса как на внешнем, так и на внутреннем рынках в конце года, что привело к снижению цен товарной продукции. После максимума цен в июле 2008 года темпы их роста замедлились, а с октября и до конца года снижение цен по некоторым видам углеводородного сырья и химической продукции составило 10-15 %.

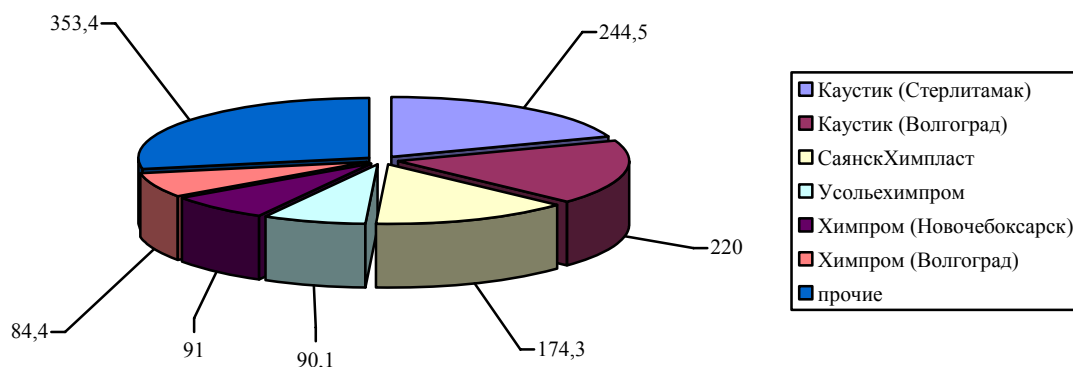
Продажи в отрасли упали на 30-50 %. Большую часть четвертого квартала многие предприятия работали на склад или избавлялись от остатков, теряя прибыль. Эта тенденция характерна и для реализации товарной продукции производства ОАО Каустик в ноябре-декабре 2008 г.

Выработка продукции на ОАО "Каустик", тыс. т.



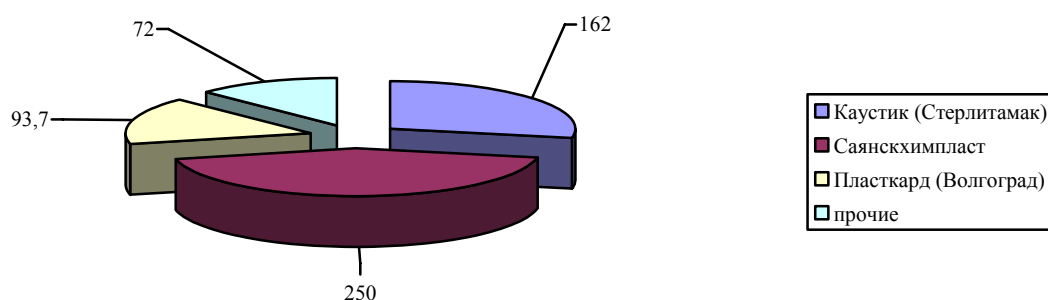
Ситуация на рынках основной продукции

Объемы производства соды каустической ОАО Каустик и основных конкурентов, тыс. т.



Действующие мощности по производству соды каустической в России составляют 1.554,6 т. И по итогам года использованы на 80,7%. Общероссийский выпуск соды в 2008г. по сравнению с 2007г. снизился на 3,0 % и составил 1.254,7 тыс. т. Основное снижение объемов выпуска в 2008 году произошло в ноябре-декабре и по отношению к аналогичному периоду 2007 года составило 18,0 %. За 10 месяцев 2008 года в РФ было произведено 1065 тыс.т., что практически соответствует аналогичному периоду прошлого года (10 мес.2007 г. – 1061 тыс.т). Сокращение объемов выпуска каустической соды вызвано снижением спроса со стороны основных потребляющих отраслей.

Объемы производства поливинилхлорида ОАО Каустик и основных конкурентов, тыс. т.



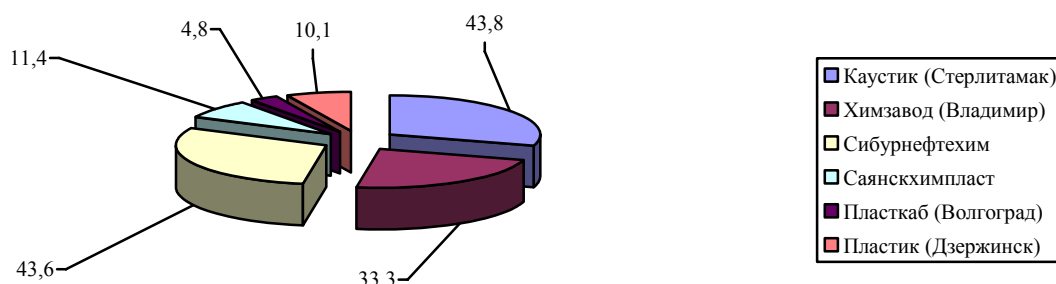
Общая мощность действующих в настоящее время установок по производству ПВХ в России составляет 635,8 тыс. т., в том числе по суспензионному поливинилхлориду - 557,7 тыс. т. Производители суспензионного ПВХ почти исчерпали производственные мощности, коэффициент их использования за последние четыре года практически достиг 100%. Суммарный объем производства ПВХ в России в 2008г. составил 578,3 тыс. т, в том числе суспензионного - 540,7 тыс.т или 93,5%. Снижение объема производства ПВХ на 1,4% по сравнению с 2007г. связано со снижением спроса и вынужденным скоплением больших складских запасов товарного продукта у производителей.

2008 год характеризовался ростом объемов потребления ПВХ в России, объем предложения ПВХ на российском рынке вырос на 12% по сравнению с 2007г., и обеспечен возросшим объемом импорта. В 2008 году импорт ПВХ увеличился на 39% по сравнению с 2007г., особенно крупные поставки ПВХ производились с марта по октябрь. Объем экспорта ПВХ за отчетный период снизился на 25% по сравнению с 2007г., что было обусловлено дефицитом ПВХ на внутреннем рынке в начале года.

В 2008 году рыночную ситуацию усугубил экономический кризис, который оказал существенное влияние на работу, как на производителей, так и на переработчиков. Компании планомерно снижали объемы переработки, а в отдельных случаях и полностью останавливали производство. Несмотря на низкий спрос, российские производители работали практически с неизменным уровнем загрузки мощностей. Под влиянием низкого

спроса, существенно снизились цены. На фоне прогрессирующего финансового кризиса, на рынке наблюдалось отсутствие баланса спроса и предложения (избыток ПВХ отечественного и импортного производства).

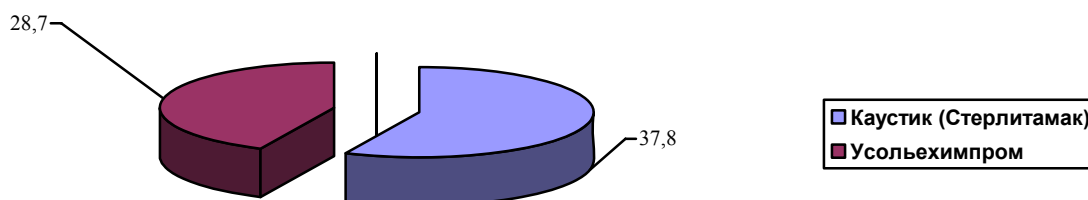
Объемы производства кабельных пластиков поливинилхлоридных ОАО Каустик и основных конкурентов, тыс. т.



В 2008г. отечественными производителями было выпущено 155 тыс. т кабельных пластиков, что ниже показателя 2007г. на 3%. Рынок кабельных пластиков особенно пострадал от финансового кризиса, к концу 2008г. выпуск и продажи практически снизились до минимума. Емкость российского рынка кабельных пластиков в 2008 г. составила 164,2 тыс. т, что на 1,5% ниже показателя 2007г. Среди российских производителей кабельных ПВХ пластиков доля ОАО «Каустик» составляет 28%.

В условиях финансового кризиса для игроков российского рынка пластиков основной проблемой стала реализация готовой продукции, вызванная избытком готовой кабельно-проводниковой продукции. Многие переработчики пластиков были вынуждены остановить производство или перенести сроки капитальных ремонтов. Российский рынок кабельных пластиков ПВХ характеризуется превышением предложения над спросом, что усиливает конкуренцию как по цене, так и по качественным характеристикам пластиков и по соответствию требованиям потребителей.

Объемы производства эпихлоргидрина ОАО Каустик и основных конкурентов, тыс. т.



Объем реализации эпихлоргидрина в 2008 году в сравнении с аналогичным показателем 2007 года уменьшился на 4 %, объем производства вырос на 0,7 %. Продажи ЭХГ на протяжении 2008 года велись неравномерно. Основная причина снижения реализации во втором полугодии связана со спадом мирового экономического производства и, как следствие, сокращением рынка и спадом спроса со стороны потребляющих отраслей.

Приоритетные направления деятельности общества

-производство химической продукции (жидкий хлор, каустическая сода, винилхлорид, поливинилхлорид, эпихлоргидрин, перхлорэтилен, продукты органического синтеза и специальной химии);

-переработка поливинилхлорида в пластикаты, пленки различного назначения;

-снижение негативного воздействия предприятия на окружающую среду за счет повышения надежности технологического оборудования, обеспечения безопасной и безаварийной работы и рационального использования природных ресурсов.

Товарные продукты, занимающие доминирующее положение по объемам реализации, характеру сбыта и уровню рентабельности - сода каустическая, поливинилхлорид, пластикаты кабельные, эпихлоргидрин.

Отчет совета директоров Общества по итогам 2008 года

Индекс промышленного производства за 2008 г по предприятию составил 98,7%.

Производственная программа по выпуску товарной продукции за 2008 год была установлена в сумме 11.088,8 млн. руб., фактически выработано продукции на 10.448,9 млн. руб. в действующих ценах. План выполнен на 94,2%.

Выработка продукции по производствам (в действующих ценах), млн. руб.

	2008 план	2008 факт	изменение, %
Производство № 1	2.064,6	2.382,3	115,4%
Производство № 2	6.921,1	6.057,0	87,5%
Производство № 3	2.032,2	1.952,1	96,1%
НИЦ		0,7	
Прочие	70,9	56,8	80,1%
итого	11.088,8	10.448,9	94,2%

Остатки готовой продукции на складе по состоянию на 01.01.09 г. составили 728 млн. руб., увеличились на 449 млн. руб. или на 161% по сравнению с началом 2008 г.

Остатки готовой продукции на складах по производствам

	01.01.2008	01.01.2009	Изменение, млн. руб.
Производство № 1	28,4	69,0	40,6
Производство № 2	204,4	475,4	271,0
Производство № 3	34,0	146,6	112,7
НИЦ *	10,1	29,4	19,3
Вспомогательные	2,6	7,7	5,1
Всего	279,5	728,2	448,7

Рост остатков по производству №1 произошел за счет натра едкого на 24,7 млн.руб., гипохлорита кальция на 11 млн.руб., алюминию хлористому на 6,4 млн.руб., по Производству №2 рост за счет увеличения остатков смолы ПВХС на 232,1 млн.руб., по кабельному пластикату рост на 47 млн.руб., по Производству №3 рост за счет увеличения запасов эпихлоргидрина на 101,5 млн.руб. и перхлорэтилена на 11 млн. руб. (Основной причиной роста остатков готовой продукции стало общее снижение спроса на продукцию нашего предприятия в 4 кв. 2008 г. явившееся следствием мирового финансового кризиса и кризиса ликвидности, охватившее практически все отрасли экономики РФ).

Выручка от реализации увеличилась на 4,2% по сравнению с 2007 г. и составила 11.010 млн.руб. Планируемое задание по реализации за 2008 год выполнено на 96,3%.

Кредиторская задолженность на 01.01.08 г. – 553,8 млн. руб., на 01.01.09 г. – 324,0 млн. руб., снижение на 41,5%. (в том числе за счет авансов полученных на 266 млн.руб.)

Сумма задолженности по краткосрочным кредитам и займам на 01.01.2008 г. – 607 млн. руб., на 01.01.09 г. – 913 млн. руб., рост на 51%. Сумма задолженности по долгосрочным кредитам и займам на 01.01.08 г. 600 млн. руб., по состоянию на 01.01.09 г. задолженность выросла на 52% и составила 911 млн. руб.

В 2008 г. чистая прибыль составила 3.429,9 млн.руб., что выше плана на 2.018,3 млн.руб.

По сравнению с соответствующим периодом прошлого года прибыль до налогообложения увеличилась на 1.745 млн.руб. (75,9%), чистая прибыль увеличилась на 1.790 млн.руб. (109,2%) (рост прибыли обусловлен тем, что в 2008 г доходы от участия в других организациях составили 2.054 млн.руб., в 2007г их не было).

Затраты на 1 руб. произведенной продукции за 2008 г. составили 81,35 коп., что на 5,97 коп выше затрат 2007 г. Основная причина увеличения затрат на рубль товарной продукции рост стоимости основного сырья (этилен, пропилен), рост тарифов на электро и теплоэнергию, увеличение фонда заработной платы. Рентабельность продаж за 2008 год составила 19,1%, по сравнению с соответствующим периодом прошлого года уменьшилась на 4,4%.

По капитальному и текущему ремонту фактические расходы в 2008 г. составили 714 млн. руб., при плане 751 млн. руб. (95% от плана)

В составе ремонтного фонда затраты на привлечение подрядных организаций планировались в сумме 156,5 млн. руб., фактически израсходовано 182,4 млн. руб. Доля затрат на услуги подрядных организаций в общем ремонтном фонде составила 25,6%, что на 0,7% ниже показателя предыдущего года.

Экономия по закупкам основных видов сырья и материалов в 2008 г. составила 341 млн. руб.

Основные отклонения по видам сырья

наименование	откл, млн.руб.	причины отклонений
Этилен	67,1	рост расходов за счет объемов закупок на 15,1 млн.руб., за счет цены 52 млн.руб.
ДОФ	-118,3	снижение расходов за счет объемов закупок на 142 млн.руб., за счет цены перерасход на 23,7 млн.руб.
Пропилен	-213	рост расходов за счет объемов закупок на 19,9 млн.руб., за счет цены экономия 232,8 млн.руб.
Свинец сернокислый трехосновной	-39,2	снижение расходов за счет объема на 28,5 млн.руб., за счет цены 10,7 млн.руб.
Алюминий	-15,4	снижение расходов за счет объема на 11,7 млн.руб., за счет цены 3,7 млн.руб.

В 2008г. освоено капитальных вложений 586 млн. руб., в т.ч. приобретено оборудования, выполнено строительно-монтажных и проектных работ на сумму 568 млн.руб., изготовлено оборудования собственными силами на 10,4 млн.руб.

На содержание социальной инфраструктуры израсходовано 69,4 млн. руб., при плане 75,7 млн. руб., экономия составила 6,2 млн.руб., или 8,2%.

Фактические расходы по смете на социальные гарантии и компенсации составили 18,2 млн. руб., при плане 15,8 млн. руб., перерасход составил 2,4 млн.руб., или 14,9%.

По результатам работы за 2008 год начислено налогов и платежей на сумму 1.334 млн. руб. Абсолютная сумма начисленных налогов за 2008 год по сравнению с предыдущим снизилась на 353 млн. руб. или на 30%.

Рост среднемесячной зарплаты по отношению к уровню предыдущего года составил 23,5%. По итогам работы за 2008 год задолженности по заработной плате нет.

Перспективы развития

Основные инновационные проекты ОАО «Каустик»:

1. Одним из важнейших направлений развития предприятия является наращивание мощностей комплекса ПВХ, как продукта пользующегося устойчивым спросом на рынке, с целью улучшения технико-экономических показателей и получения дополнительной прибыли.

Планом перспективного развития ОАО «Каустик» предусматривается реконструкция комплекса «Винилхлорид-Поливинилхлорид», которая будет осуществляться поэтапно:

1 этап – увеличение мощности до 200 тыс. тонн ПВХ в год

2 этап - увеличение мощности до 400 тыс. тонн ПВХ в год

Срок реализации 1-го этапа – 2007-2009гг., ориентировочная стоимость реализации – 2,5 млрд. рублей.

По производству ВХ:

В соответствии с договором, заключенным с ЗАО «Полихимсервис» № 07-33/51 от 24.10.2007г. в октябре 2008г. выполнена и передана на государственную экспертизу утверждаемая часть проекта «Техническое перевооружение производства винилхлорида с увеличением мощности до 200 тысяч тонн в год».

На конец года выполнена большая часть рабочего проекта техперевооружения.

В течение всего 2008г. специалистами предприятия проводилась работа по подбору основного технологического оборудования, результатом которой стало заключение договоров и контрактов на его поставку.

Выполнена большая часть фундаментов под металлоконструкции, насосное, теплообменное и емкостное оборудование.

По мере готовности фундаментов и опор ведется монтаж технологического оборудования.

По производству ПВХ:

Заключен договор с ЗАО «Полихимсервис» на разработку рабочего проекта по техперевооружению производства ПВХ с увеличением мощности до 200-210 тыс. тн/год.

Получен базисный инжиниринг по непрерывному дозированию жидких инициаторов по контракту с фирмой «Акзо Нобель», необходимый для разработки ЗАО «Полихимсервис» рабочего проекта.

Реализация проектов расширения мощностей ВХМ-ПВХ позволит ОАО "Каустик" еще более укрепить свои позиции на российском рынке ПВХ

2. Проект «Кислота и отходы»

Обеспечение экологической безопасности при эксплуатации химического предприятия непосредственно связано с самой технологией производства промышленной продукции, ее соответствием новейшим технологическим процессам, с минимизацией образования объема промышленных стоков, выбросов в атмосферу, потреблению сырья, энергоресурсов.

В связи с накоплением на полигоне "Цветаевский" большого количества жидких и твердых хлорорганических отходов и исключением расширения объема захоронения было принято решение о реализации проекта по сжиганию твердых отходов производства перхлорэтилена в виде суспензии с жидкими хлорорганическими отходами.

В 2008г. проект осуществлен. Стоимость реализации составила 43,3 млн. рублей.

Данный проект способствует улучшению имиджа предприятия, как организации, уделяющей значительное внимание экологическим мероприятиям, и как организации, имеющей собственную экологическую программу улучшения экологии города и региона.

3. Реконструкция БОС.

Основной экологический объект предприятия – биологические очистные сооружения, которые принимают на очистку промышленные и бытовые сточные воды города.

В 2008г. в рамках программы по реконструкции БОС проведены следующие мероприятия:

- введено в эксплуатацию Реагентное хозяйство, направленное на улучшение очистки промышленных сточных вод на узле механической очистки промышленных стоков

- закончена реконструкция аэротенков об.26/1 секций №13-20 (8шт.), что позволит повысить окислительную мощность аэротенков и довести качество очищенных стоков до ПДК р.х.в.

- перевод слабоминерализованных стоков на биологические очистные сооружения для снижения влияния скапливаемого шлама на окружающую среду и близлежащих населённых пунктов, исключения сброса в реку Белая сточных вод с отстойников СМС загрязнённых ртутью, хлоридами и хлорорганическими загрязнениями;

В настоящее время работы по реализации проекта, предусматривающего достижение нормативного сброса загрязняющих веществ, продолжаются.

Планом перспективного развития на 2009г предусматривается:

1. Завершение 1-го этапа реконструкции комплекса ВХ-ПВХ с вводом в эксплуатацию.

2. Внедрение современной технологии утилизации экологически опасных отходов, образующихся в системе БОС.

Строительство нового объекта подготовки и обезвоживания осадков планируется с целью:

- Исключения возможного прорыва дамбы шламовых отстойников и предотвращение экологической катастрофы в результате загрязнения одной из главных водных артерий Республики Башкортостан и Камского бассейна - реки Белой;

- Исключения аварийного останова комплекса биологической очистки промышленных сточных вод и сточных вод г. Стерлитамак;

- Снижения негативного воздействия шламонакопителей на экологию окружающей среды;

- Снижения затрат на содержание шламонакопителей в виде уменьшения платежей за сброс и хранение промышленных отходов.

Планируемый срок реализации проекта – 2009г.

Оценочная стоимость – 59,943 млн. руб.

С пуском в эксплуатацию узла подготовки и обезвоживания осадков отпадет необходимость строительства нового шламонакопителя и отвода новых земельных участков, также появится возможность переработки уже накопленных осадков.

Сведения о выплате и начислении в 2008 году дивидендов по акциям ОАО «Каустик»

	Начислено		Выплачено	
	Дата принятия решения	Всего к выплате, руб.	01.01.08г. руб.	01.01.09г. руб.
Дивиденды по результатам 2006г.	24.08.2007г.	1 268 157 799,6	1 261 163 339,2	2 919 656
Дивиденды по результатам 9 мес. 2008г.	30.10.2008г.	3 279 559 729	-	778 056 392,01
итого		4 547 717 528,6	1 261 163 339,2	780 976 048,01

Причины невыплаты объявленных дивидендов:

- по результатам 2006г. – непредставление зарегистрированными лицами информации об изменении своих данных;
- по результатам 9 месяцев 2008г. - срок, отведенный для выплаты дивидендов заканчивается 24 октября 2009 г.

Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью ОАО «Каустик»

Рыночные риски

1. Снижение конкурентоспособности предприятия вследствие изменения конъюнктуры внутреннего и мирового рынков.

Цены на ПВХ, ЭХГ, твердую соду каустическую, пластикаты кабельные, а также уровень мирового спроса на данные продукты в большей степени зависят от темпов развития и состояния мировой экономики.

2. Снижение рыночных цен ввиду избытка продукта на рынке.

3. Снижение конкурентоспособности предприятия вследствие изменения законодательства, затрагивающего интересы отрасли (тарифная политика, экспортные пошлины и т.д.).

Риски, связанные с производственной деятельностью

1. Высокая зависимость от монопольных поставщиков сырья (этилен, рассол) и энергоресурсов;

2. Высокое удельное потребление энергии при росте тарифов на энергоресурсы;

3. Высокая изношенность основных фондов.

Финансовые риски

1. Увеличение процентных ставок может вызвать ухудшение финансовых результатов, прежде всего - уменьшение прибыли.

2. Укрепление курса рубля делает экспорт продукции менее рентабельным.

3. Риск ликвидности. Основой управления данным видом риска является анализ планируемых денежных потоков предприятия. При выявлении разрывов в поступлении денежных средств, предприятие ликвидирует их путем получения краткосрочных кредитов.

Сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками

Сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками за рассматриваемый период совершено не было.

Сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность

В 2008 году были Советом директоров были одобрены следующие сделки с заинтересованностью:

Дата	Принятое решение	Результат исполнения решения
14.01.08г.	Предоставить поручительства ЗАО Юни Кредит Банк за исполнение МОДИСАННА ЛИМИТЕД обязательства по Соглашению о документарной линии.	Договор № 001/0047 Z/08 от 23.01.08г.
15.01.08г.	Изменить условия предоставления НПФ «Промрегион» займа (с 01.01.08г. процентная ставка устанавливается в размере 10% годовых от суммы задолженности).	Доп. соглашение №2 от 15.01.08г. к договору займа от 02.04.07г. № 1-03/ПР
28.05.08г.	Продлить срок возврата предоставленного НПФ «Промрегион» займа до 30.11.08г.	Доп. соглашение № 4 от 28.05.08г. к договору займа от 02.04.07г. № 1-03/ПР
04.06.08г.	Одобрить совершение сделки о передаче акций ОАО «Сода» в управление ОАО «Башкирская химия».	Договор № 4-БХ-ДУ от 20.06.08г.

Сведения о составе Совета директоров ОАО «Каустик»

На годовом общем собрании акционеров ОАО «Каустик» в Совет директоров избраны Ан Ен Док, Батраков А.В., Дмитриев Ю.К., Иванушкин С.А., Матыгин Д.М., Пинигина Н.И..

Сафонов Е.Н. назначен в Совет директоров Общества в порядке использования специального права («Золотая акция»).

Матыгин Дмитрий Михайлович – 1971 г.р., образование высшее профессиональное. Адвокат Московской городской коллегии адвокатов, акциями общества не владеет.

Батраков Александр Викторович – 1973 г.р., образование высшее профессиональное. Адвокат коллегии адвокатов «Московский юридический центр», акциями общества не владеет.

Дмитриев Юрий Константинович – 1949 г.р., образование высшее профессиональное, акциями общества не владеет.

Пинигина Надежда Ивановна – 1955 г.р., образование высшее профессиональное. Генеральный директор ОАО «Башкирская химия», акциями общества не владеет.

Иванушкин Сергей Александрович – 1972 г.р., образование высшее профессиональное. Заместитель Генерального директора по экономике ОАО «Башкирская химия», акциями общества не владеет.

Ан Ен Док – 1950 г.р., образование высшее профессиональное. Генеральный директор ОАО «Каустик», акциями общества не владеет.

Сафонов Евгений Николаевич – 1947 г.р., образование высшее профессиональное. Заместитель министра Министерства промышленности, инвестиционной и инновационной политики Республики Башкортостан, акциями общества не владеет.

Коллегиальный исполнительный орган общества не предусмотрен Уставом общества.

Генеральный директор общества: Ан Ен Док.

Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления эмитента: соглашения относительно таких выплат в текущем финансовом году отсутствуют, кроме условий по трудовому договору с штатными сотрудниками.

Сведения о соблюдении обществом Кодекса корпоративного поведения.

Осознавая важность внедрения норм Кодекса корпоративного поведения в повседневную практику работы российских акционерных обществ, ОАО «Каустик» придерживается установленных в нем рекомендаций. Приоритетом в корпоративном поведении ОАО «Каустик» является открытость информации о деятельности, обеспечение финансовой стабильности и прибыльности, повышение экономической эффективности, совершенствование корпоративных отношений.