



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по купонным облигациям  
АО "Жайремский горно-обогатительный комбинат" второго выпуска

16 марта 2006 года

г. Алматы

Акционерное общество "Жайремский горно-обогатительный комбинат", краткое наименование – АО "Жайремский ГОК" (в дальнейшем именуемое "Компания") представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил биржи, для прохождения процедуры листинга купонных облигаций Компании второго выпуска (НИН – KZ2CKY07B907) по категории "А".

Экспертиза по включению ценных бумаг Компании в официальный список биржи проводится второй раз. Первый раз экспертиза проводилась в июне 2002 года при включении в официальный список биржи категории "А" облигаций Компании первого выпуска (погашены 06 марта 2006 года). Компания в полном объеме и своевременно исполняла листинговые обязанности по представлению информации о своей деятельности.

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

### ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата первичной государственной регистрации:	06 сентября 1994 года
Дата последней государственной перерегистрации:	24 сентября 2003 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический и фактический адрес:	Республика Казахстан, 100172, Карагандинская область, Жана-Аркинский район, пос. Жайрем, ул. Муратбаева, 20

Основные виды деятельности Компании – поиск и геологическая разведка рудных и нерудных месторождений минерального сырья с подсчетом их запасов, разработка месторождений, переработка и реализация рудного и нерудного минерального сырья.

Компания обладает следующими лицензиями:

- Правительства Республики Казахстан на право пользования недрами в Республике Казахстан для добычи марганцевых, железо-марганцевых, железных и барит-полиметаллических руд месторождения Ушкатын III в Карагандинской области от 08 декабря 1997 года, серия ГКИ 210Д
- Правительства Республики Казахстан на право пользования недрами в Республике Казахстан для добычи барит-полиметаллических руд месторождения Жайрем (участки Дальнезападный, Западный) в Карагандинской области от 08 декабря 1997 года, серия ГКИ 211Д
- Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан на эксплуатацию горных производств от 21 ноября 2003 года № 002094
- Министерства энергетики и торговли Республики Казахстан на производство маркшейдерских работ при пользовании недрами от 13 августа 1999 года № 0002257
- Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан на переработку минерального сырья от 21 ноября 2003 года № 002085

- Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан на монтаж и ремонт горно-шахтного оборудования от 21 ноября 2003 года № 002087
- Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан на эксплуатацию электрических сетей и подстанций, передачу и распределение электрической энергии от 19 августа 2003 года № 0004308

Помимо вышеуказанных лицензий Компания имеет 16 лицензий, на основании которых она осуществляет прочую деятельность, контракты, заключенные с Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан, на проведение разведки и добычи марганцевых руд месторождения Жомарт от 07 июня 2001 года № 683 сроком на 12 лет, на проведение разведки с последующей добычей марганцевых руд месторождения Западный Жомарт от 14 мая 2001 года № 672 сроком на 8 лет, на проведение разведки и добычи железных и марганцевых руд месторождения Ушкатын I от 25 декабря 2001 года № 837 сроком на 25 лет, контракты, заключенные с Министерством промышленности и торговли Республики Казахстан, на осуществление добычи марганцевых, железных, железо-марганцевых и барит-свинцовых руд месторождения Ушкатын III сроком на 20 лет, на проведение разведки и добычи марганцевых руд участка Перстневский сроком на 6 лет, на осуществление добычи барит-полиметаллических руд месторождения Жайрем (участки Дальнезападный и Западный) от 29 ноября 1996 года № 72 сроком на 20 лет.

По состоянию на 01 января 2006 года структура Компании включала головной офис и один филиал, расположенный в г. Алматы (находится в стадии ликвидации). Численность работников Компании на указанную дату составляла 2.374 человека, в том числе занятых в производственной деятельности – 1.952 человека.

По состоянию на 01 января 2006 года Компания имела 100%-ные доли участия в уставных капиталах ТОО "Жалаир" (г. Сарань, Карагандинская обл.; разработка месторождений, добыча, переработка и реализация рудного и нерудного минерального сырья) и ТОО "Казахстанский ферроаллойс" (пос. Жайрем, Карагандинская обл.; производство и реализация марганцевых концентратов, агломерата, ферромарганца и ферросплавов). По информации Компании в настоящее время ТОО "Казахстанский ферроаллойс" находится в стадии ликвидации.

### **Краткая история Компании**

Компания была создана на базе Жайремского горно-обогатительного комбината и зарегистрирована 06 сентября 1994 года как АО "Сары-Аркаполиметалл". 30 декабря 1996 года в связи со сменой наименования Компания была зарегистрирована как АООТ "Жайремский горно-обогатительный комбинат", 05 февраля 1999 года Компания была перерегистрирована под наименованием "ОАО "Жайремский ГОК"", 24 сентября 2003 года – под наименованием "АО "Жайремский ГОК"".

Жайремский горно-обогатительный комбинат был введен в эксплуатацию в 1972 году для освоения железо-марганцевых и барит-полиметаллических месторождений Атасуйского рудного района.

В 1976 году началась добыча свинцово-цинко-баритовых руд на участках Западный и Дальнезападный месторождения Жайрем. Добытая свинцово-цинко-баритовая руда транспортировалась на расстояние более 1.000 км на обогатительные фабрики, расположенные в гг. Кентау и Текели. В начале 90-х годов прошлого столетия в связи с повышением транспортных тарифов свинцово-цинко-баритовое производство стало нерентабельным, и в 1994 году добыча этих руд была приостановлена. В 1982 году началась добыча марганцевой и железной руд на месторождении Ушкатын III, а в 1992 году было начато производство марганцевых концентратов.

В феврале 1997 года Компанией был приобретен имущественный комплекс Саранской обогатительной фабрики, расположенный в 30 км от г. Караганда, где с 1999 года Компанией было налажено производство баритовых концентратов, являющихся компонентом бурового раствора для нефтедобывающей промышленности. Сырьем для производства баритовых концентратов, производимых на Саранской обогатительной фабрике, служит баритовая руда, которая добывается на рудниках Жалаир (расположен в Абайском районе Карагандинской области) и Жуманай (расположен в Жана-Аркинском районе Карагандинской области). Добыча баритовой руды на руднике Жалаир осуществляется дочерней организацией Компании – ТОО "Жалаир" в соответствии с контрактом на добычу баритовых руд указанного месторождения, заключенным ТОО "Жалаир" с Агентством Республики Казахстан по инвестициям 12 декабря 2000 года. Добыча баритовой руды на руднике Жуманай осуществляется Компанией в соответствии с контрактом на добычу баритовых руд названного месторождения,

заключенным Компанией с Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан 12 ноября 2001 года.

В 2000 году Компания начала добывать баритовую руду на месторождении Жалаир, а также ввела в эксплуатацию обогатительную фабрику с мощностью переработки 600 тыс. тонн первичных марганцевых руд месторождения Ушкатын III в год.

В 2003 году Компания осуществила реконструкцию обогатительной фабрики по переработке первичных марганцевых руд месторождения Ушкатын III, в результате чего ее мощность по переработке руды составила 1.200 тыс. тонн в год.

В 2004 году Компания начала осуществлять добычу железной и марганцевой руд на месторождении Жомарт.

В 2005 году Компания начала осуществлять добычу железной руды на месторождении Ушкатын I, а также запустила в эксплуатацию на месторождении Ушкатын III корпус крупного дробления марганцевых руд (ККД-3) производительностью 1.500 тыс. тонн руды в год.

Помимо добычи и обогащения марганцевой и железной руд Компания занимается геологической разведкой месторождений марганца и других минеральных ресурсов.

В настоящее время производственная структура Компании включает в себя обогатительную фабрику для обогащения первичных марганцевых руд (расположенную на центральной промышленной площадке в 7 км от пос. Жайрем), марганцевую обогатительную фабрику (расположенную на промышленной площадке рудника Ушкатын III), марганцевую обогатительную фабрику (расположенную на промышленной площадке рудника Жомарт; планируемый запуск в эксплуатацию – апрель 2006 года). Кроме того, Компания имеет развитую инфраструктуру, включающую в себя склад взрывчатых материалов, дренажные комплексы, насосные станции, ремонтно-механическую базу и электроремонтный цех, электрические подстанции, железные и автомобильные дороги и другие коммуникации, а также офисы и жилые дома в пос. Жайрем.

В настоящее время Компания является крупнейшим в Казахстане производителем марганцевых и железо-марганцевых концентратов.

Компания является членом Горнорудной ассоциации Казахстана (г. Алматы), членом Международного института марганца (ImnI, г. Париж, Франция), членом Евразийской промышленной ассоциации (г. Алматы).

### **Сырьевая база Компании**

Сырьевой базой для производства Компанией марганцевых, железо-марганцевых и баритовых концентратов служат железо-марганцевые и барит-свинцовые месторождения Ушкатын I, Ушкатын III, Жомарт, Западный Жомарт, участок Перстневский и барит-свинцовое месторождение Жайрем. Указанные месторождения расположены в Атасуйском рудном районе, который в настоящее время является одной из ведущих железо-марганцевых сырьевых баз в Республике Казахстан и странах СНГ. В настоящее время Компанией разрабатываются запасы только железо-марганцевой части месторождения Ушкатын III, а остальные месторождения временно законсервированы по причине экономической нецелесообразности их разработки в существующих условиях или находятся в стадии разведки. Во втором квартале 2006 года Компания планирует приступить к разработке железо-марганцевых запасов месторождения Жомарт в связи с завершением строительства марганцевой обогатительной фабрики на промышленной площадке одноименного рудника.

### **Месторождение Ушкатын III**

Месторождение Ушкатын III расположено в 22 км от пос. Жайрем и состоит из двух частей: железо-марганцевой и барит-свинцовой.

На железо-марганцевой части месторождения насчитывается 14 железо-марганцевых рудных тел мощностью пластов от одного до десяти метров и более. Протяженность основных рудных тел составляет более 1.000 метров, глубина – до 1.000–1.500 метров. Руды данного месторождения характеризуются высоким качеством в связи с минимальным содержанием вредных примесей. Последний перерасчет запасов железо-марганцевых руд на данном месторождении был выполнен в 2000 году и утвержден Государственной комиссией по запасам полезных ископаемых Республики Казахстан (далее – ГКЗ РК) 29 сентября 2000 года. По информации Компании совокупные утвержденные запасы руды месторождения Ушкатын III по категориям B, C1 и C2 составляли: руда марганцевая – 77.892 тыс. тонн руды (в том числе с открытой отработкой – 15.894 тыс. тонн), руда железная – 4.456 тыс. тонн (100% – с открытой

отработкой). До настоящего времени железо-марганцевая часть месторождения обрабатывается открытым способом.

На барит-свинцовой части месторождения выделено 10 рудных тел мощностью пластов от одного до 37 метров. Протяженность основных рудных тел составляет около 1.000 метров, глубина – до 50–200 метров. Последний раз запасы были утверждены Государственной комиссией по запасам СССР (далее – ГКЗ СССР) 30 мая 1984 года. По информации Компании по состоянию на 01 января 1999 года совокупные балансовые запасы барит-свинцовой руды (В+С1+С2) названного месторождения составляли 83.998 тыс. тонн. В 2000 году в ГКЗ РК Компанией был представлен отчет о технико-экономической оценке целесообразности отработки барит-свинцовых руд месторождения Ушкатын III. 12 апреля 2000 года ГКЗ РК постановила считать экономически нецелесообразной в настоящее время отработку барит-свинцовых руд данного месторождения в связи с ее убыточностью из-за отсутствия у Компании собственной обогатительной фабрики.

#### **Перстневский участок**

Перстневский участок является восточным флангом месторождения Ушкатын III и расположен в 400–900 метрах к востоку от действующего карьера месторождения Ушкатын III. По информации Компании согласно утвержденным Территориальной комиссией по запасам Государственного учреждения "Территориальное управление "Центрказнедра" (г. Караганда) 06 июня 2001 года совокупные балансовые запасы окисленных марганцевых руд Перстневского участка составляют 755,1 тыс. тонн. Названная комиссия рекомендовала Компании в процессе дальнейших геологоразведочных работ при подготовке к промышленному освоению данного участка доизучить его структуру, морфологию рудных тел и их вещественный состав, гидрогеологические, инженерно-геологические и экологические условия отработки.

#### **Месторождение Ушкатын I**

Месторождение Ушкатын I представляет собой комплексное месторождение железных, железо-марганцевых руд, смешанных свинцово-цинковых руд, сульфидных свинцово-цинковых руд, сульфидно-свинцовых руд, барит-медно-свинцовых и баритовых руд. Запасы месторождения Ушкатын I (по категории С1 в контуре карьера) утверждены ГКЗ СССР 30 марта 1988 года в следующих количествах: руда железная – 5.726,3 тыс. тонн, руда железо-марганцевая – 18.750,3 тыс. тонн, руда сульфидная свинцово-цинковая и сульфидно-свинцовая – 8.766,5 тыс. тонн, руда барит-медно-свинцовая и баритовая – 5.738,4 тыс. тонн, руда смешанная свинцово-цинковая – 2.561,7 тыс. тонн.

#### **Месторождение Жомарт**

Месторождение железо-марганцевых руд Жомарт находится в 20 км к югу от пос. Жайрем. На данном месторождении выделено 5 марганцевых рудных тел мощностью пластов от одного до десяти метров и 6–7 железорудных тел мощностью пластов 50–70 метров. Последний раз запасы (по категории С1 и С2) на месторождении Жомарт были утверждены ГКЗ РК 26 декабря 1997 года в следующих количествах: руда марганцевая окисленная – 1.215,9 тыс. тонн, руда марганцевая первичная – 281,8 тыс. тонн, руда железная – 1.678,1 тыс. тонн. До 2000 года месторождение Жомарт обрабатывалось открытым способом АОЗТ "Тулпар" (г. Караганда), с 2001 года месторождение эксплуатируется Компанией. В настоящее время по рекомендации ГКЗ РК одновременно с добычей руды Компания проводит геологоразведочные работы, после окончания которых будет выполнен перерасчет запасов в новом контуре по участкам Жомарт и Западный Жомарт как единому объекту с утверждением их в ГКЗ РК.

#### **Месторождение Западный Жомарт**

Месторождение железо-марганцевой руды Западный Жомарт является продолжением месторождения Жомарт. Предварительная разведка месторождения проводилась в 2001–2002 годах, по результатам которой 29 июля 2003 года ГКЗ РК были утверждены балансовые запасы железо-марганцевых руды (по категории С2 в контуре карьера) в количестве 4.878,8 тыс. тонн. Кроме того, ГКЗ РК постановила считать месторождение Западный Жомарт продолжением месторождения Жомарт.

#### **Месторождение Жайрем**

Барит-полиметаллическое месторождение Жайрем расположено на территории Жана-Аркинского района Карагандинской области в 340 км к юго-западу от г. Караганда и в 10 км к югу от пос. Жайрем. Месторождение представлено двумя участками – Дальнезападным и Западным. В настоящее время участки Дальнезападный и Западный месторождения Жайрем законсервированы в связи с тем, что добыча и переработка руд данного месторождения стали нерентабельными из-за отсутствия собственной обогатительной фабрики и экономической

нецелесообразности транспортировки руды для ее переработки на другие обогатительные фабрики.

**Участок Дальнезападный.** Отработка участка Дальнезападный открытым способом началась с 1975 года, в 1993 году добыча барит-полиметаллических руд на руднике была прекращена, карьер законсервирован до 2010 года. Последнее утверждение запасов по Дальнезападному участку месторождения Жайрем было осуществлено ГКЗ РК 15 июня 2000 года. Совокупные утвержденные запасы руды по категориям В и С1 составляют: руда барит-полиметаллическая – 8.246 тыс. тонн, руда полиметаллическая – 21.450 тыс. тонн.

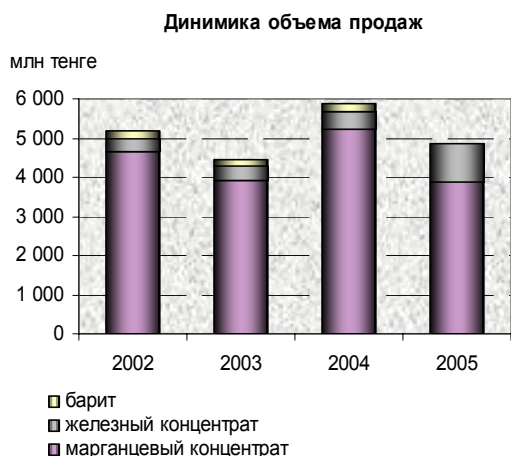
**Участок Западный.** Отработка участка Западный открытым способом проводилась в 1987–1989 годах. Последний раз запасы по участку Западный были утверждены ГКЗ РК 20 марта 2001 года. Совокупные утвержденные запасы руды по категориям В и С1 составляют: руда коры выветривания – 8.117,5 тыс. тонн, руда полиметаллическая – 7.952,1 тыс. тонн, руда баритовая – 4.232,7 тыс. тонн.

### Месторождение Жуманай

Месторождение барита Жуманай находится в Жана-Аркинском районе Карагандинской области. На данном месторождении выделено рудное тело длиной 180 метров и шириной 100–200 метров, мощность пласта – от 2,5 до 26 метров, глубина залегания – до 100 метров. По информации Компании запасы баритовой руды (по категории В и С1) на данном месторождении были утверждены ГКЗ СССР 27 февраля 1980 года в количестве 1.086 тыс. тонн (содержание барита – 71,8%).

### Продукция Компании

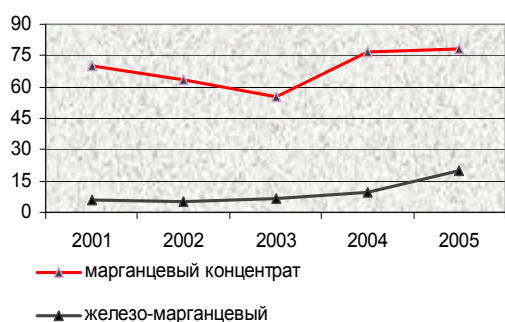
Основной продукцией Компании являются марганцевый концентрат и железо-марганцевый концентрат, полученные из руд месторождения Ушкатын III. Низкое содержание фосфора в марганцевых и железных рудах месторождения Ушкатын III позволяет Компании выпускать конкурентноспособную продукцию на рынке металлургического сырья.



В 2002–2004 годах наблюдалась тенденция увеличения объема продаж марганцевого концентрата Компании в натуральном выражении (2002 год – 468,8 тыс. тонн, 2003 год – 478,3 тыс. тонн, 2004 год – 493,2 тыс. тонн). Снижение объема продаж марганцевого концентрата в 2005 году (до 373,0 тыс. тонн) обусловлено падением цены на ферромарганец (при производстве которого используются марганцевый концентрат) в связи перенасыщением его рынка.

Объем продаж железо-марганцевого концентрата Компании в натуральном выражении составил в 2002 году 370,0 тыс. тонн, в 2003 году – 343,1 тыс. тонн, в 2004 году – 300,9 тыс. тонн, в 2005 году – 370,3 тыс. тонн. По информации Компании сокращение объема производства железо-марганцевого концентрата в 2003–2004 годах произошло за счет перенасыщения его рынка. В связи с тем, что в настоящее время запасы данной товарной продукции многими потребителями переработаны, Компания начинает расширять рынок сбыта железо-марганцевого концентрата.

**Динамика средних цен на продукцию Компании, долларов США за тонну**



До 2005 года единственным потребителем железо-марганцевого концентрата Компании являлось АО "Миттал Стал Темиртау" (г. Темиртау, Карагандинская обл.), начиная с 2005 года Компания начала поставлять железо-марганцевый концентрат ТОО "Trans Group Service" (г. Актобе), а также в небольших количествах – на рынок России.

### Поставщики и потребители Компании

Основным крупным поставщиком Компании является ТОО "СТ-Продакс" (г. Алматы), которое поставляет Компании дизельное топливо и бензин



(9,6% от общего объема закупок Компании в 2005 году). Остальные поставщики Компании занимают незначительную долю в общем объеме закупок Компании. По информации Компании она не зависит от существующих поставщиков, поскольку может свободно их сменить.

Основными потребителями марганцевой руды (марганцевого концентрата) являются производители марганцевых сплавов объемы производства которых, в свою очередь, зависят от состояния мирового рынка стали. Поскольку основные страны – производители марганцевых ферросплавов не имеют достаточных запасов и объемов производства марганцевой руды, ее экспортный рынок составляет около 45% общего объема мирового производства марганцевой руды. В связи с этим страны – экспортеры марганцевой руды имеют устойчивый потенциальный рынок сбыта своей продукции.

Из-за географического расположения Компании и высоких грузовых тарифов при транспортировке ее продукции доступ Компании на основные мировые рынки марганцевого сырья в настоящее время ограничен. Для Компании основными рынками сбыта производимого ею марганцевого концентрата являются Россия и Украина. Поставки марганцевого сырья Компании на рынок России обусловлены тем, что российская рудно-сырьевая база не позволяет обеспечить внутренние потребности, на рынок Украины – высоким содержанием фосфора в рудах, добываемых горно-добывающими предприятиями Украины, и необходимостью их смешения с низкофосфорным сырьем Компании для получения марганцевых сплавов, используемых при производстве металла, отвечающего мировым стандартам.

По данным Компании в 2005 году основными потребителями ее марганцевого концентрата являлись ОАО "Саткинский чугуно-плавильный завод" (г. Сатка, Челябинская обл., Россия; 34,3% от общего объема поставок марганцевого концентрата Компании), ОАО "Косогорский металлургический завод" (г. Тула, пос. Косая Гора, Россия; 23,2%), ОАО "Челябинский электрометаллургический комбинат" (г. Челябинск, Россия; 17,0%), ОАО "Никопольский завод ферросплавов" (г. Никополь, Днепропетровская обл., Украина; 12,2%).

Перспективным рынком сбыта марганцевого концентрата Компании является КНР – крупнейший в мире производитель марганцевых сплавов (около 40% от мирового производства марганцевых сплавов).

До 2005 года единственным потребителем железо-марганцевого концентрата Компании являлось АО "Миттал Стил Темиртау", в 2005 году – АО "Миттал Стил Темиртау" (58,4% от общего объема поставок железо-марганцевого концентрата Компании) и ТОО "Trans Group Service" (35,0%). Кроме того, в 2005 году в незначительных количествах Компания поставляла железо-марганцевый концентрат таким российским потребителям как ОАО "Стальная группа Мечел" (г. Москва, Россия), ОАО "Магнитогорский металлургический комбинат" (г. Магнитогорск, Челябинская обл., Россия), ОАО "Уральская сталь" (г. Новотроицк, Оренбургская обл., Россия).

### **Конкуренты Компании**

Основными конкурентами Компании на рынке марганцевого сырья России являются горно-добывающие предприятия Австралии, Украины, Ганы и Грузии. По данным Компании доля Казахстана в общем объеме поставок марганцевого сырья на рынок России в 2004 году составила 68,4%, Австралии – 11,7%, Украины – 8,6%, Ганы – 7,4%, Грузии – 3,8%. На рынке марганцевых концентратов Казахстана серьезных конкурентов у Компании практически нет. Единственными крупными производителями марганцевого сырья в Казахстане являются АО "ТНК "Казхром" (г. Актобе) и ТОО "Темиртауский химико-металлургический завод" (г. Темиртау, Карагандинская обл.), которые используют его для собственных нужд.

Основными конкурентами Компании на российском рынке железо-марганцевого сырья являются ОАО "Михайловский ГОК" (г. Железногорск, Курская обл., Россия), ОАО "Лебединский ГОК" (г. Губкин, Белгородская обл., Россия) и АО "Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное объединение" (г. Рудный, Костанайская обл.).

### **Проект Компании по развитию деятельности**

Компанией разработан производственно-финансовый план по увеличению выпуска марганцевого концентрата до 560,0 тыс. тонн в год. В частности данный план предусматривает выполнение Компанией следующих мероприятий:

- реконструкцию действующего карьера на месторождении Ушкатын III с доведением его производственной мощности по добыче первичной марганцевой руды до 1,4 млн тонн в год



- запуск в эксплуатацию карьера на месторождении Жомарт производственной мощностью по добыче окисленной марганцевой руды 400,0 тыс. тонн в год
- реконструкцию действующей обогатительной фабрики по обогащению первичных марганцевых руд месторождения Ушкатын III с доведением ее производственной мощности по переработке марганцевых руд до 1,5 млн тонн в год
- запуск в эксплуатацию обогатительной фабрики по обогащению окисленных железо-марганцевых руд месторождения Жомарт производственной мощностью по переработке руды 500,0 тыс. тонн в год

Компанией подготовлен расчет ее доходов и расходов на 2006–2013 годы, который учитывает рост объема ее продаж за счет реализации плана по развитию производства Компании с учетом привлечения денег от размещения облигаций Компании.

По расчетам Компании срок окупаемости ее проекта составляет 7 лет. Согласно расчетам Компании к концу 2012 года Компания сможет аккумулировать необходимые средства для погашения облигаций Компании второго выпуска.

Таблица 1

### Прогнозные доходы и расходы Компании на 2006–2013 годы

тыс. долларов США								
Статьи доходов/расходов	2006 год	2007 год	2008 год	2009 год	2010 год	2011 год	2012 год	2013 год
Деньги на начало периода	436	7 136	8 837	8 117	11 767	13 600	21 433	30 960
<b>Доходы</b>	<b>76 124</b>	<b>57 204</b>	<b>60 390</b>	<b>63 360</b>	<b>66 786</b>	<b>72 213</b>	<b>77 034</b>	<b>80 481</b>
Поступление денег от реализации продукции	50 535	55 597	58 704	61 598	64 940	70 276	74 979	78 339
Прочие поступления	25 589	1 606	1 877	1 762	1 846	1 937	2 055	2 142
в том числе:								
займы ТОО "Евразийское кредитное товарищество"	2 000	–	–	–	–	–	–	–
размещение облигаций	21 538	–	–	–	–	–	–	–
возврат НДС	1 187	1 305	1 378	1 447	1 525	1 650	1 760	1 840
прочие	864	301	308	316	321	286	294	302
<b>Расходы</b>	<b>69 424</b>	<b>55 503</b>	<b>61 110</b>	<b>59 710</b>	<b>64 953</b>	<b>64 380</b>	<b>67 507</b>	<b>105 271</b>
Затраты на производство	31 040	34 150	36 058	37 835	39 888	43 166	46 055	48 119
Расходы периода	8 101	10 005	11 606	11 828	12 3990	14 068	14 939	14 824
расходы по реализации	729	807	888	969	1 035	1 247	1 327	1 386
общие и административные расходы	6 661	7 350	8 047	8 768	9 363	10 883	11 624	12 418
процентные расходы	712	1 848	2 671	2 091	2 002	1 938	1 988	1 020
Расходы будущих периодов	160	175	185	194	205	222	236	247
Погашение займов и облигаций	2 263	1 029	2 675	2 474	2 725	–	–	35 455
Погашение обязательств перед АО "ТНК "Казхром"	18 792	–	–	–	–	–	–	–
Капитальные вложения	8 634	9 760	10 321	7 278	9 596	6 800	6 170	6 515
Корпоративный налог	433	384	265	101	139	124	107	111
<b>Деньги на конец периода</b>	<b>7 136</b>	<b>8 837</b>	<b>8 117</b>	<b>11 767</b>	<b>13 600</b>	<b>21 433</b>	<b>30 960</b>	<b>6 170</b>

По состоянию на 01 января 2006 года величина лeverеджа Компании была равна единице, а с учетом размещения облигаций второго выпуска будет составлять 1,8.

### Структура акций Компании по состоянию на 01 января 2006 года

Общее количество объявленных и размещенных акций, штук:	3.767.149
в том числе:	
простых	3.757.460
привилегированных	9.689
Общий объем размещенных акций, тыс. тенге:	640.415



Компанией было зарегистрировано 3 выпуска акций, из которых первые 2 были аннулированы при регистрации третьего выпуска акций Компании. Третий выпуск акций Компании в количестве 3.757.460 простых и 9.689 привилегированных акций был зарегистрирован Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам 24 июня 1999 года. 15 декабря 2004 года Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) в связи с приведением национальных идентификационных номеров в соответствие с требованиями законодательства была осуществлена замена свидетельства о государственной регистрации выпуска объявленных акций Компании.

Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет АО "Компания Регистратор" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 02 февраля 2005 года № 0406200311).

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Компании по состоянию на 31 декабря 2005 года количество держателей ее простых акций составляло один, привилегированных – 1.116. Держателем всех простых акций Компании (99,74% от общего количества ее размещенных акций) на указанную дату являлась фирма Perfetto Investments B.V. (г. Алкмаар, Королевство Нидерландов).

#### **Сведения о выплаченных дивидендах**

Согласно уставу Компании решение о выплате дивидендов по ее простым акциям и размере дивиденда на одну простую акцию принимается Советом директоров Компании и утверждается единственным акционером Компании, являющимся собственником 100% ее размещенных простых акций. Согласно уставу Компании размер дивиденда на одну привилегированную акцию Компании составляет не менее 50% от ее номинальной стоимости, которая составляет 2 доллара США.

По итогам 1998 года Компанией были начислены и выплачены дивиденды только владельцам привилегированных акций в сумме 1.291,0 тыс. тенге (39,19 тенге на одну акцию). По итогам 1999 года были начислены и выплачены дивиденды по привилегированным акциям Компании в сумме 1.365,0 тыс. тенге (140,88 тенге на одну акцию), по простым акциям Компании – в сумме 500,0 млн тенге (133,07 тенге на одну акцию), по итогам 2000 года по привилегированным акциям – в сумме 4.427,7 тыс. тенге (457,51 тенге на одну акцию), по простым акциям – в сумме 1.719,1 млн тенге (457,51 тенге на одну акцию). По итогам 2001 года начисленная сумма дивидендов по простым акциям Компании составила 850,0 млн тенге (226,22 тенге на одну акцию), выплаченная – 503,4 млн тенге, 346,6 млн тенге решением единственного акционера Компании, владеющего 100% ее размещенных простых акций, были направлены на нужды Компании; по привилегированным акциям Компании начислены и выплачены дивиденды в сумме 2.768,8 тыс. тенге (285,77 тенге на одну акцию). По итогам 2002–2004 годов были начислены и выплачены дивиденды только по привилегированным акциям Компании: за 2002 год – в сумме 2.892,8 тыс. тенге (298,57 тенге на одну акцию), за 2003 год – 1.643,6 тыс. тенге (169,64 тенге на одну акцию), за 2004 год – 1.314,0 тыс. тенге (135,7 тенге на одну акцию).

По состоянию на 01 января 2006 года Компания имела обязательства по дивидендам к выплате на общую сумму 349,8 млн тенге (346,3 млн тенге решением единственного акционера Компании, владеющего 100% ее размещенных простых акций, были направлены на нужды Компании, 3,5 млн тенге – обязательства перед держателями привилегированных акций в связи с отсутствием их реквизитов из-за смены места жительства).

#### **ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ**

До 2005 года Компания составляла финансовую отчетность в соответствии с требованиями казахстанских стандартов бухгалтерского учета (КСБУ). С 2005 года Компания составляет финансовую отчетность в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной по МСФО, за 2001 год проводился фирмой Ernst & Young, за 2002–2004 годы – фирмой KPMG Janat (обе – г. Алматы).

По мнению фирм Ernst & Young и KPMG Janat финансовая отчетность Компании за 2001–2004 годы во всех существенных аспектах отражает ее финансовое положение по состоянию на 01 января 2002–2005 годов, а также результаты ее деятельности и движение денег за указанные годы в соответствии с МСФО.

#### **Активы Компании**





Согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее активы за 2002–2004 годы увеличились на 563,1 млн тенге или на 7,0% в результате прироста товарно-материальных запасов на 427,8 млн тенге, затрат на разведку и разработку месторождений на 327,1 млн тенге, дебиторской задолженности на 147,0 млн тенге при снижении остаточной стоимости основных средств и нематериальных активов на 301,6 млн тенге (в том числе нематериальных активов на 247,0 млн тенге) и прочих активов на 37,2 млн тенге.

Согласно аудированной финансовой отчетности Компании на конец 2004 года в структуре ее основных средств, составляющих 75,3% от совокупных активов Компании, 47,7% (3,1 млрд тенге) занимали здания и сооружения, 23,6% (1,5 млрд тенге) – машины и оборудование, 16,3% (1,0 млрд тенге) – транспортные средства, 7,6% (489,6 млн тенге) – незавершенное капитальное строительство и 4,8% (312,4 млн тенге) – прочие основные средства.

Структура дебиторской задолженности Компании (на общую сумму 635,9 млн тенге) на указанную дату выглядела следующим образом: 38,1% от общей суммы дебиторской задолженности Компании (242,3 млн тенге) составляла предварительная оплата за поставку оборудования, 32,7% (208,2 млн тенге) – налоги к возмещению, 15,3% (97,2 млн тенге) – авансы, поставщикам за материалы и услуги, 5,8% (37,2 млн тенге) – задолженность потребителей за поставку продукции Компании, 8,1% (51,0 млн тенге) – прочая дебиторская задолженность.

Таблица 2

**Данные аудированных консолидированных балансов Компании**

тыс. тенге

Показатель	на 01.01.02		на 01.01.03		на 01.01.04		на 01.01.05	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>АКТИВЫ</b>	<b>8 034 696</b>	<b>100,0</b>	<b>8 331 095</b>	<b>100,0</b>	<b>8 433 019</b>	<b>100,0</b>	<b>8 597 758</b>	<b>100,0</b>
<b>Долгосрочные активы</b>	<b>6 796 654</b>	<b>84,6</b>	<b>7 072 207</b>	<b>84,9</b>	<b>7 146 259</b>	<b>84,7</b>	<b>7 044 751</b>	<b>81,9</b>
Основные средства, нетто	6 525 676	81,2	6 748 658	81,0	6 789 141	80,5	6 471 081	75,3
Нематериальные активы, нетто	251 295	3,1	304 223	3,7	7 599	0,1	4 339	0,0
Затраты на разработку и разведку	–	–	–	–	329 079	3,9	327 079	3,8
Инвестиции	19 683	0,3	19 326	0,2	19 523	0,2	–	–
Авансы поставщикам	–	–	–	–	–	–	242 252	2,8
<b>Текущие активы</b>	<b>1 238 042</b>	<b>15,4</b>	<b>1 258 888</b>	<b>15,1</b>	<b>1 286 760</b>	<b>15,3</b>	<b>1 553 007</b>	<b>18,1</b>
Товарно-материальные запасы	533 752	6,6	683 029	8,2	908 173	10,7	961 518	11,2
Дебиторская задолженность	488 929	6,1	502 118	6,1	153 002	1,9	393 633	4,6
Деньги	215 361	2,7	73 741	0,8	225 585	2,7	197 856	2,3
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>4 166 931</b>	<b>100,0</b>	<b>5 134 084</b>	<b>100,0</b>	<b>5 721 463</b>	<b>100,0</b>	<b>5 575 100</b>	<b>100,0</b>
Уставный капитал	640 415	15,4	640 415	12,5	640 415	11,2	640 415	11,5
Резерв по переоценке	3 307 361	79,3	2 963 009	57,7	2 363 364	41,3	2 026 197	36,3
Нераспределенный доход	219 155	5,3	1 530 660	29,8	2 717 684	47,5	2 908 488	52,2
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>3 867 765</b>	<b>100,0</b>	<b>3 197 011</b>	<b>100,0</b>	<b>2 711 556</b>	<b>100,0</b>	<b>3 022 658</b>	<b>100,0</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>1 799 081</b>	<b>46,5</b>	<b>1 635 284</b>	<b>51,1</b>	<b>1 764 024</b>	<b>65,1</b>	<b>1 508 547</b>	<b>49,9</b>
Займы	933 556	24,1	633 266	19,8	708 108	26,1	571 670	18,9
Отсроченные налоговые обязательства	865 525	22,4	777 868	24,3	279 090	10,3	99 185	3,3
Резерв на восстановление месторождений	–	–	–	–	555 231	20,5	586 213	19,4
Резерв по возмещению исторических затрат	–	–	–	–	221 595	8,2	208 517	6,9
Прочие обязательства	–	–	224 150	7,0	–	–	42 962	1,4
<b>Текущие обязательства</b>	<b>2 068 684</b>	<b>53,5</b>	<b>1 561 727</b>	<b>48,9</b>	<b>947 532</b>	<b>35,0</b>	<b>1 514 111</b>	<b>50,1</b>
Займы	304 950	7,9	799 571	25,0	311 241	11,5	295 954	9,8
Подходный налог к уплате	388 791	10,1	181 172	5,7	130 532	4,8	55 871	1,8
Дивиденды к выплате	689 869	17,8	2 122	0,0	2 631	0,1	339 210	11,3
Кредиторская задолженность	351 806	9,1	305 429	9,7	395 455	14,6	509 037	16,8
Прочие обязательства	333 268	8,6	273 433	8,5	107 673	4,0	314 039	10,4

По данным неаудированной неконсолидированной финансовой отчетности Компании за 2005 год ее активы увеличились на 3,2 млрд тенге (на 50,0%) относительно 2004 года, что обусловлено приростом остаточной стоимости основных средств на 2,2 млрд тенге (на 61,5%), товарно-материальных запасов на 599,0 млн тенге (на 72,5%), объема незавершенного



строительства на 452,3 млн тенге (на 92,5%) при снижении прочих активов на 22,8 млн тенге (на 1,5%).

Наиболее крупными дебиторами Компании по состоянию на 01 января 2006 года являлись ООО "Рудметснаб" (г. Москва, Россия; 214,8 млн тенге или 27,3% от общей суммы дебиторской задолженности Компании; марганцевый концентрат), ТОО "Жалаир" (г. Сарань, Карагандинская обл.; товарно-материальные ценности), задолженность бюджета (145,7 млн тенге или 18,6%), ООО "ОМЗ Горное оборудование и технологии" (г. Екатеринбург, Россия; 87,0 млн тенге или 11,1%; экскаватор), АО "Миттал Стил Темиртау" (61,5 млн тенге или 7,8%; железо-марганцевый концентрат).

Таблица 3

**Данные неаудированного неконсолидированного баланса Компании по состоянию на 01 января 2006 года**

<b>Показатель</b>	<b>тыс. тенге</b>	<b>%</b>
<b>АКТИВЫ</b>	<b>9 644 497</b>	<b>100,0</b>
<b>Долгосрочные активы</b>	<b>7 343 445</b>	<b>76,1</b>
Основные средства	5 743 260	59,6
Нематериальные активы	3 566	0,0
Незавершенное капитальное строительство	941 541	9,8
Инвестиции	327 006	3,4
Расходы будущих периодов	328 072	3,4
<b>Текущие активы</b>	<b>2 301 052</b>	<b>23,9</b>
Товарно-материальные запасы	1 424 806	14,8
Дебиторская задолженность	785 389	8,1
Расходы будущих периодов	19 661	0,2
Деньги	71 196	0,8
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>4 815 620</b>	<b>100,0</b>
Уставный капитал	640 415	13,3
Резервный капитал	322 453	6,7
Дополнительный неоплаченный капитал	301 860	6,3
Нераспределенный доход	3 550 892	73,7
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>4 828 877</b>	<b>100,0</b>
Долгосрочные займы	3 317 059	68,7
Краткосрочные займы	315 753	6,5
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 193 332	24,7
Доходы будущих периодов	2 733	0,1

**Обязательства Компании**

Согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании за 2002–2004 годы ее обязательства уменьшились на 845,1 млн тенге или на 21,9% за счет сокращения кредиторской задолженности на 1,3 млрд тенге, обязательств по привлеченным займам на 370,9 млн тенге при формировании резервов в сумме 837,7 млн тенге (в том числе на восстановление месторождений – 586,2 млн тенге, по возмещению исторических затрат – 208,5 млн тенге, по вознаграждению работникам – 43,0 млн тенге).

Формирование Компанией резервов на восстановление месторождений и по возмещению исторических затрат осуществляется в соответствии с лицензионными соглашениями, согласно которым Компания должна восстановить загрязненную землю к концу лицензионного периода до первоначального состояния, а также возместить затраты по геологической информации, предоставленной Компании Правительством Республики Казахстан по месторождениям, на право пользования недрами которых Компания имеет лицензии. Указанные обязательства не имеют определенных сроков оплаты, их действие распространяется на весь лицензионный период.

Согласно неаудированной неконсолидированной финансовой отчетности Компании за 2005 год ее обязательства выросли на 2,8 млрд тенге или в 2,4 раза к концу 2004 года в основном за счет прироста обязательств по привлеченным займам.

По состоянию на 01 января 2006 года Компания имела обязательства по следующим займам:

- от АО "ТНК "Казхром" (г. Актобе) 4 беспроцентных займа на общую сумму 2,4 млрд тенге, в том числе на сумму 741,0 млн тенге сроком погашения 01 февраля 2007 года, на сумму 882,0 млн тенге сроком погашения 15 апреля 2007 года, на сумму 620,0 млн тенге сроком



погашения 28 декабря 2007 года, на сумму 200,0 млн тенге сроком погашения 29 декабря 2007 года

- от АО "Казкоммерцбанк" (г. Алматы) 3 займа, в том числе на сумму 384,1 тыс. евро со ставкой вознаграждения 5,84% годовых и сроком погашения 07 ноября 2006 года, на сумму 861,4 тыс. долларов США со ставкой вознаграждения 6,68% годовых и сроком погашения 05 апреля 2006 года, на сумму 356,0 тыс. долларов США со ставкой вознаграждения 6,68% годовых и сроком погашения 10 февраля 2007 года
- от ТОО "Евразийское кредитное товарищество" (г. Алматы) на сумму 669,7 млн тенге со ставкой вознаграждения 6,0% годовых и сроком погашения 20 декабря 2010 года
- от Mitsui & Co (г. Токио, Япония) на сумму 1,3 млн долларов США со ставкой вознаграждения 4,76% годовых и сроком погашения 31 января 2008 года

#### Собственный капитал Компании

По данным аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее собственный капитал за 2002–2004 годы увеличился на 1,4 млрд тенге или на 33,8% за счет прироста суммы нераспределенного дохода.

По данным неаудированной неконсолидированной финансовой отчетности Компании ее собственный капитал по состоянию на 01 января 2006 года составил 4,8 млрд тенге, что на 427,4 млн тенге или на 9,7% больше, чем по состоянию на 01 января 2005 года, что было обеспечено приростом нераспределенного дохода.

Таблица 4

#### Данные аудированных отчетов об изменениях в собственном капитале Компании

тыс. тенге				
Показатель	Акционерный капитал	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределенный доход	Итого
<b>Сальдо на 01 января 2003 года</b>	<b>640 415</b>	<b>2 963 009</b>	<b>1 322 557</b>	<b>4 925 981</b>
Чистый доход (пересчитано)	–	–	520 211	520 211
Реализация резерва переоценки по выбытию ранее переоцененных основных средств	–	(414 677)	414 677	–
Реализация резерва переоценки по использованию ранее переоцененных основных средств	–	(184 968)	184 986	–
Отсроченный подоходный налог по выбывшим ранее переоцененным основным средствам	–	–	278 164	278 164
Дивиденды акционерам	–	–	(2 893)	(2 893)
<b>Сальдо на 01 января 2004 года</b>	<b>640 415</b>	<b>2 363 364</b>	<b>2 717 684</b>	<b>5 721 463</b>
Чистый доход	–	–	705 279	705 279
Реализация резерва переоценки основных средств	–	(220 644)	220 644	–
Дивиденды акционерам	–	–	(851 642)	(851 642)
<b>Сальдо на 01 января 2005 года</b>	<b>640 415</b>	<b>2 026 197</b>	<b>2 908 488</b>	<b>5 575 100</b>

Таблица 5

#### Данные аудированных консолидированных отчетов о доходах и расходах Компании

тыс. тенге				
Показатель	за 2001 год	за 2002 год	за 2003 год	за 2004 год
<b>Доход от реализации продукции</b>	<b>5 267 735</b>	<b>5 193 804</b>	<b>4 457 666</b>	<b>5 887 384</b>
Себестоимость реализованной продукции	2 305 028	2 593 492	2 751 435	3 554 349
Валовый доход	2 962 707	2 600 312	1 706 231	2 333 035
Административные расходы	1 102 916	891 292	994 634	907 376
Расходы по реализации	177 887	140 326	119 055	121 522
Убыток от прочей деятельности	(76 867)	–	–	–
Расходы по разведке и исследованиям	199 608	11 290	27 609	17 427
<b>Операционный доход</b>	<b>1 482 296</b>	<b>1 557 404</b>	<b>564 933</b>	<b>1 286 710</b>
Прочий доход (убыток), нетто	(76 867)	57 057	257 457	(319 874)

Финансовые расходы	60 799	143 864	156 193	82 272
Доход (убыток) от переоценки иностранных валют	–	(119 901)	87 763	109 501
<b>Доход до налогообложения</b>	<b>1 344 630</b>	<b>1 350 696</b>	<b>753 960</b>	<b>994 065</b>
Подходный налог	291 810	383 200	233 749	288 786
<b>Чистый доход</b>	<b>1 052 820</b>	<b>967 496</b>	<b>520 211</b>	<b>705 279</b>
<b>По данным аудированной консолидированной финансовой отчетности рассчитано:</b>				
Доходность продаж (ROS), %	56,24	50,07	38,28	39,63
Доходность капитала (ROE), %	25,27	18,84	9,09	12,65
Доходность активов (ROA), %	13,10	11,61	6,17	8,20

Согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании за 2002–2004 годы ее доходы от основной деятельности (далее – доходы от реализации) выросли на 619,6 млн тенге или на 11,8%, при этом в 2002 и 2003 годах наблюдалось снижение доходов Компании от реализации относительно предыдущих годов (в 2002 году – на 73,9 млн тенге или на 1,4%, в 2003 году – на 736,1 млн тенге или на 14,1%). Основную долю в доходах от реализации в 2002–2004 годах составляли доходы Компании от реализации марганцевого концентрата (среднем 88,9% от общего объема реализации Компании; в 2002 году – 4,6 млрд тенге, в 2003 году – 3,9 млрд тенге, в 2004 году – 5,2 млрд тенге).

Себестоимость реализации Компании за 2002–2004 годы увеличилась на 1,2 млрд тенге или на 54,2%, ее доля в доходах Компании от реализации составила в 2002 году 43,8%, в 2003 году – 49,9%, в 2004 году – 61,7%. Прирост себестоимости Компании за указанный период произошел в основном за счет увеличения расходов на материалы и услуги на 693,4 млн тенге (55,5% от общего объема прироста себестоимости Компании), амортизационных отчислений на 254,1 млн тенге (20,0%) и заработной платы на 174,3 млн тенге (14,0%). В 2004 году основную долю в структуре себестоимости Компании занимали материалы и услуги – 50,9% (1,8 млрд тенге), амортизационные отчисления – 24,1% (857,8 млн тенге), заработная плата – 16,5% (586,1 млн тенге) и затраты на ремонт и техническое обслуживание – 6,4% (225,9 млн тенге).

По данным аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании наблюдалось снижение ее чистого дохода в 2002–2003 годах: в 2002 году относительно 2001 года на 85,3 млн тенге (на 8,1%), в 2003 году относительно 2002 года – на 447,3 млн тенге (на 46,2%). По итогам 2004 года чистый доход Компании увеличился относительно 2003 года на 185,1 млн тенге (на 35,6%).

Таблица 6

**Данные неаудированного неконсолидированного отчета  
о доходах и расходах Компании за 2005 год**

Показатель	тыс. тенге
<b>Доход от реализации продукции</b>	<b>4 857 742</b>
Себестоимость реализованной продукции	2 834 962
Валовый доход	2 022 780
Расходы периода	1 275 081
Общие и административные расходы	914 133
Расходы по реализации	319 978
Расходы на выплату процентов	40 970
<b>Доход от основной деятельности</b>	<b>747 699</b>
Доход от неосновной деятельности	38 478
Доход от обычной деятельности до налогообложения	786 177
Подходный налог	275 249
<b>Чистый доход</b>	<b>510 928</b>

По данным неаудированной неконсолидированной финансовой отчетности Компании ее доходы от реализации продукции за 2005 год снизились относительно 2004 года на 663,5 млн тенге или на 12,0% (с 5,5 до 4,9 млрд тенге), при этом доходы от реализации марганцевого концентрата уменьшились на 1,3 млрд тенге или на 26,1% (с 5,2 до 3,9 млрд тенге), доходы от реализации железо-марганцевого концентрата выросли на 569,7 млн тенге или в 2,4 раза (с 415,8 до 985,5 млн тенге).

По данным Компании снижение доходов от реализации марганцевого концентрата в 2003 году относительно 2002 года и в 2005 году относительно 2004 года связано со снижением его цены на мировом рынке. Причем во втором–третьем кварталах 2005 года цена на марганцевый концентрат упала до нерентабельного для Компании уровня, что заставило Компанию снизить



объемы его реализации. Начиная с четвертого квартала 2005 года цены на марганцевый концентрат вновь начали повышаться.

Доля себестоимости реализации Компании в доходах от реализации составила в 2005 году 58,4%.

По данным неаудированной неконсолидированной финансовой отчетности Компании ее чистый доход за 2005 год составил 510,9 млн тенге, что на 337,8 млн тенге или на 39,8% меньше, чем за 2004 год.



## Данные аудированных отчетов о движении денег Компании

тыс. тенге

Показатель	за 2002 год	за 2002 год	за 2004 год
Увеличение/(уменьшение) денег от операционной деятельности	1 295 057	1 103 296	1 457 836
Увеличение/(уменьшение) денег от инвестиционной деятельности	(1 167 067)	68 374	(805 490)
Увеличение/(уменьшение) денег от финансовой деятельности	(269 610)	(1 019 826)	(669 576)
Итого увеличение денег за период	(141 620)	151 844	(17 230)
Деньги на начало отчетного периода	215 361	73 741	225 585
Эффект от изменения курса иностранной валюты	–	–	(10 499)
Деньги на конец отчетного периода	73 741	225 585	197 856

## СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМОМ ВЫПУСКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ КОМПАНИИ

Дата регистрации выпуска:	26 января 2006 года
Вид ценных бумаг:	купонные индексированные облигации
НИН:	KZ2CKY07B907
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	100
Объем выпуска, тенге:	3.900.000.000
Количество облигаций, штук:	39.000.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	8,0% годовых от индексированной номинальной стоимости облигации на первый купонный период; начиная со второго купонного периода – плавающая, зависящая от уровня инфляции
Срок обращения:	7 лет с даты начала обращения
Дата начала обращения:	с даты включения облигаций в официальный список биржи
Срок размещения:	в течение всего периода обращения облигаций
Даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год, через каждые 6 месяцев с даты начала обращения

Второй выпуск облигаций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг за номером В90.

Проспект второго выпуска облигаций и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

Ведение системы реестров держателей облигаций Компании осуществляет АО "Компания Регистратор".

Финансовый консультант Компании – АО "Центрально-Азиатская Тростовая Компания" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 03 ноября 2004 года № 040120910).

Обязанности маркет-мейкера по допускаемым облигациям Компании принимает на себя АО "Центрально-Азиатская Тростовая Компания".

Далее частично приводятся условия выпуска облигаций, в которых полностью сохранена редакция раздела 7 (частично) проспекта второго выпуска облигаций Компании:

"Индексированная номинальная стоимость (N) Произведение номинальной стоимости (N) на коэффициент темпа девальвации/ревальвации (Kd)



<p>Расчет и опубликование ставки купонного вознаграждения</p>	<p>рассчитывается как отношение средневзвешенного биржевого курса доллара США к тенге (<math>X_t</math>), сложившегося на утренней (основной) сессии KASE на дату фактической выплаты, к аналогичному курсу (<math>X_0</math>) на дату начала обращения облигаций (<math>K_d = X_t/X_0</math>). В случае ревальвации коэффициент <math>K_d</math> принимается равным 1 (единице). Количество знаков после запятой и метод округления устанавливается внутренними документами KASE.</p> <p>Опубликование новой ставки вознаграждения осуществляется не позднее, чем за три рабочих дня до начала нового купонного периода на сайте KASE.</p> <p>Ставка купонного вознаграждения рассчитывается следующим образом:</p> <p><math>r = i + m</math>, где</p> <p><math>r</math> – купонная ставка;</p> <p><math>i</math> – инфляция, рассчитываемая как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100 %), публикуемого Агентством Республики Казахстан по статистике за последние 12 месяцев, предшествующих двум месяцам до даты начала соответствующего купонного периода;</p> <p><math>m</math> – фиксированная маржа в размере 1 % годовых.</p> <p>Значение верхнего предела ставки устанавливается на уровне 10 %, нижнего – 2 %.</p> <p>Количество знаков после запятой и метод округления устанавливается внутренними документами KASE.</p>
<p>Порядок и условия выплаты вознаграждения (купона)</p>	<p>Купонное вознаграждение на дату выплаты рассчитывается как произведение индексированной номинальной стоимости облигаций, ставки вознаграждения и количества дней в периоде начисления вознаграждения, деленное на количество дней в году.</p> <p>Выплата вознаграждения (купона) осуществляется путем перечисления денег, в течение 15 календарных дней с даты определения круга лиц, имеющих право на получение вознаграждения, на текущие счета держателей облигаций.</p> <p>На получение купонного вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.</p> <p>В случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан выплата будет производиться в соответствующей иностранной валюте с конвертацией по курсу банка – корреспондента, через который будет осуществляться конвертация и платеж. Все соответствующие расходы будут производиться за счет инвестора.</p>
<p>Период времени, применяемый для расчета вознаграждения (купон)</p>	<p>30/360 (тридцать дней в месяце, триста шестьдесят дней в году).</p>
<p>Условия погашения облигаций</p>	<p>Погашение облигаций осуществляется путем выплаты номинальной стоимости облигаций одновременно</p>

с выплатой последнего купонного вознаграждения, в течение 15 календарных дней с даты определения круга лиц, имеющих право на получение последнего вознаграждения и основного долга, на текущие счета держателей облигаций.

На получение последнего купонного вознаграждения и основного долга имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня последнего периода обращения облигаций.

В случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан погашение будет производиться в соответствующей иностранной валюте с конвертацией по курсу банка – корреспондента, через который будет осуществляться конвертация и платеж. Все соответствующие расходы будут производиться за счет инвестора.

Информация об опционах

Настоящим проспектом выпуска облигаций опционы не предусмотрены.

Условия, при которых держатели облигаций имеют право потребовать досрочного погашения облигаций

Держатели облигаций имеют право потребовать досрочного погашения облигаций в случаях, установленных законодательством Республики Казахстан.

Информация о конвертируемости облигаций

Облигации не являются конвертируемыми".

#### **СООТВЕТСТВИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ КОМПАНИИ ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А" ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА**

1. Собственный капитал Компании по данным ее аудированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, по состоянию на 01 января 2005 года составлял 5,4 млрд тенге (5.412.718 месячных расчетных показателей), уставный капитал – 640,4 млн тенге.
2. Объем продаж Компании по основной деятельности за 2004 год согласно ее аудированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, составил 5,9 млрд тенге (5.715.907 месячных расчетных показателей).
3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более трех лет.
4. Компания зарегистрирована в организационно-правовой форме акционерного общества.
5. Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной по МСФО, за 2001 год проводился фирмой Ernst & Young, за 2002–2004 годы – фирмой KPMG Janat.
6. Согласно представленным на биржу аудиторским отчетам фирм Ernst & Young и KPMG Janat, выполненным по финансовой отчетности Компании, по итогам 2001–2004 годов Компания прибыльна (2001 год – 1,1 млрд тенге, 2002 год – 967,5 млн тенге, 2003 год – 520,2 млн тенге, 2004 год – 705,3 млн тенге).
7. Согласно предоставленным на биржу документам Компания не имеет просроченной задолженности по исполнению обязательств по находящимся в обращении ценным бумагам, а также по другим обязательствам, превышающим 10 процентов от активов Компании.
8. Суммарная номинальная стоимость облигаций Компании второго выпуска составляет 3,9 млрд тенге, количество облигаций – 39.000.000 штук.
9. Обязанности маркет-мейкера по облигациям Компании второго выпуска принимает на себя АО "Центрально-Азиатская Трастовая Компания".
10. Ведение системы реестров держателей облигаций Компании второго выпуска осуществляет АО "Компания Регистратор".





11. Учредительные документы и проспект второго выпуска облигаций Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

Все требования постановления АФН "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 15 марта 2004 года № 63 для наивысшей категории листинга и листинговые требования категории "А" соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Алдамберген А.У.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Чудинова Г.Ю.

