



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Простые акции АО «KM GOLD»



Алматы
2016



Информационное сообщение

Данный информационный меморандум содержит информацию об акциях Акционерного общества «KM GOLD» (далее – Эмитент, Общество или Компания) и его деятельности.

Настоящий инвестиционный меморандум подготовлен на основании финансовой и управленческой информации Эмитента, заключений независимого аудитора и на основании информации, полученной из официальных статистических отчетов и других официальных источников.

Настоящим Эмитент и Акционерное общество «BCC Invest» (далее – Финансовый консультант) подтверждают, что данный инвестиционный меморандум содержит и достоверно отражает всю действительную и существенную информацию.

Настоящий документ предоставляется только в целях информации и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе инвестирования и не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны Эмитента или Финансового консультанта. Каждый инвестор должен самостоятельно сделать свою независимую оценку и принять решение об инвестировании.

Настоящий инвестиционный меморандум был подготовлен Финансовым консультантом на основании и в соответствии с информацией, предоставленной Эмитентом.



СОДЕРЖАНИЕ

РАЗДЕЛ 1. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ	4
РАЗДЕЛ 2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	12
РАЗДЕЛ 3. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ).....	28
РАЗДЕЛ 4. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА	39
РАЗДЕЛ 5. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	41
РАЗДЕЛ 6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ	59



РАЗДЕЛ 1. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ

1. Общие сведения о ценных бумагах

Вид ценных бумаг	Простые акции
НИН	НИН KZ1C50260013
ISIN	KZ1C00001254
CFI	ESVUFR
Количество объявленных акций, штук	97 100 000 (девяносто семь миллионов) простых акций
Количество размещенных акций, штук	32 000 000 (тридцать два миллиона) простых акций
Номинальная стоимость	1 (одна) тенге 50 тиын (в соответствии с последней утвержденной Советом Директоров ценой размещения)
Планируемая цена размещения	В целях привлечения инвестиций для удовлетворения общих потребностей в оборотном капитале, в том числе для финансирования своих инвестиционных проектов Компания намерена разместить свои акции при стоимости не менее 3,125 USD каждая.
Сведения о государственной регистрации выпуска акций	Свидетельство о государственной регистрации выпуска ценных бумаг №А5026 от «30» ноября 2015 года, зарегистрирован Национальным Банком Республики Казахстан.
Информация о дивидендах по простым акциям	Дивиденды по акциям Общества выплачиваются деньгами или простыми акциями Общества при условии, что решение о выплате дивидендов было принято на Общем собрании акционеров простым большинством голосующих акций Общества. Выплата дивидендов по акциям Общества его ценными бумагами допускается только при условии, что такая выплата осуществляется объявленными акциями Общества при наличии письменного согласия акционера. На ежегодном Общем собрании акционеров определяется порядок распределения чистого дохода Общества за истекший финансовый год, принимается решение о выплате (невыплате) дивидендов по простым акциям и утверждается



Порядок налогообложения
дохода, полученного
собственником акций

размер дивиденда в расчете на одну простую акцию Общества.

В течение десяти рабочих дней со дня принятия решения о выплате дивидендов по простым акциям Общества, это решение будет опубликовано в изданиях «Казахстанская правда» и «Егемен Қазақстан», а также на официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – Биржа, организатор торгов) – www.kase.kz

Решение о выплате дивидендов по простым акциям Общества должно содержать следующие сведения:

наименование, место нахождения, банковские и иные реквизиты Общества;
период, за который выплачиваются дивиденды;
размер дивиденда в расчете на одну простую акцию;
дату начала выплаты дивидендов;
порядок и форму выплаты дивидендов.

Дивиденды не начисляются и не выплачиваются по акциям, которые не были размещены или были выкуплены самим Обществом.

Не допускается выплата дивидендов по простым акциям Общества:

при отрицательном размере собственного капитала или, если размер собственного капитала Общества станет отрицательным в результате выплаты дивидендов по его акциям;

если Общество отвечает признакам неплатежеспособности или несостоятельности в соответствии с Законодательством о банкротстве либо указанные признаки появятся у Общества в результате выплаты дивидендов по его акциям.

Согласно Налоговому Кодексу Республики Казахстан из доходов физических лиц, подлежащих налогообложению, исключаются следующие виды доходов:

Дивиденды и вознаграждения по ценным бумагам, находящимся на дату начисления таких дивидендов и вознаграждений в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан (пп. 5, п.1, статья 156).



Доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи (пп. 16, п.1, статья 156).

Согласно Налоговому Кодексу Республики Казахстан к доходам юридических лиц, подлежащих налогообложению, применяются следующие преференции:

В соответствии с пп.1, п.1, статьи 99 из совокупного годового дохода налогоплательщиков подлежат исключению дивиденды, за исключением выплачиваемых закрытыми паевыми инвестиционными фондами рискованного инвестирования и акционерными инвестиционными фондами рискованного инвестирования.

В соответствии с пп.7, п.2, статьи 133 налогоплательщик имеет право на уменьшение налогооблагаемого дохода на доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи. В целях применения пп.7, п.2, статьи 133 Налогового кодекса Республики Казахстан при определении суммы уменьшения налогооблагаемого дохода доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи, уменьшаются на сумму убытков, возникших от реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи.

Права акционеров

Акционер Общества имеет право:



1. участвовать в управлении Обществом в порядке, предусмотренном действующим законом об акционерных обществах и уставом Общества;
2. получать дивиденды;
3. получать информацию о деятельности Общества, в том числе знакомиться с финансовой отчетностью Общества в порядке, определенном общим собранием акционеров Общества и Уставом;
4. получать выписки от регистратора или номинального держателя, подтверждающие его право собственности на ценные бумаги Общества;
5. предлагать общему собранию акционеров Общества кандидатуры для избрания в совет директоров Общества;
6. оспаривать в судебном порядке принятые органами Общества решения;
7. обращаться в Общество с письменными запросами о его деятельности и получать мотивированные ответы в течение 30 (тридцати) дней с даты поступления запроса в Общество;
8. на часть имущества при ликвидации Общества;
9. преимущественной покупки акций и других ценных бумаг Общества, конвертируемых в его акции, в порядке, установленном действующим законом об акционерных обществах.

Крупный Акционер (акционер или несколько акционеров, действующих на основании заключенного между ними соглашения, которому (которым в совокупности) принадлежат десять и более процентов голосующих акций Общества) имеет право:

- 1) требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров или обращаться в суд с иском о его созыве в случае отказа совета директоров Общества в созыве общего собрания акционеров;
- 2) предлагать совету директоров включение дополнительных вопросов в повестку дня общего собрания акционеров в соответствии с действующим законом об акционерных



Условия и порядок выкупа акций эмитентом

Примечание

обществах;

3) требовать созыва заседания совета директоров;

4) требовать проведение аудиторской организацией аудита Общества за свой счёт.

Акционеры могут иметь и другие права, предусмотренные действующим Законодательством и уставом Общества.

Условия и порядок выкупа акций Эмитентом установлены Методикой определения стоимости акций при их выкупе АО «Казморгеофизика», утвержденной Внеочередным общим собрание акционеров Общества от «27» ноября 2007 года.

Акции Эмитента на дату составления настоящего меморандума не находились в официальном списке какой-либо фондовой биржи.

2. Сведения о размещении акций

Процедура размещения акций

Период времени, в течение которого планируется размещение

Место размещения

Порядок публичного распространения информации о размещении акций

Размещение акций осуществляется как на организованном рынке в соответствии с внутренними правилами Биржи, так и на неорганизованном рынке в соответствии с законодательством Республики Казахстан путем проведения аукциона или подписки.

Размещение акций планируется осуществлять в течение неограниченного срока в зависимости от рыночных цен и спроса на акции Эмитента; при возникновении необходимости в привлечении дополнительных денежных средств.

На организованном рынке путем проведения торгов в торговой системе АО «Казахстанская фондовая биржа», расположенного по адресу: Республика Казахстан, 050040, г. Алматы, ул. Байзакова, 280, северная башня МФК «Almaty Towers», 8 этаж.

На неорганизованном рынке по фактическому местонахождению Эмитента: Республика Казахстан, г. Алматы, микрорайон Коктобе, улица Азербайева, дом 134.

Публичное распространение информации о размещении акций, включая опубликование результатов их размещения, будет осуществляться путем публикации на официальном сайте Биржи -



Порядок, условия и место оплаты акций

www.kase.kz, в СМИ («Казахстанская правда», «Егемен Қазақстан») и на официальном сайте Депозитария финансовой отчетности - www.dfo.kz. Юридические лица оплачивают акции деньгами в безналичной форме.

Физические лица могут оплачивать акции, как в безналичной форме посредством банковского перевода, так и наличными по месту нахождения Эмитента с оформлением кассового ордера.

Оплата акций при их размещении на неорганизованном рынке ценных бумаг осуществляется в порядке и сроки, устанавливаемые в заключаемых договорах купли-продажи акций.

Размещение акций на организованном рынке будет проводиться путем проведения торгов в торговой системе Биржи, оплата акций будет осуществляться в соответствии с внутренними правилами Биржи.

Процедура и условия реализации права преимущественной покупки акций существующими акционерами, возможные ограничения в реализации данного права

Акционеры реализуют свое право преимущественной покупки акций Общества в соответствии с нормами Закона РК «Об акционерных обществах», в порядке, установленном уполномоченным органом, осуществляющим регулирование и надзор за рынком ценных бумаг.

Общество, имеющее намерение разместить объявленные акции или другие ценные бумаги, конвертируемые в простые акции общества, а также реализовать ранее выкупленные указанные ценные бумаги, обязано в течение десяти дней с даты принятия решения об этом предложить своим акционерам посредством письменного уведомления или публикации в средствах массовой информации приобрести ценные бумаги на равных условиях пропорционально количеству имеющихся у них акций по цене размещения (реализации), установленной органом общества, принявшим решение о размещении (реализации) ценных бумаг.

Акционер в течение тридцати дней с даты оповещения о размещении (реализации) обществом акций вправе подать заявку на приобретение акций либо иных ценных бумаг, конвертируемых в акции общества, в соответствии с правом



преимущественной покупки. При этом акционер, владеющий простыми акциями общества, имеет право преимущественной покупки простых акций или других ценных бумаг, конвертируемых в простые акции общества.

Порядок реализации права акционеров общества на преимущественную покупку ценных бумаг устанавливается уполномоченным органом.

В соответствии с пунктом 1 статьи 13 Закона РК «О недрах и недропользовании»: *«В случае намерения лица, обладающего правом недропользования и (или) объектом, связанным с правом недропользования, произвести отчуждение права недропользования (его части) и (или) объекта, связанного с правом недропользования, государство через национальный управляющий холдинг, национальную компанию в соответствии с разграничением деятельности, утвержденным Правительством Республики Казахстан, или уполномоченный государственный орган обладает приоритетным правом приобретения права недропользования (его части) и (или) объекта, связанного с правом недропользования.»*

Примечание

На момент составления настоящего Инвестиционного меморандума акционеры Эмитента в ближайшие шесть месяцев не имеют намерения продать все принадлежащие ему акции или их часть. Однако при благоприятной рыночной конъюнктуре акционеры Эмитента не исключают возможности реализации принадлежащих им акций.

Прогнозы объемов чистой выручки от продаж (валового дохода) или операционной прибыли, прибыли (убытка) от основной деятельности, прибыли (убытка) от продолжаемой деятельности, чистой прибыли (убытка) за периоды, иных показателей, характеризующих деятельность эмитента, на ближайшие три года подробно представлены в разделе 6 настоящего меморандума.

Компания ожидает увеличение объемов активов и положительных денежных потоков от операционной деятельности во втором квартале 2016 года в связи с включением в консолидацию активов и финансовых потоков приобретаемой компании ТОО «Казахстан-Австралия», а также существенного увеличения



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

активов в 2017-2020 в связи с планируемой реализацией инвестиционных проектов (подробнее см. в разделе 6. Прогноз движения денежных средств).

Доллары США

Показатели	2016 П	2017 П	2018 П
Выручка	8 699 418	42 436 185	42 436 185
Валовый доход	5 119 980	25 850 003	27 039 394
Чистая прибыль	3 278 479	17 744 901	18 216 415
Активы	14,4млн.	25 млн.	85 млн.

3. Сведения о регистраторе, платежном агенте, представителе держателей ценных бумаг

Сведения о регистраторе

Регистратором Эмитента является Акционерное общество «Единый регистратор ценных бумаг» (АО «Единый регистратор ценных бумаг»), учрежденное решением №1 от 01.12.2011г. Национального Банка Республики Казахстан на основании постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан от 28.10.2011г. «Об одобрении создания акционерного общества «Единый регистратор ценных бумаг».

Лицензия на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг не предусмотрена согласно п. 1 ст. 64-1 Закона «О Рынке Ценных Бумаг».

Фактический и юридический адрес: Республика Казахстан, 050040, г. Алматы, Бостандыкский р-н, ул. Сатпаева, д. 30А/3, на территории ЖК «Тенгиз тауэрс»
Телефон/факс: +7 (727) 272-47-60, +7 (727) 272-47-60, вн. 230

Дата и номер договора с регистратором: Договор по ведению системы реестров держателей ценных бумаг № 469 от «01» января 2014г.

Первый руководитель: Капышев Бахытжан Хабдешевич – председатель Правления

Сведения о платежном агенте

Не предусмотрено

Сведения о представителе держателей ценных бумаг

Не предусмотрено

4. Цели и причины листинга

Цели и причины листинга

В настоящее время стратегией Эмитента предусмотрено дальнейшее развитие своего производственного потенциала. По мере развития бизнеса, расширения структуры, Эмитенту



Чистая сумма поступлений от размещения акций

Цели порядок использования денег, полученных от размещения акций

потребуется дополнительное финансирование. Согласно предварительным переговорам Эмитента, это могут быть международные источники. Привлечение финансирования со стороны международных институциональных и стратегических инвесторов требует прозрачности деятельности Эмитента и наличия налоговых льгот. Включение в официальный список организатора торгов выпуска акций Эмитента обеспечит соответствие предъявляемым требованиям инвесторов, успешное привлечение инвестиций, выполнение стратегии развития бизнеса Эмитента как публичной компании. Это будет существенный этап развития Эмитента, который станет стартовым для повышения инвестиционной привлекательности, а в перспективе среднесрочного развития, возможности включения акций Эмитента в листинг одной из международных бирж.

Сумма поступлений от размещения акций будет зависеть от рыночной конъюнктуры и спроса со стороны потенциальных инвесторов.

Привлечение, в случае необходимости, денежных средств для реализации инвестиционных проектов, которые будут иметь место в будущем.

РАЗДЕЛ 2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1. Наименование эмитента и его организационно-правовая форма

Полное наименование

Сокращённое наименование

Организационно-правовая форма

на государственном языке: «KM GOLD» Акционерлік қоғамы

на русском языке: Акционерное общество «KM GOLD»

на английском языке: Joint Stock Company «KM GOLD»

на государственном языке: «KM GOLD» АҚ

на русском языке: АО «KM GOLD»

на английском языке: «KM GOLD» JSC

Акционерное общество

Справка о государственной перерегистрации юридического лица от 12 ноября 2015 года, выданной Управлением юстиции Медеуского района Департамента юстиции города Алматы. Регистрационный номер №8383-1910-06-АО



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

Предшествующие полные и сокращенные наименования, а также даты, когда они были изменены

АО «Казморгеофизика» зарегистрировано 12 февраля 2002 года Агентством по регистрации недвижимости и юридических лиц Министерства юстиции города Алматы с присвоением регистрационного номера № 45888-1910-АО.

АО «KM GOLD» является правопреемником всех прав и обязанностей АО «Казморгеофизика» с 12.11.2015 года.

Банковские реквизиты

ИИК KZ59856000000077889 в ЦФО №8 АГФ АО «Банк ЦентрКредит»

БИК КСЖВКЗКХ БИН020240005328

Кбе 17

2. Полный юридический и фактический адрес эмитента, контакты, номера телефонов и факса, электронная почта

Юридический адрес

Республика Казахстан, г. Алматы, микрорайон Коктобе, улица Азербайева, дом 134

Контактные данные

Телефон: +7727 261-31-78; 261-31-41; факс: 261-31-10
e-mail: kmg-post@mail.ru

Фактический адрес.
Место осуществления деятельности:

Республика Казахстан, г. Алматы, микрорайон Коктобе, улица Азербайева, дом 134

3. Краткая история образования и деятельности эмитента

История образования.

Первичная регистрация Компании осуществлена 12.02.2002. Агентством по регистрации недвижимости и юридических лиц Министерства юстиции РК (Свидетельство о регистрации юридического лица регистрационный номер №45888-19Ю-АО от 12.02.02).

Учредителями АО «Казморгеофизика» являлись: ООО «Тат-Арка», созданное и действующее в соответствии с законодательством Республики Казахстан, юр. адрес: г. Алматы, ул. Кунаева 129; ООО «Гис Центр», созданное и действующее в соответствии с законодательством Республики Казахстан, юр. адрес: г. Алматы, пр. Достык 85; Компания «Energy Investments International LTD», созданная и действующая в соответствии с законодательством Британских Виргинских островов, юр. адрес: Trident Chambers, P.O.Box 146, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

Текущие акционеры Компании: Блиндер Н.И. - приобрела акции Компании 23 февраля 2007 года и компания Geomore International Limited - приобрела акций Компании 26 июня 2014 года.



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

Компания была создана для деятельности по геолого-геофизическим исследованиям, разработке и реализации проектов по разведке нефти и газа и бурению, компьютерной обработке геолого-физических материалов, перфорации скважин и деятельности во взрывных и буровзрывных работ.

Основные доходы Общества формировались за счет выполнения инжиниринговых, геофизических сейсмоисследований на контрактных территориях недропользователей (клиентов) либо субподрядных работ.

Компания выполняла сейсморазведочные геофизические работы на море, суше и в транзитной зоне. За все время существования Компания неоднократно участвовала в различных геофизических проектах на территории республики Казахстан, внедряла новые сейсморазведочные технологии, позволяющие регистрировать данные, как на морском дне, так и в прибрежной зоне.



Компания в своей деятельности всегда использовала передовые технологии и новейшие разработки при осуществлении геофизических исследований. Компания обладала всем необходимым оборудованием, техникой, материалами, а также квалифицированным персоналом, что позволяло выполнять сейсморазведочные работы на уровне признанных мировых стандартов.

В определенный период деятельности Общество являлось единственным в Казахстане пользователем радиотелеметрической системы BOX, производимой Американской компанией FAIRFIELD. Система позволяла проводить работы на глубине до 80 м, а так же использовать это оборудование при работах на суше и в транзитной зоне. Помимо сейсморазведочных работ Общество, так же выполняло работы по технологии прямых поисков нефти и газа.



Начиная с 2003 года компания "Казморгеофизика" совместно со своей партнерской компанией НТК "АНЧАР" (Российская Федерация, Москва) реализовала на казахстанском рынке новую микросейсмическую технологию АНЧАР (акустическая низкочастотная разведка). По технологии АНЧАР было отработано более 10 месторождений. Некоторые завершённые работы: участок Аташский ТОО «Аташ» (г.Актау) проведение сейсморазведочных работ 2Д, участок Тюб-Караган Филиал «Тюб-Караган Оперейтинг Компани Б.В.» проведение электроразведочных работ, структура Курмангазы ТОО «Курмангазы Петролеум» (г.Актау) проведение сейсморазведочных работ и обработки данных сейсморазведочных



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

работ 2Д, месторождение Каратурун Восточный ТОО «Бузачи Нефть» (г.Актау) проведение сейсморазведочных работ 2Д и 3Д, месторождение Долинное ТОО «Емир Ойл» (г.Актау) проведение работ методом АНЧАР, площадь Аксай ТОО «БОЛЗ» (г.Алматы) проведение работ методом АНЧАР и др..

Смена профиля деятельности

2 ноября 2015 года внеочередным собранием акционеров АО «Казморгеофизика» принято решение об изменении наименования на АО «KM GOLD». Изменение наименования организации – это один из шагов к значительным инновационным переменам в Компании, в изменении в целом сферы ее деятельности в планировании и осуществлении новых перспективных проектов в сфере золотодобычи.

Актуальная деятельность Компании осуществляется на основании заключенных контрактов по недропользованию.

Свое будущее Эмитент связывает с отраслью добычи твердых полезных ископаемых, а также по оказанию услуг в сфере недропользования геолого-геофизических исследований, разработке и реализации проектов по разведке полезных ископаемых (преимущественно золота) и бурению, компьютерной обработке геолого-физических и прочих материалов.

В настоящий момент Эмитент представляет собой холдинговую структуру, дочерние компании, которой проводят оценку, разведку и добычу месторождений золота (в основном) и других твердых полезных ископаемых, на основании контрактов на разведку и добычу.

Стратегия развития Компании заключается в формировании единого комплекса предприятий и организаций в области золотодобычи и переработке, объединенного производственно-технологическими, управленческими и финансовыми связями, обеспечивающего осуществление полного производственного цикла работ по разведке, добыче и переработке золота. Конечная стратегическая цель – создание вертикально-интегрированной компании полного цикла с постоянным увеличением запасов путем приобретения дополнительных месторождений и увеличением объемов производимой продукции.



- **Гибкий подход к слияниям и приобретениям**
Компания с успехом использует подход синергетических приобретений. Также холдинговая структура Эмитента позволяет быстро продать малопривлекательные объекты и приобретать новые.

- **Стремление к высоким стандартам в управлении.**
Строгое следование принципам нормативно-правовой безупречности и социальной ответственности. Компания готова к транспарентной деятельности при выходе на публичный уровень через листинг на KASE.

- **Квалифицированный персонал.**

Штат укомплектован высококлассными специалистами с большим опытом работы в отрасли – геологи, геофизики, горные инженеры, специалисты по буровзрывным работам (подробно в разделе 3.4).

Эффективное производство и управление

Продуманный инвестиционный план



Портфель высококачественных месторождений

Современные технологии

- **Наличие месторождений с высокими содержаниями**

В совокупности прогнозные суммарные запасы золота по группе месторождений Компании на сегодняшний день по категории P1+P2 оцениваются более 600 тонн золота.

- **Экспансивная программа геологоразведки**

Имеется ряд опционов и новых проектов, приобретение которых позволит увеличить прогнозные запасы золота до 800 тонн.

- Текущая добыча – около 20 кг золота/мес.

- **Инвестиции в геологоразведку** для обеспечения экономически эффективного расширения базы запасов.

- **Завершающее строительство** наклонно-транспортного съезда на Верхне-Андасайском месторождении увеличит добычу до 50 кг. золота в месяц до конца 2016 г.

- **Строительство модульной фабрики** на Верхне-Андасайском месторождении позволит увеличить добычу до 100 кг. (50 Верхне-Андасайское + 50 Мынарал) золота в год в период 2017-2018 гг.

Опыт внедрения и применения высокотехнологичных производств. Используя опыт, знания и новые технологии в области разведки, Компания планирует провести экспресс-разведку в ряде регионов Казахстана с целью отбора наиболее привлекательных в инвестиционном плане объектов (метод отбраковки).





Налаженное сотрудничество или планируемое применение: с партнерской буровой компанией «Алмас Гео» (имеющая в собственности 3 шведские буровые установки с высокой производительностью и 100% выходом керна); с партнерской компанией «ТатАрка» геофизическая наземная служба.

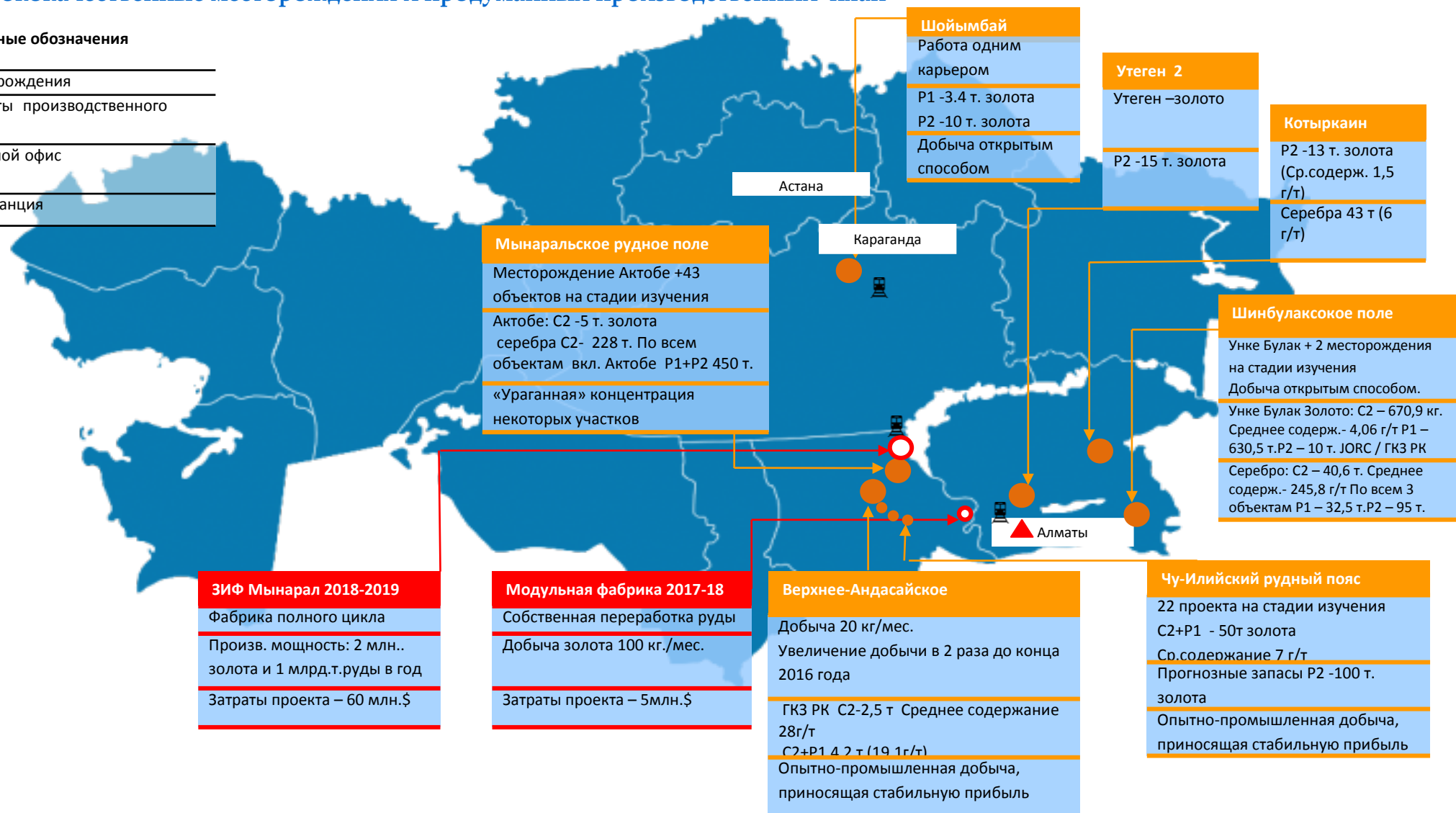
Планируется применение: аэро – разведка (Air Control) с самолетами и вертолетами для проведения аэрогеофизики.

География расширения АО «KM GOLD»

Высококачественные месторождения и продуманный производственный план

Условные обозначения

	Месторождения
	Проекты производственного плана
	Головной офис
	Ж/Д станция



Шойымбай
Работа одним карьером
P1 -3.4 т. золота
P2 -10 т. золота
Добыча открытым способом

Утеген 2
Утеген –золото
P2 -15 т. золота

Котыркаин
P2 -13 т. золота (Ср.содерж. 1,5 г/т)
Серебра 43 т (6 г/т)

Мынаральское рудное поле
Месторождение Актобе +43 объектов на стадии изучения
Актобе: C2 -5 т. золота серебра C2- 228 т. По всем объектам вкл. Актобе P1+P2 450 т.
«Ураганная» концентрация некоторых участков

Шинбулакское поле
Унке Булак + 2 месторождения на стадии изучения
Добыча открытым способом.
Унке Булак Золото: C2 – 670,9 кг. Среднее содерж. - 4,06 г/т P1 – 630,5 т. P2 – 10 т. JORC / ГКЗ РК
Серебро: C2 – 40,6 т. Среднее содерж.- 245,8 г/т По всем 3 объектам P1 – 32,5 т. P2 – 95 т.

ЗИФ Мынарал 2018-2019
Фабрика полного цикла
Произв. мощность: 2 млн. золота и 1 млрд.т.руды в год
Затраты проекта – 60 млн.\$

Модульная фабрика 2017-18
Собственная переработка руды
Добыча золота 100 кг./мес.
Затраты проекта – 5млн.\$

Верхнее-Андасайское
Добыча 20 кг/мес.
Увеличение добычи в 2 раза до конца 2016 года
ГКЗ РК C2,2,5 т Среднее содержание 28г/т
C2+P1 4 2 т (19 г/т)
Опытно-промышленная добыча, приносящая стабильную прибыль

Чу-Илийский рудный пояс
22 проекта на стадии изучения
C2+P1 - 50т золота
Ср.содержание 7 г/т
Прогнозные запасы P2 -100 т. золота
Опытно-промышленная добыча, приносящая стабильную прибыль



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

4. Сведения о наличии рейтингов, от международных и/или отечественных рейтинговых агентств, присвоенных эмитенту и/или его ценным бумагам

Эмитенту и/или его ценным бумагам не присваивались рейтинги от международных и/или отечественных рейтинговых агентств и статус финансового агентства.

5. Сведения о лицензиях и/или контрактах дочерних компаний АО «KM GOLD»

Дочерняя организация Эмитента (доля и дата владения)	Контракт и дата подписания	Текущий статус контракта
<p>ТОО «KazMining Company» - 50%</p> <p>Дата приобретения - 31.12.2014 г.</p>	<p>Контракт №4750-ТПИ от 25.12.2015 года. Контракт на разведку золотосодержащих руд на площади Утеген-2 в Алматинской области.</p>	<p>Срок действия Контракта на 5 (пять) лет.</p> <p>На данный момент идет передача прав на недропользование от АО «СПК «Жетысу»» на ТОО «МЖМ-Gold» (дочерняя организация ТОО «KazMining Company» 90% долей владения).</p> <p>Были согласованы в Компетентных органах вся требуемая документация (проект, рабочая программа, ОВОС, оценка воздействия на окружающую среду и пр.), до конца апреля АО «СПК «Жетысу»» будет подана заявка о передаче прав на недропользование в Министерство по инвестициям и развитию РК в совместную компанию в ТОО «МЖМ-Gold».</p> <p>Ожидаемая дата передачи прав на недропользование – май-июнь 2016 года.</p>
<p>ТОО «Caspian Geo-Consulting Services» 100%</p> <p>Дата приобретения - 17.02.2015 г.</p>	<p>Контракт на разведку золотосодержащих руд на месторождении Шойымбай в Карагандинской области № 4757-ТПИ от 29 декабря 2015 года, заключенный с Министерством по инвестициям и развитию Республики Казахстан.</p>	<p>Срок действия Контракта три года.</p>
<p>ТОО «Mynaral Resources»</p> <p>Дата создания 21 января 2016 года</p>	<p>Контракт на проведение разведки золота на площади Мынаральского рудного поля №2687 от 12.06.2008</p> <p>Проектом предусматривается продолжение поисковых работ на Мынаральском рудном поле на двухлетний период.</p>	<p>На данный момент идет передача прав на недропользование по обоим контрактам.</p> <p>На сегодняшний день получено разрешение из Министерства по инвестициям и развитию РК о праве передачи прав на недропользование на Мынаральском рудном поле в Жамбылской области компаниям ТОО «Mynaral Resources» и ТОО «Mynaral Gold» (письмо от 18.03.2016 г.). Было</p>



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

<p>ТОО «Mynaral Gold» Дата создания 21 января 2016 года.</p>	<p>Контракт на проведение разведки золота и серебра на Мынаральском рудном поле в Жамбылской области №1822 от 01.09.2005. Дополнения № 2 от 21.04.2015 года к Контракту продлен до 20.04.2017 года.</p>	<p>подготовлено и отправлено на утверждение дополнение к Контракту в Компетентный орган. Примерная дата подписания дополнительного соглашения на право недропользования - апрель 2016 года.</p>
<p>Приобретаемая дочерняя организация Эмитента (доля и дата владения)</p>	<p>Контракт и дата подписания</p>	<p>Текущий статус контракта</p>
<p>ТОО «Казахстан-Австралия» 100% Второй квартал 2016 года. Подписано предварительное соглашение о приобретении.</p>	<p>Контракт № 176 от 21.05.1998 на проведение геологического изучения (разведки) Контрактной территории на золото, серебро, платину и металлы платиновой группы, алмазы и другие драгоценные камни с последующей разработкой выявленных коммерческих обнаружений на Контрактной территории в Жамбылской области РК.</p>	<p>Контракт продлен до 21.04.2018 г. на проведение разведки.</p>
<p>ТОО «Бугуты Палм» Второй квартал 2016 года. Подписано предварительное соглашение о приобретении.</p>	<p>Контракт №269 от 30.11.98 г. на проведение разведки золота и серебра с последующей добычей на выявленных коммерческих объектах в Шиинбулакском рудном поле на контрактной территории в Алматинской области.</p>	<p>Дополнительным соглашением №7 от 4 августа 2014 года Контракт продлен до 4 августа 2017 года.</p>
<p>ТОО «СП»</p>	<p>Контракт по месторождению Котыркаин находится на подписании в Компетентном органе. На данный момент получен геологический отвод, подготовлена рабочая программа. Документы были отправлены на утверждение в Компетентный орган. Примерная дата утверждения Рабочей программы –май-июнь 2016 г. Следующим этапом будет подготовка подписания Контракта на недропользование.</p>	



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

Лицензии АО «KM GOLD»

Для осуществления деятельности Компанией получены следующие лицензии (бессрочные):

- государственная лицензия № 0024070 от 21.04.2008 года на производство, топографо-геодезических и картографических работ
- государственная лицензия № 09333 от 20.10.2011 на осуществление строительно-монтажных работ
- государственная лицензия № 09329 от 20.10.2011 года на осуществление проектно-изыскательской деятельности.

Подробные сведения о контрактных объектах (запасы, характеристики месторождения) представлены ниже в п.5.1.

5.1. Активы АО «KM GOLD»

Ниже представлен ряд перспективных горнорудных проектов, находящихся на юге Казахстана, в Алматинской и Карагандинской областях. У каждого месторождения разная степень изученности. Часть из указанных объектов на данный момент уже разрабатывается и имеет весь государственный разрешительный пакет документов на добычу, а остальные требуют более детальное геологоразведочное исследование и лабораторно-аналитическое изучение, для определения оценки запасов и перспективности каждого участка в отдельности.

Общие запасы по объектам АО «KM GOLD» составляют:

Разведанные запасы по категории – С2, JORC: Золото \geq 10 т Серебро \geq 228 т

Прогнозируемые запасы по категории P1,P2: Золото \geq 652 т Серебро \geq 170 т

Текущая добыча золота: 20 кг/мес

Месторождение Верхне-Андасайское

Запасы ГКЗ РК

C2 – 2,5 т золота, со средним содержанием 28 г/т

Добыча золота: 20 кг/мес. Планируется удвоить добычу до конца 2016 года.

Прогнозные запасы:

C2+P1=4,2 т золота, со средним содержанием 19,1 г/т.



Расположение: Мойынкумский район Жамбылской области

Геология: Кварцево-жильная минерализация. Две кварцевые жилы, залегающие среди песчаников, конгломератов и туфов Карасайской свиты (D-2-3 kr). Жилы пространственно приурочены к дайке диоритовых порфириров. Группа сложности: III

Структурное отношение: девонский вулканогенный комплекс, залегающий с угловым и стратиграфическим несогласием на терригенные породы ордовика. Мощность рудных пересечений: мощность жил 0.4 – 0.5 м @ Au 28 г/т при протяженности до 1000 м (вертикальный размах оруденения – 300 м).

Инфраструктура: С ближайшим населенным пунктом (15 км) и районным центром связано грунтовыми дорогами. От поселка Акбакай на восток проходит асфальтовая дорога до ж/д станции Кияхты (120 км) и далее (30 км) – до автомагистрали Алматы – Астана. Проходимость для автотранспорта удовлетворительная.

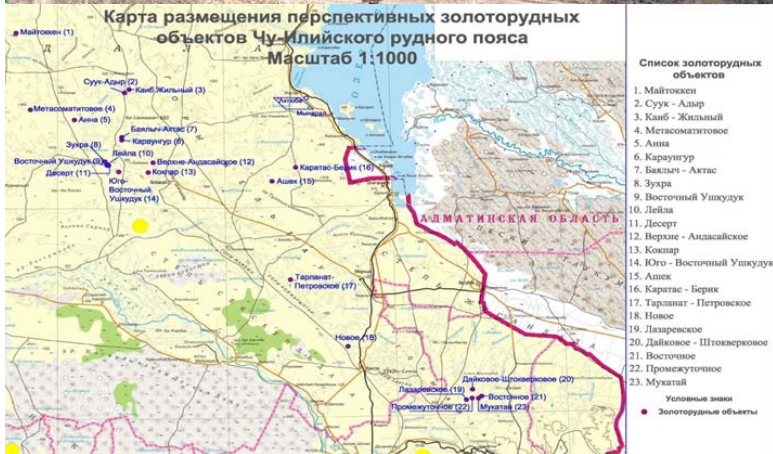
Переработка: Добытая продукция отправляется на переработку в Акбакайский ГОК, расположенный в 15 км. от месторождения.



Чу-Илийский рудный пояс (22 рудопроявления)

Прогнозные запасы:
C2+P1=50 т золота,
со средним содержанием
7 г/т.

Прогнозные запасы:
P2=100 т золота



Чу-Илийский рудный пояс – это уникальный кластер, в котором особо выделены 22 перспективных рудопроявления золота, разделенных на три генетические группы: Мукатай-Хантауская – среднее содержание 1.72 до 13 г/т., Майтокен-Ушкудукская - среднее содержание 0.9 – 8.3 г/т, Берик-Каратаская - среднее содержание 1,0 до 23 г/т.

Расположение: Мойынкумский район Жамбыльской области, на северо-западе от оз.Балхаш

Площадь: Рудный пояс растягивается на 150 км.

Геология: По генезису и геологическим условиям перечисленные площади идентичны рудам Верхне-Андасайского и Тарланат-Петровского месторождений, поэтому с большой уверенностью можно ожидать наличие как фабричных руд с высокими содержаниями, так и руд пригодных для извлечения золота путем кучного/чанового выщелачивания.

Добыча: По всем объектам Чу-Илийского рудного пояса имеется право на проведение опытно-промышленной добычи, что позволяет в процессе ГРП освоить до 30% запасов.

Мынаральное рудное поле

Запасы по категории С2: Прогнозные запасы
 Золота - 5 т (среднее Р1+Р2 Золота -450 т.
 содержание 2,5 г/т) (среднее содержание 7
 Серебра – 228 т (среднее г/т)
 содержание 114г/т

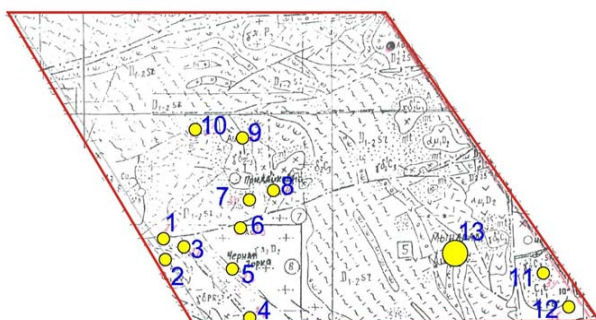


Карта размещения золоторудных объектов Мынаральского рудного поля

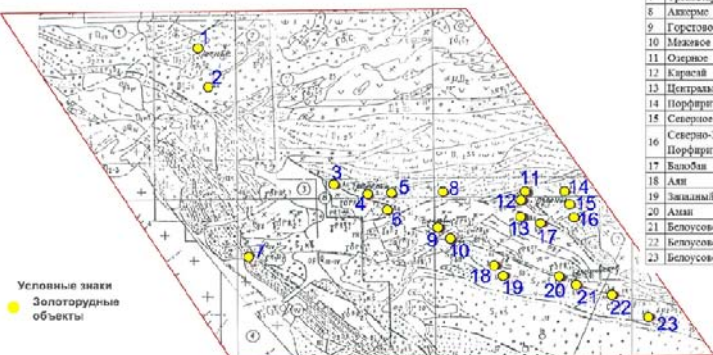
Список золоторудных объектов

- 1 Боковое - 1
- 2 Боковое - 2
- 3 Боковое - 3
- 4 Черная горка - 1
- 5 Черная горка - 2
- 6 Придайковое - 1
- 7 Придайковое - 2
- 8 Придайковое - 3
- 9 Придайковое - 4
- 10 Придайковое - 5
- 11 Придорожное - 1
- 12 Придорожное - 2
- 13 Месторождение Мынарал

Условные знаки
 ● Золоторудные объекты



Карта размещения золоторудных объектов Мынаральского рудного поля (ТОО «Южспецгеология»)



Условные знаки
 ● Золоторудные объекты

- 1 Актобе
- 2 Серебряная
- 3 Трехбесту-1
- 4 Трехбесту-2
- 5 Трехбесту-3
- 6 Трехбесту-4
- 7 Трехбесту-5
- 8 Акторме
- 9 Горстское
- 10 Мезякво
- 11 Озерное
- 12 Карсай
- 13 Центральная Балхаш
- 14 Порфириновое
- 15 Северное Порфириновое
- 16 Северо-Западное Порфириновое
- 17 Балхаш
- 18 Аян
- 19 Завитый Аман
- 20 Аман
- 21 Белоусовское-1
- 22 Белоусовское-2
- 23 Белоусовское-3

Расположение: Жамбылская область, рядом с озером Балхаш. Бывшая территория закрытого военного полигона Сары-Шаган.

Площадь: 170 кв.км.

Геология: Суммарная протяженность рудных зон - 18.000 м. Глубина распространения ресурсов – 600 м и более. Площадь сложена нижне-среднедевонскими эффузивно-пирокластическими образованиями кислого и умеренно-кислого состава (диаритовые и андезито-дацитовые порфиры), смятыми в систему пологих брахиформных складок.

Минеральные запасы и геолоразведка:

На поле находятся около 50 объектов. Одно из этих объектов – это месторождение Актобе, которое находится на стадии разведки.

В пределах этого поля, в 1984-88 гг. выполненными поисковыми работами выявлено 20 рудопроявлений и около 30-ти проявлений и пунктов минерализации золота, 1-серебра, 9-молибдена, 6-свинца, 3-берилия, 3-марганца, 2-меди.

Содержания золота колеблются от 2 г/т до 63 г/т в поисковых канавах

Концентрация золота в некоторых случаях достигает ураганных значений – более 100 г/т, а иногда до нескольких сотен грамм на тонну.

Добыча: В период с 1994 по 2004 гг. компания АБС «Балхаш» добыла только на месторождении Мынарал, находящимся в пределах лицензионной площади -35 т золота.

Инфраструктура: Автотрасса республиканского значения проходит через лицензионную площадь Железная дорога, источники, водоснабжения и электроэнергия в непосредственной близости.

Шойымбайская площадь

Прогнозные запасы категории P1: Золота – 3,4 т (среднее содержание 6 г/т)	Прогнозные запасы категории P2: Золота -10т. (среднее 10 г/т)
---	---



Расположение: Жанааркинский район, Карагандинская область (250 км к юго-западу от г.Караганда).

Площадь: 39 кв.км

Геология: кварцево-жильные и метасоматические, малосульфидные. На участке выявлено 24 рудных тела с содержанием золота от 2 и более г/т. По 10 наиболее интересным рудным телам прогнозные запасы на глубинах от 30 м до 200 м оцениваются в 3 424 кг (со средним содержанием 6 г/т).

Запасы расположены на достаточно небольшой глубине, что позволит производить добычу открытым способом, причем расположение рудных тел с небольшими размерами по простиранию в пределах ядра антиклинальной структуры шириной до 800 м даст возможность работать одним карьером с достаточно низким разубоживанием, несмотря на небольшую мощность рудных тел.

Проведение ГРП в пределах площади могут увеличить запасы до 10 т.

Инфраструктура: В 50 км находится ж/д станция Жана-Арка.

Площадь Утеген-2

Прогнозные запасы по категории P2: Золота – 15т
--



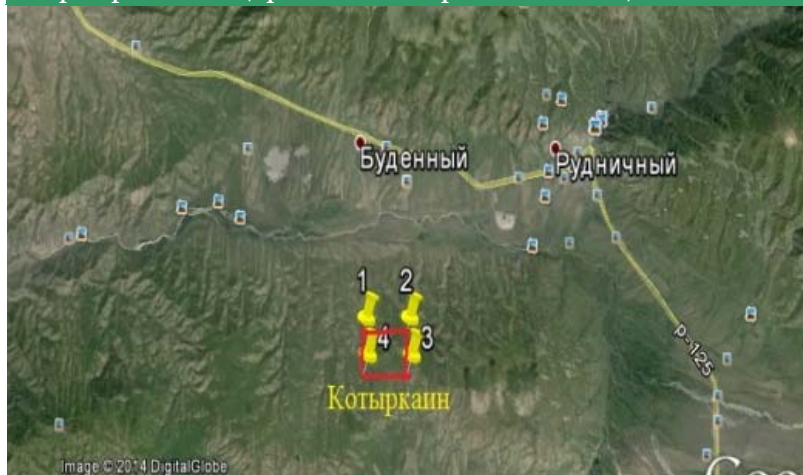
Расположение: северное побережье водохранилища Капшагай в Алматинской области.

Площадь: 15кв.км

Геология: развитая золото - серебряная кварц – адуляровая формация, которая представлена двумя проявлениями – «Дайковый» и «Утеген». Золотосеребряное оруденение, здесь также концентрируется в кварцевых жилах, зонах дробления сцементированных кварцем, но они пространственно тяготеют к полям полифациональных вторичных кварцитов, находясь при этом во внешнем пропилитовом обрамлении. Наиболее крупным является массив вторичных кварцитов золото – серебряного проявления «Утеген».

Рудопроявление Котыркаин

Прогнозные запасы по категории P2:
Золота - 13 т. (среднее содержание 1,5 г/т)
Серебра – 43 т (среднее содержание 6 г/т)



Расположение: Гвардейский район, Талды-Курганская область, в приводо-раздельной части гор Котыркаин.

Площадь: 2,5 кв.км.

Геология: в структурном плане рудопроявление приурочено к восточному крылу Алтынэмельской синклинали, осложненной пликативными структурами более высокого порядка.

Всего в пределах рудного поля выявлено 8 золотоносных зон. Все они приурочены к зоне дробления в каолинит-серицитовых вторичных кварцитах субширотного простирания. Протяженность зон до 100 м, при мощности 5 м. и более.

Добыча: Имеющаяся оценка геологических данных позволяет оценить объект как инвестиционно-привлекательный, с учетом следующих факторов:

- возможность отработки всех зон одним карьером, во-первых, все они расположены в субширотном простирании параллельно друг другу; во-вторых, полифациальные вторичные кварциты, развиты в пределах рудного поля и могут быть объединены в одну минерализованную зону, в котором среднее содержание золота будет превышать 1,5 г/т.
- возможность получения конечной продукции – золота в сплаве Доре с применением цианидного выщелачивания, учитывая малосульфидность руды.

Инфраструктура: В 500 м западнее участка проходит проселочная дорога, связывающая шоссе Текели-Рудничный с п. Бостан. Имеются железнодорожные и автомобильные сообщения, ЛЭП. Наличие трудоспособного и опытного в горной отрасли населения. Все эти благоприятные условия дают возможность для создания рентабельного предприятия.



Шинбулакское золоторудное поле (3 рудопроявления)

Запасы согласно отчету JORC:
Золота 2,8 т

Прогнозные запасы по категории P1+P2:
Золота -10,6 т (среднее содержание 3,5 г/т)
Серебра 127 т (среднее содержание 170 г/т)

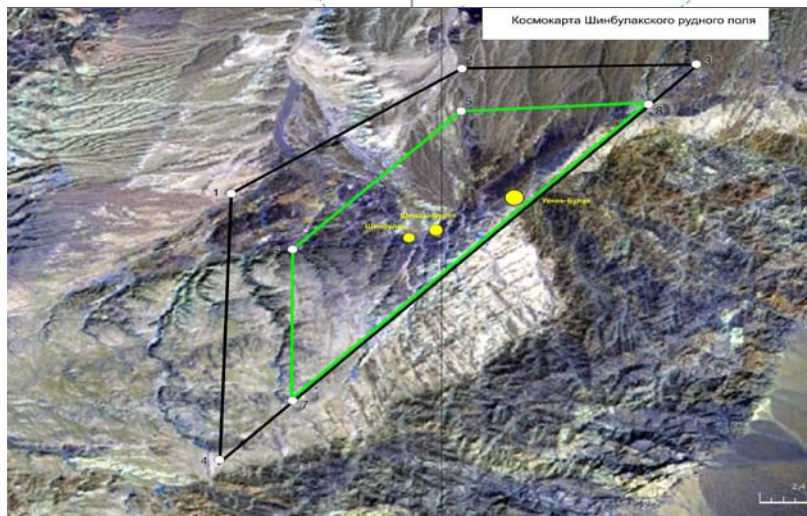
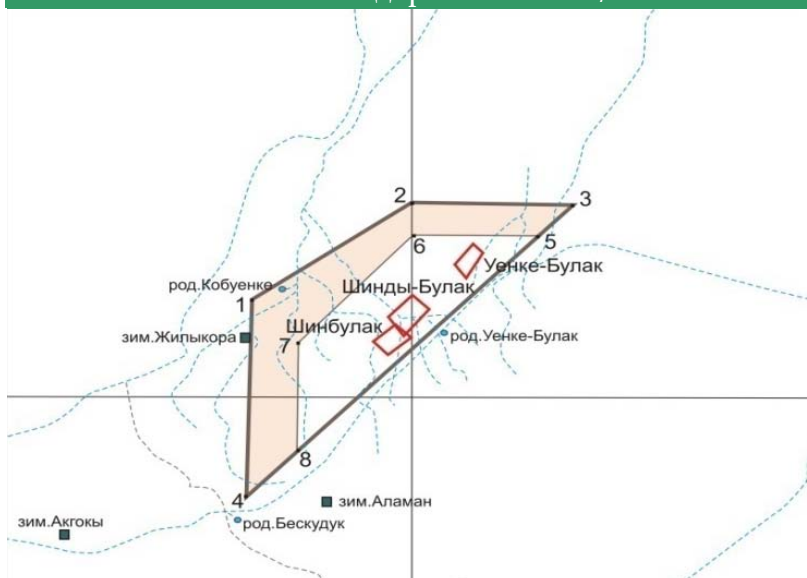
Расположение: северо-западный склон горы Улькен-Бугуты, Енбекшиказахский район, Алматинская область, к востоку от поселка Чилик.

Площадь: 50 кв.км.

Геология: рудная минерализация приурочена к широким зонам кварцевых и пропилитовых изменений и выделяется интенсивными ореолами рассеяния свинца, цинка, меди, молибдена и линзообразные тела с высоким содержанием золота и серебра.

Анализ геологического строения рудных жил позволяет рассматривать Шинбулакское рудное поле как низкотемпературное приповерхностное проявление золото-серебряной формации, связанное с поствулканическими гидротермальными процессами позднепермского возраста.

На месторождении обнаружено более 200 кварцевых жил, объединенных в три рудные зоны: Западную, Центральную и Восточную, разной мощности и протяженности. В пределах рудного поля, кроме месторождения Уенке-Булак выявлены золоторудные проявления Шинды-Булак и Шин-Булак, расположенные соответственно в 2,8 и 3,8 км юго-западнее месторождения Уенке-Булак.





6. Наименование, даты регистрации, места нахождения и почтовые всех филиалов и представительств эмитента

Филиалы и представительства отсутствуют.

7. Акционерный капитал

на 01 апреля 2016 года

Количество объявленных акций (штук)	97 100 000 простых акций
Количество размещенных акций (штук)	32 000 000 простых акций
Номинальная стоимость одной акции последняя цена размещения	1,5 тенге
Количество собственных акций, выкупленных эмитентом или находящихся в собственности его дочерних организаций	Нет
Права, предоставляемые собственникам акций	Согласно законодательству, в частности, Закону РК «Об акционерных обществах» и Уставу Общества
Цена размещения и способ определения стоимости размещаемых акций Эмитента	В соответствии с подпунктом 3) пунктом 2 статьи 53 Закона Республики Казахстан от 13 мая 2003 года № 415-ІІ «Об акционерных Обществах» (далее - Закон), если иное установлено Законом и (или) Уставом акционерного Общества, то принятие решения о размещении (реализации) акций в пределах объявленного количества акций, способе и цене их размещения (реализации) относится к компетенции Совета директоров Эмитента

8. Избранные финансовые данные

а) Избранные финансовые данные АО «KM GOLD».

Согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности за период 2013-2015 гг. и неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 1 кв. 2016 г., Эмитент имел следующие финансовые показатели:



Показатели	На	На	На	На
	01.03.2016 г. неаудировано	31.12.2015 г. аудировано	31.12.2014 г. аудировано	31.12.2013 г. аудировано
Активы	2 803 745	2 802 714	249 555	408 031
Валовый доход	301 883	12 764	21 747	-
Доход / - Убыток	233 502	-349 957	-148 734	-119 552
Собственный капитал	205 776	-449 977	-100 020	57 336
Денежные средства на конец периода	1 090	270 856	3 326	5 367
Количество простых акций	32 000 000	32 000 000*	3 200	3 200
Компании в штуках				
Прибыль/Доход на акцию	7,41	(10.69)	(4.65)* эквивалентно	

*2 ноября 2015 года внеочередным общим собранием акционеров Компании принято решение о увеличении общего количества объявленных и размещенных простых акций путем осуществления процедуры дробления в соотношении 1:10 000.

Регистрации нового выпуска акций не осуществляется, поскольку полученные в результате дробления акции являются акциями того же выпуска, а также остается неизменное процентное соотношение в долях владения между акционерами на момент осуществления дробления.

Держатели простых акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых решением годового общего собрания акционеров.

За весь период существования Компании дивиденды не выплачивались.

Эмитентом не выпускались акции, которые не включаются в состав его акционерного капитала.

РАЗДЕЛ 3. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)

1. Структура органов управления

Органами управления Эмитента являются:

- 1) высший орган – Общее собрание акционеров;
- 2) орган управления – Совет директоров;
- 3) единоличный исполнительный орган – Генеральный директор.

Компетенция органов управления определяется в соответствии с Законом РК «Об акционерных обществах» от 13 мая 2003 г. (далее - Закон об АО) и Уставом Общества.



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

1.1. Компетенция Общего собрания акционеров в соответствии с Законом об АО и Уставом Общества

К исключительной компетенции Общего собрания акционеров относятся следующие вопросы:

- 1) внесение изменений и дополнений в устав Общества или утверждение его в новой редакции;
- 2) добровольная реорганизация и ликвидация Общества;
- 3) принятие решения об увеличении количества объявленных акций Общества или изменении вида размещённых объявленных акций Общества;
- 4) принятие решения о размещении акций Общества в пределах количества его объявленных акций;
- 5) определение количественного состава и срока полномочий счётной комиссии, избрание её членов и досрочное прекращение их полномочий (если число акционеров Общества будет составлять сто и более);
- 6) определение количественного состава, срока полномочий совета директоров Общества, избрание его председателя и членов, досрочное прекращение их полномочий, определение размера и условий выплаты вознаграждений членам совета директоров;
- 7) определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Общества;
- 8) утверждение годовой финансовой отчётности Общества;
- 9) утверждение порядка распределения чистого дохода Общества за отчётный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда по итогам года в расчёте на одну простую акцию Общества;
- 10) принятие решения о невыплате дивидендов по простым акциям Общества по итогам года;
- 11) принятие решения о невыплате дивидендов по простым и привилегированным акциям Общества при наступлении случаев, предусмотренных пунктом 7.5. статьи 7 Устава;
- 12) принятие решения об участии Общества в создании или деятельности иных юридических лиц путём передачи части или нескольких частей активов, в сумме составляющих двадцать пять и более процентов от всех принадлежащих Обществу активов;
- 13) определение формы извещения Обществом акционеров о созыве общего собрания акционеров и принятие решения о размещении такой информации в средствах массовой информации;
- 14) утверждение методики определения стоимости акций при их выкупе Обществом в соответствии с действующим законом об акционерных обществах;
- 15) утверждение повестки дня общего собрания акционеров;
- 16) определение порядка предоставления акционерам информации о деятельности Общества, в том числе определение средства массовой



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

информации, используемого для публикации информации о деятельности Общества;

- 17) введение и аннулирование «золотой акции»;
- 18) иные вопросы, принятие решений по которым отнесено действующим законом об акционерных обществах и настоящим Уставом к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

.1.2. Компетенция Совета директоров в соответствии с Законом об АО и Уставом Общества

К исключительной компетенции Совета Директоров относятся следующие вопросы:

- 1) определение приоритетных направлений деятельности Общества;
- 2) принятие решения о созыве годового и внеочередного общего собрания акционеров;
- 3) принятие решения о выкупе Обществом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
- 4) предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Общества;
- 5) определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Общества;
- 6) избрание генерального директора Общества и определение срока его полномочий, а также досрочное прекращение его полномочий;
- 7) определение размера должностного оклада и условий оплаты труда и премирования генерального директора Общества;
- 8) определение порядка работы службы внутреннего аудита (при её наличии), размера и условий оплаты труда и премирования работников службы внутреннего аудита;
- 9) определение размера оплаты услуг оценщика и аудиторской организации;
- 10) утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность Общества (за исключением документов, принимаемых исполнительным органом в целях организации деятельности Общества);
- 11) принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств Общества и утверждение положений о них;
- 12) принятие решения об участии Общества в создании и деятельности других организаций;
- 13) увеличение обязательств Общества на величину, составляющую десять и более процентов размера его собственного капитала;
- 14) выбор регистратора Общества в случае расторжения договора с прежним регистратором;
- 15) определение информации об Обществе или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
- 16) принятие решения о заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых Обществом имеется заинтересованность;



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

17) иные вопросы, предусмотренные настоящим Уставом, не относящиеся к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

1.3. Компетенция генерального директора

Руководство текущей деятельностью осуществляется единоличным исполнительным органом Общества – генеральным директором. Генеральный директор вправе принимать решения по любым вопросам деятельности Общества, не отнесенным настоящим законодательными актами Республики Казахстан и Уставом к компетенции других органов и должностных лиц Общества.

Генеральный директор:

1. организует выполнение решений общего собрания акционеров и совета директоров;
2. без доверенности действует от имени Общества в отношениях с третьими лицами;
3. выдает доверенности на право представления Общества в его отношениях с третьими лицами;
4. осуществляет прием, перемещение и увольнение работников Общества (за исключением случаев, установленных действующим законом об акционерных обществах), применяет к ним меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания, устанавливает размеры должностных окладов работников Общества и персональных надбавок к окладам в соответствии со штатным расписанием Общества, определяет размеры премий работников Общества и работников службы внутреннего аудита Общества (при её наличии);
5. осуществляет иные функции, определенные Уставом и решениями общего собрания акционеров и совета директоров.

2. Члены Совета директоров АО «KM GOLD»

Фамилия, имя, отчество, год рождения председателя и членов Совета директоров Общества и должности, занимаемые членами совета директоров за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе - по совместительству:

Макогон Максим Юрьевич (председатель), 1981 года рождения

2013 - Советник главного административного директора АО "KCELL"

2014 - мая 2015 г. - Советник директора Департамента безопасности АО "KCELL"

мая 2015 - август 2015 - Заместитель технического директора ТОО "МТС".

Яскевич Сергей Иванович, 1953 года рождения

- с апреля 2004 года – по настоящее время – генеральный директор АО «KM GOLD»

Кунаев Санжар Бахитгалиевич (независимый директор), 05.11.1991 года рождения.



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

- с августа 2009 года по май 2015 г. – обучался в Virginia Commonwealth University, Richmond, Virginia. USA

- 02 ноября 2015 года – независимый директор АО «KM GOLD»

Сведения о количестве акций, принадлежащих членам совета директоров, к общему количеству акций, размещенных акционерным обществом: по состоянию на 01 апреля 2016 года члены совета директоров АО «KM GOLD» не владеют акциями общества. После отчетной даты председатель совета директоров Макогон Максим Юрьевич будет владеть 10% 10% голосующих акций Общества или 3 200 000 (Три миллиона двести тысяч) простых акций Общества.

Сведения о количестве принадлежащих акций в уставном капитале Эмитента: по состоянию на дату составления настоящего меморандума члены совета директоров АО «KM GOLD» не владеют акциями (долями в уставном капитале) в дочерних или зависимых организациях. После отчетной даты председатель совета директоров Макогон Максим Юрьевич будет владеть 10% 10% голосующих акций Общества или 3 200 000 (Три миллиона двести тысяч) простых акций Общества.

Информация о размере вознаграждения и бонусов членам совета директоров за последний год:

Вознаграждения и бонусы совету директоров АО «KM GOLD» за 2015 год - не выплачивались.

3. Единоличный исполнительный орган эмитента

Генеральный директор – Яскевич Сергей Иванович, 1953 года рождения;

Должности, занимаемые Яскевич С.И., за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе - по совместительству, с указанием полномочий: с апреля 2004 года – по настоящее время – генеральный директор АО «KM GOLD».

Сведения о количестве принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Эмитента и его дочерних и зависимых организаций: Яскевич С.И. не владеет акциями АО «KM GOLD», но является единственным владельцем материнской компании Эмитента.

Информация о размере вознаграждения и бонусов исполнительному органу за последний год:

Общая сумма вознаграждения, выплаченные генеральному директору АО «KM GOLD» за 2015 года - 6 719 000 тенге.

Комитеты Совета директоров будут созданы после завершения консолидации Эмитента с приобретаемой компанией ТОО «Казахстан Австралия»

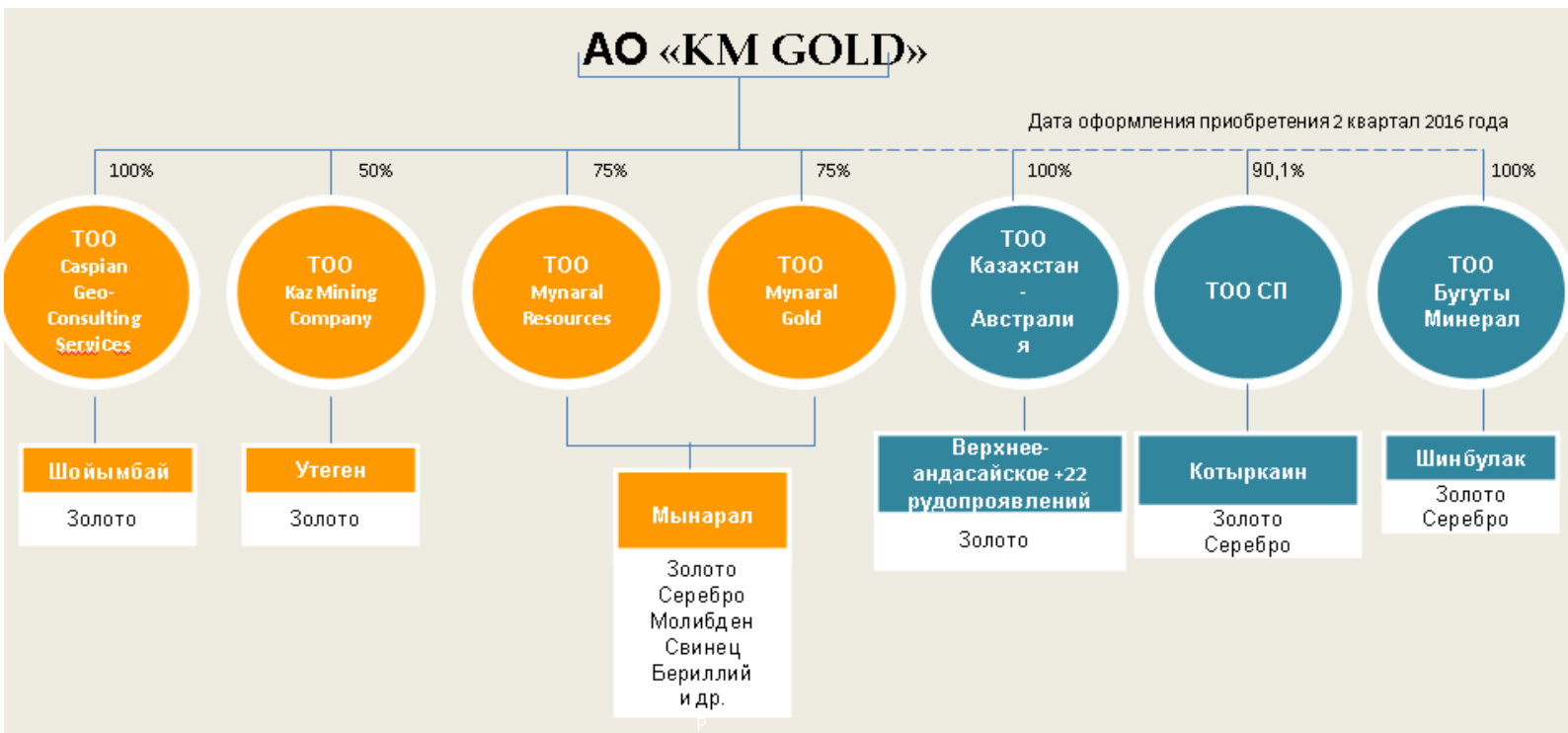
4. Организационная структура эмитента



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

Организационная структура Эмитента находится в стадии формирования в связи с присоединением компании ТОО «Казахстан Австралия».

Ниже представлена корпоративная структура Эмитента.





АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

Среднесписочная численность работников Эмитента по состоянию на 01 апреля 2016 года: - 25 человек.

Сведения о руководителях ключевых подразделений эмитента:

Штат Эмитента укомплектован высококлассными специалистами с большим опытом работы в отрасли – геологи, геофизики, горные инженеры, специалисты по буро-взрывным и полевым работам.



Должность	ФИО	Опыт и достижения
Генеральный директор	Яскевич С.И.	Инженер-геофизик. 35-ти летний опыт работы в нефтегазовой геофизики. Геофизические методы поисков и разведки месторождений полезных ископаемых. Академик Международной Академии Информатизации.
Главный геолог	Бельфер Е.К.	Инженер-геофизик. 40 летний стаж в геофизических методах разведки и добычи месторождений полезных ископаемых. Опыт в руководстве геофизических экспедициях (Илийский район).
Геолог-макролайн специалист	Булин С.А.	15-летний опыт работы по специализации горный инженер-маркшейдер. Специализация: 3D моделирование месторождений полезных ископаемых по программе «Micromine». Проектирование золоторудных месторождений, расчет статистики, средних содержаний, объемов запасов. Вывод содержимого баз данных в графический трехмерный вид. Проектирование различных вариантов карьеров и др. Международная сертификация по специальным операционным программам «QLOG» (Англия), компьютерным комплекс «ANAX-500» (Шотландия).
Главный бухгалтер	Туремуратова Т.А.	Опыт работы в АО «KM GOLD» - 6 лет.
Главный геолог в ТОО «Caspian Geo Consulting Services»	Исенов С.Д.	19-летний опыт в эксплуатационной геологии (открытые горные разработки), геолого-поисковые работы (составление проектов на разведку, руководство по ведению разведки, отчеты по результатам геологоразведочных работ в т.ч. с подсчетом запасов.



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

Главный геолог в TOO «KazMining Company»	Оразымбетов « К.	40-летний опыт в разработке геологоразведочных проектов в том числе по международному стандарту оценки запасов (JORC), в организации и выполнении программ полевых работ, выполнение технических отчетности по добыче и разведке компании.
Главный геолог-технолог TOO «Mynaral Resources»	Добрин С.В.	36-летний опыт в геологии, поиск и разведка месторождений полезных ископаемых. Квалификация: техник-геолог, техник-взрывник.
Главный геолог TOO «Mynaral Gold»	Тулаков Т.М.	42-летний опыт работы в геологии и 28-летний стаж работы в качестве главного геолога/руководителя геологической службы на крупных предприятиях в том числе в АО «Акбакайский горно-обогатительный комбинат».

5. Акционеры эмитента

5.1 Акционеры эмитента

По состоянию на 01 апреля 2016 года Эмитент имеет следующий состав акционеров:

ФИО/наименование акционера	Местонахождение местожительства	Количество простых акций (штук)	Доля в оплаченном уставном капитале, %
Geomore International Limited	Akara Building, 24 De Castro Street, Wickhams Cay 1, road Town, Tortola Virgin Islind, British)	25 600 000 простых акций АО «KM GOLD»	80%
Блиндер Наталья Ивановна, 1971 года рождения.	Г. Алматы	6 400 000 акциями АО «KM GOLD»	20%

Владельцем Geomore International Limited является гражданин Республики Казахстан Яскевич Сергей Иванович.

Важные события после отчетной даты.

После отчетной даты состав акционеров Компании будет изменен, в связи с завершением процедуры передачи акций Компании. Соответствующие разрешительные документы со стороны Уполномоченного органа (разрешение Министерства по инвестициям и развитию республики) были получены Компанией.

Сведения по обновленному составу акционеров Эмитента:



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

Компания «Geomore International Limited», зарегистрирована в соответствии с законодательством Британских Виргинских Островов (Юридический адрес: Akara Building, 24 De Castro Street, Wickhams Cay I, Road Town, Tortola, Virgin Islands, British). - 31% голосующих акций Общества или 9 920 000 простых акций Общества;

Блиндер Наталья Ивановна, 10.01.1971 года рождения, гражданка Республики Казахстан, - 20% голосующих акций или 6 400 000 (Шесть миллионов четыреста тысяч) простых акций Общества;

Чукубаев Самат Салихавич (16% голосующих акций Общества или 5 120 000 (Пять миллионов сто двадцать тысяч простых акций Общества), гражданин Республики Казахстан, 01.08.1953 года рождения;

Кананьянов Ерулан Мусаханович (16% голосующих акций Общества или 5 120 000 (Пять миллионов сто двадцать тысяч) простых акций Общества), гражданин Республики Казахстан, 15.12.1958 года рождения;

Макогон Максим Юрьевич (10% голосующих акций Общества или 3 200 000 (Три миллиона двести тысяч) простых акций Общества), гражданин Республики Казахстан, 07.09.1981 года рождения;

Ястребков Сергей Петрович (1% голосующих акций Общества или 320 000 (Триста двадцать тысяч) простых акций Общества), гражданин Российской Федерации, 01.10.1955 года рождения;

Аманкулов Джумагельды Рахипевич (2% голосующих акций или 640 000 (Шестьсот сорок тысяч) простых акций Общества), гражданин Республики Казахстан, 23.12.1956 года рождения;

Грегор Карл Германн (3% голосующих акций Общества или 960 (Девятьсот шестьдесят тысяч) простых акций Общества), гражданин Княжества Лихтенштейн, 21.04.1957 года рождения;

Парфентьева Елена Павловна (0,25% голосующих акций Общества или 80 000 (Восемьдесят тысяч) простых акций Общества), гражданка Республики Казахстан, 14.04.1958 года рождения;

Тулаков Турсынбек Мысаханович (0,25% голосующих акций Общества или 80 000 (Восемьдесят тысяч) простых акций Общества), гражданин Республики Казахстан, 15.03.1951 года рождения;

Рахымбаев Малик Мыркасымович (0,5% голосующих акций Общества или 160 000 (Сто шестьдесят тысяч) простых акций Общества), гражданин Республики Казахстан, 10.09.1949 года рождения.

5.2 Сведения об аффилированных лицах Эмитента

См.приложение 1.

5.3 Информация о всех сделках за последние три года, приведших к смене акционеров эмитента, владеющих долями в оплаченном уставном капитале в размере 5% и более от оплаченного уставного капитала.



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

Сделок, приведших к смене акционеров Эмитента, владеющих 5 и более процентов долей от оплаченного уставного капитала за последние три года, нет.

6. Юридические лица, в которых Эмитент владеет 5% или более от общего количества размещенных акций (оплаченного уставного капитала)

Наименование дочерней организации	Доля владения %	Местонахождение		Вид деятельности	Первый руководитель
		Юридический и фактический адрес			
ТОО "Caspian Consulting Services»	100%	Geo-	г. Алматы, ул. Кыз Жибек, 149	Разведка и добыча твердых полезных ископаемых	Директор Хамзин Нурлан Нурмуханбетович
ТОО "KazMining Company»	50%		г.Алматы, ул. Бегалина, 7	Разведка и добыча твердых полезных ископаемых	Директор Дауылбаев Ерман Сарсенович
ТОО «Mynaral Resources»	75%		г. Алматы, ул. Казыбек би, д. 50, кв. 1	Разведка и добыча твердых полезных ископаемых	Чукубаев Самат Салихович
ТОО «Mynaral Gold»	75%		г. Алматы, ул. Казыбек би, д. 50, кв. 1.	Разведка и добыча твердых полезных ископаемых	Директор Абуев Мади Ергенбаевич

Приобретаемые объекты, находящиеся на этапе завершения процесса присоединения к Эмитенту:

Наименование приобретаемой организации*	Приобретаемая доля владения %	Местонахождение Юридический и фактический адрес	Вид деятельности
ТОО «Казахстан Австралия»	100%	г.Алматы	Разведка и добыча твердых полезных ископаемых
ТОО «Бугуты Пальм»	100%	г.Алматы	Разведка и добыча твердых полезных ископаемых
ТОО «СП»	90,1%	г.Алматы	Разведка и добыча твердых полезных ископаемых



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

*В данный момент ТОО «Казахстан Австралия» и ТОО «Бугуты Пальм» и ТОО «СП» находятся на этапе оформления разрешительных документов для цели присоединения к АО «KM GOLD». Эмитент планирует формализацию их присоединения и включение в консолидированный финансовый учет во втором квартале 2016 года.

Избранные Финансовые данные дочерних организаций, оказывающие существенное влияние на финансовые показатели Эмитента.

Показатели 31.12.2015 г.	<i>тыс. тенге</i>		
	ТОО «Казахстан- Австралия»*	ТОО «KazMining»	ТОО «Caspian Geo-Consulting Services»
Активы	350 686	2 701	1 084 014
Выручка	318 489	-	-
Убыток	-199 311	- 15 843	-487
Собственный капитал	-202 035	115,2	91,9
Денежный баланс на начало года	111, 52	115,2	4 024
Денежный баланс на конец года	1 487,06	844,6	268 963

На дату составления настоящего меморандума, созданные в 1 квартале 2016 года ТОО «Mynaral Resources» и ТОО «Mynaral Gold», не имеют существенных финансовых показателей.

* Включение финансовых результатов ТОО «Казахстан - Австралия» в консолидированный учет Эмитента планируется во втором квартале 2016 года.

7. Промышленные, банковские, финансовые группы, холдинги, концерны, ассоциации, в которых участвует эмитент

Эмитент не участвует в каких-либо промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях.



РАЗДЕЛ 4. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА

1. Сведения о банках, которые на протяжении последних трех лет оказывают эмитенту финансовые услуги

Полное наименование	АО «Банк ЦентрКредит»
Юридический адрес и фактический адрес	Казахстан, 050059, г. АЛМАТЫ, пр. Аль-Фараби, 38
Телефон/факс	Телефон: 8 (727) 244-30-00 info@bcc.kz
Первый руководитель	Председатель Правления Ли В.С.
Вид оказываемых услуг Эмитенту	Ведение расчетных и депозитных счетов
Информация о крупных сделках с Банком	Крупных сделок с Банком не было

2. Сведения о финансовых и/или юридических консультантах

Полное наименование	АО «BCC Invest» - дочерняя организация АО «БанкЦентрКредит».
Лицензия	Свидетельство о государственной перерегистрации юр. лица № 56185-1910-АО от 26.06.2006г. Лицензии Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 31 июля 2006 г.: На занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя за № 0401201249
Юридический адрес и фактический адрес и контактные данные	050022 Казахстан г.Алматы, пр.Шевченко,100 Тел.: +7 727 244 32 32, тел./ф.:+7 727 244 32 31 Адрес электронной почты: info@bcc-invest.kz
Первый руководитель	Председатель Правления Каламхатов Нурлан Базарбаевич
Вид оказываемых услуг Эмитенту	Услуги финансового консультанта: подготовка документов Эмитента для целей регистрации выпуска акций, а также прохождения процедуры листинга данных ценных бумаг
Членство в организациях:	Член АО «Казахстанская Фондовая Биржа» Аккредитованный участник Регионального Финансового Центра г. Алматы Член Ассоциации финансистов Казахстана



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

3. Сведения об аудиторских организациях

Аудит финансовой отчетности Эмитента по итогам 2015 годов

Полное наименование	Товарищество с ограниченной ответственностью «BDO Kazakhstan»
Лицензия	Государственная генеральная лицензия № №15003448 от 19.02.2015, выданная Комитетом финансового контроля Министерства финансов РК
Юридический адрес и фактический адрес и контактные данные	г. Алматы, ул. Габдуллина 6 Тел.: +7 727 331 31 34 Факс: +7 727 331 31 35 E-mail: info@bdokz.com
Первый руководитель	Международный исполнительный офис находится в Брюсселе (Бельгия). Генеральный директор Омаров Т.А.
Членство Аудиторские организации, которые будут проводить аудит финансовой отчетности в течение следующих трех лет	ПАО "Палата Аудиторов Республики Казахстан". Не определены

Аудит финансовой отчетности Эмитента по итогам 2013-2014 годов.

Полное наименование	Товарищество с ограниченной ответственностью «AGM»
Лицензия	Государственная генеральная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан от №0000180 от 17.04.2001г., выданная Министерством финансов Республики Казахстан
Юридический адрес и фактический адрес и контактные данные	г. Алматы, ул. Фурманова 103, оф. 819 +7 (727) 267 05 04
Первый руководитель	Генеральный директор Ким Е.А.
Членство	ПАО "Палата Аудиторов Республики Казахстан".



РАЗДЕЛ 5. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Краткое описание общих тенденций в отрасли, в которой эмитент осуществляет свою деятельность.

Предложение в мире.

По данным Геологической службы США (U.S. Geological Survey)¹ объем мирового производства золота из добытой руды в 2014 году составил около 2 990 тыс. тонн, при этом около 70% объема мирового производства золота пришлось на 13 стран, из них на Китай, Австралию, Россию и США приходится около 40 % всего мирового производства. По преобладающему количеству стран предполагается сокращение добычи золота. Существенный рост добычи в 2015 году ожидался в основном в Китае и Австралии.

Добыча золота и резервы по странам

Страны	Производство золота из руды, тыс. тонн		Резервы, тыс. тонн
	2014	2015 (предположительно)	2013
Китай	450	490	1900
Австралия	274	300	9100
Россия	247	242	8000
США	210	200	3000
Южная Африка	152	140	6000
Канада	152	150	2000
Перу	140	150	2800
Мексика	118	120	1400
Узбекистан	100	103	1700
Гана	91	85	1200
Бразилия	80	80	2 400
Индонезия	69	75	3000
Папуа Новая Гвинея	53	50	1200
Другие страны	858	855	13000
Всего (округленно)	2 990	3000	56000

По некоторым прогнозным и предварительно оперативным данным Всемирного совета по золоту World Gold Council намечается снижение объемов добычи в 2015 году и в 2016 году по сравнению с предыдущими годами. Так как при замедлении темпов роста ключевых развивающихся экономик, в особенности Китая наблюдается снижение цен на полезные ископаемые. Рост пессимистичных ожиданий отразился на планах по добычи и сокращением ввода новых

¹ <http://minerals.usgs.gov/minerals/pubs/commodity/gold/mcs-2016-gold.pdf>

Источник: Геологическая служба США



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

месторождений по всему мировому горнодобывающему сектору. Многие золотодобывающие компании продолжили сокращать затраты и откладывать проекты развития, приспосабливаясь к спаду экономик. Тем не менее, в долгосрочной перспективе это должно помочь возродить доверие участников рынка к отрасли, так как объемы мирового предложения снижаются.

Спрос в мире.

Спрос на золото формируется в тесной связи со спросом на ювелирные изделия и спросом золота как средства инвестирования капитала. Волатильность других товарных и денежных рынков и наличие ликвидных инструментов инвестирования в золото способствует развитию инвестиционного спроса. Стабильно растет промышленное потребление золота, где чаще всего золото используют для производства золотой соединительной проволоки и позолоченных контактов и разъемов.

Основные тренды спроса в сравнении первого полугодия 2015 со вторым полугодием 2015 года.

Ювелирная промышленность подтвердила статус основного потребителя наличного золота, увеличив объем потребления на 185 тон во втором полугодии 2015 года.



Источник: World Gold Council www.gold.org

В данный период произошел существенный отток инвестиционного спроса по продуктам ETFs и аналогичных продуктов – минус 136 тон в сравнении с первым полугодием 2015 года. Важным трендом года стало увеличение покупок золота центробанками. Так, руководствуясь диверсификацией, финансовые институты продолжили увеличивать запасы золота.



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

По данным World Gold Council годовой спрос остался практически неизменным на уровне 4 212,2 т, снизившись на незначительную величину (-14 т). Спрос в 4 квартале укрепил долгосрочный средний уровень. После сложного 1-го полугодия 2015 года, спрос на золото стабилизировался, укрепившись в период с июля по декабрь 2015 года. При этом, в два последних квартала, проявлен существенный спрос со стороны отдельных классов потребителей (центробанки, Китай, Индия и США).

	Тонны				US \$ млн.			
	4 кв `14	4 кв `15	Среднее за 5 лет	Год к Году	4 кв `14	4 кв `15	Среднее за 5 лет	Год к Году
СПРОС								
Спрос на золото	1 071,0	1 117,7	1 110,3	↑ 4%	41 370,2	39 761,5	51 398,4	↓ -4%
Ювелирный	677,4	671,4	585,0	↓ -1%	26 166,5	23 885,4	26 659,9	↓ -9%
Технологии	90,3	84,5	93,3	↓ -7%	3 489,8	3 004,8	4 314,5	↓ -14%
Инвестиции	169,3	194,6	298,9	↑	6 540,4	6 922,6	14 308,8	↑ 6%
Всего слитки и монеты	260,9	263,5	328,8	↑ 1%	10 075,9	9 372,7	15 343,6	↓ -7%
ETF и аналогичные продукты	-91,5	-68,9	-29,8	--	-3 535,5	-2 450,0	-1 034,8	--
Центральные банки и другие институты	133,9	167,2	133,1	↑ 25%	5 173,5	5 948,7	6 115,2	↑ 15%
Потребительский спрос на отдельных рынках								
Индия	219,7	233,2	229,5	↑ 6%	8 485,6	8 297,2	10 567,7	↓ -2%
Китай	243,7	250,6	245,9	↑ 3%	9 412,8	8 915,4	11 237,9	↓ -5%
Средний Восток	65,0	62,6	78,8	↓ -4%	2 508,9	2 225,5	3 613,4	↓ -11%
США	58,6	62,0	46,1	↑ 6%	2 263,1	2 204,9	2 119,0	↓ -3%
Европа СНГ	971,0	90,2	84,0	↓ -7%	3 751,6	3 210,0	3 902,1	↓ -14%
ПРЕДЛОЖЕНИЕ								
Всего поставка	1 152,0	1 037,1	1 104,0	↓ -10%	44 498,2	36 894,7	50 816,8	↓ -17%
Всего предложение месторождений	893,1	809,8	751,6	↓ -9%	34 495,0	28 805,5	34 294,1	↓ -16%
Восстановленное (Recycled) золото	259,0	227,4	352,4	↓ -12%	10 003,2	8 089,2	16 522,7	↓ -19%
Цена на золото								
Цена золота на LBMA (US\$/унция)	1 201,4	1 106,5	-	↓ -8%	-	-	-	-

LBMA - Лондонская ассоциация участников рынка драгоценных металлов.

ETF (Exchange Traded Fund) - биржевой инвестиционный фонд — индексный фонд, паи (акции) которого обращаются на бирже.

Источник: World Gold Council www.gold.org

В 1-ой половине 2015 года рынок золота столкнулся с рядом препятствий, что подтверждают статистические данные: спрос снизился на 6% в годовом исчислении, из-за вялого спроса 1-го квартала, за которым следует еще более слабый 2-й квартал 2015 года.



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

Причины заключаются в нескольких факторах. Экстремальные неблагоприятные погодные условия понизили индийский спрос на ювелирные изделия. Также экономический спад, в сочетании с турбулентностью финансового рынка, отразился на спросе в Китае. В свою очередь глобальные инвестиции снизились, в связи с ростом аппетита к риску, который появился на фоне позитивного прогноза для экономики США.

Такие события, как, резкое падение валюты Турции на фоне внутренних политических событий, падение цены на нефть, региональный конфликт на Ближнем Востоке также создали неблагоприятные условия для спроса на золото.

Однако во 2-м полугодии 2015 года спрос вырос 2 226,6 т. или на 6% выше 2014 года и 7% по сравнению 2013 годом. Падение цен в июле 2015 года привело к значительному оттоку из ETF, что стимулировало потребительский спрос на золото.

3-й квартал 2015 года показал быстрый рост спроса по всему миру, ввиду ставших более доступными золотых ювелирных изделий, слитков и монет.

Спрос в 4 квартале 2015 года оказался не слабее показателей 3 квартала. Так, спрос ювелирных изделий был лишь незначительно ниже, чем 4-м квартале 2014 года, который в свою очередь был самым сильным на протяжении восьми лет. Хотя ювелирный спрос был слаб на большинстве рынков, индийский фестиваль покупок смягчил падение. Слитки и монеты были использованы в рамках депозитных свойствах золота. Как было отмечено, центральные банки увеличили свои значительные объемы запасов.

Казахстан

Предложение в Казахстане

Казахстан обладает значительными запасами золота, входит в десятку стран, обладающих 70% мировых запасов золота. Казахстан является крупной золотоносной провинцией и занимает 10-е место в мире по разведанным запасам золота (примерно 23-е место по добыче золота). Основу сырьевой базы золоторудной отрасли Казахстана составляют запасы собственно золоторудных месторождений, около трети запасов золота сосредоточено в комплексных месторождениях.

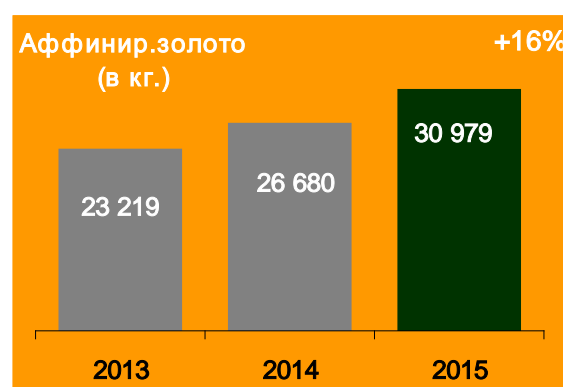
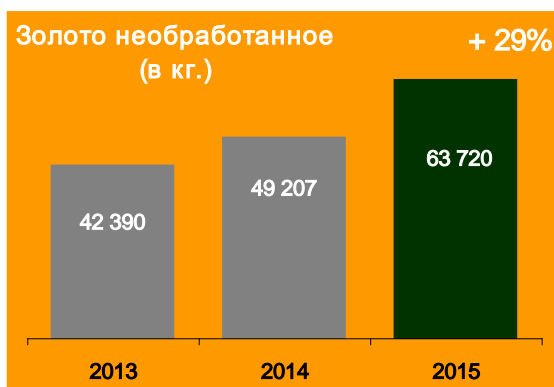
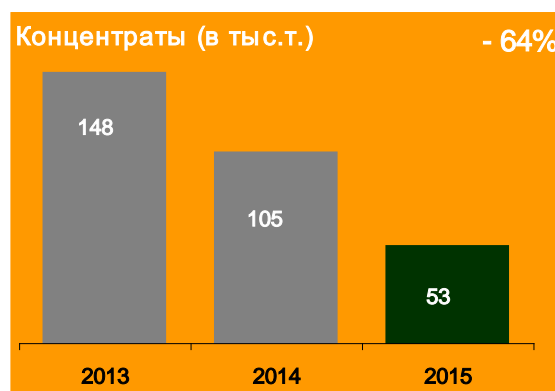
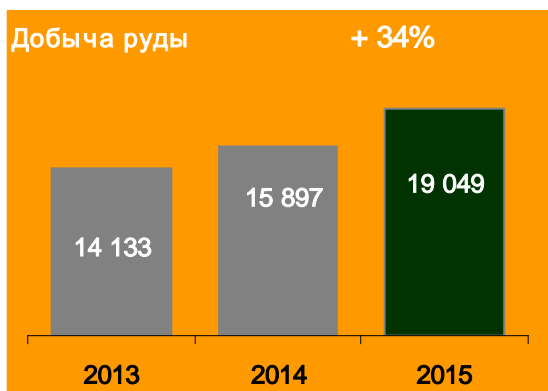
Объем добычи золота в Казахстане за период 2013 – 2015 г.г. поступательно вырос на 34%, при этом производство концентратов за этот же период сократилось в 2,7 раза за счет переработки именно собственно золоторудных месторождений. Таким образом, наблюдается повышение уровня переработки золота на внутреннем рынке. Так, в 2015 году объем производства полуобработанного золота увеличился на 29% или в физическом эквиваленте на 14 513 кг. по сравнению с 2014 годом.



Показатели	2013	2014	2015
Добыча металлических руд			
Руды золотосодержащие, тыс.тонн	14 133,1	15 896,6	19 048,6
Концентраты золотосодержащие, тыс.тонн	148,0	104,6	52,9
Производство основных благородных и цветных металлов			
Золото необработанное и полуобработанное или в виде порошка, кг	42 390	49 207	63 720
из него: золото аффинированное, кг	23 219	26 680	30 979

Источник Комитет по статистике Республики Казахстан <http://www.stat.gov.kz>

В итоге объем производства аффинированного золота увеличился с 2014 года к 2015 году на 16 % и с 2013 к 2015 гг. увеличился на 33%, и составил в 2015 году 30 979 кг.



По данным Министерства индустрии и новых технологий в общей сложности в Казахстане насчитывается около 290 месторождения золота (в том числе 38 % комплексных, 60 % золоторудных и 2 % россыпных). В настоящее время лицензии выданы примерно на половину числящихся месторождений, из них в эксплуатации находится около 30, две трети из которых сосредоточены в полиметаллических рудах.



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

По прогнозам экспертов запасы золота в Казахстане составляют порядка 9,5 тысячи тонн. Об этом сообщил председатель Комитета геологии и недропользования Базарбай Нурабаев на горно-металлургическом форуме АММ 2015: «Прогнозные ресурсы золота в Казахстане эксперты оценивают в 9,5 тысячи тонн, в том числе золоторудных месторождений — 7,7 тысячи тонн, комплексных золотосодержащих — около двух тысяч тонн. Прогнозные ресурсы категорий P1 и P2 составляют 53%. Они в основном характеризуют реальные перспективы известных золоторудных районов на выявление новых объектов и получение прироста запасов на флангах и глубоких горизонтах разведанных месторождений и недоизученных перспективных рудопроявлениях».

Расположение промышленных золоторудных месторождений Казахстана (по состоянию не позднее 2010 года).

СХЕМА РАСПОЛОЖЕНИЯ ПРОМЫШЛЕННЫХ ЗОЛОТОРУДНЫХ МЕСТОРОЖДЕНИЙ



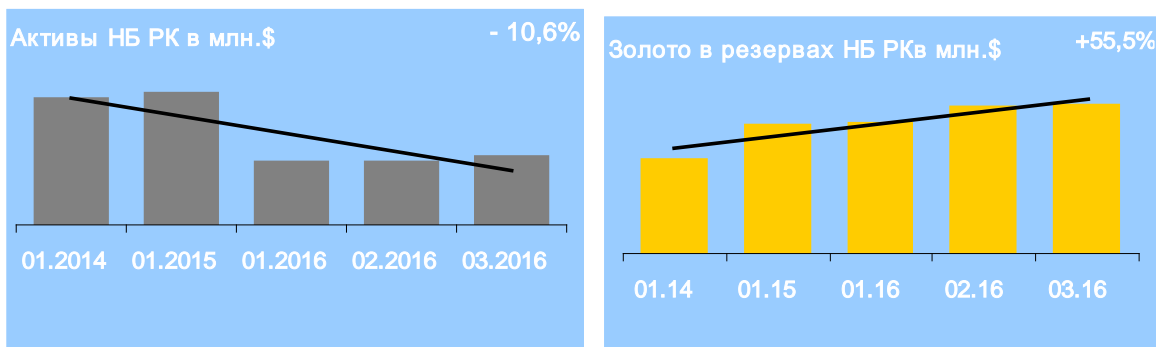
Источник: Министерство Геологии Республики Казахстан, ЦНИГРИ

Сравнивая динамику добычи золота в 1990 году (20 тонн), в 1997 году (6 тонн), в 2015 году (63 тонн) в Казахстане предполагается увеличить добычу золота в 2018-2019 годы до 75 тонн. Данные ожидания, в основном, связывают с золоторудным проектом Кызыл на месторождении Бакырчик российской компании Polymetal.



Спрос в Казахстане.

В настоящее время, все аффинированное золото в слитках, произведенное на территории РК, приобретается исключительно Национальным банком РК по курсу Лондонской биржи на день реализации.



Источник. Национальный банк Республики Казахстан

Национальный Банк Казахстана с 2014 года увеличил свои запасы золота в резервах на 55,5%, при этом данный тренд отслеживается, несмотря на снижение общих активов банка на 10,6% за этот период. Отмечается, что рост золотых запасов республики наблюдается на фоне потери доверия со стороны инвесторов в фондовые рынки и национальные валюты по всему миру. По данным Национального Банка Казахстана, банк увеличил свои золотые запасы в марте 2016 года на 19,54 процентов и с начала 2016 года значительно прибавив в своей многолетней покупательной активности.

Сведения о конкурирующих организациях, сравнительная характеристика деятельности эмитента со среднеотраслевыми показателями.

Основными производителями золота в Казахстане являются – АО «Altyntau Resources» (ТОО «Казцинк»), ТОО «Казахмыс», KAZ Minerals PLC, АО «ГМК «Казахалтын», АО «ФИК «Адел».

Около половины добычи золота приходится на комплексные колчеданные месторождения, разрабатываемые ТОО «Казахмыс» и ТОО «Казцинк» (и его дочерней компанией АО "Altyntau Resources"). Основные производители – ТОО «Казцинк» и ТОО «Казахмыс» – получают золото как попутный продукт. В свинцово-цинковом производстве золото извлекается при проведении рафинирования свинца и для медной отрасли в шламах после электролиза меди.

В Казахстане действуют три аффинажных заводов: фабрика ТОО «Казцинк», аффинажный завод ТОО «Тау-Кен Алтын» и фабрика драгметаллов ТОО «Казахмыс».

Аффинажный завод ТОО «Казцинк» производит аффинированное золото в слитках (99,99%) в соответствии с мировыми стандартами ("London Good Delivery").



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

Отмечается, что конкуренция в золотодобывающей отрасли в Казахстане практически отсутствует вследствие постоянного стабильного внутреннего спроса на золото со стороны Национального банка Республики Казахстан. Конкуренция между золотодобывающими компаниями происходит не в плоскости сбыта продукции, а в области приобретения новых месторождений на тендерах.

Прогноз в отношении будущего развития отрасли, в которой эмитент осуществляет свою деятельность.

Прогнозы на цены. Эксперты из добывающих компаний и инвестиционных банков расходятся в прогнозах изменения цены. Одни предполагают ее рост в 2016 году, другие — падение.

В пользу удорожания указываются такие аргументы, как падение курса доллара в преддверии президентских выборов в США; решение арабских государств о вводе в оборот золотых динаров; ожидаемый рост спроса на ювелирные изделия в КНР и Индии; уменьшение объёма золотых запасов во всём мире в силу снижения добычи.

Основными покупателями золота, особенно в периоды экономической нестабильности, являются центробанки. В 2015 год финансовые регуляторы разных стран закупили около 500 тонн золота, что привело к стабилизации цен, т.е. приобретение золота в больших количествах является подтверждением роста цен.

Сторонники прогноза об удешевлении золота приводят аргументы о том, что ставка ФРС США будет повышена с целью обеспечения роста курса доллара; пошатнётся статус золота как безопасного объекта для финансовых вложений из-за постоянных спекуляций на рынке; снижение мировых экономических показателей приведет к тому, что инвесторы примут решение не менять целевое назначение уже вложенных средств в конкретные портфели и не инвестировать в золото.

Добывающие компании такие как, Barrick Gold, Gold Fields Limited. Polymetal отмечают, что качество золота и объёмы его извлечения, снижаются и в ближайшие три-четыре года, поставки будут снижаться на 15–20%, что будет стимулировать спрос и, соответственно, рост цен.

В целом, сокращение предложения и постепенное восстановление физического спроса даёт основание для осторожного оптимизма в отношении цен на золото в ближайшее время.

Кроме того, рост спроса на золотые слитки определяется попытками стран диверсифицировать и обезопасить свои экономики от нестабильности на финансовых рынках.

Прогноз развития отрасли в Казахстане. Казахстан, входит в десятку стран, обладающих 70% мировых запасов золота. Предполагается, что прогнозные



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

ресурсы золота в Казахстане в несколько раз превышают разведанные запасы, таким образом, определяя запасы страны как «продолжительные». В настоящее время предполагается, что разведано около 10-20 % от общих прогнозных запасов золота. С учетом сокращения мировых доказанных запасов потенциал развития минерально-сырьевой базы золоторудной промышленности Казахстана очень высокий.

Ряд потенциальных объектов находятся под осадочным чехлом на глубине до 50 метров. Новые технологии (например аэрогеофизика) позволяют в настоящее время провести эффективную и дешевую разведку подобных объектов.

В советское время месторождения с содержанием золота менее 5 граммов на тонну руды считались нерентабельными. На сегодня современные технологии добычи и переработки золота позволяют прибыльно разрабатывать месторождения с минимальным содержанием золота – от 0.5 граммов на тонну руды и выше.

В глобальном плане инвестирование в разведку и добычу золота представляется весьма перспективным и интересным вследствие следующих причин: ежегодное сокращение мировых запасов золота, отсутствие открытий новых крупных месторождений, мировая тенденция к накоплению золотых запасов – Россия, Казахстан, Китай и многие другие страны в настоящее время интенсивно приобретают золото, производимого в своих странах.

Институциональное развитие отрасли. В целях создания благоприятных инвестиционных условий для привлечения инвестиций в отрасль, государством проводятся меры по либерализации законодательства в сфере недропользования и лицензирования, упрощению предоставления права недропользования и оптимизации геологоразведочного регулирования (рассекречивание и свободное предоставление геологической информации, и др.). Так, с 2016 года Правительство Республики Казахстан ввело новую систему лицензирования месторождений твердых полезных ископаемых, в том числе золоторудных (австралийский метод), что в значительной степени упростило и удешевило процедуру приобретения новых месторождений.

5. 2 Сведения о попытках третьих лиц поглотить эмитента или о попытках эмитента поглотить другую организацию за последний заверченный и текущий годы

У Эмитента отсутствуют сведения о попытках третьих лиц поглотить Эмитента через приобретение его акций. В свою очередь Эмитент приобретает ТОО «Казахстан Австралия» с контрактной территорией в Жамбылской области РК на Верхне-Андасайское месторождение и 22 перспективными рудопроявлениями, ТОО «Бугуты Пальм» и ТОО «СП» . В данный момент ТОО «Казахстан



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

Австралия», ТОО «Бугуты Пальм», ТОО «СП» находится в финальной стадии оформления разрешительных документов на отчуждение.

5.3 Сведения о контрактах, соглашениях заключенных эмитентом, которые впоследствии могут оказать существенное влияние на деятельность эмитента

15 января 2015 года Эмитент подписал Договора о реализации проектов в сфере недропользования с Акционерным Обществом «Национальная компания «Социально-предпринимательская корпорация «Жетісу»:

-Разведка золотосодержащих руд на рудопроявлении Котуркаин в Кербулакском районе Алматинской области.

-Разведка медьсодержащих руд на рудопроявлении Адыр в Жамбылском районе Алматинской области.

Подробно по всем контрактам на недропользование дочерних организаций Эмитента по состоянию на дату предоставления настоящего меморандума указано выше.

5.4 Сведения об основных капитальных вложениях

В связи с недавним завершением формализации контрактной документации групп компаний Эмитента, основные капитальные вложения и обязательства по выполнению рабочих программ дочерних организаций Эмитента подойдут к активной фазе во второй половине 2016 года.

В настоящий момент капитальные вложения Эмитента по геологоразведочной деятельности представляют следующие данные.

В 1 квартале 2016 года дочерняя организация Эмитента ТОО «Caspian Geo-Consulting Services» выплатила подписной бонус по контракту на Шойымбайское месторождение в размере 30 млн. тенге.

В свою очередь приобретаемая Эмитентом компания ТОО «Казахстан Австралия» начавшая разведочную деятельность ранее, имеет следующие цифры по основным капитальным вложениям:

в тенге

ТОО Казахстан Австралия	2015	2014
Горно-капитальные работы	272 806 264,00	49 443 958,00
Горное оборудование и горная техника	82 432 916,20	38 370 510,00
Прочие вспомогательные расходы	77 315 649,00	26 098 817,00
Итого	432 554 829,20	113 913 285,00

Капитальные затраты были осуществлены за счет заемных и собственных средств ТОО «Казахстан Австралия».



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

5.6 Объемы реализованной продукции (выполненных работ, оказанных услуг)

На дату составления данного меморандума Эмитент имеет косвенные доходы, не связанные с основной деятельностью. По общеприменимой практике в сфере недропользования реализация продукции возможна лишь в рамках опытно-экспериментальной добычи в период разведки и в полной мере после завершения периода разведки и выхода на промышленную добычу.

Прочие операционные доходы Эмитента по состоянию на 1 квартал 2016 года.

тыс.тенге

Наименование	1 квартал 2016	
Доход от прощения долга	293 500	
Доходы от операционной аренды	1 174	
Доходы от выбытия активов	57 439	Доходы от про шл ых лет Эм ите
Прочие доходы		
Доходы от курсовой разницы	23 497	
Расходы от курсовой разницы	(10 112)	
Расходы по выбытию активов	(29 431)	
Прочие расходы	(34 184)	
итого	301 883	

нта.

в тыс.тенге

Наименование	2015	2014
Доход от оказания дноуглубительные работ	-	2,150
Доход от оказания услуг экологического мониторинга	3,287	3,287
Доход от сдачи в аренду движимого имущества	9,477	16,310
Итого	12,764	21,747

В 2015 и 2014 году рамках опытно-экспериментальной добычи приобретаемая Эмитентом компания ТОО «Казахстан Австралия» реализовала 48 530 кг золота в руде.

ТОО Казахстан Австралия	Ед.измерения	2015	2014
Добыча руды, всего	тн.	5 021,910	758,480
Сред. содержание	гр./тн.	9,664	12,139
Золото в руде	кг.	48,530	9,207
Выпуск готовой продукции	кг	48,530	9,207



5.7 Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж (работ, услуг) по основным видам деятельности эмитента.

SWOT анализ деятельности АО «KM GOLD» в сфере золотодобычи

Позитивные факторы	Негативные факторы
<p>Сильные стороны</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Большой потенциал прогнозных ресурсов месторождений АО «KM GOLD» для обеспечения прироста запасов. 2. Благоприятные геологические условия для открытия новых месторождений полезных ископаемых. 3. Стабильный спрос на золото на внутреннем и внешнем рынках. 4. Продолжающееся повышение спроса на золото как финансового инструмента, связанное с волатильностью основных товарных рынков и обострением геополитической напряженности. 5. Доступность транспортной инфраструктуры для основных месторождений Общества. 6. Экономически целесообразная стратегия модернизация производственной инфраструктуры Общества и применение новых технологий при разработке, разведке и добычи золота. 7. Упрощение процедуры лицензирования с 2016 года (австралийский метод) 	<p>Слабые стороны</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Отсутствие развитой инфраструктуры геологической отрасли, в т.ч. государственного отраслевого научно-исследовательского центра, проектных, инжиниринговых, аэрогеофизических, геохимических предприятий, кернохранилища и других профильных организаций. 2. Отсутствие аналитических модулей банка данных о недрах, автоматизированного доступа для работы с геологической информацией, низкий уровень заполнения баз данных.
Возможности	Угрозы
<ol style="list-style-type: none"> 1. Увеличение прироста запасов месторождений АО «KM GOLD» за счет форсированного проведения геологоразведочных работ на основе современных эффективных технологий. 2. Привлечение инвестиционного финансирования для эффективной реализации программы развития АО «KM GOLD» . 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Возможные изменения в законодательстве, затрагивающие интересы АО «KM GOLD». 2. Неполное наличие на государственном уровне утвержденных в установленном порядке нормативно-технических и методических документов для проведения геологоразведочных и научно-прикладных работ представляет угрозу для поступательного развития отрасли в целом. 3. Характерная для отрасли неопределенность, связанная с уточнением прогнозов по запасам, и технологические риски.



5.8 Деятельность эмитента по организации продажи своей продукции (выполнения работ, оказания услуг).

Национальный банк Республики Казахстан наделен функциями по принятию решений о реализации приоритетного права государства на приобретение аффинированного золота в виде слитков для пополнения золотовалютных активов.

Во исполнение вышеуказанной функции, с августа 2011 года Национальный банк Республики Казахстан осуществляет реализацию приоритетного права государства на приобретение аффинированного золота в слитках, которое произведено на территории РК (в соответствии со ст.59 Закона РК «О Национальном Банке Республики Казахстан»).

Таким образом, в настоящее время, аффинированное золото в слитках, произведенное на территории Республики Казахстан, приобретает Национальным банком РК.

Вследствие отсутствия собственной золотоизвлекающей фабрики, Эмитент в своей деятельности по добыче и реализации золота планирует на первоначальном этапе сдавать всю добываемую золотоносную руду на переработку на золотоизвлекающую фабрику в Акбакае, принадлежащую ТОО «Алтыналмас». В свою очередь ТОО «Алтыналмас» передают произведенное золото на одну из казахстанских аффинажных фабрик, которая в конечном итоге продает аффинированное золото в слитках Национальному банку Республики Казахстан. Цены на золото и серебро оплачиваются по официальной котировке на золото и серебро, которые определяются в тенге, исходя из официального курса Национального банка РК тенге к доллару США на дату поставки, и среднего значения утреннего и вечернего фиксинга Лондонской ассоциации рынка драгоценных металлов (LBMA), усредненного на весь месяц поставки, за минусом вычетов за услуги по приемной плавке рафинирования.

5.9 Сведения о поставщиках и потребителях.

5.9.1 Наименования поставщиков, на долю которых приходится десять и более процентов от общего объема закупок Эмитента, и их доли в общем объеме закупок Эмитента.

В настоящее время поставщиков, на долю которых приходится 10 и более процентов, нет. В будущем, после ввода в эксплуатацию собственной золотоизвлекающей фабрики (ЗИФ), немногим более 10% от общих расходов составят платежи за использование электроэнергии.



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

Зависимости эмитента от поставщиков практически отсутствует, поскольку зависимость может происходить от возможности закупок сырья на постоянной долгосрочной основе. В данном случае сырье – золотоносную руду, Эмитент добывает самостоятельно на территории Республики Казахстан. Приобретение сопутствующих товаров и услуг т.е все остальные расходные и комплектующие материалы (ГСМ, горная техника, расходные материалы и пр.) не представляет сложности ни на территории Республики Казахстан, ни вне страны.

5.9.2 Наименование потребителей, на долю которых приходится более десяти процентов общей выручки Эмитента и их доли в общем объеме реализации.

Потребителем 100 % производимой продукции – золота на сегодняшний день является государство в лице Национального Банка Республики Казахстан. В случае изменений в политики государства по закупкам золота Эмитент оценивает возможность реализацию золота на экспорт как высокую. При возникновении необходимости Эмитентом будет выбрана одна или две компании, предпочтительно в Швейцарии, которые традиционно работают по принципу 100 % предоплаты за поставляемое золото.

Степень зависимости от существующих поставщиков и потребителей.

Эмитент являясь исключительно добывающей компанией не испытывает большой зависимости от поставщиков, между тем устойчивый спрос на продукцию и наличие нескольких потребителей определяют умеренную степень потребительской зависимости Эмитента. Спрос постоянен и стабилен, выбор покупателей по странам (Европа, Россия, Китай и пр.) практически неограничен. В настоящее время спрос на реальное золото (не фьючерсное и не «бумажное») превышает предложение на мировом рынке. Более того, при актуальной экономической ситуации в мире и текущей конъюнктуре рынка проблемы с реализацией золота не стоят в принципе. Напротив, намечается проблема его дефицита и сокращения добычи и мировых запасов. Таким образом, негативных факторов, влияющих на сбыт продукции в золотодобывающей отрасли в обозримом будущем не наблюдается.

5.10. Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента

Контрактные обязательства

Согласно контракту на недропользование, Эмитент обязан осуществлять работы на контрактных территориях в соответствии с согласованными рабочими программами. Рабочие программы предусматривают объемы добычи и реализации, объемы инвестиций, в том числе капитальные затраты, затраты на геологоразведку и добычу, развитие социальной сферы и инфраструктуры, обучение казахстанских специалистов, субподрядные работы и другие



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

финансовые обязательства. Эмитент обязан предоставлять компетентному органу полную информацию о своей деятельности на ежеквартальной основе по утвержденной компетентным органом форме (отчет ЛКУ).

Регулирование

Национальный банк Республики Казахстан наделен функциями по принятию решений о реализации приоритетного права государства на приобретение аффинированного золота в виде слитков для пополнения золотовалютных активов. В августе 2011 г. Национальный Банк Республики Казахстан сообщил, что для пополнения золотовалютных резервов и повышения прозрачности на рынке драгоценных металлов намерен в полном объеме осуществлять реализацию приоритетного права государства на приобретение аффинированного золота в слитках, которое произведено на территории Республики Казахстан (в соответствии со ст.59 Закона РК "О Национальном Банке Республики Казахстан").

5.10.1. Сезонность деятельности эмитента.

Сезонность деятельности отсутствует. Добыча золотоносной руды как подземным, так и открытым способами ведется и будет проводиться в течение всего года.

5.10.2. Доля импорта в сырье и материалах (работах, услугах), поставляемых (выполняемых, оказываемых) эмитенту, и доля продукции (работ, услуг), реализуемой (выполняемых, оказываемых) на экспорт.

Сырье – это золотоносная руда, добываемая эмитентом на территории Казахстана, то есть импортное сырье отсутствует.

Импорт материалов (расходные и комплектующие материалы, запасные части, оборудование). Расходные и комплектующие материалы практически на 100 % приобретаются в Республики Казахстан и казахстанское содержание соблюдается.

Импорт в основном касается приобретения основного оборудования и запасных частей к этому оборудованию, в данном случае приобретается оборудование (установки, машины и механизмы), которое не производится в Республики Казахстан, либо в том случае, если качество производимого в РК необходимого оборудования не соответствует требованиям производственного процесса. Данные закупки носят разовый характер, например, приобретение дробильно-размольного оборудования для руды особой крепости, погрузочно-доставочных машин и пр.. Доля импорта в целом незначительна, поскольку приобретение основного оборудования происходит однократно и оборудование работает долгие годы.

5.10.3. Описание основных рынков, на которых эмитент конкурирует с другими организациями в течение трех последних лет (в течение периода фактического существования, если эмитент существует менее трех лет), включая географическое расположение данных рынков.

Как было указано, конкуренция в золотодобывающей отрасли практически отсутствует вследствие преимущественно стабильного внутреннего и мирового



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

спроса на золото. Конкуренция между золотодобывающими компаниями происходит не в плоскости сбыта продукции, а в области приобретения новых месторождений на тендерах.

5.10.4. Договоры и обязательства.

У Эмитента отсутствуют договора и обязательства, по которым в течение шести месяцев с даты подачи заявления о листинге ценных бумаг должна быть совершена сделка (несколько взаимосвязанных сделок) сумма которых составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента

5.10.5. Будущие обязательства.

На момент подготовки настоящего инвестиционного меморандума сведения о будущих обязательствах отсутствуют.

5.9.6. Сведения об участии эмитента в судебных процессах.

В течении последнего года никакие административные санкции на Эмитент не налагались.

На дату составления настоящего инвестиционного меморандума в судебных процессах не участвовал.

5.9.7. Факторы риска

Риски, связанные с добычей полезных ископаемых

Существует неопределенность в успешности результатов коммерческой добычи и переработки имеющихся месторождений, по которым не окончена разведка, и времени начала генерации положительного денежного потока. Кроме того, существует вероятность, что объемы расходов по развитию проектов превысят ранее заложенные и рассчитанные.

Риски, связанные с расчетными и фактическими объемами добычи и содержанию золота в руде

Запасы и ресурсы месторождений являются предположительными и оценочными, которые были рассчитаны с использованием стандартных методов оценки, используемыми в Республики Казахстан. Нельзя дать гарантию фактического достижения предполагаемых объемов добычи и содержания золота в руде, получения указанного уровня извлечения, или того, что добыча и переработка минеральных запасов станет рентабельной. Фактические запасы, а также объем и содержание извлекаемой руды могут оказаться ниже рассчитанного уровня и могут не соответствовать геологическим, металлургическим и другим прогнозам. Нельзя также гарантировать, что результаты извлечения, на уже разрабатываемых месторождениях или полученные при лабораторных исследованиях руды из месторождений, которые находятся на стадии разведки, будут такими же, как результаты крупномасштабных испытаний на местах или в ходе производства.

Риск, связанный с оборудованием и строительством объектов



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

Существует возможность нехватки в период строительства материалов и оборудования, квалифицированных рабочих, трудовых споров, разбирательств с компаниями - подрядчиками. Возможно возникновения непредвиденных проблем экологического и/или технического характера, включая форс-мажорные обстоятельства.

Риски, связанные с персоналом

Существенным фактором осуществления эффективной деятельности является способность эффективного управления, привлечения и мотивирования квалифицированного персонала. Наличие дефицита квалифицированных кадров, обладающих опытом работы в горнодобывающей отрасли, повышает риски снижения эффективности производства.

Риски, связанные с нормами по охране окружающей среды

При реализации проектов по недропользованию имеются законодательные и нормативные требования, связанные с расходами и обязательствами инвестиционного характера по защите окружающей среды, при не соблюдении которых на Эмитента могут быть наложены значительные санкции, в том числе, приостановление деятельности, лишение права недропользования и штрафы.

Эмитент не может в долгосрочной перспективе рассчитать точные суммы расходов, которые могут быть значительными, по охране окружающей среды. Это предполагает возможность понести дополнительные капитальные и другие расходы в целях постоянного соблюдения законодательства по охране окружающей среды.

Риски, связанные с колебаниями цен на золото и серебро

Цена реализации готовой продукции Эмитента определяется и оплачивается по официальной котировке LBMA (Лондонской ассоциации рынка драгоценных металлов) на золото и серебро. В связи с тем, что указанные выше котировки подвержены ценовым рыночным колебаниям, в зависимости от состояния спроса и предложения, а также от других факторов, то они могут оказать влияние на финансовые результаты Эмитента.

Риски, связанные с конкурентной средой

В результате программы вступления Казахстана в Евразийский экономический союз усиливается конкуренция со стороны России, Белоруссии, Кыргызстана и Армении.

Риски, связанные с законодательством и регулированием

Отрасль деятельности Эмитента регулируется государством, что приводит к влиянию на участников данной отрасли дополнительных правовых рисков. Деятельность Эмитента зависит от изменений в налоговом законодательстве и законодательстве о недропользовании, последствия которых сложно предвидеть и рассчитать, что, в свою очередь, может повлечь за собой изменения и/или



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

пересмотр условий действующих контрактов. Проведение геологоразведочных работ и разработка месторождений в Казахстане связана с получением разрешений и согласований от соответствующих уполномоченных органов.

Риски по международным операциям

Международные операции зависят от политических, экономических и других факторов, включая: риск террористических актов, революций, пограничных споров, пересмотра или изменения существующих контрактов, нормативно-правовых актов и тарифов на импорт, экспорт и перевозку, политики налогообложения, включая роялти и увеличение размера налогов, валютное регулирование, колебание валютного курса, трудовые споры и другие факторы неопределенности.

Риски, связанные с привлечением финансирования

В долгосрочной перспективе развития Эмитент, для реализации проектов по добыче и переработке руды, нуждается в привлечении инвестиций. В связи с различными причинами внешние источники финансирования могут быть затруднены или недоступны. В результате Эмитенту придется сократить объемы своих геологоразведочных работ, операционной деятельности и возможности по расширению своего бизнеса, что может оказать серьезные отрицательные последствия в производственной и финансовой деятельности или неблагоприятно отразиться на перспективах Эмитента и стоимости его акций.

Риски платежеспособности

Платежеспособность Эмитента по завершению строительства объектов промышленной инфраструктуры зависит от условий и источников финансирования и сроков реализации проектов.

Риск ликвидности

Имеется вероятность возникновения ситуации, когда Эмитент может не располагать наличными средствами или другими ликвидными активами в сумме, необходимой для выполнения ими своих обязательств, а также невозможности конвертации финансовых активов в денежные средства без потерь в их стоимости.

Риск по процентной ставке

Будущие финансовые поступления могут колебаться в связи с изменениями рыночных условий, что, в первую очередь, будет оказывать влияние на долгосрочные обязательства Эмитента.

Риски, связанные с инвестициями в ценные бумаги Эмитента

Инвестирование в простые акции сопряжено с высокой степенью риска, что связано с волатильностью рынка и его низкой ликвидностью. Стоимость инвестиций в акции Эмитента может, как колебаться сторону повышения или понижения, и что рынок ценных бумаг может не отражать реальную стоимость



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

Эмитента и, как следствие, инвесторы подвержены риску недополучения прибыли или потерь всех инвестиций.

Риски по выплате дивидендов

Любое будущее решение в отношении выплаты дивидендов Эмитентом будет приниматься на основании решения акционеров, и будет зависеть от наличия распределяемой прибыли, результатов операционной деятельности и финансового состояния Эмитента, будущих потребностей в капитале, основных операций и других факторов, которые будут учтены директорами в качестве существенных. Эмитент не может дать никакой гарантии в отношении выплаты дивидендов.

РАЗДЕЛ 6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

Эмитент составляет финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности. Все данные, приведенные в данном разделе, основаны на предоставленной Эмитентом консолидированной финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетам за 2015 год и неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 1 кв. 2016 года.

По мнению аудитора Эмитента, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Эмитента, а также финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

На 31 декабря 2015 года следующие компании были включены в консолидированную финансовую отчетность ТОО "Caspian Geo-Consulting Services" и ТОО "KazMining Company".

На 31 марта 2016 года следующие компании были включены в консолидированную финансовую отчетность ТОО "Caspian Geo-Consulting Services" и ТОО "KazMining Company", ТОО «Mynaral Resources», ТОО «Mynaral Gold».



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

Консолидированный отчет о финансовом положении

тыс. тенге

Показатели	31.03.16 Неауд.	31.12.2015 Ауд.	31.12.2014 Ауд.	31.12.2013 Ауд.
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства	20 220	19 590	140 789	288 337
Активы по разведке и оценке	59 045	77 613	3 522	
Нематериальные активы	33	88	140	2148
Авансы выданные			12546	
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия				806
Отложенные налоговые активы				786
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность				14 116
	79298	97 291	156 997	306 193
Оборотные активы				
Запасы	57 179	59 327	61 990	74 954
Торговая и прочая дебиторская задолженность	90 175	16 355	11 728	12 862
Дебиторская задолженность связанной стороны	8 592	970 463		
Займы выданные	1 454 057	1 219 184		
Предоплаченный подоходный налог	6 303	6 303	6 303	6 303
Авансы выданные и прочие текущие активы	1 041 211	66 570	9 211	
Деньги	1 090	270 856	3 326	5 367
Прочие				2 352
Итого краткосрочные активы	2 658 607	2 609 058	92 558	101 838
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	65 840	96 365		
		2 705 423	92 558	101 838
ВСЕГО АКТИВОВ	2 803 745	2 802 714	249 555	408 031
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал				
Акционерный капитал	48 560	48 560	48 560	48 560
Накопленный убыток	-239 727	-487 838	-145 803	8 776
Капитал, приходящийся на собственников материнской компании	-191 167	-439 278	-97 243	57 336
Неконтрольные доли участия	- 14 608	-10 699	-2 777	
Итого капитал	- 205 776	-449 977	-100 020	57 336
Долгосрочные обязательства				
Займы				104 565
Долгосрочная торговая и прочая				64 986



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

дебиторская задолженность

Отложенные налоговые

обязательства

15 519

15 519

5 222

13 809

15 519

15 519

5 222

183 360

Краткосрочные обязательства

Торговая и прочая кредиторская

задолженность

324 817

183 262

74 323

157 121

Подоходный налог к оплате

1 552

1 552

Займы и кредиты

2 663 450

3 048 046

265 204

Краткосрочные резервы

3 927

Вознаграждения работникам

4 180

Начисленные обязательства

4 182

4 312

4 826

2 107

2 994 002

3 237 172

344 353

167 335

Итого обязательства

3 009 521

3 252 691

349 575

350 695

ВСЕГО КАПИТАЛ И

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

2 803 745

2 802 714

249 555

408 031

Консолидированный отчёт о совокупном убытке за год

тыс. тенге

Показатели	31.03.16	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
	Неауд.	Ауд.	Ауд.	Ауд.
Выручка	-	12 764	21 747	
Себестоимость реализации	-	-1 490	-1 464	
Валовый доход		11 274	20 283	
Прочие операционные доходы (расходы), нетто	301 883	-31 975	10 047	-74 025
Административные расходы	- 21 944	-147 705	-159 218	-39 242
Восстановление м от обесценения		-12 758	1 928	
Операционный убыток	279 940	-181 164	-126 960	
Финансовые расходы	- 40 788	-160 347	-29 575	6 285
Убыток до налогообложения	239 152	-341 511	-156 535	-119 552
Экономия (Расход) по подоходному налогу	- 5 649	-8 446	7 801	
Чистая прибыль (убыток) за год	233 502	-349 957	-148 734	-119 552
Всего совокупная прибыль(убыток) за год	233 502	-349 957	-148 734	-119 552
Приходящийся на:				
Собственников материнской Компании	237 411	-342 035	-148 734	
Неконтрольные доли участия	- 3 909	-7 922		
Прибыль/Убыток на акцию, причитающийся акционерам Группы, тенге	7,41	-10,69	-4,65	



1. Нематериальные активы.

тыс. тенге

Нематериальные активы	31.03.2015	31.12.2015	31.12.2014
Первоначальная стоимость	351	351	351
Выбытие			
Износ и убытки от обесценения	-318	-263	-211
Износ за период	- 55		-52
Выбытие			
Балансовая стоимость	33	88	140

Нематериальные активы включают программное обеспечение.

2. Основные средства.

тыс. тенге

Основные средства	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	Итого
Первоначальная стоимость				
31.12.2013	1 013 497	155 290	108 524	1 277 311
Приобретено	9 338	-	1 453	10 791
Реклассификация		-1 843	1 843	
Выбытие	-285 663	-40 049	-52 230	-377 942
31.12.2014	737 172	113 398	59 590	910 160
Приобретено			864	864
Приобретение дочерних предприятий	3 197	26 000	827	30 024
Перевод в активы для продажи	-160 770	-70 164	-35 831	-266 765
Реклассификация	1 205	-1 205		
Выбытие	-3 150	-13 189	-10 997	-27 336
31.12.2015	577 654	54 840	14 453	646 947
Износ и убытки от обесценения				
31.12.2013	-826 254	-93 690	-67 077	-987 021
Износ за год	-74 040	-10 047	-5 863	-89 950
Реклассификация		1 353	-1 353	
Списано при выбытии	250 233	24 228	33 139	307 600
31.12.2014	-650 061	-78 156	-41 154	-769 371
Износ за год	-30 138	-11 526	-4 095	-45 759
Приобретение дочерних предприятий	3 197	26 000	827	30 024
Перевод в активы для продажи	-160 770	-70 164	-35 831	-266 765
Реклассификация	-1 069	1 069		
Списано при выбытии	3 126	12 152	9 218	24 496



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

31.12.2015	-577 644	-35 861	-13 852	-627 357
Приобретение		494	199	693
Выбытие				
Износ за 1 квартал 2016		-25	-31	- 56
31.03.2016	-577644	-35886	-13890	- 627 420
Балансовая стоимость				
31.12.2013	187 243	61 600	41 447	290 290
31.12.2014	87 111	35 242	18 436	140 789
31.12.2015	10	18 979	601	19 590
31.03.2016	10	19 448	762	20 220

Активы по разведке и оценке представляют собой затраты капитального характера такие как: затраты по проведению геологических, геофизических изучений, работ по бурению, затраты на вскрышу, активы, связанные с резервами на восстановление месторождений и резервами по контактам на недропользование.

	<i>тыс. тенге</i>	
Активы по разведке и оценке	2015	2014
Балансовая стоимость на начало	3 522	
Приобретение предприятий	27 545	3 522
Увеличение за период	46 546	
Балансовая стоимость на 31 декабря	77 613	3 522
Активы по разведке и оценке		
включают на 31 декабря:	2015	2014
Подписной бонус	60 000	2 500
Плата за приобретение информации	1 022	1 022
Электроразведка методом ЗСБ	12 546	
Прочие	4 045	
	77 613	3 522

Активы по разведке и оценке дочерней организации ТОО «Kazmining Company» по состоянию на 1 апреля 2016 года составили 18 568 тыс. тенге.

В составе активов, предназначенных для продажи, Эмитент классифицирует основные средства, балансовая стоимость которых будет возмещена главным образом посредством операций по продаже, а не дальнейшего использования. Активы, имеющиеся в наличии для немедленной продажи составляют 96 365 тыс. тенге из них машины и оборудование в размере 57 126 тыс. тенге, транспортные средства в размере 25 937 тыс. тенге и прочие основные средства на продажу 13 302 тыс. тенге.

По данным активам 29 декабря 2015 года заключен договор о намерениях с ТОО «Тат-Арка» в части реализации активов. Эмитент считает продажу активов по данному договору в высшей степени вероятной в 2016 году.



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

Кроме того, 12 февраля 2016 года заключен договор купли-продажи оставшихся активов и товарно-материальных запасов с ТОО «Казахстанское Агентство Прикладной Экологии».

Непосредственно перед классификацией активов в качестве активов, предназначенных для продажи, была сделана оценка возмещаемой стоимости, и убыток от обесценения выявлен не был. За последние 3 года переоценка основных не производилась.

3. Незавершенное капитальное строительство.

На балансе Эмитента по состоянию на 31 марта 2016 года незавершенного строительства не имеется.

4. Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и другие финансовые активы.

По состоянию на 31.03.2016 г. Эмитент не имеет долгосрочных и краткосрочных инвестиций, учитываемых методом долевого участия, а также других финансовых активов в размере 5 и более процентов от общей суммы активов.

5. Дебиторская задолженность.

По состоянию на 31.03.2016 г. список дебиторов имеющий задолженность в размере 3 и более % от общей суммы дебиторской задолженности представлен ниже:

Наименование дебитора	Место-нахождение	Причины возникновения	Срок погашения	Сумма, тыс. тенге	Доля %
ТОО" АЛМАСГЕО»	г. Алматы	Аренда оборудования	2016	3 214	3%

тыс. тенге

Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 кв. 2016	31.12.2015	31.12.2014
Краткосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	4 257	6 555	1 630
Резерв по торговой дебиторской задолженности		-1 682	
Итого финансовая дебиторская задолженность		4 873	1 630
Задолженность работников по подотчетным суммам	1 335	11 482	187
Задолженность работников по выплаченной заработной плате			200
Краткосрочная задолженность работников по предоставленным займам			9 711
Прочая дебиторская задолженность	52 573	4 257	4 257
Резерв по обесценению прочей дебиторской задолженности		-4 257	-4 257
Дебиторская задолженность по налогам	32 010		



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

Итого **90 175** **16 355** **11 728**

Торговая и прочая дебиторская задолженность выражены в тенге.

Задолженность работников по подотчетным суммам закрыта после отчетной даты.

Сделки со связанными сторонами

	<i>тыс. тенге</i>	
	2015	2014
Дебиторская задолженность связанной стороны	970 463	
Займы выданные	995 919	
Торговая и прочая кредиторская задолженность		
Собственники	103 384	55 445
Прочие связанные стороны	1 345	
Займы выданные	2015	2014
Займы, предоставленные связанным сторонам	995 919	
Займы, предоставленные юридическим лицам	240 301	
Займы, предоставленные физическим лицам	3 400	
Дисконт по беспроцентным займам	-20 436	
	1 219 184	
Дисконт по предоставленным займам на начало		
Приобретение предприятий	-1 786	
Начислено	-40 788	
Амортизация за период	22 138	
Дисконт по предоставленным займам на конец	-20 436	

По состоянию на 31 марта 2016 года займы, выданные связанным сторонам составляют 995 919 тыс. тенге. Займы предоставлены на беспроцентной основе на срок до 1 года. Эмитент дисконтировал предоставленные займы к получению по ставкам от 5.2% до 9.6 % годовых, которые являются рыночными на момент сделок.

Пассивы

1. Акционерный (уставный) капитал.

Акционерный капитал

Простые акции	01.04.2016	2014
Разрешенные к выпуску акции (штук)	97 100 000	9 710
Размещенные акции (штук)	32 000 000	3 200
Номинальная стоимость (тенге)	1,50	15 175
Цена размещения (тенге)	1,50	15 175
В обращении на начало года	32 000 000	3 200
В обращении на конец года	32 000 000	3 200

2 ноября 2015 года внеочередным общим собранием акционеров Компании принято решение о увеличении общего количества объявленных и размещенных



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

простых акций путем осуществления процедуры дробления в соотношении 1:10 000.

Регистрации нового выпуска акций не осуществляется, поскольку полученные в результате дробления акции являются акциями того же выпуска, а также остается неизменное процентное соотношение в долях владения между акционерами на момент осуществления дробления.

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых решением годового собрания акционеров, а также имеют право голосовать на собраниях Компании исходя из правила «одна акция – один голос».

За все время существования дивиденды не выплачивались.

2. Кредитные линии, займы и договоры лизинга.

	тыс. тенге		
Займы и кредиты	31.03. 2016	31.12.2015	31.12.2014
Необеспеченные займы третьих сторон	2 663 450	2 989 940	241 489
Вознаграждения к выплате по необеспеченным займам третьих сторон	-	58 106	23 715
	2 663 450	3 048 046	265 204

на 31 марта 2016 года

Наименование	Срок погашения займа	ставка вознаграждения	Валюта	Балансовая Стоимость
ТОО Caspian Services Group (г.Алматы)	2017	беспроцентный	KZT	503 500
ТОО Болз (г.Алматы)	2016	беспроцентный	KZT	1 690 060
ТОО Тат-Арка (г.Алматы)	2018	беспроцентный	KZT	60 000
ТОО Манаш (г.Алматы)	2019	беспроцентный	KZT	409 890
				2 663 450

Условия и сроки погашения кредитных соглашений в 2014-2015 гг.:

	тыс. тенге				
Наименование кредиторов	Срок погашен ия займа	Ставка вознагражден ия	Валют а	Номинал ьная стоимость	Балансов ая стоимость
2015					
ТОО «Caspian Services Inc.»	2016	6%	USD	231 450	289 556
ТОО «Caspian Services Group»	2017	беспроцентный	KZT	503 500	503 500
ТОО Тат-Арка	2016	беспроцентный	KZT	147 130	147 130
ТОО БОЛЗ	2018	беспроцентный	KZT	1 694 860	1 694 860



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

ТОО Манаш	2019	беспроцентный		413 000	413 000
				2 989 940	3 048 046
2014					
Caspian Services Inc.*	2015	6%	USD	124 129	147 844
ТОО Тат-Арка	2014	беспроцентный	KZT	87 130	87 130
ТОО «CASPIAN GEO-CONSULTING SERVICES»	2015	беспроцентный	KZT	30 230	30 230
				241 489	265 204

Полученные займы являются необеспеченными. Займы предоставлены на беспроцентной основе и содержат условия немедленного погашения.

*4 января 2016 года между Компанией и Caspian Services Inc подписано соглашение о прощении долга Компании по предоставленному займу и задолженности по вознаграждению в общей сумме 852 тысячи долларов США.

3. Кредиторская задолженность.

Список наиболее крупных кредиторов Эмитента.

Наименование кредитора	Место-нахождение	Причины возникновения	Срок погашения	Сумма, тыс. тенге
ТОО «GEO ENERGY GROUP»	г. Атырау	Хранение имущества	2016	5 303
ТОО " Тат-Арка	г. Алматы	займы	2016	87 130
ТОО " Тат-Арка	г. Алматы	Аренда помещения	2016	5 811
ТОО «Caspian Geo-Consulting Services»	г. Алматы	Возмещение расходов по аренде оборудования	2016	3 140
ТОО « Caspian Geo-Consulting Services»	г. Алматы	Займ	2016	38 200

тыс. тенге

Торговая и прочая кредиторская задолженность	31.03.2016	31.12.2015	31.12.2014
Торговая кредиторская задолженность	108 014	125 381	68 681
Торговая кредиторская задолженность связанных сторон	-	1 345	
Расчёты по оплате труда	7 825	7 054	4 027
Подписной бонус	-	30 000	
Налоги к оплате	-	1 247	706
Авансы полученные	15 900	15 900	



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

Прочая кредиторская задолженность	138 566	2 335	909
Оценочные обязательства	4 064		
Краткосрочная задолженность поставщикам и подрядчикам	19 883		
	324 817	183 262	74 323
Торговая и прочая кредиторская задолженность выражена в валютах:			
KZT		76 958	16 909
USD		107 054	57 414
		184 012	74 323

тыс. тенге

Сделки со связанными сторонами	31.12.2015	31.12.2014
Дебиторская задолженность связанной стороны	970 463	
Займы выданные	995 919	
Собственники	103 384	55 445
Прочие связанные стороны	1 345	

По состоянию на 31 марта 2016 года займы, выданные связанным сторонам, составляют 995 919 тыс. тенге

Финансовые результаты

1. Объем реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ).

На дату составления данного меморандума Эмитент имеет косвенные доходы, не связанные с основной деятельностью. По общеприменимой практике в сфере недропользования реализация продукции возможна лишь в рамках опытно-экспериментальной добычи в период разведки и в полной мере после завершения периода разведки и выхода на промышленную добычу.

Прочие операционные доходы Эмитента по состоянию на 1 квартал 2016 года.

тыс.тенге

Наименование	1 квартал 2016
Доход от прощения долга	293 500
Доходы от операционной аренды	1 174
Доходы от выбытия активов	57 439
Прочие доходы	
Доходы от курсовой разницы	23 497
Расходы от курсовой разницы	(10 112)
Расходы по выбытию активов	(29 431)
Прочие расходы	(34 184)
итого	301 883



Показатели	31.12.2015	31.12.2014
Доход от оказания дноуглубительных работ		2 150
Доход от оказания услуг экологического мониторинга	3 287	3 287
Доход от сдачи в аренду движимого имущества	9 477	16 310
	12 764	21 747

2. Себестоимость реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ).

На дату составления данного меморандума Эмитент имеет себестоимость реализованной продукции по доходам прошлых лет, не связанные с текущей основной деятельностью. По общеприменимой практике в сфере недропользования реализация продукции возможна лишь в рамках опытно-экспериментальной добычи в период разведки и в полной мере после завершения периода разведки и выхода на промышленную добычу.

тыс. тенге

Себестоимость реализации	31.12.2015	31.12.2014
Заработная плата и связанные налоги	1 325	1 278
Анализ проб	159	175
Санитарно-эпидемиологические требования	6	11
Итого	1 490	1 464

3. Прогноз эмитента в отношении объемов реализации его продукции (оказания услуг, выполнения работ), ее себестоимости и основных коэффициентов (в долларах США):

	2016 12.31.2016 прогноз	2017 12.31.2017 прогноз	2018 12.31.2018 прогноз	2019 12.31.2019 прогноз	2020 12.31.2020 прогноз	всего за 5 лет проекта прогноз
Выручка	8 699 418	42 436 185	42 436 185	91 944 785	162 671 903	348 188 477
Себестоимость реализованной продукции	3 579 438	16 586 183	15 396 791	32 629 101	57 117 355	125 308 868
Валовый доход	5 119 980	25 850 003	27 039 394	59 315 684	105 554 547	222 879 608
% от выручки	59%	61%	64%	65%	65%	64%
Административные расходы	1 021 881	3 668 876	3 668 876	8 361 796	15 066 019	31 787 449
Амортизация основных средств	-	-	600 000	600 000	600 000	1 800 000
ЕВИТ	4 098 099	22 181 127	22 770 518	50 353 888	89 888 527	189 292 160
% от выручки	47%	52%	54%	55%	55%	54%
Затраты налога на прибыль	819 620	4 436 225	4 554 104	10 070 778	17 977 705	37 858 432
Чистая прибыль	3 278 479	17 744 901	18 216 415	40 283 110	71 910 822	151 433 728
% от выручки	38%	42%	43%	44%	44%	43%
ИВИТДА	4 098 099	22 181 127	23 370 518	50 953 888	90 488 527	191 092 160
% от выручки	47%	52%	55%	55%	56%	55%



4. Структура доходов эмитента от неосновной деятельности.

тыс. тенге

Доходы от неосновной деятельности	31.12.2015	31.12.2014
Прочие операционные доходы		
<i>Доход от курсовой разницы</i>	3892	17974
<i>прочие операционные доходы</i>		4562
Итого доходы от неосновной деятельности	3892	22536

5. Структура расходов эмитента по неосновной деятельности.

тыс. тенге

Расходы от неосновной деятельности	31.12.2015	31.12.2014
Прочие операционные расходы		
<i>убыток от курсовой разницы</i>	35867	12489
Итого расходы от неосновной деятельности	35867	12489

Денежные потоки

Краткий анализ денежных потоков эмитента за три последних года.

тыс. тенге

Операционная деятельность	31.03.2015	31.12.2014	31.12.2013
Поступления от заказчиков	11 379	45 773	116160
Погашение ранее списанной дебиторской задолженности	8 648		
Погашение займов, предоставленных работникам	9 711	910	
Возврат авансов полученных	-25 000		
Платежи поставщикам за товары и услуги	-33 538	-44 595	-22827
Авансы выданные	-18 618	-21 639	-6326
Денежные средства, выданные связанной стороне	-1 013 550		
Возврат денежных средств связанной стороной	43 087		
Выплаты по заработной плате	-32 321	-26 803	-29043
Платежи по прочим налогам	-19 200	-20 977	-16562
Выплата прочие	-3 400		-28032
Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности	-1 072 802	-67 331	13370
Инвестиционная деятельность	31.03.2015	31.12.2014	31.12.2013
Возврат выданных займов	535 779		
Выдача займов	-533 377		
Приобретение дочерней компании	6 040	115	
Получение займов		30 230	
Приобретение активов по разведке и оценке	-4 045		
Реализация основных средств	6 269	45 152	292
Приобретение основных средств	-864	-9 984	-7220
Чистые денежные потоки, полученные от инвестиционной деятельности	9 802	65 513	-6928



АО «KM GOLD» Инвестиционный меморандум

Финансовая деятельность	31.03.2015	31.12.2014	31.12.2013
Получение заёмных средств	1 466 401		79000
Возврат заемных средств	-135 476		-86952
Чистые денежные потоки, полученные от финансовой деятельности	1 330 925		-7952
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств	267 925	-1 818	-1510
Влияние обменных курсов валют	-395	-223	
Денежные средства на начало периода	3 326	5 367	6877
Денежные средства на конец периода	270 856	3 326	5367

В связи со сменой профиля деятельности Эмитент имеет отрицательный оборотный капитал, отрицательные денежные потоки от операционной деятельности, что характерно для компаний-недропользователей, находящихся в преимущественно геологоразведочном этапе деятельности. Эмитент имеет планы по развитию своей деятельности. К тому же, Эмитент уже во втором квартале 2016 года включит в консолидацию положительные финансовые потоки приобретаемой компании ТОО «Казахстан –Австралия». Также рассматривается развитие новых направлений для инвестиций, при этом руководство при проведении оценки рассматривает как приоритетные, заключенные договора о реализации проектов в сфере недропользования с АО «Национальная компания «Социально- предпринимательская корпорация «Жетісу», так и новые контракты на недропользование. Эмитент поставил цель снизить постоянные расходы и ускорить период отдачи в этих контрактах. В целом, финансовые результаты Эмитента закономерны для текущего этапа его деятельности: дочерние организации Эмитента, вошедшие в консолидированную отчетность за 2015 года и 1 квартал 2016 года еще не приступили к коммерческому этапу добычи.

Прогноз денежных потоков Эмитента:
Cash flow / Движение денежных средств за период с 2016 года по декабрь 2020 года (в долларах США)

Показатели	за 2016 год	за 2017 год	за 2018 года	за 2019 год	за 2020 год	всего по проекту за 5 лет
I. Движение денежных средств от операционной деятельности						
1. Поступление денежных средств, всего	8 699 418,01	42 436 185,40	42 436 185,40	91 944 785,45	162 671 902,57	348 188 476,82
в том числе:						
реализация товаров	8 699 418,01	42 436 185,40	42 436 185,40	91 944 785,45	162 671 902,57	348 188 476,82
2. Выбытие денежных средств, всего	6 240 558,75	29 127 509,23	28 173 874,35	61 132 452,63	108 138 786,04	232 813 181,00
в том числе:						
платежи поставщикам за товары и услуги	2 832 410,89	14 103 421,04	10 517 799,64	20 083 211,49	33 684 492,17	81 221 335,23
выплаты по заработной плате	1 066 870,65	3 294 770,38	5 275 125,70	13 444 041,88	25 059 613,01	48 140 421,62
корпоративный подоходный налог	819 619,75	4 436 225,39	4 554 103,68	10 070 777,61	17 977 705,51	37 858 431,94
другие платежи в бюджет	1 521 657,47	7 293 092,42	7 826 845,33	17 534 421,65	31 416 975,35	65 592 992,21
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	2 458 859,25	13 308 676,17	14 262 311,05	30 812 332,82	54 533 116,53	115 375 295,82
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности						
1. Поступление денежных средств, всего	-	-	-	-	-	-
2. Выбытие денежных средств, всего	5 000 000,00	10 000 000,00	60 000 000,00	20 000 000,00	-	-
в том числе:						

приобретение основных средств(строительство ЗИФ на Мынарале)	5 000 000,00	10 000 000,00	60 000 000,00	20 000 000,00		
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	- 5 000 000,00	- 10 000 000,00	- 60 000 000,00	- 20 000 000,00	-	-
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности						
1. Поступление денежных средств, всего	5 000 000,00	10 000 000,00	60 000 000,00	20 000 000,00	-	-
получение займов(инвестиций)	5 000 000,00	10 000 000,00	60 000 000,00	20 000 000,00		
2. Выбытие денежных средств, всего	-	-	-	-	-	-
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	5 000 000,00	10 000 000,00	60 000 000,00	20 000 000,00	-	-
Итого: Увеличение +/- уменьшение денежных средств	2 458 859,25	13 308 676,17	14 262 311,05	30 812 332,82	54 533 116,53	115 375 295,82
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	797 879,00	3 256 738,25	16 565 414,42	30 827 725,47	61 640 058,29	797 879,00
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	3 256 738,25	16 565 414,42	30 827 725,47	61 640 058,29	116 173 174,82	116 173 174,82

6.16 Сведения по обязательствам, которые могут возникнуть в результате выданных ранее гарантий, заключенных договоров, судебных исков и других событий.

Отсутствуют.

6.20 На момент составления настоящего инвестиционного меморандума сведений о иной существенной информации, касающейся деятельности Эмитента, возможных обязательств, которые могут возникнуть в результате выданных ранее гарантий, заключенных договоров, судебных исков, нет.

Генеральный директор

Главный Бухгалтер



Яскевич С.И.

Туремуратова Т.А