

**ПРОСПЕКТ  
ПЕРВОГО ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ  
ОТКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА  
"ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОНЦЕРН  
КАЗАХАЛТЫН"**

Вид облигаций – купонные, индексированные  
Количество облигаций – 2.800.000.000  
(два миллиарда восемьсот миллионов) экземпляров

Государственная регистрация проспекта выпуска облигаций (облигационной программы) уполномоченным органом не означает предоставление каких-либо рекомендаций инвесторам относительно приобретения облигаций, описанных в проспекте выпуска, и уполномоченный орган не несет ответственность за содержание данного документа.

Аудитором финансово-хозяйственной деятельности по итогам 2002 и 2003 годов являлось ЗАО "BDO Казахстанаудит" (руководитель – Кошкимбаев Сапар Хайсаханович; государственная лицензия Министерства финансов Республики Казахстан на занятие аудиторской деятельностью № 0000253 от 18 июля 2003 года).

Алматы,  
2003

## Раздел 1. Общие сведения об эмитенте

### 1. Полное и сокращенное наименование эмитента.

Язык наименования:	Полное	Сокращенное
На русском языке:	Открытое акционерное общество "ГОРНО–МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОНЦЕРН "КАЗАХАЛТЫН"	ОАО "ГМК КАЗАХАЛТЫН"
На казахском языке:	"ҚАЗАҚАЛТЫН Тау Кен-Металлургиялық Концерні" ашық акционерлік қоғамы	ААҚ "ҚАЗАҚАЛТЫН ТМК"
На английском языке:	OJSC "KAZAKHALTYN Mining-Metallurgical Concern"	OJSC "KAZAKHALTYN MMC"

### 2. Данные об изменениях в наименовании эмитента.

Открытое акционерное общество "ГОРНО–МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОНЦЕРН "КАЗАХАЛТЫН" (далее – Общество), создано 09 июля 2001 года путем преобразования из Товарищества с ограниченной ответственностью "Горно-обогатительный Концерн КАЗАХАЛТЫН" с передачей всех прав и обязанностей данного ТОО.

Период	Наименование
10 октября 1999 г. - 09 июля 2001 г.	Товарищество с ограниченной ответственностью "Горно-обогатительный Концерн Казахалтын"
09 июля 2001 г. – по настоящее время	Открытое акционерное общество "ГОРНО–МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОНЦЕРН КАЗАХАЛТЫН"

### 3. Сведения о государственной регистрации (перерегистрации) эмитента.

Дата государственной регистрации (перерегистрации): 09 июля 2001 года.

Номер свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации): № 1110-1902-АО.

Наименование органа, осуществившего государственную регистрацию (перерегистрацию): Управление юстиции Акмолинской области Министерства юстиции Республики Казахстан.

### 4. Регистрационный номер налогоплательщика.

031600009576.

### 5. Сведения о месте нахождения эмитента, номерах контактных телефонов и факса, адресе электронной почты.

Местонахождение: 474456, г. Степногорск, мкр. 5, дом 6.

Почтовый адрес: 474456, г. Степногорск, мкр. 5, дом 6.

Телефон: (31745) 5-95-26.

Факс: (31745) 5-94-66.

E-mail: kazakhaltyn@nursat.kz

## **6. Краткая история образования и деятельности эмитента. Цели создания и деятельности эмитента.**

История Общества начинается с 1932 года, после открытия запасов золотосодержащих руд в северной части Казахстана. В бытность Советского Союза, предприятие входило в структуру Министерства цветной металлургии СССР.

С развалом СССР, предприятие становится самостоятельной хозяйственной единицей в составе АК "Алтыналмас" с правами юридического лица. В целях оздоровления финансово-производственной деятельности, привлечения инвестиций и передовых технологий Правительство Республики Казахстан постановлением №155 от 6 февраля 1996 года утвердило решение конкурсной комиссии о передаче в доверительное управление государственного пакета акций АООТ "Казахалтын" казахско-канадскому совместному предприятию "Голд Пул".

Государственный Комитет Республики Казахстан по управлению государственным имуществом от имени Правительства Республики Казахстан утвердил заключенный 10 марта 1996 года контракт №45/96 на право управления государственным пакетом акций АООТ "Казахалтын" с победителем тендера - казахско-канадским совместным предприятием "Голд Пул".

С приходом СП "Голд Пул", уже в апреле 1996 года, из-за отсутствия финансирования, производство на рудниках было приостановлено. Работы возобновились лишь с сентября 1996 года, однако в феврале 1997 г. из-за сложностей со сбытом сульфидного флотоконцентрата работы опять были приостановлены.

За период работы компании "Голд Пул" в качестве управляющей фирмы АООТ "Казахалтын" наблюдалось существенное ухудшение работы предприятия. За 1996 год добыча золотосодержащей продукции по сравнению с 1995 годом снижена в 2.1 раза; по итогам первого полугодия 1997 года, в отношении за аналогичный период 1995 года, в 9.4 раза. Невыплата заработной платы по состоянию на 01.07.97 г. составила 319 млн. тенге; задолженность перед бюджетом – 76 млн. тенге. Компания "Голд Пул" обязалась инвестировать предприятие только после адресной продажи им 100 % акций АООТ "Казахалтын", что явилось нарушением Закона "О приватизации" и выходило за рамки Контракта об управлении. В связи с этим Департамент управления государственным имуществом и активами Министерства финансов Республики Казахстан 14 августа 1997 года в одностороннем порядке расторгнул Контракт об управлении.

В соответствии с Постановлением Правительства №1300 от 28 августа 1997 года. "О неотложных мерах по финансовому оздоровлению АООТ "Казахалтын" предприятие было признано несостоятельным должником и, в целях проведения реабилитационных процедур, Департаменту управления государственным имуществом и активами Министерства финансов РК поручено назначить реабилитационного управляющего и по согласованию с собранием кредиторов определить план-график выплаты кредиторской задолженности, отсроченной на 18 месяцев, а также внести на рассмотрение в Акмолинский территориальный комитет по управлению государственным имуществом и активами вопрос о залоговом обеспечении заемных средств ОАО "Народный Сберегательный Банк Казахстана" и ОАО "Казкоммерцбанк", предоставляемых для пополнения оборотных средств, выплаты задолженностей по заработной плате АООТ "Казахалтын".

Согласно Постановлению Департамента управления государственным имуществом и активами Министерства финансов Республики Казахстан №316 от 02 октября 1997 года задолженность АООТ "Казахалтын" заморожена в сумме 2.465,7 млн. тенге. 13 августа 1998 года АООТ "Казахалтын" был признан банкротом в судебном порядке.

28 мая 1999 года победителем аукциона по продаже крупнейшего в Казахстане предприятия по добыче и переработке золота, стало казахстанское ТОО "Аскамснаб", выкупившее имущественный комплекс "Казахалтын" за 155 млн. тенге. Согласно условиям тендера, корпорация обязана в течение полутора лет погасить долги по социальным пособиям работникам, потерявшим трудоспособность на предприятии, а также ликвидировать задолженность по зарплате. Общая сумма социальных выплат превышала 600 млн. тенге. Имущественный комплекс Казахалтын выставлялся на аукцион за минимальную цену - 121 миллион тенге, стартовая цена объявлялась в 15,5 миллиарда тенге.

ТОО "Аскамснаб", по условиям Договора купли-продажи №КУ-77 имущественного комплекса АООТ "Казахалтын" единым лотом, создало новое юридическое лицо ТОО "ГОК КАЗАХАЛТЫН", которое в соответствии с гражданским законодательством Республики Казахстан имело право принять имущественный комплекс в виде единого лота.

ТОО "ГОК КАЗАХАЛТЫН" было зарегистрировано 10 сентября 1999 года Управлением Юстиции Акмолинской области (Свидетельство о государственной перерегистрации №1110-1902-ТОО, выдано 25 января 2002 года).

Открытое акционерное общество "ГОРНО–МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОНЦЕРН "КАЗАХАЛТЫН", создано 09 июля 2001 года путем преобразования из Товарищества с ограниченной ответственностью "Горно-обогатительный Концерн КАЗАХАЛТЫН" с передачей всех прав и обязанностей ТОО "ГОК КАЗАХАЛТЫН".

В состав Общества входят четыре месторождений и три обогатительные фабрики.

После приобретения в частную собственность имущественного комплекса АООТ в июне 1999 года "Казахалтын" разработал производственную программу реабилитации производства золота и постепенное достижение прежнего уровня, а в дальнейшем значительного увеличения объемов добычи и выпуска золотосодержащей продукции. В 1999 году длительно простаивающие мощности рудников и обогатительных фабрик были подготовлены к запуску. Выполнен необходимый объем ремонтных работ, закуплено недостающее горно-шахтное и технологическое оборудование, а также необходимые объемы потребных расходных материалов. Возобновление горных работ после долгого простоя началось с мая 2000 года.

После накопления необходимого запаса руды для обеспечения стабильной работы были запущены три обогатительные фабрики рудников. Согласно программе работ на эти цели уже направлены около 10 млн. долларов США. Сегодня после простоев в 1997 – 1999 годах горное производство на рудниках отлажено и выданы на гора первые сотни тонн золотосодержащей руды на рудниках Бестобе, Жолымбет, Аксу.

С самого начала новое руководство столкнулось с рядом серьезных проблем. Главная из них - на территории поселка Бестобе до прихода отечественных инвесторов действовала хорошо организованная система по незаконной добыче и сбыту золотосодержащей руды, в результате чего была разворована или испорчена

значительная часть оборудования рудников и шахт. Налажены дисциплина и контроль за добычей руды. Восстановлены вся электроаппаратура, электрохозяйство подъемных установок, пусковая аппаратура и шахтное оборудование. Отремонтированы ходовые отделения всех семи стволов. Продолжаются работы по восстановлению и пуску вентиляционного ствола (вентилятора главного проветривания) ВЦ 31,5 и подземных установок диаметром 5 м.

Как известно, бывший АООТ "Казахалтын" был одним из крупнейших производителей золота в Казахстане, до 1990 года добыча золота составляла около 7 тонн в год, а в отдельные годы добывало 7,6 тонн золота. Однако разрыв экономических связей с Россией и другими странами бывшего СССР, высокая инфляция обусловили, начиная с 1991 года, многократный рост затрат на производство и резкое ухудшение показателей работы АООТ.

Целью создания и деятельности Общества является организация эффективного, конкурентоспособного предприятия, отвечающего требованиям современного предприятия с эффективной моделью управления.

Деятельность эмитента направлена на внешний и внутренний рынок Казахстана. Предметом деятельности Эмитента является разведка, добыча и переработка золотосодержащей руды; производство золотосодержащей продукции; переработка, хранение и реализация золота и других драгоценных металлов, экспорт золота и других драгоценных металлов и драгоценных камней, изготовление ювелирных изделий, операции с аффинированными драгоценными металлами и драгоценными камнями в физическом состоянии. Кроме этого в Уставе Общества предусмотрено занятие также другими видами деятельности, а именно: транспортные перевозки; содействие в издании научной, учебно-методической литературы; организация научных, проектно-изыскательских, опытно-конструкторских работ; деятельность по маркетингу, менеджменту, инжинирингу, консалтингу; инновационная и инвестиционная деятельность; строительство, производство строительных материалов, осуществление иных видов деятельности, не запрещенных законодательством Республики Казахстан.

**7. Сведения о рейтингах, присвоенных Эмитенту и (или) выпущенным им ценным бумагам международными и (или) отечественными рейтинговыми агентствами.**

Эмитенту или выпущенным им ценным бумагам рейтинги не присваивались.

## **Раздел 2. Органы управления Эмитента.**

### **8. Структура органов управления Эмитента.**

Высший орган управления – Общее собрание акционеров.

Деятельность Общего собрания акционеров регулируется уставом Общества и действующим законодательством Республики Казахстан.

Вопросы, отнесенные к исключительной компетенции Общего собрания акционеров, не могут быть переданы на решение Совета директоров Общества, за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством Республики Казахстан.

Орган управления – Совет директоров.

Осуществляет общее руководство деятельностью Общества, за исключением решения вопросов, отнесенных к исключительной компетенции общего собрания акционеров. Совет директоров избирается Общим собранием акционеров в количестве четырех человек. Лица, избранные в состав Совета директоров Общества, могут быть переизбраны неограниченное количество раз, если это не противоречит действующему законодательству. Членом Совета директоров может быть избрано лицо, не являющееся акционером Общества. Количество таких лиц должно быть не более 30 процентов от количественного состава директоров. Члены Правления, кроме его председателя, не могут являться членами Совета директоров Общества.

Вопросы, отнесенные к исключительной компетенции Совета директоров Общества, не могут быть переданы на рассмотрение Правлению Общества.

Исполнительный орган – Правление.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется Правлением Общества, которое избирается Советом директоров сроком на 5 лет в составе 3 человек. К компетенции Правления Общества относятся все вопросы обеспечения деятельности Общества, не относящихся к компетенции Общего собрания акционеров и Совета директоров.

Контрольный орган – Ревизионная комиссия.

Ревизионная комиссия осуществляет текущий и перспективный контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества. Избирается Общим собранием акционеров на срок 2 года, состоит из 3-х членов из числа акционеров или профессиональных аудиторов (бухгалтеров).

#### 9. Члены Совета директоров (наблюдательного совета) Эмитента.

<b>Фамилия, имя, отчество и год рождения</b>	<b>Занимаемая должность за последние два года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству</b>	<b>Участие в уставном капитале (акции/доли) Эмитента и в его дочерних и зависимых организациях с указанием долей участия</b>	<b>Изменение в составе Совета директоров (наблюдательного совета) в течении предыдущих двух лет</b>
Кожагапанов Токтархан Жуманович	За последние два года и в настоящее время – Председатель Совета директоров	нет	не было
Асаубаева Маруся Мараловна	За последние два года и в настоящее время – заместитель Председателя Совета директоров	В уставном капитале Эмитента – 20%. ТОО "АскамИвестКо ЛТД" – 33,3% ТОО "Промпластмасса" – 25%	

Асаубаев Канат Шайханович, 1948 г.р.	За последние два года и в настоящее время – член Совета директоров	В уставном капитале Эмитента – 32,9% ТОО "АскамИвестКо ЛТД – 33,3% ТОО "Промпластмасса" – 25%	
Льянов Амирхан Магометович, 1963 г.р.	За последние два года и в настоящее время – член Совета директоров	В уставном капитале Эмитента – 7,1%.	

#### 10. Исполнительный орган эмитента.

Фамилия, имя, отчество и год рождения	Занимаемая должность за последние два года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству	Участие в оплаченном уставном капитале Эмитента и организациях, с указанием долей участия
Асаубаев Канат Шайханович, 1948 г.р.	За последние два года и в настоящее время – Президент	В оплаченном уставном капитале - 32,9% ТОО "АскамИвестКо ЛТД – 33,3% ТОО "Промпластмасса" – 25%
Асаубаев Бауыржан Канатович, 1970 г.р.	За последние два года и в настоящее время – Первый вице-президент	В оплаченном уставном капитале - 20% ТОО "АскамИвестКо ЛТД – 33,3% ТОО "Промпластмасса" – 25%
Асаубаев Айдар Канатович, 1978 г.р.	За последние два года и в настоящее время – вице-президент	В оплаченном уставном капитале - 20% ТОО "Промпластмасса" – 25%

#### 11. Вознаграждение, выплачиваемое членам Совета директоров, членам исполнительного органа и другим руководящим лицам эмитента.

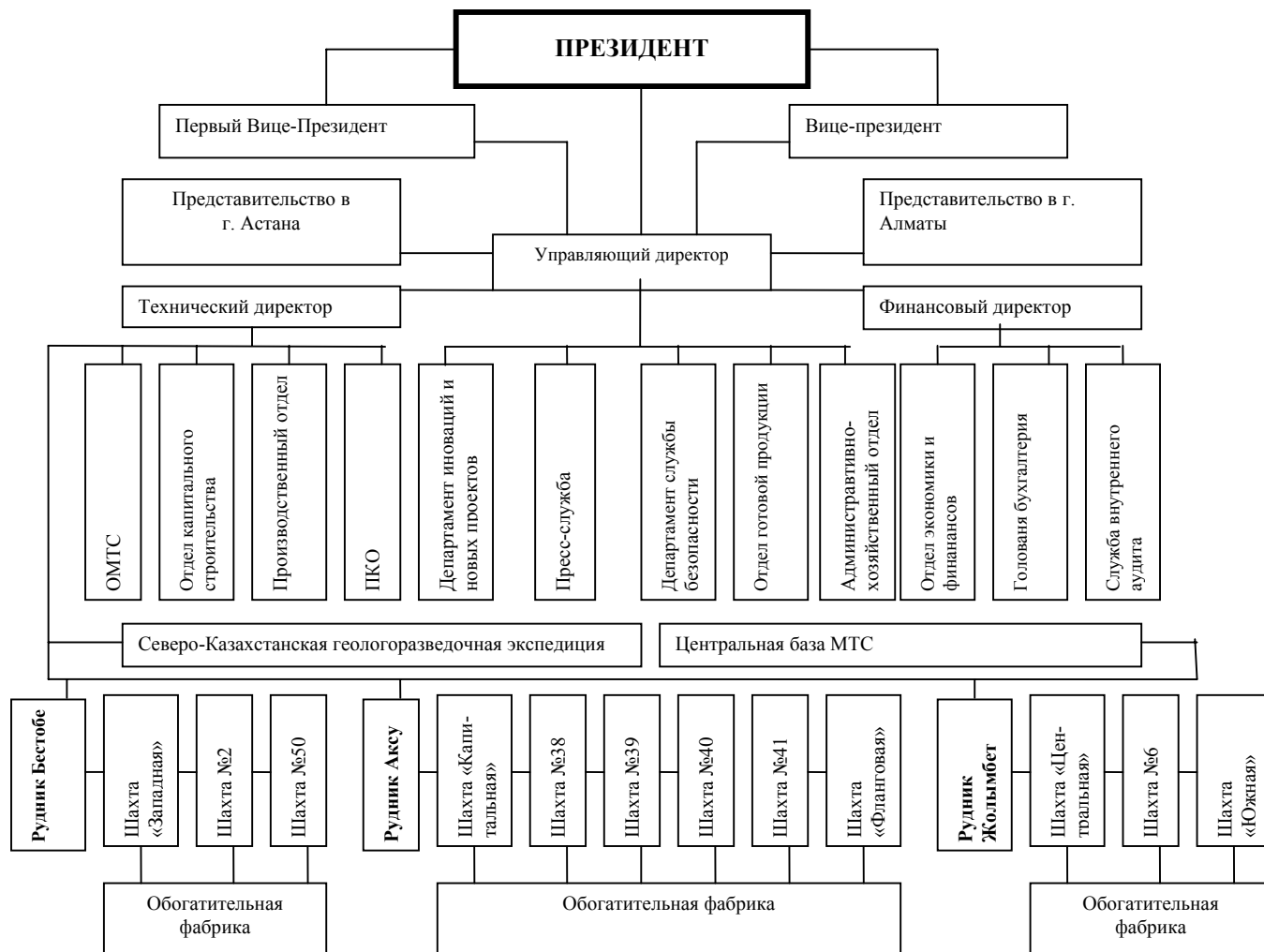
В соответствии с протоколом №1 Общего собрания акционеров Общества от 8 августа 2001 года ежемесячные выплаты вознаграждения членам Совета директоров составляют:

Председателю Совета директоров – 50.000 (пятьдесят тысяч) тенге;

членам Совета директоров (за исключением президента Общества) – 40.000 (сорок тысяч) тенге.

Таким образом, за последние три месяца, предшествующие дате принятия решения о выпуске облигаций, было выплачено 390.000 (триста девяносто тысяч) тенге. Планируемый общий размер вознаграждения, подлежащий выплате указанным лицам в течение последующих двенадцати месяцев, с даты принятия решения о выпуске облигаций – 1.560.000 (один миллион пятьсот шестьдесят тысяч) тенге.

## 12. Организационная структура Эмитента.



Общее количество работников Общества, в том числе работников филиалов и представительств эмитента: 2766 человек.

Сведения о руководителях структурных подразделений Общества:

- 1) Асаубаев Канат Шайханович – Президент;
- 2) Исакова О.Т. – главный бухгалтер;
- 3) Асаубаев Бауыржан Канатович – первый вице-президент;
- 4) Асаубаев Айдар Канатович – вице-президент;
- 5) Перекольский Олег Эдуардович – финансовый директор;
- 6) Льянов Амирхан Магомедович – управляющий директор;
- 7) Усенов Сакен Рахимжанович – технический директор;



- 8) Шуакаев Марат Капашевич – директор представительства г. Алматы;
- 9) Жугарь Александр – директор представительства в г. Астане;
- 10) Ибраева Асель Тауфиховна – начальник административно-хозяйственного отдела;
- 11) Служба внутреннего аудита – начальник службы Салимова Айжан Болатовна;
- 12) Департамент службы безопасности – директор Жакенов Болат Имашович;
- 13) Департамент инновации и новых проектов – директор Орынбасаров Алтынбек Джайляуович;
- 14) Отдел экономики и финансов – начальник Мусабаева Курманкул Мусабаевна;
- 15) Проектно-конструкторский отдел – начальник Исмаилов Вячеслав Амирович;
- 16) Отдел капитального строительства – начальник Василенко Юрий Алексеевич;
- 17) Отдел материально-технического снабжения – начальник Кенжемолдаев Меирхан Абзелханович;
- 18) Асаубаева Жанар Нурмахановна – начальник Отдела пресс-службы;
- 19) Тулеков Мухтар Такенович – начальник рудника "Аксу";
- 20) Алпысбаев Сакен Темирбаевич – начальник рудника "Бестобе";
- 21) Шевченко Виктор Александрович – начальник рудника "Жолымбет";
- 22) Ракишев Казыбек Аменгильдиевич – начальник Центральной базы технического снабжения;
- 23) Слюзко Александр Григорьевич – начальник геолого-разведочной экспедиции.

### **Раздел 3. Акционеры и аффилированные лица эмитента.**

#### **13. Акционеры эмитента.**

Общее количество акционеров эмитента – 5 физических лиц.

<b>Фамилия, имя, отчество акционера Эмитента</b>	<b>Доля участия в уставном капитале Эмитента</b>
Асаубаев Канат Шайханович	32,9%
Асаубаева Маруся Мараловна	20%
Асаубаев Бауржан Канатович	20%
Асаубаев Айдар Канатович	20%
Льянов Амирхан Магомедович	7,1%

#### **14. Сведения о юридических лицах, у которых Эмитент владеет десятью и более процентами акций (долей)**

Эмитент не владеет акциями (долями) юридических лиц.

**15. Информация о промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах, в которых участвует Эмитент.**

Эмитент не участвует в промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах.

**16. Сведения о других аффилированных лицах Эмитента.**

ТОО "АскамИвестКо ЛТД:

Фамилия, имя, отчество участников	Доля участия в уставном капитале ТОО
Асаубаев Канат Шайханович	33,3%
Асаубаева Маруся Мараловна	33,3%
Асаубаев Бауржан Канатович	33,3%

Местонахождение: г. Алматы, ул. Сатпаева 18А.

Вид деятельности: реализация и продажа цветных металлов.

Ф.И.О. руководителя: Шуакаев Марат Капашевич

ТОО "Промпластмасса":

Фамилия, имя, отчество участников	Доля участия в уставном капитале ТОО
Асаубаев Канат Шайханович	25%
Асаубаева Маруся Мараловна	25%
Асаубаев Бауржан Канатович	25%
Асаубаев Айдар Канатович	25%

Местонахождение: г. Степногорск, пос. Аксу

Вид деятельности: производство изделий из ПВХ.

Ф.И.О. руководителя: Калиев Алмас Габдуллович.

ТОО "Гюрал":

ТОО "АскамИвестКо ЛТД является 100% участником ТОО "Гурал".

Местонахождение: г. Атырау, ул. Курмангазы 10.

Вид деятельности: добыча и реализация нефтепродуктов.

Ф.И.О. руководителя: Мынбаев М.

**17. Операции с участием аффилированных лиц.**

Компания за 2003 год не проводила крупных сделок с участием аффилированных организаций.

**Раздел 4. Описание деятельности Эмитента**

**18. Краткое описание общих тенденций в деятельности Эмитента, в том числе по основным видам деятельности Эмитента.**

- 1) сведения об организациях, являющихся конкурентами эмитента.

Первой особенностью золотодобывающей промышленности является отсутствие конкуренции на стадии сбыта готовой продукции, в связи с тем, что золото является высоко ликвидным товаром. Второй особенностью золотодобывающей промышленности является значительный уровень конкуренции при выставлении прав на разработку месторождений. Высокий уровень конкуренции на стадии приобретения прав на разработку и самих месторождений, обусловлен ограниченностью базы минеральных ресурсов, разработка которых является экономически целесообразной.

Основной объем добычи (77,5%) обеспечивают ОАО "ГМК "КАЗАХАЛТЫН", АК "Алтыналмас", ОАО "Казцинк", группа "Казахмыс". Крупными недропользователями в золотоносном секторе являются также: АО "Майкаинзолото", ГРК "АБС-Балхаш", ЗАО ГРК "Алтын Тобе", ТОО ГРК "Андас Алтын", ОАО ФИК "Алел", АО "Чаралтын", СП "Васильковское золото", ТОО "Данк". Инвестиции этих компаний составляют 85% от общего объема капитала, вложенного в золотодобывающую отрасль Республики Казахстан. Из них 80% приходится на добычу драгоценного металла;

**2) сравнительная характеристика деятельности эмитента со среднеотраслевыми показателями внутри Республики Казахстан и со среднемировыми, если это представляется возможным.**

Мировая добыча золота в 2003 году составила 2,6 тыс. тонн, что на 0,4% больше, чем в 2002 году, говорится в отчете британской GFMS - ведущей консалтинговой компании в этой сфере. Комментируя ситуацию на рынке, специалисты GFMS отмечают невысокий уровень добычи на одном из крупнейших в мире месторождений золота и меди Grasberg в Индонезии в течение всего года. Кроме того, в октябре и декабре на Grasberg произошло обрушение борта карьера, что преградило доступ к рудам с высоким содержанием золота и привело к приостановке работы на руднике. Кроме того, сократилась добыча в Северной Америке и Мали. Между тем в 2003 году наблюдался рост производства в России и Австралии, отмечают специалисты GFMS. Общий объем предложения на рынке золота в 2003 году составил 4,1 тыс. т драгметалла. Эта цифра, помимо добытого золота, включает продажи из запасов - 591 тонну (на 5,8% больше, чем в 2002 году), а также золото, полученное в результате вторичной переработки - 940 тонн (рост на 12%). Общий объем потребления золота в 2003 году вырос на 3,7% за счет резкого увеличения закупок со стороны инвестиционных фондов, составивших 591 тонну в 2003 году против 137 тонн по итогам 2002 года. В то же время остальные участники рынка снизили покупку золота, отмечает GFMS. Так, потребление золота со стороны производителей ювелирной продукции сократилось на 5,3% - до 2,5 тыс. тонн. Снижение закупок золота ювелирными компаниями объясняется ростом мировых цен на золото.

По итогам 2003 года на первом месте по объему потребления золота находится Индия - 586 тонны (547 тонны в 2002 году) на втором - США, которые купили 373 тонны золота (410 тонн), на третьем - страны Ближнего Востока, которые приобрели 342 тонны (370 тонн в 2002 году). В частности, в прошлом году Саудовская Аравия снизила закупки на 7% - до 133 тонны, ОАЭ - на 3% - до 90 тонн, Египет - на 18% - до 67 тонн.

За 2003 год объем инвестиций в закупки золота с целью сбережения увеличился до 650 тонн. В основном резко возросла активность институциональных инвесторов, стремящихся сохранить свои активы в условиях сложной политической и

экономической обстановки. При этом в странах, не входящих в число промышленно развитых, на 4% снизились продажи золотых монет и слитков. Возможно, в 2004 году уровень суммарных инвестиционных закупок золота составит около 600 тонн, при этом уровень частных инвестиций практически не изменится.

Около половины всего золота, имеющегося в мире к концу 2003 года, использовано для производства ювелирных изделий. Ювелирные изделия рассматриваются именно как украшения в Европе, в Северной и Южной Америке. В структуре цены таких ювелирных изделий отражаются значительные затраты на дизайн и дистрибуцию. Активность ювелирной торговли определяется как общим состоянием экономики (увеличение сбыта в благоприятных условиях), так и фактором сезонности - например, пиковые продажи в Рождественский период (приведен пример для рынка США - сезонное распределение годовых продаж ювелирных изделий).

На Ближнем Востоке и во многих странах Азии ювелирные изделия рассматриваются не только как украшения, но и как средство сбережения, как альтернатива банковской системе, и как единственная форма имущества, которой может владеть женщина. В структуре цены доминирует стоимость золота, затраты на производство невелики. Обычной практикой является обмен старого изделия на новое или продажа с целью получения наличных средств.

В отличие от Европы и Америки, изменения в стоимости золота напрямую влияют на цены ювелирных изделий. Таким образом, спрос очень чувствителен к стоимости золота. При росте золота происходит резкое сокращение покупок новых ювелирных изделий. Рынок начинает шире практиковать обменные операции, когда одно ювелирное изделие можно получить в обмен на другое, практически одинаковое по весу. По данным GFMS, потребление золота мировой ювелирной промышленностью за 2003 год снизилось на 7,2%. Это самый низкий уровень с 1991 года. Наиболее резко закупки золота сократили ювелиры Западной Европы - на 41% за год (только в Италии - на 39,6% или с 87,6 до 52,9 тонн). В Юго-Восточной Азии закупки золота сократились на 11,3%, в Китае (включая Гонконг и Тайвань) - на 8%. Индия, Ближний Восток, Северная Америка и Южная Америка - практически на уровне 2002 года, но для Индии и Ближнего Востока это означает только фиксацию уровня после спада 2002 года. Для различных групп производителей можно дифференцировать негативные факторы воздействия: для азиатских стран в целом в основном повлияли высокие цены на золото, для Ближнего Востока - дополнительно повлияла война в Ираке, для западноевропейских производителей - слабый внутренний спрос и возросшая конкуренция на внешних рынках. Спад в ювелирном производстве не затронул Турцию, где отраслевой спрос на золото увеличился на 75%. Скорее всего, опять выручили "соседи" - ювелирный рынок России. Возможно также увеличение сбыта в США и Германии. В 2004 году ожидается дальнейшее падение спроса на золото со стороны ювелирной промышленности - еще на 9% или на 228 тонн. Необходимо отметить, что за последние пять лет доля золота, используемая ювелирной промышленностью, существенно снизилась.

Кыргызстан увеличил добычу золота на своем крупнейшем месторождении Кумтор в 2003 году до 21 тонны с 16 тонн в 2002 году. Данное месторождение, являясь одним из очень крупных в мире, на две трети принадлежит стране и на одну треть мировому лидеру по производству урана канадской компании Cameco. Резкий подъем цены золота в 2003 году побудил добытчиков наращивать объемы производства. В 2004 году Кумтор ждет реорганизация. Cameco собирается объединить свои активы в отдельное акционерное общество Centerra Gold Inc, в которое войдут Kumtor Gold

Company, Kumtor Operating Company. Camesco предложило Кыргызстану 33% акций нового предприятия, соответственно остальные 67% остаются Camesco. Тем не менее, правительство сочло предложение выгодным. Таким образом, проект заработает в середине 2004 года. Месторождение Кумтор находится на высоте 4000 метров над уровнем моря недалеко от Китая. Запасы оцениваются в более чем в 514 тонн, причем открытым способом можно добывать 316 тонн металла, а примерно 200 тонн подлежат подземной разработке. К 2004 году Kumtor Operating Company добыла почти половину запасов. Разработка карьера и строительство перерабатывающей фабрики обошлось в \$452 млн. Кыргызстан занимает третье место в СНГ по добыче золота. Годовой объем равен 20-24 тонны. Однако страна намерена увеличить объем добычи до 30 тонн в год.

По итогам 2003 года Общества занимает около 10% от общего объема реализованной продукции аналогичными компаниями Республики Казахстан.

**Таблица 6. Цены на золото на Лондонской Бирже металлов**

Годы	US\$	Ј	К предыдущему году, %
2000	\$279,10	Ј187,04	100,2
2001	\$272,67	Ј188,00	97,7
2002	\$309,66	Ј209,67	113,6
2003	\$362,91	Ј222,20	117,2

### **3) прогноз в отношении будущего развития отрасли и положения эмитента в данной отрасли.**

Цены на золото в 2004 г. поднимутся до ценовой отметки \$500 за унцию, прогнозируют эксперты американской инвестиционно-брокерской компании Alagon Trading (Чикаго). Последний раз золото торговалось выше \$500 за унцию в 1988 г.

Специалисты Merrill Lynch прогнозируют средний уровень цен на 2004 год на уровне \$388 за унцию, а максимальный - \$450 за тройскую унцию. В агентстве UBS предполагают, что средняя цена на золото в 2004 году достигнет \$420 за унцию, при этом в течение года цена будет в пределах \$370-470 за унцию. Другие ожидают снижения цены на золото, которое может начаться во второй половине 2004 года и продлится как минимум пару лет, в связи с истечением срока действия соглашения между центральными банками 15 стран, согласно которому стороны обязались ограничить продажи золота из запасов до 400 тонн в год в течение пяти лет. Соглашение было подписано в сентябре 1999 года в Вашингтоне. Напомним, что участниками договора стали центробанки 11 стран еврозоны - Швейцарии, Швеции, Великобритании и Европейский центральный банк.

И все же большинство прогнозов сводится к тому, что бурный рост цен на золото в прошлом году может продолжиться и в первой половине 2004 года вплоть до уровня \$450 за унцию после того, как закончится фиксация прибыли, начавшаяся в начале января с достижением 14-летнего максимума. Такой прогноз обнародовало GFMS. В среднем GFMS ожидает, что стоимость золота составит в первом полугодии 2004 года \$437 за унцию, чему будет способствовать спекулятивный и инвестиционный спрос и продолжение диверсификации инвестиционных портфелей в сторону сырья.

**19. Сведения о контрактах, соглашениях, заключенных Эмитентом, которые в последствии могут оказать существенное влияние на деятельность Эмитента.**

Общество имеет Контракт №145, с Дополнениями №№ 1, 2, 3 (регистрационные номера 487, 898 и 980), на добычу золотосодержащих руд месторождений Бестобе, Аксу, Жолымбет, Кварцитовые горки и Байлюсты, расположенных в Акмолинской области, в соответствии с Лицензиями серии МГ №132Д, №723Д, №724Д, №725Д, №796Д, заключенного между Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан и Обществом 8 декабря 1997 года.

Срок действия Контракта до 20 марта 2016 г.

**20. Сведения о лицензиях, патентах, разрешениях, полученных Эмитентом для осуществления его деятельности.**

Пункт 1 статьи 13 Указа Президента Республики Казахстан, имеющего силу закона, "О недрах и недропользовании" №2828 от 27 января 1996 года, гласит о том, что предоставление Права недропользования на Разведку, Добычу, совмещенную Разведку и Добычу, производится путем заключения Контракта. Таким образом выясняется, что для подтверждения Обществом своего права недропользования достаточным основанием является Контракт.

Однако, Общества обладает лицензиями, полученными до вступления в силу Контракта и явившихся основанием для заключения Контракта:

Лицензии серии МГ №132Д, №723Д, №724Д, №725Д, №796Д.

Кроме того, Общество обладает следующими видами лицензий:

1) государственная лицензия на занятие видом деятельности: эксплуатация промышленных взрывопожароопасных производств, электрических сетей и подстанций, подъемных сооружений, котлов, сосудов и трубопроводов, работающих под давлением, выданная Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан от 16 июля 2002 года № 0001009;

2) государственная лицензия на занятие видом деятельности: эксплуатация горных производств, гидротехнических сооружений, переработка минерального сырья, выданная Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан от 16 июля 2002 года № 0001010;

3) государственная лицензия на занятие видом деятельности: изготовление, монтаж и ремонт горно-шахтного оборудования, монтаж и ремонт подъемных сооружений, а также котлов, сосудов и трубопроводов, работающих под давлением, выданная Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан от 16 июля 2002 года № 0001012.

**21. Объемы реализованной продукции (выполненных работ, услуг) за последних два года (в кг.):**

Наименование продукции (работ, услуг)	2002 г.	2003 г.	Изменение (%)
--	---------	---------	------------------

Золото в флотоконцентрате	764.406,7	713.112,4	-6,71
Золото в шлихах	303.001,2	266.564,0	-12,03
Руда кварцевая		124.168,1	100
Гравиооконцентрат		21.560,75	100
<b>Итого:</b>	<b>1.067.407,9</b>	<b>1.125.405,3</b>	<b>+5,43</b>

## 22. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж (работ, услуг) по основным видам деятельности Эмитента.

Основным фактором, влияющим на объемы реализации продукции, является состояние мировых цен на золото, которые на текущий момент характеризуются как благоприятные. Но, в то же время, цена при реализации не имеет столь значительного влияния на золото, как на другие товары, поскольку сам по себе товар является высоко ликвидным и спрос на него практически не эластичен.

Таким образом, проблемы реализации автоматически перекладываются на проблемы, связанные с производством продукции.

## 23. Деятельность Эмитента по организации продаж своей продукции (работ, услуг).

### 1) Основные поставщики сырья и материалов:

№	Наименование поставщика	Местонахождение	Доля в общих расходах на сырье и материалы, %
1	ТОО "Байшуак"	г.Кокшетау	13,72
2	ЗАО "Промвзрыв"	г.Алматы	13,2
3	ОАО "Алюминий Казахстана"	г.Павлодар	7,5
4	ТОО "А.П.А. Ойл"	г.Кокшетау	3,6
5	ТОО "Нефтяной дом Астана-ойл"	г.Астана	2,2
6	ТОО "НП Sunrise"	г.Экибастуз	1,7
7	ЗАО "НП Старооскольский мехзавод"	г.Старый Оскол	1,5
8	ИП Артыков	г.Степногорск	1,5
9	ТОО "Бажо"	г.Усть-Каменогорск	1,2
10	ЧП Сусаренко	г.Костанай	1,0
11	ТОО "Штамп-А"	г.Астана	0,7
12	РГП "Резерв"	г.Астана	0,6
13	ТОО "Миг 777"	г.Караганда	0,5
14	ЗАО "Теплосеть"	г.Костанай	0,4
15	Прочие (доля которых составляет менее 0,4 %)	-	50,7
	<b>ИТОГО</b>		<b>100.0</b>

### 2) основные потребители продукции:

№	Наименование потребителя	Местонахождение	Доля в общем объеме реализации, %
1	Metalor Technologies SA	г.Цюрих, Швейцария	29%
2	ООО "Санта Продукт"	г.Москва, Россия	12%
3	ЗАО "Кыштымский медеелектролитный завод"	г.Кыштым, Россия	4%
4	ООО "Обжиговый завод"	г.Пласт, Россия	2%
5	ОАО "Среднеуральский медеплавильный завод"	г.Ревда, Россия	53%
	<b>ИТОГО</b>		<b>100%</b>

#### 24. Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента:

1) деятельность Общества не носит сезонный характер. В данное время используемая технология является гравитационно-флотационной, которая позволяет выпускать продукцию в течение года. Кроме этого, планируется в течение 2004 года внедрить систему сорбций, дисорбций, которая также будет работать круглогодично;

2) доля импорта в общем объеме сырья (работах, услугах) поставляемых (оказываемых) эмитенту составляет около 5%;

доля продукции (работ, услуг), реализуемой эмитентом на экспорт, в общем объеме реализуемой продукции составляет 100%;

3) сведения о сделке (сделках), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты принятия решения о выпуске облигаций, если сумма этой сделки (сделок) превышает десять процентов балансовой стоимости активов эмитента: отсутствуют;

4) будущие обязательства: присутствуют обязательства по полученным займам у банков второго уровня;

5) сведения об участии эмитента в судебных процессах: судебных процессов с участием эмитента не было;

6) сведения обо всех административных санкциях, налагавшихся на эмитента и его должностных лиц уполномоченными государственными органами и/или судом в течение последнего года: не налагались;

7) факторы риска.

#### Изменения в экологическом законодательстве.

Деятельность Общества равно как и иных компаний, подлежит надзору и контролю со стороны государственных органов (экологические органы, охрана недр, гостехнадзор, санэпидемстанция). Наиболее значительное влияние на деятельность Общества могут оказать изменения в экологическом законодательстве, что может привести к существенному увеличению стоимости производства или же к тому, что производство на месторождениях Общества может стать экономически



нецелесообразным, что в свою очередь может существенно повлиять на финансовую позицию и результаты деятельности Общества. В то же время, тенденция взаимодействия государства с компаниями в настоящее время характеризуется как положительная и резких изменений в законодательной основе функционирования предприятий Казахстана в сторону ухудшения или усиления контроля не предвидится.

#### **Производственные риски.**

Одним из главных технических рисков является быстрый износ оборудования, что негативно сказывается на производственном коэффициенте месторождения. Однако, Общество успешно справляется с такими рисками путем замены типа используемого оборудования. Общество также уделяет большое внимание техническому обслуживанию и текущему ремонту оборудования. Кроме того, деньги полученные от размещения облигаций будут направлены на расширение производства.

#### **Колебания курсов валют.**

Как сказано выше, вся производимая Обществом продукция реализуется на экспорт, в связи с чем высоким является риск колебания иностранных валют и национальной валюты тенге. Все расчеты за реализуемую продукцию осуществляются в валюте, отличной от казахстанского тенге. При расчете себестоимости единицы продукции расчетной валютой выступает национальная валюта, тогда как цена формируется на международных товарных рынках. Соответственно, любые значительные изменения курса казахстанского тенге относительно основных иностранных валют (доллар США, евро) могут оказать значительное влияние, как негативное, так и позитивное, на финансовую позицию и результаты деятельности Общества.

Также, от колебаний курса основных мировых валют зависит и мировой спрос на золото, поскольку золото выступает альтернативой расчетной единицей.

Для нивелирования рисков, связанных с колебанием курсов валют, при расчете себестоимости, за основу использовать иностранную валюту для тех статей затрат, которые позволяют это делать .

Кроме этого, в ближайших планах Общества наладить производство ювелирных изделий из золота и серебра, поскольку спрос на ювелирные изделия менее чувствителен к колебаниям основных валют.

#### **Колебания мировых цен на производимую продукцию.**

Цены на производимую Обществом продукцию, как и большинство сырьевых товаров полностью зависят от конъюнктуры на мировых рынках. Любое уменьшение или увеличение цены на золото оказывает прямой эффект на финансовую позицию и результаты деятельности Общества. Эти факторы ни коим образом не зависят от деятельности Общества и не могут быть предсказаны. Тем не менее, существуют прогнозы международных организаций и институтов, опираясь на которые можно корректировать планы развития Общества.

#### **8) другая информация о рынке Республики Казахстан.**

В стране известно 134 месторождения коренного золота, на которые приходится 61% всех разведанных запасов этого металла. Остальные 38% запасов приходится на месторождения полиметаллических руд и только 1% - на россыпные месторождения.

В 1998 году при участии канадской компании "Steppe Gold-Asier" продолжалось строительство горно-обогатительного предприятия на месторождении Мизек (на базе подтвержденных запасов золота 16.2 т). К августу 1998 года в строительство было вложено 23.8 млн. дол. (85% необходимых капиталовложений), после чего работы были приостановлены из-за финансовых трудностей компании. За первые пять лет эксплуатации здесь проектировалось извлечь 9,3 тонн золота с себестоимостью 4,15 дол./г, а также получать в год до 8,1 тонн серебра. На Лениногорском полиметаллическом комбинате совместно с той же компанией и канадской "Goldbelt Resources" велось строительство золотоизвлекательного отделения. Предполагается осуществлять извлечение золота из "хвостов" обогащения полиметаллических руд. Ресурсы золота в них оценивают в 75 тонн. На начальном этапе планируется перерабатывать за год около 1,5 млн. тонн "хвостов".

В 1999 году, как и в предыдущие годы, наибольшая часть добываемого в Казахстане золота извлекалась в качестве попутного компонента при производстве цветных металлов. В то же время в стране имеется ряд крупных рудных месторождений золота, на которые приходится 61% всех разведанных в стране запасов металла. На долю 60 полиметаллических месторождений приходится 38% запасов, на долю 30 россыпных месторождений золота – всего 1%. Только 41% запасов всей золотосодержащей руды может быть переработано с использованием гравитационного и флотационного методов обогащения, остальные запасы относятся к категории труднообогатимых.

Падение мировых цен на металл и недостаток финансирования в 1998-1999 г. нанесли сильный удар казахстанской золотодобывающей промышленности. Многие иностранные инвесторы приостановили или отложили осуществление проектов строительства новых предприятий. Так в 1998 году было приостановлено строительство крупного рудника на месторождении "Бакырчик", запасы которого оцениваются в 325 тонн золота при среднем содержании в руде 6,9 г. на тонну. Было отложено и осуществление второго крупного проекта – строительство ГОКа на Васильковском месторождении, запасы которого составляют около 400 тонн золота.

В 2001 году Правительство Казахстана приняло программу по развитию горно-металлургического комплекса до 2005 года, в которой отдельный раздел посвящен золотодобывающей отрасли. В этом документе предусмотрен рост золотодобычи, а на восстановление отрасли отводится четыре года. Эксперты считают, что поднять целую отрасль за четыре года не совсем реально. Однако правительство настроено оптимистично. По крайней мере, в Министерстве энергетики и минеральных ресурсов считают, что если за это время в отрасль удастся привлечь крупных инвесторов из-за рубежа, то ситуация в стране с золотодобычей намного улучшится.

В 2003 году в Казахстане добыто 9,9 тонны золота, что на 9,3% ниже 2002 года.

## **Раздел 5. Финансовое состояние.**

### **Активы.**

**25. Виды нематериальных активов, балансовая стоимость которых составляет, пять и более процентов от общей балансовой стоимости нематериальных активов (по состоянию на 01 февраля 2004 года) (тыс. тенге).**

<b>Вид нематериальных активов</b>	<b>Дата постановки на учет</b>	<b>Первоначальная стоимость</b>	<b>Износ</b>	<b>Остаточная</b>	<b>Доля от общей балансовой стоимости,</b>

					%
IC Бухгалтерия IC-Слава ТОО	декабрь 2001 года	626,060	392,186	233,873	56,56
Государственная лицензия № 0001009	декабрь 2003 года	203,282	23,689	179,593	43,44
<b>Итого:</b>	–	<b>829,342</b>	<b>415,875</b>	<b>413,466</b>	<b>100</b>

**26. Виды основных средств, балансовая стоимость которых составляет, пять и более процентов от общей балансовой стоимости основных средств (по состоянию на 01 февраля 2004 года) (тыс. тенге).**

№	Наименование	Первоначальная стоимость	Износ	Балансовая стоимость	Доля от общей балансовой стоимости, %
1	Здание обогатительной фабрики	237.905,325	12.078,271	225.827,054	11,53
2	Дамба хвостохранилища	118.131,856	17.279,347	100.852,508	5,15
3	Пусковой комплекс горизонт 610	19.081,447	1.614,584	17.466,862	0,89
4	Хвостохранилище	57.361,261	8.979,244	48.382,017	2,47
5	Главная понизительная подстанция	23.341,354	1.185,023	22.156,331	1,13
6	Горизонт 655 м	52.453,904	4.438,408	48.015,496	2,45
7	Горизонт 480	43.476,902	144,923	43.331,979	2,21
8	Котел КСВ-125Т	18.750,000	1.329,688	17.420,312	0,89
9	Шахтно-подъемная машина	41.121,410	-	41.121,410	2,10
10	Горизонт 420	38.179,804	1.272,660	36.907,144	1,89
11	Ствол шахты	19.762,888	3.344,489	16.418,399	0,84
12	Вентилятор гл. проветривания	41.310,824	8.738,828	32.571,995	1,66
13	Горизонт 700м	30.482,635	609,653	29.872,982	1,53
14	Контейнер металлический специальный	32.025,529	3.989,769	28.035,760	1,43
15	Погрузчик МОАЗ-40484	21.268,210	-	21.268,210	1,09
16	Горизонт 520м	28.611,180	2.420,946	26.190,233	1,34
17	Объект западного участка	24.933,236	2.109,736	22.823,500	1,17
18	Горизонт 360	21.234,532	707,818	20.526,713	1,05
19	Здание гостиницы	20.438,644	698,321	19.740,323	1,01

**27. Инвестиции.**

Прямые инвестиции в капитал других юридических лиц: отсутствуют.

Долгосрочные инвестиции и инвестиционный портфель: отсутствуют.

**28. Дебиторская задолженность по состоянию на 01 февраля 2004 года (10 наиболее крупных дебиторов).**

№	Наименование организации	Дата образования задолженности	Предмет задолженности	Сумма тыс.тенге	Доля от общей суммы дебиторской задолженности, %
1.	International Investment&Finance Institute PLC	30.04.2002	соглашение	721.851	55,89

2.	СРВ Консалтинг	01.07.2002	услуги	161.008	12,47
3.	ООО Санта Продукт	25.10.2003	концентрат	136.893	10,60
4.	СУМЗ	20.10.2003	концентрат	125.081	9,68
5.	НДС к возмещению	01.01.2003	ндс	35.764	2,77
6.	ТОО "Промпласмасса"	01.05.2000	материалы	27.419	2,12
7.	ТОО "Промпластмасса"	01.07.2002	финансирование	27.375	2,12
8.	ЗАО Технопарк	27.12.2002	проект.работы	6.517	0,50
9.	ТОО Тастемир	30.01.2003	расх. простоя	5.930	0,46
10.	ОАО Акбакайский ГОК	01.12.2003	материалы	4.426	0,34

### Уставный капитал.

#### 29. Размер оплаченного уставного капитала.

Оплаченный уставный капитал Общества составляет 1.538.711.336 (один миллиард пятьсот тридцать восемь миллионов семьсот одиннадцать тысяч триста тридцать шесть) тенге.

Количество акций – 1.538.711 (один миллион пятьсот тридцать восемь тысяч семьсот одиннадцать) экземпляров.

Вид акций – простые именные.

### Обязательства.

#### 30. Займы.

1) кредит, предоставленный ОАО "БанкЦентрКредит" по договору займа № 2/УКФ от 20 ноября 2003 года – 2.500.000 долларов США, процентная ставка – 16%., дата погашения – 01 декабря 2005 года. Обеспечением займа являются права на недропользование по техногенным минеральным образованиям на руднике Аксу, 615.484 акций Компании и флотационный концентрат.

График погашения займа:

Дата	Основной долг	Вознаграждение
Первый квартал 2004 года	–	99.726,02
Второй квартал 2004 года	–	100.821,91
Третий квартал 2004 года	–	100.821,91
Четвертый квартал 2004 года	–	99.726,02
2005 год	2.500.000	399.999,97
<b>Итого:</b>	<b>2.500.000</b>	<b>801.095,83</b>

2) займ, предоставленный ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" по договору займа № 8025/А от 18 августа 2003 года – 6.770.000 долларов США, процентная ставка – 14%, дата погашения – 19 августа 2007 года. Обеспечением займа являются имущественный комплекс шахт Аксу, Бестобе и Жолымбет, права на недропользование на золоторудные месторождения Бестобе, Жолымбет, Аксу и Кварцитовые Горки, квартиру в г. Астане.

График погашения займа (в долларах США):

Дата	Основной долг	Вознаграждение
Первый квартал 2004 года	-	239.582,78
Второй квартал 2004 года	495.365,85	236.307,86
Третий квартал 2004 года	495.365,85	218.520,56
Четвертый квартал 2004 года	495.365,85	198.678,40
2005 год	1.981.463,40	620.950,27
2006 год	1.981.463,40	339.692,55
2007 год	1.320.975,65	69.672,29
<b>Итого:</b>	<b>6.770.000,00</b>	<b>1.923.404,72</b>

3) кредитная линия, предоставленная ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" по договору кредитной линии № 398 от 17 октября 2003 года – 8.214.000 долларов США. Дата погашения 18 августа 2007 года. Кредитная линия включает в себя возобновляемую часть в сумме 230.000 долларов США, невозновляемую часть в сумме 7.784.000 долларов США и часть овердрафта в сумме 200.000 долларов США. Невозновляемая часть представлена 6.770.000 долларами США, уже предоставленными по договору займа № 8025/А от 18 августа 2003 года и 1.014.000 долларов США для целей приобретения горно-шахтного и обоганительного оборудования. Обеспечением кредитной линии являются права недропользования на золоторудные месторождения Аксу, Бестобе, Жолымбет, Кварцитовые Горки, имущественные комплексы рудников и обоганительных фабрик Компании, и квартиры в г. Алматы и г. Астана.

В рамках кредитной линии были заключены следующие акцессорные договора:

- займ, предоставленный ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" по акцессорному соглашению № 8816/А 11 ноября 2003 года – 230.000 долларов США, процентная ставка – 14%, дата погашения – 11 ноября 2004 года

Дата	Основной долг	Вознаграждение
Первый квартал 2004 года	57.500,01	6.797,78
Второй квартал 2004 года	57.500,01	4.800,19
Третий квартал 2004 года	57.500,01	2.735,51
Четвертый квартал 2004 года	38.333,34	678,28
<b>Итого:</b>	<b>210.833,37</b>	<b>1.923.404,72</b>

- займ, предоставленный ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" по акцессорному соглашению № 8815/А от 12 ноября 2003 года – 260.820 долларов США, процентная ставка – 14%, дата погашения – 17 октября 2006 года

Дата	Основной долг	Вознаграждение
Первый квартал 2004 года		
Второй квартал 2004 года		18.460,26

Третий квартал 2004 года		9.331,56
Четвертый квартал 2004 года		9.331,56
2005 год	111.780,00	33.022,71
2006 год	149.040,00	12.823,65
<b>Итого:</b>	<b>260.820,00</b>	<b>82.969,74</b>

- займ, предоставленный ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" по акцессорному соглашению № 8833/А от 12 ноября 2003 года – 180.087 долларов США, процентная ставка – 14%, дата погашения – 17 октября 2006 года

<b>Дата</b>	<b>Основной долг</b>	<b>Вознаграждение</b>
Первый квартал 2004 года		
Второй квартал 2004 года		12.746,16
Третий квартал 2004 года		6.443,11
Четвертый квартал 2004 года		6.443,11
2005 год	77.180,14	22.801,01
2006 год	102.906,86	8.854,28
<b>Итого:</b>	<b>180.087,00</b>	<b>57.287,67</b>

- займ, предоставленный ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" по акцессорному соглашению № 9057/А от 11 декабря 2003 года – 128.644 долларов США, процентная ставка – 14%, дата погашения – 17 октября 2006 года

<b>Дата</b>	<b>Основной долг</b>	<b>Вознаграждение</b>
Первый квартал 2004 года		
Второй квартал 2004 года		
Третий квартал 2004 года		10.656,01
Четвертый квартал 2004 года		4.602,60
2005 год	42.881,32	17.511,21
2006 год	85.762,68	7.654,32
<b>Итого:</b>	<b>128.644,00</b>	<b>40.424,14</b>

- займ, предоставленный ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" по акцессорному соглашению № 9108/А от 22 декабря 2003 года – 126.888 долларов США, процентная ставка – 14%, дата погашения – 17 октября 2006 года

<b>Дата</b>	<b>Основной долг</b>	<b>Вознаграждение</b>
Первый квартал 2004 года		
Второй квартал 2004 года		
Третий квартал 2004 года		10.510,56
Четвертый квартал		4.539,77

2004 года		
2005 год	42.296,00	17.254,42
2006 год	84.592,00	7.459,37
<b>Итого:</b>	<b>126.888,00</b>	<b>39.764,12</b>

- займ, предоставленный ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" по акцессорному соглашению № 9178/А от 29 декабря 2003 года – 47.886 долларов США, процентная ставка – 14%, дата погашения – 17 октября 2006 года

<b>Дата</b>	<b>Основной долг</b>	<b>Вознаграждение</b>
Первый квартал 2004 года		
Второй квартал 2004 года		
Третий квартал 2004 года		3.966,56
Четвертый квартал 2004 года		1.713,25
2005 год	15.962,00	6.511,60
2006 год	31.924,00	2.793,36
<b>Итого:</b>	<b>47.886,00</b>	<b>14.984,77</b>

- займ, предоставленный ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" по акцессорному соглашению № 9234/А от 07 января 2004 года – 63.500 долларов США, процентная ставка – 14%, дата погашения – 17 октября 2006 года

<b>Дата</b>	<b>Основной долг</b>	<b>Вознаграждение</b>
Первый квартал 2004 года		
Второй квартал 2004 года		
Третий квартал 2004 года		5.259,92
Четвертый квартал 2004 года		2.271,89
2005 год	21.166,67	8.634,83
2006 год	42.333,33	3.663,01
<b>Итого:</b>	<b>63.500,00</b>	<b>19.829,65</b>

- займ, предоставленный ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" по акцессорному соглашению № 9269/А от 21 января 2004 года – 114.100 долларов США, процентная ставка – 14%, дата погашения – 17 октября 2006 года

<b>Дата</b>	<b>Основной долг</b>	<b>Вознаграждение</b>
Первый квартал 2004 года		
Второй квартал 2004 года		
Третий квартал 2004 года		9.451,28
Четвертый квартал 2004 года		4.082,24
2005 год	38.033,32	15.515,48
2006 год	76.066,68	6.478,35

<b>Итого:</b>	<b>114.100,00</b>	<b>35.527,35</b>
---------------	-------------------	------------------

- займ, предоставленный ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" по акцессорному соглашению № 9405/А от 29 января 2004 года – 27.350 долларов США, процентная ставка – 14%, дата погашения – 17 октября 2006 года

<b>Дата</b>	<b>Основной долг</b>	<b>Вознаграждение</b>
Первый квартал 2004 года		
Второй квартал 2004 года		
Третий квартал 2004 года		2.265,49
Четвертый квартал 2004 года		978,52
2005 год	9.116,66	3.719,10
2006 год	18.233,34	1.536,92
<b>Итого:</b>	<b>27.350,00</b>	<b>8.500,03</b>

- займ, предоставленный ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" по акцессорному соглашению № 96634/А от 26 февраля 2004 года – 64.000 долларов США, процентная ставка – 14%, дата погашения – 17 октября 2006 года

<b>Дата</b>	<b>Основной долг</b>	<b>Вознаграждение</b>
Первый квартал 2004 года		
Второй квартал 2004 года		
Третий квартал 2004 года		5.301,33
Четвертый квартал 2004 года		2.264,89
2005 год	21.333,34	8.706,97
2006 год	42.666,66	3.488,59
<b>Итого:</b>	<b>64.000,00</b>	<b>19.761,78</b>

4) в 2002 году был заключен кредитный договор № К118-2002 с АО "АТФБанк" на сумму 110.000 долларов США, процентная ставка – 18%, дата погашения – 25 июля 2002 года. Обеспечением займа являлось золото находящееся на переработке на Балхашском ГМК. Данный кредит предоставлялся в целях оплаты услуг по переработке вышеуказанного золота, которое впоследствии должно было идти в счет погашения кредита.

В период с октября 2000 года по декабрь 2001 года Компания поставила АО "АТФБанк" аффинированного золота в слитках общим весом 762.435,06 грамма на общую сумму 937.399.485 тенге, тогда как банком было оплачено всего 903.387.485 тенге, следовательно недоплата со стороны банка составила 34.012.000 тенге.

Выявив вышеуказанную задолженность Компания в октябре 2003 года обратилась в банк с просьбой произвести взаиморасчеты по выданному кредиту. Однако по настоящее время данный взаиморасчет не был произведен. В связи с вышеизложенным в настоящее время Компания направила материалы по данному



вопросу в Специализированный межрайонный экономический суд Акмолинской области.

**31. Кредиторская задолженность, связанная с осуществлением эмитентом основной деятельности (задолженность перед поставщиками, авансы полученные)(по состоянию на 01 февраля 2004 года).**

№	Наименование организации	Дата образования задолженности	Предмет задолженности	Сумма тыс. тенге	Доля от общей суммы кредиторской задолженности, %
1.	Asia Pacific Precious Metals Limited	ноябрь 2003 г.	услуги	35.789	24,13
2.	ТОО Автоспецмаш-Павлодар	январь 2004 г.	материалы	12.708	8,57
3.	ЗАО Промвзрыв	декабрь 2003 г.	материалы	10.899	7,35
4.	ВГСО	сентябрь 2002 г.	услуги	10.623	7,16
5.	ТОО Куат Агор	март 2003 г.	материалы	9.617	6,48
6.	ЗАО Груп 4 Секьюритас Казахстан	июнь 2003 г.	услуги	7.369	4,97
7.	ТОО NS ENERGY	январь 2004 г.	эл/энергия	5.058	3,41
8.	ТОО Трек –Восток	январь 2004 г.	материалы	4.287	2,89
9.	ТОО Милан-НТ	декабрь 2003 г.	материалы	3.373	2,27
10.	ТОО Центр-Техопторг	ноябрь 2003 г.	материалы	3.195	2,15

### Финансовые результаты

**32. Анализ финансовых результатов.**

Наименование продукции (работ, услуг)	за 2002 год	за 2003 год	Изменение	Прогноз на 2004 год
	тыс. тенге	тыс. тенге	%	тыс. тенге
Золото в флотоконцентрате	713.827,559	958.335,000	34,25	1.940.000,000
Золото в шлихах (сплав Доре)	831.778,370	465.847,000	-43,99	1.660.000,000
Руда кварцевая		80.682,000	100	
Гравиоконцентрат		21.491,000	100	65.000,000
<b>Итого:</b>	<b>1.545.605,930</b>	<b>1.526.355,000</b>	<b>-1,25</b>	<b>3.665.000,000</b>

**33. Структура доходов и расходов эмитента за последние два года (в тыс. тенге).**

№	Наименование показателей	на 01 января 2003 года	на 01 января 2004 года
1.	Выручка от реализации продукции (работ, услуг) – всего:	1.545.606	1.526.355

2.	Себестоимость реализованной продукции:	(1.206.739)	(1.097.520)
3.	Валовая прибыль	338.867	428.835
4.	Расходы периода - всего	(172.140)	(175.097)
	в том числе:		
5.	- общие и административные расходы	(163.085)	(166.316)
6.	- расходы по реализации	(9.055)	(8.781)
7.	Прибыль (убыток) от операционной деятельности	(166.727)	253.738
8.	- расходы по процентам	(198.592)	(215.577)
9.	Прибыль (убыток) от неоперационной деятельности	695.292	107.980
10.	Прибыль до налогообложения	663.427	146.141
11.	Расходы по подоходному налогу	227.274	(74.062)
12.	Прибыль (убыток) после налогообложения	436.153	72.079
13.	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>436.153</b>	<b>72.079</b>

#### 34. Финансовые коэффициенты.

наименование	на 01 января 2004 года	на 01 января 2003 года
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	1,77	0,54
Коэффициент рентабельности	0,17	0,11
Коэффициент оборачиваемости активов	0,43	0,48
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	0,93	0,88
Коэффициент доходности активов (ROA)	0,02	0,14
Коэффициент доходности капитала (ROE)	0,05	0,31
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,42	0,39
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,45	0,44

### Раздел 6. Сведения о выпусках ценных бумаг.

#### 35. Акции.

Обществом был зарегистрирован только один выпуск простых именных акций.

Объем – 1.538.711.336 (один миллиард пятьсот тридцать восемь миллионов семьсот одиннадцать тысяч триста тридцать шесть) тенге.

Номинальная стоимость – 1000,0002183 (одна тысяча) тенге 0002183 тиын.

Количество – 1.538.711 (один миллион пятьсот тридцать восемь тысяч семьсот одиннадцать) экземпляров.

Эмиссия зарегистрирована Национальным Банком Республики Казахстан 16 мая 2002 года № А4867. Простым именованным акциям Общества присвоен национальный идентификационный номер KZ1C486700X6.

Выпуск акций полностью размещен и оплачен акционерами по состоянию на 07 июня 2003 года. Отчет об итогах выпуска и размещения первой эмиссии акций утвержден Национальным Банком Республики Казахстан 09 июня 2003 года.

Дивиденды по простым именованным акциям Общества не начислялись и не выплачивались.

Права акционеров Общества определяются его уставом и действующим законодательством Республики Казахстан.

### **36. Облигации.**

Облигации Обществом не выпускались.

## **Раздел 7. Сведения о выпуске облигаций.**

### **37. Сведения об облигациях:**

- 1) вид облигаций - купонные, индексированные, без обеспечения;
- 2) количество выпускаемых облигаций – 2.800.000.000 (два миллиарда восемьсот миллионов) экземпляров;

общий объем выпуска облигаций - 2.800.000.000 (два миллиарда восемьсот миллионов) тенге;

- 3) номинальная стоимость одной облигации (N) – 1 (одна) тенге;

индексированная номинальная стоимость ( $N_i$ ) – произведение номинальной стоимости (N) на коэффициент темпа девальвации/ревальвации ( $K_d$ ), которая рассчитывается по следующей формуле:

$$K_d = P_t / P_{t_0}, \text{ где}$$

$P_t$  – средневзвешенный биржевой курс доллара США к тенге, сложившийся на утренней (основной) сессии АО "Казахстанская фондовая биржа" на дату фактической выплаты;

$P_0$  - средневзвешенный биржевой курс доллара США к тенге, сложившийся на утренней (основной) сессии АО "Казахстанская фондовая биржа" на дату начала обращения.

В случае если  $P_t$  меньше  $P_{t_0}$  коэффициент  $K_d$  принимается равным "1" (единице).

Количество знаков после запятой устанавливается внутренними документами АО "Казахстанская фондовая биржа";

- 4) вознаграждение по облигациям:

ставки вознаграждения по облигациям в первые 6 (шесть) месяцев обращения - 9 % годовых от индексированной номинальной стоимости,

начиная с 7 (седьмого) месяца обращения – плавающая, зависящая от уровня инфляции.

Значение верхнего предела ставки вознаграждения устанавливается на уровне 13%.

Ставка вознаграждения ( $r$ ) рассчитывается следующим образом:

$$r=(i-100)+m, \text{ где}$$

$i$  – индекс потребительских цен, публикуемый Агентством Республики Казахстан по статистике, за последние истекшие полные 12 календарных месяцев, предшествующих 2 (двум) месяцам до даты выплаты очередного вознаграждения,

$m$  – фиксированная маржа, составляющая 2 (два) процентных пункта от индексированной номинальной стоимости облигации на протяжении всего срока обращения облигаций.

Общество оставляет за собой право пересмотреть размер фиксированной маржи два раза в течение срока обращения облигаций – в начале четвертого и пятого годов обращения облигаций. При этом размер фиксированной маржи однократно не может быть пересмотрен более чем на 1 (один) процентный пункт.

Для осуществления вышеописанного изменения, Общество, за 30 (тридцать) календарных дней до даты изменения размера фиксированной маржи, публикует в печатных изданиях Республики Казахстан - газетах "Казахстанская правда" и "Егемен Казакстан" на государственном и русском языках, объявлении об изменении, с указанием нового размера маржи и в письменном виде уведомляет АО "Казахстанская фондовая биржа".

Сроки выплаты вознаграждения:

выплата вознаграждения будет производиться в тенге два раза в год по полугодиям, из расчета 360 дней в году и 30 дней в месяце в течение всего срока обращения, держателям облигаций, зарегистрированным в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты.

Вознаграждение по облигациям начисляется за каждые 6 (шесть) месяцев, начиная со дня начала обращения и заканчивая днем, предшествующим дню выплаты вознаграждения. При этом, вознаграждение ( $Y$ ) на дату выплаты рассчитывается по следующей формуле:

$$Y=(N_i*r*180)/360.$$

Количество знаков после запятой устанавливается внутренними документами АО "Казахстанская фондовая биржа";

5) сведения об обращении и погашении облигаций:

срок обращения облигаций - 5 (пять) лет с даты начала обращения;

дата начала обращения облигаций - дата включения облигаций в официальный список АО "Казахстанская фондовая биржа" по категории "А";

условия погашения облигаций:

облигации будут погашаться по индексированной номинальной стоимости одновременно с выплатой последнего купона путем переводов денег на счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигации по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты.

Вознаграждение по облигациям и индексированная номинальная стоимость облигации при их погашении выплачиваются в течение 10 (десяти) рабочих дней,

следующих за датой определения круга лиц, обладающих правом на получение вознаграждения по облигациям и индексированной номинальной стоимости при их погашении;

6) место и порядок исполнения обязательств Общества:

место исполнения обязательств Общества по выплате вознаграждения по облигациям и по выплате индексированной номинальной стоимости облигаций при их погашении, является место нахождения Эмитента или его представительства;

7) платежный агент по облигациям отсутствует;

8) права, предоставляемые каждой облигацией ее держателю:

- права на получение номинальной стоимости;
- право на получение вознаграждения;
- право удовлетворения своих требований в порядке, предусмотренным законодательством Республики Казахстан;

- право свободно продавать и иным образом отчуждать облигации;

- иные права, вытекающие из права собственности на облигации;

8) условия дефолта:

в случае наступления дефолта действия Общества регулируются условиями действующего законодательства Республики Казахстан о рынке ценных бумаг.

### **38. Способ размещения облигаций:**

1) срок и порядок размещения облигаций:

срок размещения - в течение 2 (двух) лет с даты начала обращения;

порядок размещения - на организованном и неорганизованном рынках;

2) условия и порядок оплаты облигаций: в безналичной форме в тенге;

3) порядок учета прав по облигациям:

формирование, ведение и хранение реестра держателей облигаций будет осуществляться регистратором ТОО "РЕЕСТР" (483152, Алматинская область, Карасайский район, поселок Баганашыл, д. 1/1, офис 101, тел. 503-853, 503-854, 503-005). Лицензия Национального Банка Республики Казахстан на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг № 0406200220 от 14 февраля 2002 года;

4) сведения об организациях, принимающих участие в размещении облигаций:

первичное размещение облигаций будет осуществляться путем проведения торгов на АО "Казахстанская фондовая биржа" (г. Алматы, ул. Айтеке би 67) и путем подписки на неорганизованном рынке.

Финансовый консультант – АО "Финансовая компания "REAL-INVEST.kz" (государственная лицензия Национального Банка Республики Казахстан на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя № 040120662 от 26 декабря 2003 года).

**39. Использование денег от размещения облигаций.**

Полученные средства от размещения облигаций планируется использовать на дальнейшее расширение производства.

**Основные показатели по проекту (в долларах США)**

	Реконструкция АОФ	Реконструкция БОФ	Реконструкция ЖОФ	КВ Аксу	КВ Бестобе	КВ Жолымбет	ИТОГО
<b>Продолжительность проекта, лет</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Необходимые инвестиционные ресурсы</b>	<b>5.760.476,6</b>	<b>2.822.243,8</b>	<b>3.659.200,5</b>	<b>2.839.809,8</b>	<b>2.942.938,5</b>	<b>1.972.802,0</b>	<b>19.997.552,0</b>
<b>Направления инвестирования:</b>							
<b>Инвестиции в основные средства</b>	<b>4.146.120,0</b>	<b>2.011.520,0</b>	<b>3.169.780,0</b>	<b>1.858.606,0</b>	<b>1.977.086,0</b>	<b>1.394.946,0</b>	<b>14.558.058,0</b>
Приобретение транспортного об-ия	488.320,0	58.520,0	193.780,0	615.656,0	442.136,0	219.096,0	2.017.508,0
Приобретение основного об-ия	3.657.800,0	1.718.000,0	2.741.000,0	1.242.950,0	1.242.950,0	883.850,0	11.486.550,0
Приобретение прочего об-ия	–	235.000,0	235.000,0	–	292.000,0	292.000,0	1.054.000,0
<b>Строительство зданий и сооружений</b>	<b>1.000.000,0</b>	<b>500.000,0</b>	<b>100.000,0</b>	<b>577.000,0</b>	<b>577.000,0</b>	<b>310.000,0</b>	<b>3.064.000,0</b>
<b>Инвестиции в оборотные средства</b>	<b>614.356,6</b>	<b>310.723,8</b>	<b>389.420,5</b>	<b>404.284,6</b>	<b>388.852,5</b>	<b>267.856,0</b>	<b>2.375.494,0</b>

## **Раздел 8. Дополнительная информация.**

**40. Ограничения в обращении облигаций: в соответствии с действующим законодательством.**

**41. Предполагаемые затраты на выпуск облигаций:**

- 1) услуги финансового консультанта;
- 2) услуги маркет-мейкера;
- 3) услуги регистратора;
- 4) уплата вступительного листингового и ежегодного листингового сборов;
- 5) прочие возможные накладные расходы.

**42. Информация о местах, где инвесторы могут ознакомиться с копией устава эмитента и проспекта выпуска облигаций.**

480013, г. Алматы, ул. Сатпаева, 18 "А", представительство Концерн  
в г. Алматы, тел.: 50-92-64, 50-67-05.

**Президент ОАО "ГОРНО–МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ  
КОНЦЕРН КАЗАХАЛТЫН"**

**Асаубаев Канат Шайханович**

**Главный бухгалтер ОАО "ГОРНО–МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ  
КОНЦЕРН КАЗАХАЛТЫН"**

**Искакова Орынбасар Тынысбековна**