



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии о возможности перевода облигаций АО "Карагандинский завод асбестоцементных изделий" первого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, из категории "В" в категорию "А" официального списка биржи и включения облигаций данного общества второго выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, в категорию "А"

20 октября 2006 года

г. Алматы

Акционерное общество "Карагандинский завод асбестоцементных изделий", краткое наименование – АО "Карагандинский завод асбестоцементных изделий" (в дальнейшем именуемое "Компания"), представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для перевода облигаций Компании первого выпуска (НИН – KZPC1Y03B803), выпущенных в пределах первой облигационной программы, из категории "В" в категорию "А" официального списка биржи и прохождения процедуры листинга облигаций Компании второго выпуска (НИН – KZPC2Y05B806), выпущенных в пределах первой облигационной программы, по категории "А".

Экспертиза по включению ценных бумаг Компании в официальный список биржи проводится третий раз. Последний раз экспертиза проводилась в феврале 2006 года при включении в официальный список биржи категории "В" облигаций Компании первого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы.

Настоящее заключение составлено на основании данных, представленных Компанией. Всю ответственность за достоверность информации, представленной на биржу, несет Компания.

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата первичной государственной регистрации:	13 июля 2000 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Дата последней государственной перерегистрации:	05 июля 2006 года
Юридический и фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 101408, Карагандинская обл., г. Темиртау, пос. Актау

Основной вид деятельности Компании – производство и реализация асбестоцементной продукции.

Компания имеет следующие контракты на осуществление операций по недропользованию (далее каждый в отдельности – Контракт):

- с Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан на проведение разведки углеводородного сырья в Костанайской области Республики Казахстан (акт государственной регистрации Контракта от 01 апреля 2005 года № 1698; срок действия Контракта – 6 лет)
- с Акиматом Карагандинской области на добычу мрамора на месторождении Спасское в Абайском районе Карагандинской области (сертификат государственной регистрации Контракта от 08 ноября 2004 года № 068; срок действия Контракта – 25 лет)
- с Акиматом Карагандинской области на разведку и добычу известняка на участке Мурза в Бухар-Жырауском районе Карагандинской области (сертификат государственной регистрации Контракта от 25 февраля 2005 года № 077; срок действия Контракта – 23 года)

Компания является членом некоммерческой организации "Хризотиловая ассоциация" (г. Асбест, Свердловская область, Россия), которая объединяет организации, заинтересованные в производстве и использовании хризотилового асбеста, а также содержащих его материалов и изделий.

Общая численность работников Компании по состоянию на 01 октября 2006 года составляла 441 человек.

Краткая история Компании

Компания была создана в 1959 году как Карагандинский завод асбестоцементных изделий. В 1992 году в результате приватизации Компания была реорганизована в открытое акционерное общество "Карагандинский завод асбестоцементных изделий". В 1996 году в связи с ухудшением экономического состояния во всех отраслях экономики Казахстана Компания была вынуждена приостановить свою деятельность и с 1996 по 1999 годы находилась в состоянии, близком к ликвидации. В 2000 году активы Компании были выкуплены Жаркимбековым Ериком Тулеухановичем (г. Щучинск, Акмолинская область). 13 июля 2000 года по решению единственного акционера Компания была перерегистрирована в товарищество с ограниченной ответственностью "КЗАЦИ", которое стало правопреемником ОАО "Карагандинский завод асбестоцементных изделий". В январе 2006 года уставный капитал Компании был увеличен до 100,0 млн тенге, в июне 2006 года – до 500,0 млн тенге. В соответствии с решением единственного участника Компании 05 июля 2006 года она была перерегистрирована как АО "Карагандинский завод асбестоцементных изделий".

Деятельность Компании

Компания производит асбестоцементные изделия для казахстанского рынка, а также поставляет свою продукцию в Узбекистан и Таджикистан. Доля экспорта продукции Компании в указанные страны по состоянию на 01 октября 2006 года составляла примерно 12,0% от общего объема ее реализации. Компания планирует в самое ближайшее время приступить к расширению рынка сбыта своей продукции за счет ее экспорта в другие страны СНГ.

Производственный комплекс Компании состоит из восьми цехов: шиферного, трубного, сырьевого, ремонтно-механического, общезаводского, транспортного, парокотельной, электроцеха.

В настоящее время по сравнению с другими производителями асбестоцементных изделий Республики Казахстан Компания выпускает наиболее полный их ассортимент, в том числе:

- шифер (плоский, восьмиволновой);
- асбестоцементные трубы (напорные и безнапорные) и муфты к ним;
- железобетонные плиты снегозащиты (для автомобильных и железнодорожных магистралей);
- шлакоблочные изделия;
- фракционный щебень.

В своей производственной деятельности Компания реализует программу использования отходов основного производства в качестве источников сырья для производства дополнительных видов продукции (зола заводской котельни используется для производства шлакоблоков; система технического водоснабжения замкнута: отработанная техническая вода после очистки снова используется в технологическом цикле). Продукция Компании является экологически безопасной, что подтверждено сертификатами соответствия качества продукции стандартам государственной системы сертификации Республики Казахстан, выданными Компанией Карагандинским филиалом АО "Национальный центр экспертизы и сертификации" Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан от 01 марта 2005 года.

Проект Компании по производству цемента

В настоящее время для производства асбестоцементных изделий Компания закупает практически все сырье.

В январе 2006 года Компания приступила к реализации проекта по производству цемента (далее – Проект). В соответствии с Проектом на свободных производственных площадях Компанией запланировано строительство цементного завода, соответствующего всем международным экологическим нормам и современным технологиям в области производства цемента. Компанией планируется выпускать цемент различных марок (портландцемент всех сортов, шлаковые и пуццолановые цементы, глиноземистый цемент, кислотоупорный и сульфатостойкий цементы). Целью Проекта является диверсификация производства Компании за счет приобретения и запуска технологической линии по производству цемента с использованием современной технологии "сухого" метода, в том числе портландцемента, являющегося основным сырьем для производимой Компанией продукции.



Запуск Компанией производства цемента различных марок позволит ей не только освоить в дальнейшем выпуск железобетонных изделий и расширить ассортимент выпускаемой продукции, но и снизить себестоимость ее асбестоцементных изделий, в производстве которых используется портландцемент.

Производство цемента включает две ступени: первая – получение клинкера (известняка, обработанного по определенному технологическому методу), вторая – доведение клинкера до порошкообразного состояния с добавлением к нему необходимых компонентов, в результате чего и получается конечный продукт – цемент. Первый этап – самый дорогостоящий, так как включает в себя затраты на сырье (70% себестоимости цемента). Исходя из этого, план по реализации Проекта Компании предполагает решение двух основных задач:

- 1) покупка технологического горного оборудования для добычи и переработки известняка, являющегося основным сырьем для производства цемента "сухим" методом;
- 2) организация производства цемента, включая приобретение и установку технологической линии, обучение персонала.

В целях обеспечения сырьевой базы для реализации Проекта Компанией был заключен контракт на долгосрочное недропользование на месторождении Мурза, расположенном в Бухар-Жырауском районе Карагандинской области, на котором добывается известняк, являющийся основным сырьем для производства цемента. В соответствии с протоколом заседания Территориальной комиссии по запасам полезных ископаемых территориального управления "Центрказнедра" (г. Караганда) от 14 декабря 2005 года № 989-з запасы известняка на месторождении Мурза составляют более 8,9 млн тонн. Добываемый на указанном месторождении известняк по результатам проверки Синьцзянского центра по проверке качества неметаллических строительных материалов (КНР) был признан пригодным для изготовления цемента. Удаленность месторождения Мурза от производственного комплекса Компании составляет 8 км, доставка известняка будет осуществляться автомобильным транспортом.

Для обеспечения производства цемента другими необходимыми сырьевыми компонентами (силикатно-аммониевым сырьем, железосодержащим коррекционным сырьем, гипсом) Компанией проведены следующие мероприятия:

- 1) оформляются разрешительные документы на недропользование на месторождении Астаховское (пос. Астаховка, Карагандинская область), где добывается силикатно-аммониевое сырье (суглинки). Указанное месторождение находится на расстоянии 11 км от производственного комплекса Компании. Доставка сырья будет осуществляться автомобильным транспортом;
- 2) запланировано заключение договоров с поставщиками железосодержащего коррекционного сырья (феррохромовой руды) с месторождения Атасу (пос. Каражал, Карагандинская область) и гипса с месторождения Западно-Майозекское, расположенного в 28 км от пос. Актау, Карагандинской области. Доставка феррохромовой руды будет осуществляться железнодорожным транспортом (удаленность месторождения от производственного комплекса Компании – 500 км), доставка гипса – автомобильным.

Указанные сырьевые компоненты с месторождений Астаховское, Атасу и Западно-Майозекское также признаны пригодными для изготовления цемента по результатам проверки Синьцзянского центра по проверке качества неметаллической строительной продукции.

Компания планирует использовать для производства цемента "сухой" метод, который является более современным по сравнению с используемым в настоящее время на всех цементных предприятиях Республики Казахстан "мокрым" методом. По данным Компании основными преимуществами "сухого" метода является снижение расхода топлива (каменного угля) в 1,7 раз (на 40%) по сравнению с "мокрым" методом за счет использования обжиговой печи усовершенствованной конструкции и повышение производительности в 3–4 раза за счет использования новой технологии подготовки компонентов для производства цемента.

В целях реализации Проекта Компанией проведены маркетинговые исследования рынка поставщиков услуг по строительству цементного производства и определен наиболее приемлемый по ценовым и качественным характеристикам поставщик услуг по строительству цементного производства – ООО "ТунХэ" (г. Урумчи, КНР). Основными характеристиками предоставляемых указанной компанией услуг, послужившими для ее выбора, стали:

- 1) использование в поставляемом оборудовании новейших технических разработок в области организации цементного производства;



- 2) географическая близость партнера к Компании, что позволит снизить транспортные расходы и обеспечивает оперативное техническое обслуживание;
- 3) возможность оказания со стороны партнера содействия в комплектации производства квалифицированным персоналом (гражданами КНР казахской национальности);
- 4) максимальное совпадение физико-химических свойств основного вида сырья (известняка) с данными технологических карт цементного производства в КНР.

Соглашение о сотрудничестве между ООО "ТунХэ" и Компанией было подписано 27 июля 2005 года. По данным Компании по состоянию на 01 октября 2006 года осуществлены следующие мероприятия по реализации Проекта:

- геологоразведочные работы на месторождении Мурза;
- проектные работы по Проекту в соответствии с соглашением о сотрудничестве с ООО "ТунХэ";
- закуп части горнодобывающего оборудования на общую сумму около 350,0 млн тенге.

Таблица 1

Финансовая модель Проекта Компании

тыс. тенге

Статьи доходов/расходов	на 2006 год	на 2007 год	на 2008 год	на 2009 год	на 2010 год	на 2011 год	на 2012 год
Доходы от реализации:	1 856 724	1 897 315	3 212 583	5 455 818	5 522 261	5 570 373	5 623 231
Шифер СВ-40 – восьмиволновой	1 358 469	1 391 679	1 410 443	1 439 668	1 487 657	1 517 315	1 556 423
Плоский шифер	298 893	303 321	309 963	321 033	332 103	343 173	353 113
Трубы малого диаметра	199 362	202 315	206 745	214 129	221 513	228 897	232 707
Цемент	–	–	1 285 432	3 480 988	3 480 988	3 480 988	3 480 988
Расходы	1 666 886	1 894 294	3 098 539	3 733 757	3 757 234	3 857 007	3 806 802
Себестоимость	1 292 524	1 324 122	2 216 259	2 890 519	2 990 192	3 089 965	3 189 760
Расходы по реализации	136 511	149 251	236 511	236 511	236 511	236 511	236 511
Общие и административные расходы	140 531	150 220	220 531	220 531	220 531	220 531	220 531
Выплата вознаграждения, в том числе:							
по кредитам	72 320	70 701	65 238	51 196	–	–	–
по облигациям	25 000	200 000	360 000	335 000	310 000	310 000	160 000
Доход до налогообложения	189 838	3 021	114 044	1 722 061	1 765 027	1 713 366	1 816 429
Подходный налог	56 951	906	34 213	516 618	529 508	514 010	544 929
Чистый доход	132 887	2 115	79 831	1 205 443	1 235 519	1 199 356	1 271 500

По расчетам Компании строительство завода по производству цемента займет 20 месяцев, приобретение и монтаж технологической линии по производству цемента – 18 месяцев.

По данным Компании общая стоимость ее Проекта составляет 3,6 млрд тенге, в том числе расходы на строительство цементного завода производительностью 400 тыс. тонн цемента в год – 1,3 млрд тенге, приобретение горнодобывающего оборудования – 410,0 млн тенге, приобретение комплекса оборудования для производства цемента – 1,4 млрд тенге, пополнение оборотных средств – 500,0 млн тенге. 2,0 млрд тенге из суммы, необходимой для реализации Проекта, Компания планирует привлечь посредством размещения облигаций (500,0 млн тенге – первого выпуска, 1,5 млрд тенге – второго выпуска в пределах первой облигационной программы), 1,6 млрд тенге – за счет привлечения банковских кредитов либо дополнительных выпусков облигаций.

Цемент, который будет производиться Компанией, предполагается направлять на нужды собственного производства в качестве сырья (70,0 тыс. тонн в год), а также реализовывать как самостоятельный продукт другим потребителям цемента (330 тыс. тонн в год).

Компания приступила к реализации Проекта в январе 2006 года. Завершение строительства цементного завода и сдача его в эксплуатацию запланированы Компанией на первую половину 2008 года, выход цементного завода на полную производственную мощность – к концу 2008 года.

В соответствии с произведенными расчетами Компания планирует в период с 2006 по 2012 годы выручить от реализации своей продукции 29,1 млрд тенге.

Таблица 2

Прогноз движения денег Компании на 2006–2012 годы

тыс. тенге

	на 2006 год	на 2007 год	на 2008 год	на 2009 год	на 2010 год	на 2011 год	на 2012 год
Операционная деятельность							
Поступление денег	1 856 724	1 897 315	3 212 583	5 455 818	5 522 261	5 570 373	5 623 231
Выбытие денег, в том числе:	1 723 837	1 895 200	3 132 752	4 250 375	4 286 742	4 371 017	4 351 731
платежи поставщикам и подрядчикам	1 306 083	1 340 111	2 368 206	3 019 103	3 093 514	3 165 967	3 145 705
платежи в бюджет	170 623	185 979	202 717	220 961	240 848	262 525	287 954
выплаты по заработной плате	92 860	97 503	102 378	107 497	112 872	118 515	213 143
прочие расходы	56 951	906	34 213	516 618	529 508	514 010	544 929
вознаграждение по займам	72 320	70 701	65 238	51 196	–	–	–
вознаграждение по облигациям	25 000	200 000	360 000	335 000	310 000	310 000	160 000
Результат операционной деятельности	132 887	2 115	79 831	1 205 443	1 235 519	1 199 356	1 271 500
Инвестиционная деятельность							
Поступление денег	–	8 000	16 000	26 000	82 000	458 000	942 000
возврат депозита	–	–	–	–	–	400 000	900 000
вознаграждение по депозиту	–	8 000	16 000	26 000	82 000	58 000	42 000
Выбытие денег	2 458 098	1 407 484	218 569	502 546	854 753	111 519	43 256
приобретение основных средств	2 458 098	1 307 484	118 569	102 546	154 753	111 519	43 256
депозит	–	100 000	100 000	400 000	700 000	–	–
Результат инвестиционной деятельности	(2 458 098)	(1 399 484)	(202 569)	(476 546)	(772 753)	346 481	898 744
Финансовая деятельность							
Поступление денег	2 599 927	1 600 000	–	–	–	–	–
выпуск акций и других ценных бумаг	599 927	–	–	–	–	–	–
облигационный заем	2 000 000	1 600 000	–	–	–	–	–
Выбытие денег	111 324	163 884	52 450	663 653	346 546	1 630 454	2 267 549
погашение займов	111 324	163 884	52 450	163 653	346 546	130 454	667 549
погашение облигаций	–	–	–	500 000	–	1 500 000	1 600 000
Результат финансовой деятельности	2 488 603	1 436 116	(52 450)	(663 653)	(346 546)	(1 630 454)	(2 267 549)
Итого увеличение / (уменьшение) денег	163 392	38 747	(175 188)	65 244	116 220	(84 617)	(97 305)
Деньги на начало периода	11 934	175 326	214 073	38 885	104 129	220 349	135 732
Деньги на конец периода	175 326	214 073	38 885	104 129	220 349	135 732	38 427

По расчетам Компании срок окупаемости Проекта составляет 4,5 года. Согласно финансовой модели Проекта на конец 2011 года Компания сможет аккумулировать необходимые средства для погашения обязательств по облигациям первого и второго выпусков, выпущенных в пределах первой облигационной программы.

По состоянию на 01 января 2006 года величина левереджа Компании составляла 0,6. После размещения ее облигаций первого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, по состоянию на 01 апреля 2006 года величина левереджа составляла 0,6.

По состоянию на 01 октября 2006 года величина левереджа Компании составляла 0,8, после размещения ее облигаций второго выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, будет составлять 1,6.



Поставщики и потребители продукции Компании

По состоянию на 01 октября 2006 года основными поставщиками Компании являлись АО "Central Asia Cement" (пос. Актау, Карагандинская область; цемент; 40% от общего объема закупок Компании), ТОО "Каражат-ТМ" (г. Костанай; асбест; 21%) и АО "НК "КТЖ"" (г. Алматы; железнодорожные услуги; 9%). Часть сырья для изготовления асбестоцементных изделий Компания закупает у российских производителей (3%). На долю каждого из остальных поставщиков Компании на указанную дату приходилось менее 10% от общего объема ее закупок.

Основными потребителями продукции Компании на 01 октября 2006 года являлись ТОО "Динислам" (г. Алматы; шифер, асбестоцементные трубы; 9,8% от общего объема реализованной Компанией продукции), АО "Казахателеком" (г. Алматы; шифер; 7,7%), ТОО "МЖТС" (г. Астана; шифер; 5,1%). Кроме того, Компания реализует свою продукцию потребителям Узбекистана и Таджикистана, доля каждого из которых составляет менее 5% от общего объема продаж Компании.

Конкуренты Компании

По данным Компании по состоянию на 01 октября 2006 года ее доля на рынке производства асбестоцементных изделий в Республике Казахстан составляла примерно 65% от общего объема производства указанной продукции.

Основными конкурентами Компании на казахстанском рынке асбестоцементных изделий в 2005 году являлись следующие производители:

- ТОО "Семипалатинский завод АЦИ" (г. Семипалатинск; 18% от общего объема реализованных в Республике Казахстан асбестоцементных изделий);
- ТОО "Шымкентский завод АЦИ" (г. Шымкент; 3%);
- производители из стран ближнего зарубежья, в совокупности поставляющие 14% от всей реализуемой в республике асбестоцементной продукции, в том числе ОАО "Искитимский шиферный завод" (г. Искитим, Новосибирская область, Россия), ОАО "Асбестоцемент" (г. Коркино, Челябинская область, Россия), ОАО "Себряковский комбинат АЦИ" (г. Михайловск, Волгоградская область, Россия), ЗАО НП "Сухоложскасбоцемент" (г. Сухой Лог, Свердловская область, Россия), АООТ "Кантский цементно-шиферный комбинат" (г. Кант, Кыргызстан).

Структура акций Компании по состоянию на 26 сентября 2006 года

Общее количество объявленных акций (только простые), штук:	10.000.000
Общее количество размещенных акций, штук:	5.000.000
Объем размещенных акций, тыс. тенге:	500.000

20 сентября 2006 года Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) был зарегистрирован выпуск объявленных акций Компании, который состоит из 10.000.000 простых акций. Акции Компании выпущены в бездокументарной форме. Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет АО "Регистратор "Зерде" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 24 января 2006 года № 0406200451).

Акционеры Компании

По состоянию на 26 сентября 2006 года единственным акционером Компании, владеющим 100% ее размещенных акций, являлось физическое лицо – резидент Республики Казахстан Жаркимбеков Е.Т. (г. Щучинск, Акмолинская обл.).

По состоянию на указанную дату 50% акций Компании находилось на ее эмиссионном счете.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компанией представлена финансовая отчетность за 2003 год, подготовленная в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета (КСБУ), а также финансовая отчетность за 2004–2005 годы и по состоянию на 01 июля 2006 года, подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).



Аудит финансовой отчетности Компании за 2003 год, подготовленной по КСБУ, а также за 2004–2005 годы, подготовленной по МСФО, проводился ТОО "BDO Казахстанаудит" в соответствии с международными стандартами аудита.

По мнению ТОО "BDO Казахстанаудит" финансовая отчетность Компании во всех существенных аспектах достоверно отражает ее финансовое положение по состоянию на 01 января 2004–2006 годов, а также результаты ее деятельности и движение денег на указанные даты.

Сравнительный анализ аудированных данных финансовой отчетности Компании за 2003–2005 годы не представляется возможным в связи с разными стандартами бухгалтерского учета, поэтому анализ проводится только за 2004–2005 годы.

Таблица 3

Данные балансов Компании

Показатель	на 01.01.04*		на 01.01.05		на 01.01.06		на 01.07.06**	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
АКТИВЫ	2 527 365	100,0	2 610 216	100,0	2 710 849	100,00	3 496 545	100,0
Долгосрочные активы	2 185 867	86,5	1 899 921	72,8	1 730 497	63,8	1 951 582	55,8
Капитализированные затраты	–	–	75	0,0	56 981	2,1	388 546	11,1
Остаточная стоимость нематериальных активов	47	0,0	38	0,0	30	0,0	25	0,0
Остаточная стоимость основных средств	2 185 820	86,5	1 899 808	72,8	1 673 486	61,7	1 563 011	44,7
Краткосрочные активы	341 498	13,5	710 295	27,21	980 382	36,2	1 544 963	44,2
Товарно-материальные запасы	139 866	5,5	208 428	8,0	358 635	13,2	458 936	13,1
Краткосрочная дебиторская задолженность	198 696	7,9	385 570	14,8	458 536	16,9	451 316	12,9
Деньги	2 936	0,1	8 908	0,3	11 934	0,5	28 690	0,8
Текущие налоговые активы	–	–	22 062	0,8	47 548	1,8	31 332	0,9
Прочие активы	–	–	85 365	3,3	103 729	3,8	574 689	16,5
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	893 818	100,0	992 615	100,0	984 411	100,0	1 554 302	100,0
Долгосрочные обязательства	661 366	74,0	792 291	79,8	808 690	82,1	1 442 518	92,8
Банковские займы	13 423	1,5	243 846	24,6	313 124	31,8	491 311	31,6
Отложенные долгосрочные налоговые обязательства	647 943	72,5	548 445	55,3	495 566	50,3	463 828	29,8
Выпущенные облигации	–	–	–	–	–	–	487 379	31,4
Краткосрочные обязательства	232 452	26,0	200 324	20,2	175 721	17,9	111 784	7,2
Текущая часть долгосрочных банковских займов	6 750	0,8	88 680	8,9	93 734	9,5	92 069	5,9
Краткосрочные займы и овердрафт	169 555	19,0	–	–	–	–	–	–
Кредиторская задолженность	7 150	0,8	13 389	1,3	38 712	3,9	6 518	0,4
Расчеты с бюджетом	44 129	4,9	75 282	7,6	1 293	0,2	4 093	0,3
Прочая кредиторская задолженность и начисления	4 868	0,5	22 973	2,3	41 982	4,3	9 104	0,6
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	1 633 547	100,0	1 617 601	100,0	1 726 438	100,0	1 942 243	100,0
Уставный капитал	73	–	73	0,0	73	0,0	500 000	25,8
Сумма переоценки (дополнительный неоплаченный капитал)	1 518 495	93,0	–	–	–	–	–	–
Резерв по переоценке основных средств	–	–	1 345 870	83,2	1 232 208	71,4	1 206 738	62,1
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	114 979	7,0	271 658	16,8	494 157	28,6	235 505	12,1

* Подготовлено по КСБУ.

** Не аудировано



Активы Компании

Согласно аудированной финансовой отчетности Компании за период с 01 января по 31 декабря 2005 года ее активы выросли на 100,6 млн тенге (на 3,9%) в результате прироста товарно-материальных запасов на 150,2 млн тенге (на 72,1%), краткосрочной дебиторской задолженности на 73,0 млн тенге (на 18,9%), капитализированных затрат по разведке месторождений на 56,9 млн тенге (в 759,7 раза), текущих налоговых активов на 25,5 млн тенге (в 2,2 раза), прочих активов на 18,4 млн тенге (на 21,5%) и денег на 3,1 млн тенге (на 34%) при снижении остаточной стоимости основных средств на 226,3 млн тенге (на 11,9%).

Рост капитализированных затрат Компании в указанный период связан с началом в апреле 2005 года работ по разведке углеводородного сырья в Костанайской области.

В сентябре 2005 года ТОО "Райс Груп Сентрал Эйжа" (лицензия Министерства юстиции Республики Казахстан на право осуществления оценки имущества от 21 декабря 2001 года № ЮР-0004-33676-1910-ТОО) произвело переоценку основных средств Компании по состоянию на 01 января 2004 и 2005 годов, согласно которой их рыночная стоимость по состоянию на 01 января 2004 составила 2,2 млрд тенге, по состоянию на 01 января 2005 года – 1,9 млрд тенге.

По состоянию на 01 января 2006 года в структуре основных средств Компании 53,8% (900,8 млн тенге) составляли здания и сооружения, 45,5% (761,6 млн тенге) – машины и оборудование, 0,6% (10,7 млн тенге) – прочие основные средства.

За период с 01 января по 30 июня 2006 года активы Компании выросли на 785,7 млн тенге (на 29,0%) в основном вследствие роста прочих активов на 471,0 млн тенге (в 5,5 раза), капитализированных затрат по разработке месторождений на 331,6 млн тенге (в 6,8 раза), товарно-материальных запасов на 100,3 млн тенге (на 28,0%) при снижении остаточной стоимости основных средств на 110,5 млн тенге (на 6,5%).

По статье баланса Компании "Прочие активы" отражены авансовые платежи поставщикам оборудования и материалов на общую сумму 574,8 млн тенге.

Обязательства Компании

Согласно аудированной финансовой отчетности Компании за период с 01 января по 31 декабря 2005 года ее обязательства снизились на 8,2 млн тенге (на 0,8%) за счет уменьшения задолженности перед бюджетом по текущим платежам на 74,0 млн тенге (на 98,3%), по отсроченным налогам – на 52,9 млн тенге (на 9,6%) при росте обязательств по займам на 74,3 млн тенге (на 22,4%), краткосрочной кредиторской задолженности на 25,3 млн тенге (в 2,9 раза) и прочих краткосрочных обязательств на 19,0 млн тенге (на 82,7%).

За период с 01 января на 30 июня 2006 года обязательства Компании выросли на 569,9 млн тенге (на 57,9%) в основном за счет размещения ее облигаций первого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, на сумму 487,4 млн тенге, роста объема привлеченных займов на 176,5 млн тенге (на 43,4%), текущих обязательств по расчетам с бюджетом на 2,8 млн тенге (в 3,2 раза) при уменьшении краткосрочной кредиторской задолженности на 32,2 млн тенге (на 83,2%), отсроченных налогов на 31,7 млн тенге (на 6,4%), прочих обязательств на 32,9 млн тенге (на 78,3%).

По информации Компании по состоянию на 01 июля 2006 года ее наиболее крупными кредиторами являлись ТОО "Каражат-ТМ" (79% от общей суммы кредиторской задолженности Компании; поставка асбеста) и АО "Central Asia Cement" (7,8%; поставки цемента).

Действующие кредитные линии

По состоянию на 01 июля 2006 года Компания имела действующую кредитную линию от АО "Альянс Банк" на общую сумму 800,0 млн тенге сроком на 5 лет. В рамках указанной кредитной линии Компанией было привлечено 80 займов на общую сумму 491,3 млн тенге со ставкой вознаграждения 13% годовых и датой погашения 09 февраля 2009 года.

Собственный капитал Компании

Собственный капитал Компании за период с 01 января по 31 декабря 2005 года по данным ее аудированной финансовой отчетности вырос на 108,8 млн тенге (на 6,7%) за счет увеличения нераспределенного дохода на 222,5 млн тенге (на 81,9%) при снижении резерва по переоценке основных средств на 113,7 млн тенге (на 8,4%).

За период с 01 января по 30 июня 2006 года собственный капитал Компании вырос на 215,8 млн тенге (на 18,5%) за счет увеличения ее уставного капитала на 499,9 млн тенге (в 6.849,3 раза)



при снижении резерва по переоценке основных средств на 25,5 млн тенге (на 2,1%) и нераспределенного дохода на 258,7 млн тенге (в 2,1 раза). Снижение нераспределенного дохода Компании за указанный период произошло в результате того, что он был направлен на увеличение ее уставного капитала.

Результаты деятельности Компании

Таблица 4

Данные аудированных отчетов о доходах и расходах / прибылях и убытках Компании

Показатель	тыс. тенге		
	за 2003 год*	за 2004 год	за 2005 год
Доход от реализации продукции	753 300	1 395 438	1 694 300
Себестоимость реализованной продукции	488 716	991 790	1 316 645
Валовый доход	264 584	403 648	377 655
Прочие доходы	24 028	17 714	3 393
Расходы периода	122 316	211 287	203 336
Расходы по реализации	47 536	64 724	67 809
Общие и административные расходы	42 430	102 343	79 707
Расходы по выплате вознаграждения	28 844	43 192	54 759
Прочие расходы	3 506	1 028	1 061
Доход (убыток) от обычной деятельности до налогообложения	166 296	210 075	177 712
Подходный налог	54 483	64 940	68 875
Чистый доход (убыток)	111 813	145 135	108 837
По данным финансовой отчетности рассчитано:			
Доходность продаж (ROS), %	35,12	28,93	22,29
Доходность капитала (ROE), %	6,84	8,97	0,06
Доходность активов (ROA), %	0,04	5,56	0,04

* Подготовлено по КСБУ.

Согласно данным аудированной финансовой отчетности Компании за 2005 год ее доходы от реализации продукции возросли на 298,9 млн тенге (на 21,4%) к 2004 году, себестоимость реализованной продукции – на 324,9 млн тенге (на 32,6%), прочие доходы снизились на 14,3 млн тенге (на 80,8%). Доля себестоимости реализованной Компанией продукции в 2005 году составляла 77,7% в доходах Компании от ее реализации, в 2004 году – 71,1%.

Расходы периода Компании в 2005 году снизились на 7,9 млн тенге (на 3,8%) к 2004 году в основном за счет снижения общих и административных расходов на 22,6 млн тенге при росте расходов по выплате вознаграждения на 11,6 млн тенге и расходов по реализации на 3,1 млн тенге.

В 2005 году чистый доход Компании снизился на 36,3 млн тенге (на 25,0%) в сравнении с 2004 годом в связи с ростом расходов Компании по выплате вознаграждения по привлеченным в 2005 году займам и увеличением себестоимости продукции за счет роста цен на сырье.



Таблица 5

Данные неаудированных отчетов о прибылях и убытках Компании

тыс. тенге

	6 месяцев 2005 года	6 месяцев 2006 года
Доход от реализации продукции	723 663	747 023
Себестоимость реализованной продукции	573 738	475 864
Валовый доход	149 925	271 159
Расходы периода	78 187	105 619
Расходы по реализации	30 707	35 517
Общие и административные расходы	19 517	36 886
Расходы по выплате вознаграждения	27 963	33 216
Доход (убыток) от обычной деятельности до налогообложения	71 738	165 540
Подходный налог	21 521	49 662
Чистый доход (убыток)	50 217	115 878
По данным финансовой отчетности рассчитано:		
Доходность продаж (ROS), %	20,72	36,30
Доходность капитала (ROE), %	3,01	5,97
Доходность активов (ROA), %	6,04	3,31
Балансовая стоимость одной акции, тенге	–	388,45
Чистый доход (убыток) на одну простую акцию (EPS), тенге	–	0,02

По итогам 6 месяцев 2006 года доходы Компании от реализации продукции увеличились на 23,4 млн тенге (на 3,2%) по сравнению с аналогичным периодом 2005 года, себестоимость продукции снизилась на 97,9 млн тенге и составила 63,7% в доходах Компании от ее реализации (за 6 месяцев 2005 года – 79,3%). Расходы периода, понесенные Компанией за 6 месяцев 2006 года, увеличились на 27,5 млн тенге (на 35,1%) по сравнению с аналогичным периодом 2005 года в связи с ростом ее общих и административных расходов на 17,4 млн тенге (на 63,3%), расходов по выплате вознаграждения на 5,3 млн тенге (на 19,7%), расходов по реализации на 4,8 млн тенге (на 17,5%).

За 6 месяцев 2006 года чистый доход Компании вырос на 65,7 млн тенге (в 2,3 раза) по сравнению с аналогичным периодом 2005 года.

Таблица 6

Данные отчетов о движении денег Компании

тыс. тенге

Показатель	за 2003 год*	за 2004 год	за 2005 год	за 6 месяцев 2006 года**
Движение денег от операционной деятельности	(27 230)	(41 132)	(14 065)	(8 707)
Движение денег от инвестиционной деятельности	(24)	(9 535)	(57 241)	(1 423)
Движение денег от финансовой деятельности	28 620	56 639	74 332	26 886
Чистое изменение в деньгах	1 366	5 972	3 026	16 756
Деньги на начало периода	1 570	2 936	8 908	11 934
Деньги на конец периода	2 936	8 908	11 934	28 690

* Подготовлено по КСБУ.

** Не аудировано.



Данные аудированных отчетов об изменениях в собственном капитале Компании

тыс. тенге

	Уставный капитал	Дополнительный неоплаченный капитал	Нераспределенный доход	Итого
На 01 января 2003 года*	73	–	2 479	2 552
Переоценка основных средств	–	2 169 278	–	2 169 278
Чистый доход	–	–	110 674	110 674
На 01 января 2004 года	73	1 518 495	114 979	1 633 547
Прибыль / (убыток) от переоценки основных средств	–	(62 252)	–	(62 252)
Признание дополнительного неоплаченного капитала за счет уменьшения отсроченного налогового обязательства	–	18 676	–	18 676
Прибыль / (убыток), признанный в самом капитале	–	(129 049)	129 049	–
Прибыль / (убыток) за период	–	–	145 135	145 135
Дивиденды**	–	–	117 505	117 505
На 01 января 2005 года	73	1 345 870	271 658	1 617 601
Прибыль/(убыток), признанная в самом капитале	–	(113 662)	113 662	–
Прибыль/(убыток) за период	–	–	108 837	108 837
Всего прибыль / (убыток) за период	–	–	222 499	–
На 01 января 2006 года	73	1 345 870	271 658	1 617 601

* Подготовлено по КСБУ.

** Под дивидендами подразумевается доход, выплаченный на долю участия в уставном капитале.

СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ

Купонные облигации первого выпуска, выпущенные в пределах первой облигационной программы

Дата государственной регистрации выпуска:	15 ноября 2005 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZPC1Y03B803
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	1
Объем выпуска, тенге:	500.000.000
Количество облигаций, штук:	500.000.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	10% годовых
Дата начала обращения:	14 февраля 2006 года (дата вступления в силу решения Биржевого совета о включении облигаций в официальный список биржи)
Срок размещения и обращения:	с 14 февраля 2006 года по 13 февраля 2009 года включительно
Даты выплаты вознаграждения:	14 августа и 14 февраля каждого года обращения
Дата начала погашения:	14 февраля 2009 года



Первый выпуск облигаций Компании, выпущенных в пределах первой облигационной программы, внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером В80–1.

Ведение системы реестров держателей облигаций Компании осуществляет АО "Регистратор "Зерде" (лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 24 января 2006 года № 0406200451).

Финансовый консультант Компании – АО "Финансовая компания "Альянс Капитал" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 25 октября 2004 года № 0401200894).

Обязанности маркет–мейкера по облигациям Компании первого и второго выпусков, выпущенных в пределах первой облигационной программы, принимает на себя АО "Финансовая компания "Альянс Капитал".

Купонные облигации второго выпуска, выпущенные в пределах первой облигационной программы

Дата государственной регистрации выпуска:	19 сентября 2006 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZPC2Y05B806
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	1
Объем выпуска, тенге:	1.500.000.000
Количество облигаций, штук:	1.500.000.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	10% годовых
Дата начала обращения:	с даты включения в официальный список биржи
Срок размещения и обращения:	5 лет с даты начала обращения
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Дата начала погашения:	через 5 лет с даты начала обращения облигаций

Второй выпуск облигаций Компании, выпущенных в пределах первой облигационной программы, внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером В80–2.

Далее частично приводятся условия выпуска облигаций, в которых полностью сохранена редакция разделов 3)–6) проспекта второго выпуска облигаций Компании, выпущенных в пределах первой облигационной программы:

"3) Структура выпуска:

- вознаграждение по облигациям:
 - даты, с которой начинается начисление вознаграждения: со дня включения облигаций в официальный список АО "Казахстанская фондовая биржа";
 - порядок и условий его выплаты: выплата вознаграждения производится в тенге путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций. Вознаграждение выплачивается лицам, которые обладают правом на их получение по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты. Доход по облигациям выплачивается в течение 10 (Десяти) рабочих дней, следующих за датой определения круга лиц, обладающих правом на получение дохода. Если инвестором является нерезидент Республики Казахстан, вознаграждение выплачивается в долларовом эквиваленте по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на день выплаты;



- период времени, применяемого для расчета вознаграждения: выплата вознаграждения производится из расчета временной базы 360 (Триста шестьдесят) дней в году и 30 (Тридцать) дней в месяце;
- порядок расчета при выпуске индексированных облигаций: облигации настоящего выпуска не являются индексированными;
- сведения об обращении и погашении облигаций:
 - условия погашения: облигации погашаются в конце срока обращения по номинальной стоимости облигаций в тенге с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций. Если инвестором является нерезидент Республики Казахстан, облигации погашаются в долларовом эквиваленте по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на день выплаты. На получение номинальной стоимости и суммы вознаграждения имеют права лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за которым осуществляются эти выплаты. Доход по облигациям выплачивается в течение 10 (Десяти) рабочих дней, следующих за датой определения круга лиц, обладающих правом на получение дохода;
 - способ погашения облигаций: погашение суммы основного долга осуществляется путем перечисления денег на текущие счета держателей облигаций;
- обеспечение по облигациям: без обеспечения;
- сведения о представителе держателей облигаций: не имеется;
- сведения о платежном агенте: нет;
- права, предоставляемые облигацией ее держателю:
 - право на получение номинальной стоимости облигации при их погашении в соответствии с настоящим Проспектом;
 - право на получение вознаграждения по облигациям в соответствии с настоящим Проспектом;
 - право свободно распоряжаться принадлежащими облигациями в соответствии с настоящим Проспектом;
 - прочие права, вытекающие из права собственности на облигации;
- случаи досрочного выкупа или неполного размещения облигаций: досрочный выкуп или погашение по облигациям данного выпуска не допускается;
- сведения об использовании денег от размещения облигаций:

– строительство цементного завода:	1 000 000 000 тенге;
– горнодобывающее оборудование:	350 000 000 тенге;
– пополнение оборотных средств:	150 000 000 тенге;
ИТОГО:	1 500 000 000 тенге.

4) Информация об опционах:

- нет.

5) Конвертируемые облигации:

- нет.

6) Способ размещения облигаций:

- порядок размещения облигаций: размещение облигаций на организованном рынке будет осуществляться в соответствии с внутренними документами АО "Казахстанская фондовая биржа", и на неорганизованном путем подписки;
- условия и порядок оплаты облигаций: облигации оплачиваются деньгами в безналичной форме. Физические лица могут оплачивать облигации как в безналичной форме, так и наличными через кассу Компании с оформлением кассового ордера.



При размещении облигаций путем подписки порядок и условия оплаты облигации оговариваются в договорах купли-продажи облигаций заключаемых Компанией с инвестором.

При размещении облигаций через специализированные торги на торговой площадке АО "Казахстанская фондовая биржа" оплата облигаций осуществляется в соответствии с внутренними правилами АО "Казахстанская фондовая биржа".

**СООТВЕТСТВИЕ ОБЛИГАЦИЙ КОМПАНИИ ПЕРВОГО И ВТОРОГО ВЫПУСКОВ,
ВЫПУЩЕННЫХ В ПРЕДЕЛАХ ПЕРВОЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ,
ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А" ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА**

1. Собственный капитал Компании по состоянию на 01 января 2006 года по данным ее аудированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, составлял 2,7 млрд тенге (2.631.901 месячный расчетный показатель), уставный капитал – 73 тыс. тенге.
2. Объем продаж Компании по основной деятельности по данным ее аудированной финансовой отчетности за 2005 год, подготовленной по МСФО, составлял 1,7 млрд тенге (1.644.951 месячный расчетный показатель).
3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более трех лет.
4. Компания зарегистрирована в организационно-правовой форме акционерного общества.
5. Аудит финансовой отчетности Компании за 2003 год, подготовленной по КСБУ, и за 2004–2005 годы, подготовленной по МСФО, проводился ТОО "BDO Казахстан-аудит" в соответствии с международными стандартами аудита.
6. Согласно предоставленным на биржу аудиторским отчетам ТОО "BDO Казахстан-аудит" Компания прибыльна по итогам трех последних лет (2003 год – 111,8 млн тенге, 2004 год – 145,19 млн тенге, 2005 год – 108,8 млн тенге).
7. Проспекты первого и второго выпусков облигаций Компании, выпущенных в пределах первой облигационной программы, и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций Компании на их передачу (отчуждение).
8. Суммарная номинальная стоимость облигаций Компании первого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, составляет 500,0 млн тенге, количество облигаций – 500.000.000 штук; второго выпуска – 1,5 млрд тенге, количество – 1.500.000.000 штук.
9. Ведение системы реестров держателей облигаций Компании осуществляет АО "Регистратор "Зерде".
10. Обязанности маркет-мейкера по допускаемым облигациям Компании принимает на себя АО "Финансовая компания "Альянс Капитал".
11. Компания имеет в наличии Кодекс корпоративного управления, содержащий положения Кодекса корпоративного управления, одобренного на заседании Совета эмитентов 21 февраля 2005 года.

Все требования постановления Правления 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

Кышпанакон В.А.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Ахмедова Г.З.

