

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ  
АО «КОСТАНАЙСКИЕ МИНЕРАЛЫ»



ВТОРОЙ ВЫПУСК ОБЛИГАЦИЙ

МАЙ 2004  
АЛМАТЫ

## **СОДЕРЖАНИЕ**

<b>КЛЮЧЕВАЯ ИНФОРМАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО МЕМОРАНДУМА</b> .....	<b>4</b>
<b>ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭМИТЕНТА</b> .....	<b>5</b>
<b>ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ</b> .....	<b>7</b>
Исполнительное резюме .....	7
История образования и деятельности и цели создания Эмитента .....	7
История операционной деятельности Эмитента .....	7
Лицензии .....	8
Рейтинги от международных и отечественных агентств .....	8
Головной офис Эмитента .....	8
<b>УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ</b> .....	<b>9</b>
Акционеры и аффилированные компании .....	9
Структура органов управления и ключевые положения устава .....	10
Права и обязанности акционеров .....	10
Общее собрание акционеров .....	11
Совет директоров .....	12
Правление .....	13
<b>МЕНЕДЖМЕНТ ЭМИТЕНТА</b> .....	<b>14</b>
<b>ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ЭМИТЕНТА</b> .....	<b>15</b>
<b>ТРУДОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ</b> .....	<b>16</b>
<b>ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ ЭМИТЕНТА К АССОЦИАЦИЯМ (СОЮЗАМ), ОБЪЕДИНЕНИЯМ И ОБЩЕСТВЕННЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ</b> .....	<b>16</b>
<b>ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА</b> .....	<b>17</b>
Виды деятельности .....	17
Месторождение .....	17
Производственный процесс .....	17
Продукция компании .....	17
Реализация продукции .....	18
Клиенты .....	19
Стратегия Эмитента .....	19
Задачи на 2004 год .....	20
Эмитент в составе UNITED MINERALS .....	20
<b>РЕЗУЛЬТАТЫ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА</b> .....	<b>21</b>
Анализ доходов и расходов Эмитента по итогам 2001-2003 годов .....	21
Доход от реализации .....	21
Себестоимость реализованной продукции .....	21
Общие и административные расходы .....	22
Доход от основной деятельности .....	23
Чистый доход .....	23
Анализ доходов и расходов Эмитента по итогам за первый квартал 2002-2004 годов .....	24
Балансы на 31 декабря 2001-2003 годов .....	25
Краткосрочные активы .....	25
Долгосрочные активы .....	26
Краткосрочные обязательства .....	26
Долгосрочные обязательства .....	27

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ .....	27
БАЛАНСЫ НА 31 МАРТА 2002-2004 ГОДОВ.....	27
ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА .....	28
<b>АСБЕСТОВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ .....</b>	<b>28</b>
МИРОВОЕ ПРОИЗВОДСТВО АСБЕСТА.....	28
АСБЕСТОВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В СНГ .....	30
КАЗАХСТАНСКИЙ РЫНОК .....	31
<b>СВЕДЕНИЯ О ПРЕДСТОЯЩЕМ ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ .....</b>	<b>32</b>
<b>СВЕДЕНИЯ О ПРОШЛЫХ ВЫПУСКАХ ОБЛИГАЦИЙ .....</b>	<b>34</b>
<b>ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ ОТ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ .....</b>	<b>34</b>
<b>ФАКТОРЫ РИСКА ДЛЯ ЭМИТЕНТА .....</b>	<b>35</b>
СУВЕРЕННЫЕ РИСКИ .....	35
ИНДУСТРИАЛЬНЫЕ РИСКИ.....	36
КОРПОРАТИВНЫЕ РИСКИ .....	37
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ .....</b>	<b>39</b>
ПРИЛОЖЕНИЕ №1: ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ .....	39
ПРИЛОЖЕНИЕ №2: СВЕДЕНИЯ ОБ УСЛОВИЯХ ВАЖНЕЙШИХ КОНТРАКТОВ, СОГЛАШЕНИЙ, ЗАКЛЮЧЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ .....	40
ПРИЛОЖЕНИЕ №3: СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ .....	41
ПРИЛОЖЕНИЕ №4: ЛИЦЕНЗИИ .....	42
ПРИЛОЖЕНИЕ №5: ОСНОВНЫЕ ПОТРЕБИТЕЛИ .....	44
ПРИЛОЖЕНИЕ №6: КУРСЫ.....	45
ПРИЛОЖЕНИЕ №7: ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА.....	46
ПРИЛОЖЕНИЕ №8: ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ .....	48
ПРИЛОЖЕНИЕ №9: НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ .....	49
ПРИЛОЖЕНИЕ №10: ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА .....	50
ПРИЛОЖЕНИЕ №11: НЕЗАВЕРШЕННОЕ КАПИТАЛЬНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО .....	51
ПРИЛОЖЕНИЕ №12: КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ .....	52
ПРИЛОЖЕНИЕ №13: СВЕДЕНИЯ О СТРУКТУРЕ ПОСТАВОК ТОВАРОВ И УСЛУГ ЭМИТЕНТУ.....	53
ПРИЛОЖЕНИЕ №14: ОСНОВНЫЕ ПОСТАВЩИКИ.....	54
ПРИЛОЖЕНИЕ №15: ЗАЙМЫ: ОБЛИГАЦИИ, БАНКОВСКИЕ КРЕДИТЫ, КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ .....	55

## КЛЮЧЕВАЯ ИНФОРМАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО МЕМОРАНДУМА

### Обзор бизнеса Эмитента

Акционерное Общество «Костанайские минералы» является единственным в Казахстане производителем товарного хризотил-асбеста (далее по тексту хризотил). Компания ведет добычу руд хризотила на Джетыгаринском месторождении, расположенном в Костанайской области. К основным видам деятельности относятся добыча и обогащение руд хризотила и производство товарного хризотила. Большая часть произведенной продукции, более 90%, идет на экспорт.

### Конкурентные преимущества

- Удобное географическое расположение относительно основных клиентов - предприятий-потребителей стран Азии и СНГ;
- Высокое качество продукции;
- Конкурентоспособная цена.

### Бизнес стратегия

- Повышение эффективности производственного процесса, и как следствие снижение затрат на производство и повышение качества производимой продукции;
- Укрепление связей с клиентами и поставщиками;
- Введение новых технологий в производственный процесс.

### Параметры выпуска

<i>Ценная бумага</i>	<i>Именная купонная индексированная облигация, без обеспечения</i>
<i>Объем</i>	<i>1 120 000 000 тенге</i>
<i>Количество / Номинал</i>	<i>1 120 000 000 штук / 1 тенге</i>
<i>Индексированная номинальная стоимость*</i>	<i>К темпам девальвации / ревальвации тенге</i>
<i>Фиксирование курса тенге к доллару США</i>	<i>Курс тенге к доллару США фиксируется в момент включения облигаций в листинг</i>
<i>Вид</i>	<i>Необеспеченные</i>
<i>Купон</i>	<i>Купонные выплаты индексированы к уровню инфляции за последние 12 месяцев, предшествующих 2-м месяцам до очередной купонной выплаты.</i> <i>8,8% годовых в первый год, <math>i+t</math> в последующие годы, где</i> <i><math>i</math> – уровень инфляции, рассчитываемый как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100%), публикуемого Агентством Республики Казахстан по статистике за последние 12 месяцев, предшествующих 2-м месяцам до даты выплаты очередного купонного вознаграждения;</i> <i><math>t</math> – фиксированная маржа, составляющая 2,0% на протяжении всего срока обращения облигаций.</i> <i>Максимальное значение купона – 12% годовых, минимальное - 2,5% (при дефляции).</i>
<i>Выплата купона</i>	<i>2 раза в год</i>
<i>Дата начала обращения облигаций</i>	<i>С даты включения облигаций в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа» категории «А»</i>
<i>Срок</i>	<i>5 лет</i>
<i>Доходность</i>	<i>Определяется на момент размещения</i>

При очередной купонной выплате и при погашении номинальная стоимость (N) облигации поправляется в соответствии с коэффициентом девальвации/ревальвации тенге (Kd), который рассчитывается как отношение средневзвешенного биржевого курса тенге/доллар США ( $X_t$ ) сложившегося на утренней (основной) сессии АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату фактической выплаты к зафиксированному курсу ( $X_{t0}$ ) со дня включения облигаций в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа» при девальвации тенге и приравнивается к единице при ревальвации тенге:

$Kd = X_t / X_{t0}$ ;  $N_i = N * Kd$ , где  $N_i$  – индексированная номинальная стоимость

## ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭМИТЕНТА

### Бухгалтерские балансы по состоянию на 31 декабря 2001-2003гг.

В тыс тенге	2001	2002	2003
<b>Краткосрочные активы</b>	<b>3 117 303</b>	<b>2 434 914</b>	<b>1 915 292</b>
Товарно-материальные запасы	1 127 305	850 110	710 788
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 129 476	690 813	679 155
Авансы поставщикам	849 320	890 322	513 789
Деньги и их эквиваленты	11 202	3 669	11 560
<b>Долгосрочные активы</b>	<b>1 561 193</b>	<b>2 983 321</b>	<b>3 382 261</b>
Основные средства	1 540 289	2 982 014	3 380 781
Нематериальные активы	270	1 307	1 480
Инвестиции	706	0	0
Дебиторская задолженность	19 928	0	0
<b>Итого активов</b>	<b>4 678 496</b>	<b>5 418 235</b>	<b>5 297 553</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>	<b>2 819 308</b>	<b>2 059 503</b>	<b>1 771 232</b>
Торговая и прочая кредиторская задолженность	988 579	794 887	730 975
Займы банков	455 591	466 628	306 553
Авансы полученные	195 637	43 081	94 100
Доходы будущих периодов	417 481	66 847	7 363
Задолженность по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	284 014	50 980	29 639
Начисленные расходы по вознаграждению	53 245	0	0
Прочие обязательства	424 761	637 080	602 602
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>1 121 320</b>	<b>1 372 336</b>	<b>1 316 723</b>
Займы банков	227 901	132 946	210 000
Выпущенные долговые ценные бумаги	893 419	932 718	865 076
Отсроченные налоговые обязательства	0	306 672	241 647
<b>Собственный капитал</b>	<b>687 782</b>	<b>1 986 396</b>	<b>2 209 598</b>
Уставный капитал	460 000	460 000	460 000
Резервы	607 853	1 472 493	1 388 982
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	-380 071	53 903	360 616
Доля меньшинства	50 086	0	0
<b>Собственный капитал и обязательства</b>	<b>4 678 496</b>	<b>5 418 235</b>	<b>5 297 553</b>

### Отчеты о результатах финансово-хозяйственной деятельности по итогам 2001-2003гг.

В тыс тенге	2001	2002	2003
<b>Доход от реализации продукции</b>	<b>3 171 790</b>	<b>3 546 856</b>	<b>3 828 473</b>
Себестоимость реализованной продукции	-2 602 072	-2 586 950	-2 835 685
<b>Валовой доход</b>	<b>569 718</b>	<b>959 906</b>	<b>992 788</b>
Расходы по реализации	-129 824	-119 941	-85 611
Общие и административные расходы	-540 411	-351 242	-533 879
Прочий операционный доход	-12 825	71 646	13 284
<b>Доход (убыток) от основной деятельности</b>	<b>-113 342</b>	<b>560 369</b>	<b>386 582</b>
Расходы по вознаграждению	-225 262	-231 367	-196 983
(Убыток) доход от курсовой разницы	-129 118	-24 742	15 962
<b>Доход (убыток) до налогообложения и доли меньшинства</b>	<b>-467 722</b>	<b>304 260</b>	<b>205 561</b>
Экономия по подоходному налогу	17 730	48 061	24 744
<b>Чистый доход (убыток) после налогообложения</b>	<b>-449 992</b>	<b>352 321</b>	<b>230 305</b>
Доля меньшинства	-139	0	0
<b>Чистый доход (убыток) за год</b>	<b>-450 131</b>	<b>352 321</b>	<b>230 305</b>

### Отчеты о движении денежных средств по итогам 2001-2003гг.

В тыс тенге	2001	2002	2003
Операционная деятельность	-302 789	724 139	285 591
Инвестиционная деятельность	-324 871	-639 239	-204 100
Финансовой деятельности	625 257	-92 433	-73 600
<b>Чистое увеличение (уменьшение) в денежных средствах и их эквивалентах</b>	<b>-2 403</b>	<b>-7 533</b>	<b>7 891</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	13 605	11 202	3 669
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	11 202	3 669	11 560

### Анализ коэффициентов

	2001	2002	2003
<b>Активы</b>			
Оборачиваемость торговой дебиторской задолженности	n/a	3,90	5,59
То же, в днях	n/a	93,66	65,31
Оборачиваемость ТМЗ	n/a	2,62	3,63
То же, в днях	n/a	139	100
Оборачиваемость активов	n/a	0,70	0,71
Оборачиваемость торговой кредиторской задолженности	n/a	2,90	3,72
То же, в днях	n/a	126	98
<b>Рентабельность</b>			
Profit margin (валовая прибыль, %)	n/a	9,9%	6,0%
ROA (возвратность активов)	n/a	7,0%	4,3%
ROE (возвратность капитала)	n/a	26,3%	11,0%
<b>Ликвидность</b>			
Current ratio (текущая ликвидность)	1,106	1,182	1,081
Quick ratio (краткосрочная ликвидность)	0,405	0,337	0,390
Cash ratio (мгновенная ликвидность)	0,004	0,002	0,007
<b>Финансирование</b>			
Отношение долга к капиталу	5,729	1,728	1,398
Покрытие процентных расходов	-1,077	2,315	2,044

**Бухгалтерские балансы по состоянию на конец первого квартала 2002-2004гг.**

<i>В тыс тенге</i>	<i>2002</i>	<i>2003</i>	<i>2004</i>
<b>Краткосрочные активы</b>	<b>2 830 837</b>	<b>2 653 878</b>	<b>1 678 772</b>
Товарно-материальные запасы	927 975	964 808	764 078
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 354 463	975 670	526 292
Авансы поставщикам	538 751	708 492	371 190
Деньги и их эквиваленты	9 648	4 908	17 212
<b>Долгосрочные активы</b>	<b>2 271 097</b>	<b>3 000 542</b>	<b>3 413 734</b>
Основные средства	1 592 755	2 929 399	3 319 192
Нематериальные активы	354	1 271	2 110
Инвестиции	677 988	69 872	92 432
<b>Итого активов</b>	<b>5 101 934</b>	<b>5 654 420</b>	<b>5 092 506</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>	<b>2 142 955</b>	<b>2 133 850</b>	<b>2 185 984</b>
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 322 579	787 315	662 216
Займы банков	219 170	405 422	795 543
Авансы полученные	62 802	52 852	149 846
Доходы будущих периодов	-	272 362	3 347
Задолженность по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	321 543	259 243	134 457
Начисленные расходы по вознаграждению	8 013	8 193	8 685
Прочие обязательства	208 848	348 463	431 890
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>1 387 481</b>	<b>1 472 148</b>	<b>778 147</b>
Займы банков	518 933	224 981	536 500
Выпущенные долговые ценные бумаги	868 548	909 855	0
Отсроченные налоговые обязательства	0	337 312	241 647
<b>Собственный капитал</b>	<b>1 571 498</b>	<b>2 048 422</b>	<b>2 128 375</b>
Уставный капитал	460 000	460 000	460 000
Резервы	1 293 153	1 472 477	1 358 647
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	-181 655	115 945	309 728
<b>Доля меньшинства</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Собственный капитал и обязательства</b>	<b>5 101 934</b>	<b>5 654 420</b>	<b>5 092 506</b>

**Отчеты о результатах финансово-хозяйственной деятельности по итогам первого квартала 2002-2004гг.**

<i>В тыс тенге</i>	<i>2002</i>	<i>2003</i>	<i>2004</i>
<b>Доход от реализации продукции</b>	<b>732 105</b>	<b>880 301</b>	<b>691 187</b>
Себестоимость реализованной продукции	-526 035	-709 770	-613 776
<b>Валовой доход</b>	<b>206 070</b>	<b>170 531</b>	<b>77 411</b>
Расходы по реализации	-21 562	-12 071	-21 088
Общие и административные расходы	-71 501	-63 600	-126 042
Прочий операционный доход, нетто	40 125	36 790	48 216
<b>Доход от основной деятельности</b>	<b>153 132</b>	<b>131 650</b>	<b>-21 503</b>
Расходы по вознаграждению	-63 272	-44 507	-55 379
Доход (убыток) от курсовой разницы, нетто	-13 949	-1 235	8 224
<b>Доход (убыток) до подоходного налога</b>	<b>75 911</b>	<b>85 908</b>	<b>-68 658</b>
Доход от подоходного налога	0	14 620	-12 488
<b>Чистый доход</b>	<b>75 911</b>	<b>100 528</b>	<b>-81 146</b>

**Анализ коэффициентов по состоянию на 31 марта 2002-2004 гг.**

	<i>1кв2002</i>	<i>1кв2003</i>	<i>1кв2004</i>
<b>Активы</b>			
Оборачиваемость торговой дебиторской задолженности	0,53	0,76	0,92
То же, в днях	170,56	119,11	97,79
Оборачиваемость ТМЗ	0,56	0,75	0,71
То же, в днях	161	120	127
Оборачиваемость активов	0,15	0,16	0,13
Оборачиваемость торговой кредиторской задолженности	0,36	0,67	0,85
То же, в днях	248	134	106
<b>Рентабельность</b>			
Profit margin (валовая прибыль, %)	10,4%	11,4%	n/a
ROA (возвратность активов)	1,5%	1,9%	n/a
ROE (возвратность капитала)	5,1%	5,6%	n/a
<b>Ликвидность</b>			
Current ratio (текущая ликвидность)	1,321	1,244	0,768
Quick ratio (краткосрочная ликвидность)	0,637	0,460	0,249
Cash ratio (мгновенная ликвидность)	0,005	0,002	0,008
<b>Финансирование</b>			
Отношение долга к капиталу	2,247	1,760	1,393
Покрытие процентных расходов	2,200	2,930	-0,240

## ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

### Исполнительное резюме

Настоящий инвестиционный меморандум подготовлен на основании проспекта выпуска, зарегистрированного Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, управленческой отчетности акционерного общества «Костанайские Минералы», заключения независимых аудиторов, официальных статистических отчетов, а также других источников. Эмитент удостоверяет, что настоящий меморандум содержит полную и актуальную информацию в том объеме, который является существенным в контексте данного выпуска, и что Эмитент приложил должные усилия для достоверного и точного представления такой информации и статистических данных.

### История образования и деятельности и цели создания Эмитента

Юридическая история Эмитента представлена ниже:

Юридическая история Эмитента	
Год	События
1958	21 июня 1958 года принято Постановление Совета Министров СССР №764 «О дальнейшем развитии добычи и производства асбеста» в котором предусмотрено начало освоения Джетыгаринского месторождения хризотил – асбеста.
1965	13 октября 1965 года государственной комиссией подписан акт о вводе в действие Джетыгаринского асбестового горно-обогатительного комбината «Кустанайасбест».
1967	В октябре 1967 года «Джетыгаринскому асбестовому горно-обогатительному комбинату «Кустанайасбест» присвоено имя «Имени 50-летия Октябрьской революции».
1971	Джетыгаринский асбестовый горно-обогатительный комбинат «Кустанайасбест» имени 50-летия Октябрьской революции решением правительства СССР награжден орденом «Знак почета».
1991	12 мая 1991 состоялась первичная регистрация в органах юстиции Джетыгаринского ордена «Знак почета» асбестовый горно-обогатительный комбинат «Кустанайасбест» имени 50-летия Октябрьской революции.
1993	9 сентября 1993 года состоялась первичная регистрация акционерного общества «Джетыгаринский асбестовый горно-обогатительный комбинат «Кустанайасбест».
1997	23 января 1997 состоялась перерегистрация: Акционерное общество открытого типа «Джетыгаринский асбестовый горно-обогатительный комбинат «Кустанайасбест».
1999	14 января 1999 осуществлена перерегистрация: Открытое акционерное общество «Джетыгаринский асбестовый горно-обогатительный комбинат «Кустанайасбест».
2003	25 ноября 2003 года проведена перерегистрация: Акционерное общество «Костанайские минералы».

*Источник: данные Эмитента*

В [Приложении №1: Общие Сведения](#) приводятся полное и сокращенное наименования Эмитента, данные об изменениях в наименовании Эмитента, организационно-правовая форма компании, РНН и банковские реквизиты.

### История операционной деятельности Эмитента

Далее представлена краткая история Эмитента.

История операционной деятельности Эмитента	
Дата	События
1965	13 октября была сдана в эксплуатацию первая очередь Джетыгаринского асбестового комбината в составе рудника мощностью по добыче руды 3,5 млн. тонн и обогатительной фабрики мощностью по производству хризотила 3-6 групп в объеме 200тыс. тонн.
1974	31 января была сдана в эксплуатацию первая под-очередь второй очереди комбината производственной мощностью 203,8 тыс. тонн хризотила в год.
1975	15 января 1975 года Введены в эксплуатацию третья и четвертая секции второй очереди комбината производственной мощностью 200 тыс. тонн хризотила в год, в результате чего проектная мощность предприятия по выработке сортового асбеста возросла до 603,8 тыс. тонн в год.
1983	В ходе дополнительной разведки Джетыгаринского месторождения утверждены новые запасы руды в размере 817,2 млн. тонн, и хризотилового волокна 32,5 млн. тонн.
1986	Утвержден новый технический проект на расширение комбината с увеличением мощности по производству асбеста до 910 тыс. тонн, по добыче и переработке руды 12,5 млн. тонн, по добыче горной массы 70 млн. тонн. Новый технический проект предусматривает расширение границ карьера и доведение глубин разработки до 630м.
1988	Выработана 10-ти миллионная тонна хризотила.

1992	В связи со снижением спроса на хризотил первая очередь комбината остановлена на полную консервацию.
1996 - 1997	Открытие в границах действующего карьера месторождения нефрита.
1998	Введена в эксплуатацию упаковочная линия фирмы "Signode", что позволило довести товарный вид готовой продукции до мирового уровня. В декабре Зарегистрирован договор на недропользование сроком на 20 лет между АО «Кустанайасбест» и Компетентным государственным органом на разработку Джетыгаринского месторождения руд хризотил-асбеста.
1999	Освоена технология производства деревянных евро-поддонов с последующей упаковкой хризотила в палетты на деревянный поддон и упаковкой палетты в полиэтиленовую пленку.
2000	Сдан в эксплуатацию стационарный пункт приготовления водо-эмульсионных взрывчатых веществ, что позволило сократить объемы импорта взрывчатых веществ из России и снизить себестоимость взрывных работ. 29 апреля 2000 года выработана 13-ти миллионная тонна хризотила.
2001-2003	Начаты и завершены работы по газификации процесса сушки руды на сушильных печах дробильно-сортировочного комплекса и производства тепловой энергии на котельных комбината для коммунально-бытовых нужд. 15-17 мая 2003 года на базе комбината проведена 1-ая международная конференция "Геотехнология 2003" по проблемам открытой разработки недр и обогащения полезных ископаемых.
2004 год	В январе предприятию выдан сертификат соответствия требованиям системы менеджмента качества ИСО-9001 в области «Добыча, обогащение и производство асбеста хризотилового».

*Источник: данные Эмитента*

В [Приложении №2: Сведения об условиях важнейших контрактов](#) представлены данные о важнейших контрактах, соглашениях, заключенных эмитентом.

В [Приложение №3: Сведения об участии Эмитента в судебных процессах](#) приводится детальная информация о судебных исках.

### Лицензии

Для осуществления производственной деятельности Эмитент владеет рядом лицензий.

Лицензии			
Лицензия	Дата получения	Срок действия	Пояснение
Государственная лицензия	19.02.2004г.	Без ограничения срока	Лицензия на эксплуатацию горных производств
Государственная лицензия	19.02.2004г.	Без ограничения срока	Лицензия на переработку минерального сырья
Лицензия	7.09.1995 г	До 7.09.2015 г	Лицензия на разработку Джетыгаринского месторождения хризотил-асбеста в Жетыгаринском районе

*Источник: данные Эмитента*

В [Приложении №4: Лицензии](#) представлен полный список лицензий, которыми обладает Компания.

### Рейтинги от международных и отечественных агентств

На данный момент Компания не имеет рейтингов от международных и отечественных агентств

### Головной офис Эмитента

Головной офис Компании находится в Костанайской области, Республика Казахстан, г. Житикара, ул. Ленина, 67. Тел.: (31435) 2-10-01, 2-40-05, 2-40-10; факс: (31435) 2-40-30; адрес электронной почты: info@asbest.kz; адрес страницы в сети Интернет: www.asbest.kz

Компания не имеет филиалов и представительств.



## УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ

### Акционеры и аффилированные компании

Ниже приведены данные о текущих акционерах и структуре акционерного капитала Компании.

Держатели акций	Адрес	Кол-во Акционеров	Количество Именных Акции		Доля в уставном капитале
			Простые	Привилегированные	
ЗАО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	г. Алматы, ул. Айтеке Би, 67	1	4 388 000	-	95,39%
ОАО «Политех»	г. Алматы, ул. Сатпаева, 22, кв. 829 ГУК	1	140 000	-	3,04%
<b>Физические лица:</b>					
Кусаинов Е.Д.	г. Алматы	1	2 000	-	0,04%
Прочие физ. лица	г. Житикара	8136	-	70 000	1,53%
<b>Всего</b>		<b>8139</b>	<b>4 530 000</b>	<b>70 000</b>	<b>100,00%</b>

Источник: данные Эмитента

В апреле 2002 года акционеры «ДАГОК Кустанайасбест» - ТОО «POLE Со» (Алматы, Казахстан), которая владела 3 510 400 простых именных акций или 76,31% от оплаченного уставного капитала, и ALNO HOLDINGS LIMITED (Тель-Авив, Израиль), которая владела 877 600 простых именных акций или 19,08% от оплаченного уставного капитала, совершили сделку по продаже принадлежащих им пакетов акций компании ATON CIS Advisors Ltd, входящей в Инвестиционную Группу «Атон» (Москва, Россия).

Владельцем акции Компании, находящимся в номинальном держании, является ATON CIS Advisors Ltd, которая находится по адресу 19 Them. Dervi str., City House, 1066 Nicosia, Cyprus и владеет 95,39% акций АО «Костанайские Минералы».

Аффилированными компаниями по отношению к Эмитенту являются:

Полное наименование Компании	Признак аффилированности	Адрес
United Minerals Group Limited	Управляющий холдинг, частью которого является Эмитент	6-8 York Place, Leeds. LS1 2DC England
ОАО «Оренбургские минералы»	Входит в группу United Minerals Group Limited	462781 Российская Федерация, Оренбургская область, г. Ясный. ул. Ленина, 7

Источник: данные Эмитента

ООО «Объединенные Минералы» - управленческая компания была зарегистрирована 30 сентября 2002 года, в Москве, Российская Федерация, позже организация была закрыта и открыта новая, 12 мая 2003 года, в Великобритании с названием United Minerals Group Limited (далее United Minerals). Компания выполняет аналогичные функции, являясь управляющей холдинговой компанией, которая объединяет в своем составе ОАО «Оренбургские Минералы» и Эмитента. Основным видом ее деятельности является выработка стратегии и общее управление подотчетными предприятиями. Руководителем United Minerals является Татишев Еркен Нурельдаемұлы. United Minerals не владеет акциями АО «Костанайские Минералы» и не владеет акциями ОАО «Оренбургские Минералы».

ОАО «Оренбургские Минералы» является компанией, входящей в структуру United Minerals. Предприятие занимается добычей и реализацией хризотила, руководителем которого является Гольм Андрей Альбертович.

Ниже представлены обороты по операциям с аффилированными сторонами:

Описание	Сальдо на 31/12/02		Оборот		Сальдо на 31/12/03		Оборот		Сальдо на 31/03/04	
	Д-т	К-т	Д-т	К-т	Д-т	К-т	Д-т	К-т	Д-т	К-т
United Minerals Group Limited	0	0	1 298	1 200	98	0	442	405	135	0
ОАО «Оренбургские минералы»	16 320	0	0	584	0	15 736	0	582	15 154	0
<b>Итого</b>	<b>16 320</b>	<b>0</b>	<b>1 298</b>	<b>1 784</b>	<b>98</b>	<b>15 736</b>	<b>442</b>	<b>987</b>	<b>15 289</b>	<b>0</b>

Источник: данные Эмитента

Операции с United Minerals представляют собой задолженность по аренде некоторых объектов основных средств, взятых в наем представительством компании. Задолженность ОАО «Оренбургские минералы» перед Эмитентом представляет собой задолженность по переуступке старого долга компании "Browley Marketing Limited", США, перед которой ОАО «Оренбургские минералы» имеет задолженность.

Юридические лица, акционером или учредителем которых является Эмитент, приведены ниже:

Наименование юридического лица	Юридический (фактический) адрес	Доля Эмитента в оплаченном УК	Вид деятельности	Первый руководитель
ТОО «Бас Кудук»	г. Алматы, мкр-он Коктем 1 дом 30-А	100%	Торгово-посредническая	Отаубаева Ж. М.

Источник: данные Эмитента

Дата первичной регистрации ТОО «Бас Кудук» - 14 апреля 2003 года. Компания сдает в аренду офисное имущество.

Финансовые показатели ТОО «Бас Кудук» представлены в таблице ниже:

В тыс. тенге	2001	2002	2003	1 кв. 2004
<b>ТОО «Бас Кудук»</b>				
Собственный капитал	-	-	19 907	19 635
Активы	-	-	31 384	31 893
Объем реализованной продукции	-	-	466	183
Чистый доход (убыток)	-	-	(93)	(272)

Источник: данные Эмитента

### Структура органов управления и ключевые положения устава

Эмитент имеет статус акционерного общества и является самостоятельным юридическим лицом и коммерческой организацией.

Уставный капитал	Объявленный		Выпущенный и оплаченный	
	Объявленный	Выпущенный и оплаченный	Объявленный	Выпущенный и оплаченный
Размер уставного капитала	460 000 000 тенге		460 000 000 тенге	
Из них:				
Простые акции	100 тенге	4 530 000 шт.	4 530 000 шт.	4 530 000 шт.
Привилегированные акции без права голоса	100 тенге	70 000 шт.	70 000 шт.	70 000 шт.

Источник: устав и аудированная финансовая отчетность на 31 Декабря 2003 года

Простая акция предоставляет акционеру право на участие в общем собрании акционеров с правом голоса при решении всех вопросов, выносимых на голосование, право на получение дивидендов при наличии у Эмитента чистого дохода, а также части имущества при его ликвидации в порядке, установленном законодательством РК.

Привилегированная акция предоставляет акционеру право на участие в управлении Эмитентом, если:

- Общее собрание акционеров Эмитента рассматривает вопрос, решение по которому может ограничить права акционера, владеющего привилегированными акциями. Решение по такому вопросу считается принятым только при условии, что за ограничение проголосовали не менее чем две трети от общего количества привилегированных акций
- Общее собрание акционеров Эмитента рассматривает вопрос о реорганизации либо ликвидации Эмитента
- Дивиденды по привилегированной акции не будут выплачены в полном размере в течение трех месяцев со дня истечения срока, установленного для его выплаты.

Органами управления Эмитента являются:

- высший орган – Общее собрание акционеров
- орган управления – Совет директоров
- исполнительный коллегиальный орган – Правление

### Права и обязанности акционеров

Акционеры имеют следующие права:

- участвовать в управлении Эмитентом в порядке, предусмотренном Законом РК «Об акционерных обществах» и уставом
- получать дивиденды
- получать информацию о деятельности Эмитента, в том числе знакомиться с финансовой отчетностью Эмитента, в порядке, определенном общим собранием акционеров или уставом
- получать выписки от регистратора или номинального держателя, подтверждающие его право собственности на ценные бумаги
- предлагать общему собранию акционеров Эмитента кандидатуры для избрания в Совет директоров
- оспаривать в судебном порядке принятые органами Эмитента решения

- обращаться к Эмитенту с письменными запросами о его деятельности и получать мотивированные ответы в течение тридцати дней с даты поступления запроса к Эмитенту
- на часть имущества при ликвидации Эмитента
- преимущественной покупки акций или других ценных бумаг Эмитента, конвертируемых в его акции, в порядке, установленном действующим законодательством.
- Крупный акционер имеет право:
  - требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров или обращаться в суд с иском о его созыве в случае отказа Совета директоров в созыве общего собрания акционеров
  - предлагать Совету директоров включение дополнительных вопросов в повестку дня общего собрания акционеров в соответствии с Законом РК «Об акционерных обществах»
  - требовать созыва заседания Совета директоров
  - требовать проведения аудиторской организацией аудита общества за свой счет.

Акционер Эмитента обязан:

- оплатить акции
- в течение десяти дней извещать регистратора и номинального держателя акций, принадлежащих данному акционеру, об изменении сведений, необходимых для ведения реестра держателей акций
- не разглашать информацию об обществе или его деятельности. Составляющую служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну
- исполнять иные обязательства в соответствии с законодательными актами РК.

### **Общее Собрание Акционеров**

Общее собрание является Высшим органом управления Эмитента, который обязан проводить данное собрание ежегодно.

Годовое общее собрание акционеров должно быть проведено в течение пяти месяцев после окончания финансового года. Указанный срок считается продленным до трех месяцев в случае невозможности завершения аудита деятельности Эмитента за отчетный период. Подготовка и проведение общего собрания осуществляется Исполнительным органом.

Решения по вопросам, отнесенным к компетенции общего собрания у Эмитента с единственным акционером принимаются им самостоятельно и должно быть оформлено в письменном виде, при условии, что эти решения не ущемляют и не ограничивают права, удостоверенные привилегированными акциями.

К исключительной компетенции общего собрания относятся следующие вопросы.

- Внесение изменений и дополнений в устав или утверждение его в новой редакции
- Добровольная реорганизация или ликвидация Эмитента
- Принятие решения об изменении количества объявленных акций Эмитента
- Определение количественного состава и срока полномочий счетной комиссии, избрание ее членов и досрочное прекращение их полномочий
- Определение количественного состава, срока полномочий Совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений членам Совета директоров
- Определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Эмитента
- Утверждение годовой финансовой отчетности
- Утверждение порядка распределения чистого дохода Эмитента за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда по итогам года в расчете на одну простую акцию
- Принятие решения о невыплате дивидендов по простым и привилегированным акциям при наступлении случаев, предусмотренных пунктом 5 статьи 22 Закона «Об акционерных обществах»
- Принятие решения об участии Эмитента в создании или деятельности иных юридических лиц путем передачи части или нескольких частей активов, в сумме составляющих двадцать пять и более процентов от всех принадлежащих обществу активов
- Утверждение решений о заключении Эмитентом крупных сделок и сделок, в совершении которых Эмитентом имеется заинтересованность
- Принятие решения об увеличении обязательств Эмитента на сумму, составляющую двадцать пять и более процентов от размера его собственного капитала

- Определение формы извещения Эмитентом акционеров о созыве общего собрания акционеров и принятие решения о размещении такой информации в печатном издании
- Утверждение методики определения стоимости акций при их выкупе Эмитентом в соответствии с законодательством РК о рынке ценных бумаг
- Утверждение повестки дня общего собрания акционеров
- Определение порядка предоставления акционерам информации о деятельности Эмитента, в том числе определение печатного издания, если такой порядок не определен уставом
- Введение и аннулирование «золотой акции»
- Иные вопросы, принятие решений по которым отнесено действующим законодательством и уставом к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

Решение общего собрания акционеров по вопросам внесения изменений и дополнений в устав или утверждения его в новой редакции, добровольной реорганизации или ликвидации Эмитента, принятия решения об изменении количества объявленных акций Эмитента принимаются квалифицированным большинством от общего числа голосующих акций. Решения общего собрания акционеров по иным вопросам принимаются простым большинством голосов от общего числа голосующих акций общества, участвующих в голосовании.

Общее собрание акционеров вправе отменить любое решение иных органов Эмитента по вопросам, относящимся к внутренней деятельности Эмитента.

### **Совет Директоров**

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Эмитента, за исключением решения вопросов, отнесенных действующим законодательством и уставом Эмитента к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

Число членов Совета директоров должно составлять не менее трех человек. Лица, избранные в состав Совета директоров, могут переизбираться неограниченное число раз, если иное не предусмотрено законодательством РК и уставом. В случае досрочного прекращения полномочий члена Совета директоров избрание нового члена Совета директоров осуществляется простым большинством голосов от общего числа голосующих акций, представленных на общем собрании акционеров, при этом полномочия данных членов Совета директоров истекают одновременно с истечением срока полномочий Совет директоров в целом.

К исключительной компетенции Совета директоров относятся следующие вопросы:

- Определение приоритетных направлений деятельности
- Принятие решения о созыве годового и внеочередного общего собраний акционеров
- Принятие решения о размещении акций общества и цене их размещения в пределах количества объявленных акций
- Предварительное утверждение годовой финансовой отчетности
- Принятие решения о выплате дивидендов по акциям и определение размера дивидендов на одну акцию, за исключением дивидендов, выплачиваемых за отчетный финансовый год
- Определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Эмитента
- Определение количественного состава, срока полномочий Правления, избрание его руководителя и членов, а также досрочное прекращение их полномочий вместе и каждого отдельно
- Определение размеров должностных окладов и условий оплаты труда и премирования руководителя и членов Правления
- Утверждение всех сделок, заключаемых Правлением на сумму в тенге, эквивалентную 50 000 (пятидесяти тысячам) долларов США и выше
- Определение порядка работы службы внутреннего аудита, размера и условий оплаты труда и премирования работников службы внутреннего аудита
- Определение размера оплаты услуг оценщика и аудиторской организации
- Определение порядка использования резервного капитала Эмитента; утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность Эмитента (за исключением документов, принимаемых исполнительным органом в целях организации деятельности Эмитента)
- Принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств Эмитента и утверждение положений о них
- Принятие решения об участии Эмитенте в создании и деятельности других организаций
- Увеличение обязательств Эмитента на величину, составляющую десять и более процентов размера его собственного капитала
- Выбор регистратора Эмитента в случае расторжения договора с прежним регистратором

- Определение информации об Эмитенте или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну
- Принятие решения о заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых Эмитентом имеется заинтересованность
- Иные вопросы, не относящиеся к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

Вопросы, отнесенные к исключительной компетенции Совета директоров, не могут быть переданы для решения исполнительному органу. Совет директоров не вправе принимать решения по вопросам, которые в соответствии с уставом Эмитента отнесены к компетенции его исполнительного органа, а также принимать решения, противоречащие решениям общего собрания акционеров.

Членами Совета директоров являются:

**Татишев Еркен Нурельдаемұлы** (1976) в настоящее время занимает должность Председателя Совета директоров АО «Костанайские минералы», в 2002 году – председатель Совета директоров ОАО «Кустанайасбест», в 2001 – Президент ОАО «Кустанайасбест». Г-н Татишев не владеет акциями Эмитента.

**Турумбаев Талгат Ералиевич** (1971) в настоящее время является Управляющим директором по финансово-экономическим вопросам представительства компании United Minerals. В 2002 году занимал позицию заместителя генерального директора United Minerals. В 2001 году являлся менеджером аудиторского отдела ЗАО «Артур Андерсен». Г-н Турумбаев не владеет акциями Эмитента.

**Жусупов Канат Куатжанович** (1955) с 20 февраля 2002 является Председателем Правления. В период с марта 1998 по август 2002 занимал должность Технического директора ОАО «Кустанайасбест». Г-н Жусупов не владеет акциями Эмитента.

**Копбаев Канат Шоханович** (1976) в настоящее время является Управляющим директором по коммерческим вопросам Представительства компании United Minerals. В 2002 году занимал позиции генерального директора ТОО УК «Кустанайасбест», заместителя генерального директора United Minerals. В 2001 году – Генеральный директор ТОО УК «Кустанайасбест». Г-н Копбаев акциями Эмитента не владеет.

**Кандель Александр Владимирович** (1971) с 2001 года по настоящее время является Генеральным директором Инвестиционной группы «Атон». Г-н Кандель акциями Эмитента не владеет.

## Правление

Правление является исполнительным коллегиальным органом, осуществляющим руководство текущей деятельностью Эмитента. Членами коллегиального Правления могут быть акционеры и работники Эмитента, не являющиеся его акционерами.

Количественный состав, срок действия, структура, компетенция, а также деятельность Правления регулируется Положением о правлении, утверждаемым Советом директоров. Правление обязано исполнять решения общего собрания акционеров и Совета директоров.

Правление вправе принимать решения по любым вопросам деятельности Эмитента, за исключением ограничений, установленных настоящим уставом, Положением о Правлении. Совет директоров вправе ограничить или расширить полномочия Правления по вопросам, не относящимся к исключительной компетенции Общего собрания, Совета директоров.

Все решения общего собрания и Совета директоров подлежат обязательному исполнению Правлением. Эмитент вправе оспаривать действительность сделки, совершенной Правлением с нарушением установленных Эмитентом ограничений.

Председатель Правления:

- Организует выполнение решений общего собрания акционеров и Совета директоров
- Без доверенности действует от имени Эмитента в отношениях с третьими лицами
- Выдает доверенности на право предоставления Эмитента в его отношениях с третьими лицами
- Осуществляет прием, перемещение и увольнение работников Эмитента (за исключением работников, являющихся членами исполнительного органа), применяет к ним меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания, устанавливает размеры должностных окладов работников и персональных надбавок к окладам в соответствии со штатным расписанием Эмитента, определяет размеры премий работников, за исключением работников, входящих в состав исполнительного органа, и службы внутреннего аудита.
- В случае своего отсутствия возлагает исполнение своих обязанностей на одного из членов исполнительного органа
- Распределяет обязанности, а также сферы полномочий и ответственности на одного из членов исполнительного органа
- Осуществляет иные функции, определенные уставом и решениями общего собрания акционеров и Совета директоров.

Членами Правления Эмитента являются:

**Жусупов Канат Куатжанович** (1955) с 20 февраля 2002 является Председателем Правления. В период с 01.03.1998 по 20.08.2002 занимал должность Технического директора ОАО «Кустанайасбест». Г-н Жусупов не владеет акциями Эмитента.

**Жолобова Наталья Петровна** (1962) является главным бухгалтером комбината с 31 мая 2002 года. На период с марта 2001 года по май 2002 года являлся заместителем финансового директора по налоговому учету и мониторингу. С мая 2000 года по март 2001 года – ведущий менеджер по налоговому мониторингу. Г-жа Жолобова не владеет акциями Эмитента.

**Жакеев Марат Аждарович** (1955) является техническим директором компании с февраля 2004 года. С июня 2002 года по январь 2004 занимал должность начальника технического отдела. С 2001 года до июля 2002 года – начальник рудоуправления. Г-н Жакеев имеет 28 привилегированных акций Компании.

**Утемисов Мурат Мусаевич** (1975) с 12 июня 2002 года по настоящее время занимает должность коммерческого директора. В 2001 – 2002 годах занимал должность главного казначея. Г-н Утемисов не владеет акциями Эмитента.

**Алейников Сергей Афанасьевич** (1957) с первого октября 1997 года является Финансовым директором компании. Имеет 25 привилегированных акций Компании.

#### **МЕНЕДЖМЕНТ ЭМИТЕНТА**

Большую роль в становлении Эмитента сыграла правильно подобранная команда специалистов в составе менеджмента.

Менеджмент Эмитента формируют:

**Жусупов Канат Куатжанович** (1955) с 20 февраля 2002 является Председателем Правления. В период с марта 1998 по август 2002 года занимал должность Технического директора ОАО «Кустанайасбест». Г-н Жусупов не владеет акциями Эмитента.

**Утемисов Мурат Мусаевич** (1975) с 12 июня 2002 года по настоящее время занимает должность коммерческого директора. В 2001 – 2002 годах занимал должность главного казначея. Г-н Утемисов не владеет акциями Эмитента.

**Жакеев Марат Аждарович** (1955) является техническим директором компании с 1 февраля 2004 года. С 1 июня 2002 года по 31 января 2004 занимал должность начальника технического отдела. С 2001 года по 30 июня 2002 года – начальник рудоуправления. Г-н Жакеев имеет 28 привилегированных акций Компании.

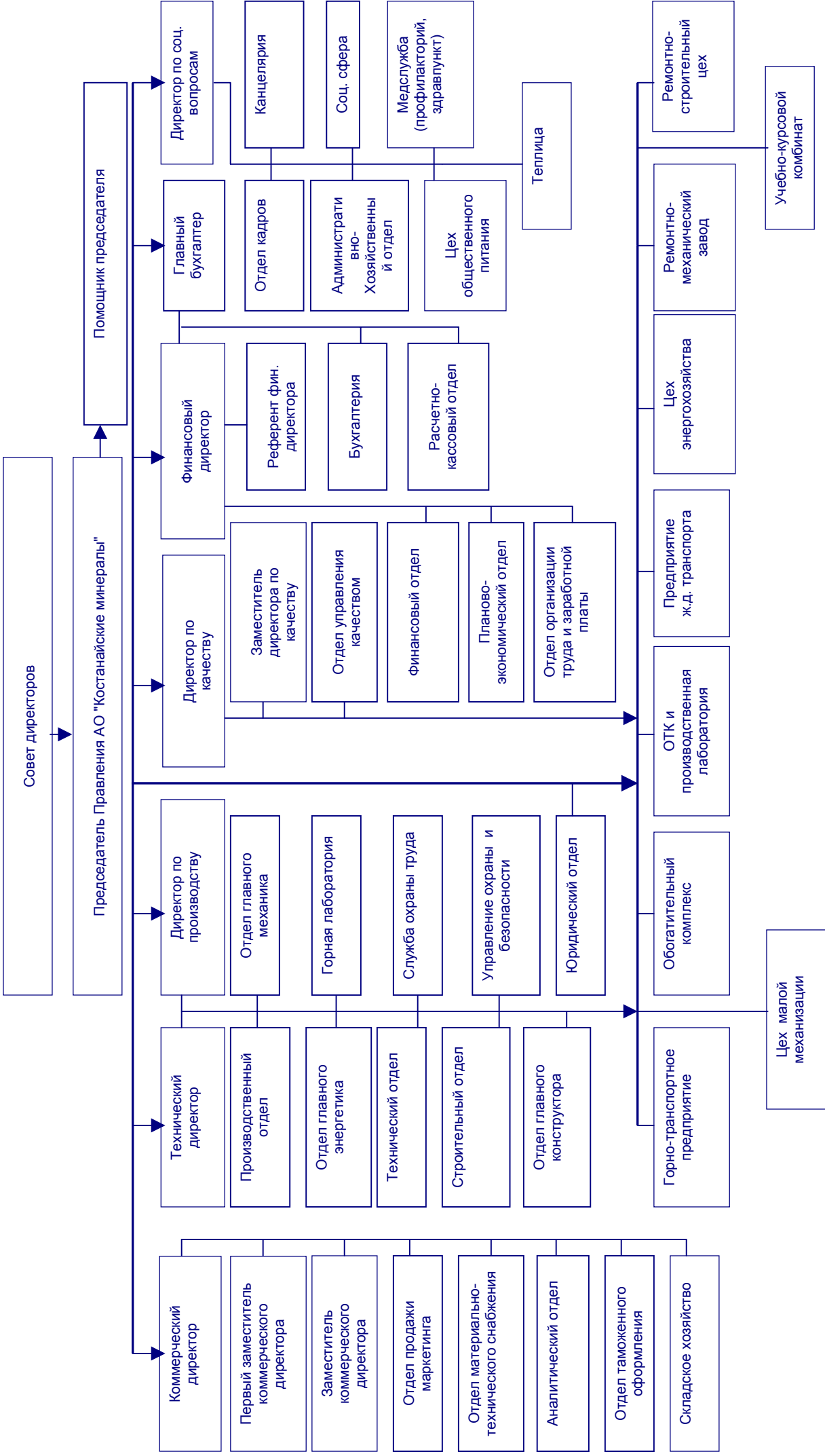
**Агубаев Тамен Мухаметжанович** (1937) с первого января 2004 года занимает должность директора по качеству. С 20 ноября 2002 года по декабрь 2003 года являлся исполняющим обязанности начальника обогатительного комплекса. С 2001 года по ноябрь 2002 года – заместитель технического директора по качеству. Имеет 32 привилегированные акции Компании.

**Алейников Сергей Афанасьевич** (1957) с первого октября 1997 года является Финансовым директором компании. Имеет 25 привилегированных акций Компании.

**Жолобова Наталья Петровна** (1962) является главным бухгалтером комбината с 31 мая 2002 года. На период с марта 2001 по май 2002 занимала должность заместителя финансового директора по налоговому учету и мониторингу. На период с мая 2000 года по март 2001 года – ведущий менеджер по налоговому мониторингу. Г-жа Жолобова не владеет акциями Эмитента.

**Султанов Ильдес Кужахметович** (1943) с декабря 2001 года - директор по социальным вопросам. До занимаемой на сегодняшний момент должности занимал пост начальника планово-экономического отдела комбината. Г-н Султанов не владеет акциями Эмитента.

# ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ЭМИТЕНТА



## ТРУДОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ

Ниже представлена динамика изменения штатного состава работников Эмитента за период с 2001 по настоящее время.

<b>Штатный состав работников</b>				
	2001	2002	2003	31.03.2004
Численность рабочих, занятых в основной деятельности	3 266	3 328	3344	3252
Административный персонал	274	276	287	267
Прочие	167	168	177	165
Итого	3 707	3 772	3 808	3 684
Создание рабочих мест	196	65	36	-

Источник: данные Эмитента

В предыдущие годы численность работников незначительно росла в связи с ростом объемов производства по горным работам и внутрикарьерным автоперевозкам; на 2004 и последующие годы предусматривается ежегодное снижение численности работников на 2-5%, связанное со стратегией Эмитента по улучшению бизнес процессов, включающее автоматизацию, переход на аутсорсинг некоторых услуг, а также фокусирование на основном бизнесе.

Заработная плата работников выплачивается ежемесячно согласно условиям коллективного договора. Компания не имеет просроченной задолженности по заработной плате.

Оплата труда работников производится по сдельно-премиальной и повременно-премиальной системам оплаты труда, удельный вес премиальных выплат за выполнение производственных показателей в общем фонде оплаты труда за 2003 год составили 23%.

<b>Средняя заработная плата</b>					
	2000	2001	2002	2003	31.03.2004
Средняя месячная зарплата в тенге	12 911	14 456	15 947	18 776	20 087

Источник: данные Эмитента

Рост среднемесячной заработной платы по годам происходит за счет стабилизации и роста объемов производства, повышения тарифных ставок и должностных окладов, роста квалификации работающих, повышения размеров премий за выполнение производственных и технико-экономических показателей.

## ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ ЭМИТЕНТА К АССОЦИАЦИЯМ (СОЮЗАМ), ОБЪЕДИНЕНИЯМ И ОБЩЕСТВЕННЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ

Эмитент является полноправным членом ассоциации Международной ассоциации асбесто-производителей (Asbestos International Association, PMB 114, 1235 Jefferson Davis Hwy, Arlington, VA USA). Ключевыми целями образования данной ассоциации являются:

- обеспечение безопасного использования хризотила;
- обеспечение полной осведомленности о проблемах здоровья, связанных волокнами асбеста;
- обеспечение быстрого информационного обеспечения между ассоциациями - членами по медицинским, научным и техническим вопросам, касающихся производственной и окружающей среды;
- ознакомление общественности с точкой зрения промышленности и поддержка против неоправданных обвинений от производителей заменителей асбеста.

Эмитент также является учредителем Ассоциации Асбестопромышленников Средней Азии и Казахстана (Республика Казахстан, г. Алматы. пр. Достык 105). Назначение и цели ассоциации:

- организация и защита рынка сбыта продукции предприятий асбесто-цементной промышленности;
- развитие сотрудничества по обмену опытом работы предприятий;
- внедрение новых технологий и участие в работе по противодействию в антиасбестовой пропаганде.



## **ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА**

### **Виды деятельности**

Основным видом деятельности Эмитента является добыча и обогащение руд хризотила, производство и реализация товарного хризотила.

### **Месторождение**

Сырьевой базой Эмитента является Джетыгаринское месторождение, занимающее 5 место в мире по запасам руд хризотила. Геологические условия данного месторождения позволяют вести его разработку наиболее эффективным открытым способом. 80% запасов месторождения сосредоточено в основной хризотиловой залежи. Горные работы по добыче руды ведутся на 14 горизонтах. Длина карьера с учетом выездных траншей равна 4 300 м, а ширина по центру – 1 400 м. Глубина карьера 250м, при предполагаемой проектной глубине 630м.

Джетыгаринское месторождение хризотила эксплуатируется с 1965 года. За период эксплуатации, по состоянию на первое января 2004 года, добыто горной массы 1 167,5 млн. тонн, в том числе рудной массы 228,6 млн. тонн, выработано 13,7 млн. тонн товарного хризотила. Обеспеченность предприятия запасами при годовом производстве 200 тыс. тонн хризотила составляет порядка 70 лет.

Горный отвод предоставлен Карагандинским округом Государственного горного надзора при Совете Министров КССР 13 ноября 1958 года за номером (№) 120. Площадь горного отвода – 3 096 га. Непосредственно карьер занимает площадь – 1 285 га.

По степени сложности геологического строения месторождение относится ко второй группе (сложное). На месторождении выделяется несколько залежей: Малая, Новая, Гейслеровская, Западная и Основная. Две последние входят в контур карьера, но разрабатывается только залежь «Основная». Длина «Основной» залежи 3 900 м, мощность колеблется от 30-90 м на севере до 210-450 м, на юге, составляя в среднем 180 м. Распространение волокна хризотила в промышленных концентрациях прослеживается на глубину до 500 м, на юге до 800 м.

Последний раз запасы в целом по месторождению утверждались в 1983 году Государственным комитетом по запасам (ГКЗ) СССР. В ходе доразведки Джетыгаринского месторождения утверждены новые запасы руды 817,2 млн. тонн и хризотилового волокна - 32,5 млн. тонн. По состоянию на 1 января 2004 г. запасы составляют 670 675 тыс. тонн руды и 26 163 тыс. тонн хризотилового волокна.

### **Производственный процесс**

Вскрышные и добычные работы ведутся с применением буровзрывных работ. Месторождение обслуживается двумя железнодорожными съездами.

Рыхление пород проводится с помощью взрывов, при этом используется взрывчатое вещество, изготавливаемое в условиях цеха. Извлеченные руды перевозятся для дальнейшего процесса переработки. Частичное усреднение руды, которое проводится на трех перегрузочно-усреднительных складах, позволяет снизить уровень колебания содержания хризотила в добываемой руде.

В основу проекта обогатительной фабрики положены технологические схемы, разработанные институтом НИИПроектаасбест. Впервые в отечественной практике обогащения хризотила корпус обогатительной фабрики запроектирован отапливаемым.

Процесс переработки руд хризотила, представляет собой сложную схему обогащения. В первую очередь идет подготовка руды к обогащению, заключающаяся в уменьшении крупности руды с 1,2 м до 50 мм путем трех стадийного дробления. Далее обогащаемая руда, по условиям ведения технологического процесса подвергается сушке. Раньше в операциях сушки руды использовалось жидкое топливо. В настоящее время, в результате газификации данного процесса, произошло качественное улучшение данного процесса, как с экологической, так и с экономической точки зрения. Высушенная руда направляется на склад сухой руды емкостью 100 тыс. тонн.

После разделения волокна и дробленого продукта по крупности идет непосредственное извлечение волокна и доведение его до требуемого качества. В целях более полного извлечения волокна и увеличения глубины обогащения, образующиеся промежуточные продукты подвергаются дополнительной обработке.

Обогатительное оборудование цеха, в основном, имеет специальное назначение и применяется только в асбестовой промышленности. Сам производственный процесс непрерывный, а продолжительность производственного цикла составляет 21 день, начиная с буро-взрывных работ, заканчивая отгрузкой товарного хризотила к потребителям.

Полученный асбест дозируется по 50, 45 или 40 кг и прессуется на пресс-упаковочных машинах в брикеты размером 200x400x800 или 600 мм, упаковывается в пропиленовые мешки, зашивается, штабелируется на поддоны и складывается в цехе готовой продукции. Далее продукция компании отгружается потребителю в крытых железнодорожных вагонах или любым другим доступным видом транспорта.

### **Продукция компании**

Основным продуктом Эмитента является хризотил, который является уникальным по своему составу природным материалом и имеет широкое применение в различных сферах деятельности человека.

Свойства хризотила включают такие как:

- высокая механическая прочность
- негорюемость
- низкая проводимость тепла, электрического тока и звука
- атмосферостойкость
- щелочеустойчивость
- стойкость к воздействиям морской воды
- высокий коэффициент трения

Эти качества, а так же многие другие позволяют использовать хризотил практически во всех областях промышленности.

В основном хризотил используется в производстве асбестоцементных материалов для строительства, асбестотехнических изделий для автомобильной, авиационной, тракторной, химической, электрохимической отраслей промышленности. В Казахстане хризотил в основном используется при производстве шифера и асбестоцементных водопроводных и канализационных труб.

Уникальность хризотила заключается в полном отсутствии природных аналогов и искусственных заменителей, обладающих такими же качествами. Промышленное использование хризотила экономически выгодно ввиду его доступности, дешевизны и долговечности, а срок службы изделий из хризотила, таких как шифер, трубы, намного превышает долговечность тех же изделий из металла.

В результате переработки руд хризотила Компания производит хризотил 3-6 групп, которые находят свое применение:

- 3 группа - в производстве асбестоцементных кровельных стеновых плит, электроизоляционных досок;
- 4 группа - в производстве асбестоцементных водопроводных и канализационных труб;
- 5-6 группы - в изготовлении фрикционных и асбестоцементных строительных, гидроизоляционных материалов, асбестовой бумаги, картона;
- Из продуктов, улавливаемых пылеочистными установками, вырабатывается асбест 7 группы, использующийся для производства асбестоцементных кровельных стеновых плит, электроизоляционных досок.

Эмитент так же производит щебень, посыпку, песчано-щебеночные смеси и нефрит, что является следствием комплексного использования сырья. Нефрит - минерал, относящийся к группе амфиболов, образует камни белого, серого и зеленого цвета. В основном нефрит используется в ювелирных изделиях. Щебень используется как наполнитель при изготовлении изделий из бетонов монолитных, сборных и железобетонных конструкций. Посыпка применяется в производстве мягкой кровли. Песчано-щебеночные смеси используются для приготовления асфальтобетонных дорожных смесей и влажных битумо-минеральных смесей. Так же специальными исследованиями установлено, что отходы хризотилового производства пригодны без какой-либо обработки для балластирования железнодорожных путей и использования в виде наполнителя для асфальтов дорожного покрытия.

## Реализация продукции

Существует стабильный спрос на продукцию Компании. Основными странами потребителями Костанайского хризотила являются Украина, Узбекистан, Индия, Кыргызстан, Китай и другие. В течение ряда лет Эмитент проводит большую работу по укреплению своих позиций на рынках дальнего зарубежья, в частности по увеличению доли поставок хризотила на рынки Индии, Таиланда, Вьетнама, Китая, Ирана, а также на рынки стран ближнего зарубежья: Узбекистана, Украины, Кыргызстана.

Реализация Костанайского хризотила по странам потребителям представлена в таблице ниже:

Страна	2000	2001	2002	2003	1 кв. 2004
Украина	11%	25%	27%	35%	30%
Узбекистан	20%	8%	16%	18%	19%
Индия	8%	9%	15%	11%	12%
Кыргызстан	4%	6%	7%	10%	17%
Казахстан	6%	7%	6%	9%	7%
Китай	2%	3%	4%	7%	10%
Азербайджан	1%	1%	3%	3%	0%
Иран	8%	7%	0%	2%	2%
Другие	40%	34%	23%	4%	3%
<b>Всего, тонн</b>	<b>173 418</b>	<b>200 584</b>	<b>198 578</b>	<b>201 387</b>	<b>25 187</b>

Источник: данные Эмитента

В силу хороших погодных и природных условий в странах Юго-Восточной Азии, сезонность поставок в данные страны отсутствует. Тем не менее, существует сезонность поставок в страны СНГ, где спрос на хризотил снижается в холодное время года, ввиду снижения активности строительства - основной потребляющей хризотил отрасли. Анализ сезонности показал, что пик продаж Эмитента приходится на сентябрь-октябрь. В то же время, несмотря на сезонность спроса, значительной цикличности в производстве хризотила не наблюдается. Эмитент стабильно функционирует даже в зимний период, работая на склад. С целью снижения эффекта воздействия сезонности на производственно-хозяйственную деятельность Эмитент также плотно работает с потребителями на предмет отгрузки части производимого хризотила и в зимний период.

Преимуществами Эмитента являются высокое качество продукции и удобное географическое расположение, которое способствует снижению стоимости хризотила для клиентов. В отношении работы, проводимой по укреплению позиций на рынках потребителя хризотила можно выделить следующие направления:

- Повышение качества продукции и упаковки;
- Улучшение менеджмента компании, которое заключается в выработке четкой маркетинговой стратегии, использующей сильные и слабые стороны;
- Консолидация с другими производителями хризотила в рамках Международной асбестовой ассоциации в борьбе против антиасбестовой компании;
- Работа с правительствами стран-потребителей в рамках противодействия антиасбестовой компании, проведение конференций, симпозиумов на тематику безвредности применения хризотила в промышленности.

Существующий на данном этапе спрос на продукцию Компании позволяет загрузить производственные мощности Эмитента на 51%. В соответствии со стратегией группы в настоящий момент осуществляется полная загрузка производственных мощностей на ОАО «Оренбургские минералы», ввиду ряда факторов, в том числе более низкой себестоимости комбината. В 2004 году ОАО «Оренбургские минералы» планирует выйти на полную мощность. Начиная с 2005 года в соответствии со стратегическим планом планируется увеличение загрузки производственных мощностей Эмитента в пределах 3-10%, основанное на консервативном прогнозе роста спроса на хризотил. При появлении спроса Эмитент достаточно легко может увеличить объем на 5-10 тыс. тонн в год.

Компания применяет гибкую маркетинговую и ценовую политику на рынке реализации хризотила, в зависимости от региона, потребляемых объемов и платежеспособности потребителя. Величина договорной цены определяется условиями контрактов.

Спрос на ту или иную марку в странах-потребителях зависит от использования хризотила в производстве. В основном, потребление хризотила 5-6 групп происходит на асбоцементных предприятиях в странах СНГ – на Украине, в Кыргызстане и на внутреннем рынке Казахстана. Потребление хризотила 3-4 групп наиболее характерно для стран «дальнего зарубежья», где они находят применение в высоких технологиях, в том числе в военном производстве. При этом в данные регионы Компанией также поставляется хризотил 5-6 групп для шиферного и трубного производства.

## Клиенты

Потребителями, занимающие более 5% в общем объеме реализованной продукции, являются следующие предприятия (рынок потребления):

- МЧП «Спайк» (Украина)
- Sofis International Ltd. (Кыргызстан)
- UMGT LLP (Индия, Китай и другие)
- ПТП «Конимпекс» (Индия)
- «Razan Nikoo Kala» (Иран)
- «Mahaphant Fibre Cement» (Таиланд)
- «Rainbow Road LTD» (Турция)
- АООТ «Кантский ЦШК» (Киргизия)

Более детальная информация об основных потребителях приводится в [Приложении №5: Основные потребители](#).

## Стратегия Эмитента

Ключевые моменты стратегии Эмитента заключаются в следующем:

- Интеграция производства, предусматривающая установление долгосрочных и прочных партнерских отношений с клиентами и поставщиками. Так например, осуществление консультаций клиентов по возможностям разностороннего применения хризотила в производстве является частью мероприятий, позволяющих Компании установить дружеские отношения с клиентами и способствующих появлению лояльности у потребителей к продукции и Эмитенту в целом.
- Закрепление позиций на рынках. Эмитент проводит планомерную и последовательную работу по укреплению и увеличению объема поставок на рынки потребителей. В рамках данного направления Эмитент работает над улучшением качества производимой продукции, работает с клиентами на предмет улучшения

условий поставок и перевода работы клиента на систему оперативной поставки (just-in-time). Посредством вовлечения Асбестовых Ассоциаций производится разъяснительная работа через средства массовой информации о безвредности хризотила, проводятся встречи с государственными организациями курирующими вопросы применения асбеста.

- Внедрение новых технологий в целях улучшения качества продукции и повышения эффективности производства.

#### **Задачи на 2004 год**

- Оптимизация производственного процесса, и как следствие снижение расходов на производство и улучшение качества продукции.
- Повышение ресурсосбережения: экономия электроэнергии и других ресурсов используемых в производстве.
- Проведение конференций, симпозиумов на тему безопасности применения хризотила в промышленности.

#### **Эмитент в составе United Minerals**

Как упоминалась ранее, Эмитент входит в United Minerals, наряду с которым в состав холдинга входит ОАО «Оренбургские минералы». В целом группа занимает порядка 30% мирового рынка потребления хризотила, производя порядка 570 тыс. тонн хризотила в год. В связи с тем, что Эмитент и ОАО «Оренбургские минералы» входят в одну группу, компании не являются конкурентами друг другу, оперируя на своих рынках сбыта и следуя общей стратегии развития. В зависимости от рыночной конъюнктуры и отличительных характеристик предприятий, менеджмент группы эффективно управляет структурой.

В 2003 году United Minerals увеличила объемы производства хризотила на 70 тыс. тонн или на 14% по сравнению с результатами за 2002 год. Эмитент увеличил объемы производства на 2,8 тыс. тонн в 2003 году по сравнению с 2002 годом, ОАО «Оренбургские Минералы» соответственно увеличили объемы производства на 67,2 тыс. тонн. На сегодняшний день ОАО «Оренбургские минералы» отличаются от Эмитента более низкой себестоимостью производства хризотила и имеет более выгодное географическое расположение. В связи с этим, в рамках общей стратегии развития группы, менеджментом было принято решение увеличить в 2003 году производство хризотила на ОАО «Оренбургские минералы», в то время как Эмитент оптимизирует производственный процесс, работает над снижением себестоимости и проводит мероприятия по улучшению параметров разрабатываемого карьера (проведение вскрышных работ и удаление горной массы на отвалы).

## РЕЗУЛЬТАТЫ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Все данные, приведенные в этом разделе, основаны на предоставленной Эмитентом финансовой отчетности, составленной в соответствии с Международными Стандартами Финансовой отчетности, и аудированной компанией Ernst and Young (2002, 2003). Аудит за 2001 год проведен компанией Price Waterhouse & Coopers и финансовая отчетность составлена в соответствии с Казахстанскими Стандартами Бухгалтерского Учета. Эмитент в полной мере несет ответственность за полноту и корректность предоставленной финансовой и прочей информации.

### Анализ доходов и расходов Эмитента по итогам 2001-2003 годов.

Таблица ниже представляет собой укрупненный отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности за период 2001-2003 годов.

Укрупненный отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности по итогам года			
В тыс тенге	2001	2002	2003
Доход от реализации продукции	3 171 790	3 546 856	3 828 473
Себестоимость реализованной продукции	-2 602 072	-2 586 950	-2 835 685
<b>Валовой доход</b>	<b>569 718</b>	<b>959 906</b>	<b>992 788</b>
Расходы по реализации	-129 824	-119 941	-85 611
Общие и административные расходы	-540 411	-351 242	-533 879
Прочий операционный (убыток) доход	-12 825	71 646	13 284
<b>Доход (убыток) от основной деятельности</b>	<b>-113 342</b>	<b>560 369</b>	<b>386 582</b>
Расходы по вознаграждению	-225 262	-231 367	-196 983
(Убыток) доход от курсовой разницы	-129 118	-24 742	15 962
<b>Доход (убыток) до налогообложения и доли меньшинства</b>	<b>-467 722</b>	<b>304 260</b>	<b>205 561</b>
Экономия по подоходному налогу	17 730	48 061	24 744
<b>Чистый доход (убыток) после налогообложения</b>	<b>-449 992</b>	<b>352 321</b>	<b>230 305</b>
Доля меньшинства	-139	0	0
<b>Чистый доход (убыток) за год</b>	<b>-450 131</b>	<b>352 321</b>	<b>230 305</b>

Источник: данные аудированной отчетности

Эмитент в значительной степени улучшил свои производственные и финансовые показатели относительно 2001 года. Положительная ценовая конъюнктура позволила увеличить доход от реализации на 20,7% в 2003 году относительно уровня 2001 года, составив 3 828,47 млн. тенге.

### Доход от реализации

Структура доходов от реализации в физическом и денежном выражении за три последних отчетных года представлена в нижеследующей таблице. Реализация хризотила является основным источником доходов компании, составив в 2003 году 94% от общего объема доходов в денежном эквиваленте.

Структура доходов от реализации	2001		2002		2003	
	Тыс. тенге	Тыс. тонн	Тыс. тенге	Тыс. тонн	Тыс. тенге	Тыс. тонн
За период 12 месяцев						
Реализация хризотила	3 143 483	200	3 498 563	199	3 616 998	201
Реализация сопутствующих продуктов	28 307	280	48 293	317	211 475	551
<b>Всего</b>	<b>3 171 790</b>		<b>3 546 856</b>		<b>3 828 473</b>	

Источник: данные аудированной отчетности

Доход от реализации продукции за последние три года имеет тенденцию к увеличению. За 2003 год он составил 3 828 млн. тенге, превысив тем самым уровень 2002 года на 7,9%. Ввиду того, что порядка 90% продукции реализуется на экспорт и цены деноминированы в долларах США, Эмитент в 2003 году понес неотраженные потери от падения курса доллара по отношению к тенге в размере около 200 млн. тенге. В тоже время рост цен на продукцию вполне компенсировал вышеназванные потери и доход от реализации, как отмечалось, превысил уровень 2002 года на 7,9%. В 2002 году доход от реализации продукции составил 3 546,8 млн. тенге, что на 11,8% превышает аналогичный показатель 2001 года. Положительную динамику дохода от реализации больше объясняет тенденция к повышению цен на хризотил, поскольку объем производства стабильно остается на уровне 200 тыс. тонн.

### Себестоимость реализованной продукции

В последние годы Эмитент осуществляет мероприятия, нацеленные на снижение себестоимости производимой продукции за счет повышения эффективности производственного процесса.

Формирование себестоимости реализованной продукции происходит следующим образом:

<b>Себестоимость реализованной продукции</b>						
	2001		2002		2003	
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %
Материалы и запасные части	970 242	37,29%	930 429	35,97%	873 273	30,80%
Заработная плата и расходы на персонал	536 340	20,61%	526 535	20,35%	595 171	20,99%
Топливо	334 283	12,85%	259 616	10,04%	288 541	10,18%
Электроэнергия	289 124	11,11%	279 018	10,79%	294 336	10,38%
Ремонт и прочие услуги	75 575	2,90%	161 603	6,25%	220 160	7,76%
Износ и амортизация	148 207	5,70%	182 165	7,04%	173 117	6,10%
Социальный налог	114 000	4,38%	109 160	4,22%	117 969	4,16%
Роялти и прочие налоги	48 619	1,87%	59 868	2,31%	66 502	2,35%
Прочие	85 682	3,29%	78 556	3,04%	206 616	7,29%
<b>Итого</b>	<b>2 602 072</b>	<b>100%</b>	<b>2 586 950</b>	<b>100%</b>	<b>2 835 685</b>	<b>100%</b>

Источник: данные аудированной отчетности

Рост себестоимости в 2003 году относительно уровня 2001 года составил 8,9%, что ниже темпа роста дохода от реализации хризотила и общей реализации, составившие соответственно 15,1% и 20,7% за аналогичный период.

Основную долю в себестоимости реализованной продукции занимают следующие статьи: материалы и запасные части, заработная плата и расходы на персонал, топливо и электроэнергия, совокупный удельный вес которых в себестоимости в 2003 году составил 72,3% против 81,9% в 2001 году.

В результате мероприятий, проводимых Эмитентом, по снижению и контролю производственных затрат ключевые статьи себестоимости: материалы и запасные части, а также топливо снизились на 10,0% и 13,7% соответственно в 2003 году относительно уровня 2001 года.

В 2003 году менеджмент Компании принял решение о повышении уровня среднемесячных зарплат работников, что привело к увеличению расходов на заработную плату в 2003 году на 10,97% по сравнению с 2002 годом. В целях улучшения производственного процесса Компания регулярно проводит ремонт имеющегося оборудования, что послужило причиной увеличения расходов на ремонт и прочие услуги за последние два года. Рост статьи соц. налоги в 2003г стал результатом доначисления расходов за 2002 год по причине некорректной трактовки в ставках налога в 2002 году.

#### Общие и административные расходы

Доля общих и административных расходов от дохода от реализованной продукции составила 13,9% в 2003, 9,9% в 2002 и почти 17,0% в 2001 году.

Ниже предоставлена разбивка общих и административных расходов:

<b>Общие и административные расходы</b>						
	2001		2002		2003	
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %
Заработная плата	119 995	22,20%	128 899	36,70%	152 484	28,56%
Налоги кроме подоходного налога	68 429	12,66%	65 485	18,64%	104 561	19,59%
Пени и штрафы	78 089	14,45%	4 258	1,21%	99 144	18,57%
Содержание офиса	45 770	8,47%	46 638	13,28%	64 982	12,17%
Научно-исследовательские работы	653	0,12%	14 533	4,14%	21 042	3,94%
Социальная сфера и спонсорство	25 722	4,76%	13 815	3,93%	15 843	2,97%
Банковские услуги	7 913	1,46%	19 148	5,45%	13 217	2,48%
Услуги связи	13 250	2,45%	15 136	4,31%	10 530	1,97%
Консультационные услуги	7 191	1,33%	5 823	1,66%	5 108	0,96%
Износ и амортизация	906	0,17%	5 444	1,55%	4 649	0,87%
Коммунальные услуги	2 288	0,42%	5 378	1,53%	4 265	0,80%
(Возврат) создание резерва по сомнительным долгам	104 113	19,27%	-12 540	-3,57%	-28 530	-5,34%
Судебные издержки	10 423	1,93%	-	-	-	-
Прочие расходы	55 669	10,30%	39 225	11,17%	66 584	12,47%
<b>Итого</b>	<b>540 411</b>	<b>100%</b>	<b>351 242</b>	<b>100%</b>	<b>533 879</b>	<b>100%</b>

Источник: данные аудированной отчетности

Общие и административные расходы в основном состоят из следующих статей: заработная плата, налоги кроме подоходного налога, пени и штрафы, содержание офиса. Совокупный удельный вес данных статей возрос с 57,8%

в 2001 году до 69,8% в 2002 году и 78,9% в 2003 году. Рост статьи заработная плата произошла, как уже отмечалось выше, по причине повышения заработной платы персоналу.

Увеличение статьи налоги кроме подоходного налога в 2003 году произошло за счет доначисления социального налога по ставке 32% по результатам 2002 года в соответствии с пересмотренным контрактом на недропользование. Рост статьи пени и штрафы в 2003 году стал результатом начисления штрафов за задержку пенсионных отчислений в период 1997-2002 года.

### Доход от основной деятельности

На протяжении последних двух лет в отличие от 2001 года доход от основной деятельности Эмитента был положительным.

<b>Отчеты о доходах и расходах</b>			
<i>В тыс тенге</i>	<i>2001</i>	<i>2002</i>	<i>2003</i>
<b>Валовой доход</b>	<b>569 718</b>	<b>959 906</b>	<b>992 788</b>
Расходы по реализации	-129 824	-119 941	-85 611
Общие и административные расходы	-540 411	-351 242	-533 879
Прочий операционный (убыток) доход	-12 825	71 646	13 284
<b>Доход (убыток) от основной деятельности</b>	<b>-113 342</b>	<b>560 369</b>	<b>386 582</b>

*Источник: данные аудированной отчетности*

Убыток в 2001 году стал результатом проведения горно-подготовительных работ, которые не в полном объеме проводились в период с 1996 по 1999 года. Сложные экономические условия того периода, обусловленные демпингом российских хризотило-производителей, ставили перед Эмитентом вопрос выживания, вследствие чего менеджмент сознательно шел на снижение объемов горных работ для снижения себестоимости в целях противостояния конкурентам. В 2001 году план горных работ был увеличен в связи с улучшением условий на рынках и необходимостью корректировок в части разработки карьера.

Снижение расходов на реализацию продукции связано с постепенным переходом на реализацию со складов Эмитента, вследствие которого происходит снижение расходов на транспортировку. Прочий и операционный доход Компании формируются за счет поступлений от реализации товарно-материальных запасов (кроме хризотила и попутной продукции), выбытия основных средств, предоставления помещений в аренду и реализации услуг и продукции подразделений Эмитента на сторону (услуги и продукции ремонтно-механического завода, столярного и строительного цехов).

### Чистый доход

В таблице ниже приводится формирование чистого дохода.

<b>Формирование чистого дохода</b>			
<i>В тыс тенге</i>	<i>2001</i>	<i>2002</i>	<i>2003</i>
<b>Доход (убыток) от основной деятельности</b>	<b>-113 342</b>	<b>560 369</b>	<b>386 582</b>
Расходы по вознаграждению	-225 262	-231 367	-196 983
Убыток от курсовой разницы	-129 118	-24 742	15 962
<b>Доход (убыток) до налогообложения и доли меньшинства</b>	<b>-467 722</b>	<b>304 260</b>	<b>205 561</b>
Экономия по подоходному налогу	17 730	48 061	24 744
<b>Чистый доход (убыток) после налогообложения</b>	<b>-449 992</b>	<b>352 321</b>	<b>230 305</b>
Доля меньшинства	-139	0	0
<b>Чистый доход (убыток) за год</b>	<b>-450 131</b>	<b>352 321</b>	<b>230 305</b>

*Источник: данные аудированной отчетности*

Доля меньшинства представляет собой пропорциональную долю меньшинства участников в уставном капитале дочерней компании (ТОО «KAG Assets»), ранее принадлежащей Эмитенту. Данное дочернее предприятие занималась торгово-предпринимательской деятельностью, не касающейся продукции Эмитента. В 2002 году предприятие закрылось по решению новых акционеров, вследствие этого статья доля меньшинства отсутствует в 2002 и 2003 годах.

## Анализ доходов и расходов Эмитента по итогам за первый квартал 2002-2004 годов.

Ниже приведен укрупненный отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности за первый квартал 2002-2004 годов.

Укрупненный отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности по итогам 1-го квартала 2002-2004 гг			
	31.03.2002	31.03.2003	31.03.2004
Доход от реализации продукции	732 105	880 301	691 187
Себестоимость реализованной продукции	-526 035	-709 770	-613 776
<b>Валовой доход</b>	<b>206 070</b>	<b>170 531</b>	<b>77 411</b>
Общие и административные расходы	-71 501	-63 600	-126 042
Расходы по реализации	-21 562	-12 071	-21 088
Прочий операционный доход, нетто	40 125	36 790	48 216
<b>Доход от основной деятельности</b>	<b>153 132</b>	<b>131 650</b>	<b>-21 503</b>
Расходы по вознаграждению	-63 272	-44 507	-55 379
Доход (убыток) от курсовой разницы, нетто	-13 949	-1 235	8 224
<b>Доход (убыток) до подоходного налога</b>	<b>75 911</b>	<b>85 908</b>	<b>-68 658</b>
Доход от подоходного налога	0	14 620	-12 488
<b>Чистый доход</b>	<b>75 911</b>	<b>100 528</b>	<b>-81 146</b>

Источник: данные аудированной отчетности

Доход от реализации продукции за первый квартал 2004 снизился на 21,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что вызвано отчасти отсутствием реализации в отчетном периоде попутной продукции, низким среднеквартальным курсом доллара США в первом квартале 2004 года по отношению к аналогичному курсу предыдущего года, а также разницей в структуре марочности реализованного хризотила. В качестве справки в [Приложении №6: Курсы](#) приводятся среднеквартальные и среднегодовые курсы доллара США к тенге. Также на снижение отразилось запланированное снижение объема реализации по сравнению с первым кварталом 2003 года на 2 280 тонн, или на 4,7%.

Структура доходов от реализации за первый квартал 2002-2004 годов представлена ниже:

Структура доходов от реализации	31.03.2002		31.03.2003		31.03.2004	
	Тыс. тенге	Тыс. тонн	Тыс. тенге	Тыс. тонн	Тыс. тенге	Тыс. тонн
Реализация хризотила	726 046	46,21	878 356	48,43	691 187	46,15
Прочие	6 059	10,08	1 945	33,15	0	0
<b>Всего</b>	<b>732 105</b>		<b>880 301</b>		<b>691 187</b>	

Источник: данные Эмитента

Расходы периода в первом квартале 2004 года составили 147 130 тыс. тенге, что выше аналогичного периода 2003 года практически в два раза.

Расходы периода по итогам 1-го квартала 2002-2004 гг			
В тыс. тенге	31.03.2002	31.03.2003	31.03.2004
<b>Расходы периода</b>	<b>-93 063</b>	<b>-75 671</b>	<b>-147 130</b>
Общие и административные расходы	-71 501	-63 600	-126 042
Расходы по реализации	-21 562	-12 071	-21 088

Источник: данные эмитента

Причиной роста общих и административных расходов за первый квартал 2004 года, по сравнению с аналогичным периодом 2003 года стали такие факторы как: более ранняя оплата консультационных услуг аудиторской компании, увеличение расходов на заработную плату, и как следствие увеличение статьи социального налога, а также пересмотр резервов по сомнительным долгам.



## Балансы на 31 декабря 2001-2003 годов

Укрупненные бухгалтерские балансы по состоянию на конец 2001-2003 годов приведены в нижеследующей таблице.

Бухгалтерские балансы						
	2001		2002		2003	
	В тыс. тенге	Доля, %	В тыс. тенге	Доля, %	В тыс. тенге	Доля, %
Краткосрочные активы	3 117 303	66,63%	2 434 914	44,94%	1 915 292	36,15%
Долгосрочные активы	1 561 193	33,37%	2 983 321	55,06%	3 382 261	63,85%
<b>Итого активов</b>	<b>4 678 496</b>	<b>100%</b>	<b>5 418 235</b>	<b>100%</b>	<b>5 297 553</b>	<b>100%</b>
Краткосрочные обязательства	2 819 308	60,26%	2 059 503	38,01%	1 771 232	33,43%
Долгосрочные обязательства	1 121 320	23,97%	1 372 336	25,33%	1 316 723	24,86%
Собственный капитал	687 782	14,70%	1 986 396	36,66%	2 209 598	41,71%
Доля меньшинства	50 086	1,07%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Собственный капитал и обязательства</b>	<b>4 678 496</b>	<b>100%</b>	<b>5 418 235</b>	<b>100%</b>	<b>5 297 553</b>	<b>100%</b>

Источник: данные аудированной отчетности

В [Приложении №7: Пояснительная записка](#) приводятся объяснение различиям в балансах по состоянию на 31.12.2002 в аудитах 2002 и 2003гг., а также необходимые по мнению Эмитента аналогичные корректировки в балансе по состоянию на 31.12.2001.

### Краткосрочные активы

Формирование краткосрочных активов представлено ниже:

Краткосрочные активы						
	2001		2002		2003	
	В тыс. тенге	Доля, %	В тыс. тенге	Доля, %	В тыс. тенге	Доля, %
<b>Краткосрочные активы</b>	<b>3 117 303</b>	<b>100%</b>	<b>2 434 914</b>	<b>100%</b>	<b>1 915 292</b>	<b>100%</b>
Товарно-материальные запасы	1 127 305	36,16%	850 110	34,91%	710 788	37,11%
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 129 476	36,23%	690 813	28,37%	679 155	35,46%
Авансы поставщикам	849 320	27,25%	890 322	36,56%	513 789	26,83%
Деньги и их эквиваленты	11 202	0%	3 669	0%	11 560	1%

Источник: данные аудированной отчетности

Краткосрочные активы имеют тенденцию к снижению доли в составе активов эмитента. Сокращение краткосрочных активов в течение последних трех лет обуславливается снижением в следующих статьях: товарно-материальные запасы (ТМЗ), торговая и прочая дебиторская задолженность, авансы поставщикам.

Понижение в товарно-материальных запасах, на 37% с 2001 года, является следствием улучшения эффективности использования и контроля в производстве. В частности, Эмитент улучшил качество контроля, провел работу с отделом покупок материалов, провел аудит отделов ответственных за ТМЗ, Торговая и прочая дебиторская задолженность так же снизилась с 2001 года, что стало результатом проведенной Эмитентом работы по улучшению качества портфеля дебиторской задолженности. Часть дебиторской задолженности в размере 100,5 млн. тенге была списана в 2003 году в связи с низкой вероятностью их получения за счет резервов по сомнительным долгам. Наряду с этим, период собираемости дебиторской задолженности был сокращен в результате работы с покупателями продукции Компании. В связи с улучшением репутации Эмитента и его политики, направленной на приобретение ТМЗ по аккредитивам или с отсрочкой платежа, статья авансы поставщикам в значительной степени снизилась в 2003 году.

В [Приложении №8: Дебиторская задолженность](#) предоставляется более подробная информация по дебиторской задолженности.

## Долгосрочные активы

Долгосрочные активы практически на 100% формируют основные средства:

	2001		2002		2003	
	В тыс. тенге	Доля, %	В тыс. тенге	Доля, %	В тыс. тенге	Доля, %
<b>Итого</b>	<b>1 561 193</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 983 321</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 382 261</b>	<b>100,00%</b>
Основные средства	1 540 289	98,66%	2 982 014	99,96%	3 380 781	99,96%
Нематериальные активы	270	0,02%	1 307	0,04%	1 480	0,04%
Инвестиции	706	0,05%	0	0,00%	0	0,00%
Дебиторская задолженность	19 928	1%	0	0%	0	0%

Источник: данные аудированной отчетности

Долгосрочные активы в 2002 году возросли на более чем 90% по сравнению с 2001 годом. Рост основных средств в 2002 году составил 93% преимущественно в результате их переоценки. Наряду с этим, в целях улучшения качества продукции, Эмитент проводит модернизацию производственных фондов. В частности, Эмитент приобрел дополнительное машинное оборудование, прессовочные машины для упаковки товарной продукции и другое, что привело к динамичному росту активов. Компания ежегодно тратит около 6 млн. долларов США на обновление производственных мощностей. В основном средства идут на приобретение оборудования, материалов и транспортных средств, а так же на капитальное строительство и капитальный ремонт.

Статью инвестиции 2001 года представляют 70%-ное вложение в учредительный капитал ТОО «Асбест» в размере 706 тыс. тенге, а дебиторская задолженность представлена арендованными активами этого предприятия в сумме 19 928 тыс. тенге. Предприятие не было консолидировано, так как сумма балансовых статей и доходности были незначительными и по состоянию на 31 декабря 2001 года было известно намерение о ликвидации ТОО «Асбест». Предприятие осуществляло деятельность по производству сельско-хозяйственных культур, в 2002 году активы и вклад в капитал по требованию Эмитента были возвращены

В [Приложении №9: Нематериальные активы](#) представлена более детальная информация о нематериальных активах. [Приложение №10: Основные средства](#) предоставляет информацию об основных средствах и о результатах проведенной переоценки основных средств. В [Приложении №11: Незавершенное капитальное строительство](#) приводится информация о незавершенном капитальном строительстве.

## Краткосрочные обязательства

Ниже предоставлена информация по краткосрочной задолженности:

	2001		2002		2003	
	В тыс. тенге	Доля, %	В тыс. тенге	Доля, %	В тыс. тенге	Доля, %
<b>Краткосрочные обязательства</b>	<b>2 819 308</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 059 503</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 771 232</b>	<b>100,00%</b>
Торговая и прочая кредиторская задолженность	988 579	35,06%	794 887	38,60%	730 975	41,27%
Займы банков	455 591	16,16%	466 628	22,66%	306 553	17,31%
Авансы полученные	195 637	6,94%	43 081	2,09%	94 100	5,31%
Доходы будущих периодов	417 481	14,81%	66 847	3,25%	7 363	0,42%
Задолженность по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	18 234	0,65%	50 980	2,48%	29 639	1,67%
Прочие обязательства	743 786	26,38%	637 080	31%	602 602	34%

Источник: данные аудированной отчетности

Краткосрочные обязательства формируются преимущественно торговой и прочей кредиторской задолженностью, займами банков и доходами будущих периодов. Причинами уменьшения в торговой и прочей кредиторской задолженности стало погашение части задолженности старых лет.

Изменения в балансе займов банков происходит в связи с уменьшением доли заимствований от банков. Наличие собственных ресурсов позволяет снизить долю привлеченных средств Эмитента. Причиной увеличения в статье авансы полученные в 2003 году стал рост предоплаты клиентов на конец 2003 года. Доходы будущих периодов представляют собой разницу между выставленными счетами и товарами в пути и признаются по факту получения товаров покупателями. Причиной уменьшения в статье доходы будущих периодов стало снижение товаров в пути на конец 2003 года ввиду осуществляемой Эмитентом политики по продаже на условиях FCA.

В [Приложении №12: Кредиторская задолженность](#) предоставляется более подробная информация по кредиторской задолженности. В [Приложение №13: Сведения о структуре поставок товаров и услуг Эмитенту](#) приводятся сведения поставках в разрезе импорта и местных поставок. В [Приложении №14: Основные поставщики](#) предоставляются сведения об основных поставщиках.

## Долгосрочные обязательства

Структура долгосрочных обязательств приведена ниже:

Долгосрочные обязательства	2001		2002		2003	
	В тыс. тенге	Доля, %	В тыс. тенге	Доля, %	В тыс. тенге	Доля, %
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>1 121 320</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 372 336</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 316 723</b>	<b>100,00%</b>
Займы банков	227 901	20,32%	132 946	9,69%	210 000	15,95%
Выпущенные долговые ценные бумаги	893 419	79,68%	932 718	67,97%	865 076	65,70%
Отсроченные налоговые обязательства	0	0,00%	306 672	22,35%	241 647	18,35%

Источник: данные аудированной отчетности

В 2001 году Эмитент имел отсроченные налоговые активы в размере 55 123 тыс. тенге, но в следствие убытков, полученных по итогам года, данные активы не были признаны в соответствии с принципом осмотрительности стандартов бухгалтерского учета и учетной политики. Образование большой суммы отсроченных налоговых обязательств в 2002 году обусловлено переоценкой основных средств ввиду того, что расходы по износу являются временными разницами.

Изменения в статьях долгосрочные обязательства, состоящие в основном из банковских займов и выпущенных долговых ценных бумаг, часть которых номинирована в долларах, происходят вследствие изменения курса доллара по отношению к тенге.

Более подробную информацию касательно долгосрочных обязательств компании можно наблюдать в [Приложении №15: Займы, облигации, банковские кредиты, кредитные линии](#).

## Собственный капитал

Собственный капитал	2001		2002		2003	
	В тыс. тенге	Доля, %	В тыс. тенге	Доля, %	В тыс. тенге	Доля, %
<b>Собственный капитал</b>	<b>687 782</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 986 396</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 209 598</b>	<b>100,00%</b>
Уставный капитал	460 000	66,88%	460 000	23,16%	460 000	20,82%
Резервы	607 853	88,38%	1 472 493	74,13%	1 388 982	62,86%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	-380 071	-55%	53 903	3%	360 616	16%

Источник: данные аудированной отчетности

Собственный капитал на конец 2003 года составил 2 209 млн. тенге, превысив тем самым уровень 2001 и 2002 годов в 3,2 раза и на 11% соответственно. Причиной роста собственного капитала в 2002 году стала преимущественно переоценка основных средств, в 2003 – увеличение нераспределенного дохода, удельный вес которого возрос до 16%.

## Балансы на 31 марта 2002-2004 годов

Динамика активов по состоянию на 31 марта 2002-2004 годов представлена ниже:

Бухгалтерские балансы на 30 марта	31.03.2002		31.03.2003		31.03.2004	
	В тыс. тенге	Доля, %	В тыс. тенге	Доля, %	В тыс. тенге	Доля, %
Долгосрочные активы	2 271 097	44,5%	3 000 542	53,1%	3 413 734	67,0%
Краткосрочные активы	2 830 837	55,5%	2 653 878	46,9%	1 678 772	33,0%
<b>Итого Активов</b>	<b>5 101 934</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 654 420</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 092 506</b>	<b>100,0%</b>
Собственный капитал	1 571 498	30,8%	2 048 422	36,2%	2 128 375	41,8%
Долгосрочные обязательства	1 387 481	27,2%	1 472 148	26,0%	778 147	15,3%
Краткосрочные обязательства	2 142 955	42,0%	2 133 850	37,7%	2 185 984	42,9%
<b>Итого обязательств и собственного капитала</b>	<b>5 101 934</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 654 420</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 092 506</b>	<b>100,0%</b>

Источник: данные аудированной отчетности

За первый квартал 2004 года увеличение долгосрочных активов происходило за счет увеличения основных средств. Компания приобретала такие средства как тракторы, компьютерное оборудование, были капитализированы расходы на ремонт железнодорожных путей.

Снижение в статье краткосрочные активы происходило за счет снижения товарно-материальных запасов, торговой дебиторской задолженности, авансов поставщикам.

Снижение долгосрочных обязательств стало следствием успешного погашения выпущенных в 2001 году облигаций.

#### Финансовые и условные обязательства

В соответствии с контрактом на недропользование, Эмитент должен достигнуть производства 250 тыс. тонн хризотила к 2016 году.

Кроме того, в соответствии с контрактом на Эмитента возложены обязательства по восстановлению земного покрова после разработки месторождения. Для полного обеспечения программы ликвидации Компания обязана осуществлять обязательные отчисления в ликвидационный фонд в размере 0,3% от стоимости работ по добыче хризотила.

#### АСБЕСТОВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

##### Мировое производство асбеста

Исследованные мировые запасы асбеста на сегодняшний день составляют 200 миллионов тонн плюс 45 миллионов тонн предполагаемых запасов. Самое крупное месторождение асбеста в мире находится в Канаде в провинции Квебек.

Основными производителями хризотила в мире являются Россия, Китай, Казахстан, Канада, Бразилия, Зимбабве. Совокупно эти страны производят до 95% всего хризотила в мире.

Динамика производства хризотила в мире в разрезе основных стран производителей представлена ниже:

Страна	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Россия	32,5%	35,7%	37,7%	39,6%	39,3%	42,4%
Китай	16,1%	17,4%	15,8%	16,4%	16,2%	15,2%
Бразилия	10,7%	10,0%	10,5%	9,1%	11,0%	11,2%
Казахстан	4,0%	5,6%	8,9%	10,0%	10,5%	9,9%
Канада	17,4%	17,8%	15,6%	14,6%	12,7%	9,8%
Зимбабве	6,7%	6,1%	7,3%	6,3%	6,8%	8,3%
Другие	12,5%	7,4%	4,2%	3,9%	3,6%	3,2%
Всего, тонн	1 843 330	1 889 136	1 988 182	1 894 600	1 909 900	1 965 000

Источник: данные отдела маркетинга United Minerals

Основными потребителями этого сырья являются Китай, Россия, Индия, Таиланд, Бразилия, Украина, Средняя Азия, Иран и Вьетнам. Эти страны потребляют порядка 80% мирового производства хризотила.

Ниже указаны объемы потребления в разрезе производителей в 2003 году:

	Производители							Всего потребление	Доля от мирового потребления	
	Канада	Бразилия	Зимбабве	Урал	Костанай	Оренбурге	Китай			
Потребители	Китай	1,12%	0,00%	0,00%	19,06%	3,36%	6,95%	69,51%	446 000	22,72%
	Россия	0,00%	0,00%	0,00%	58,08%	0,28%	41,65%	0,00%	361 600	18,42%
	Индия	24,00%	13,14%	14,29%	14,29%	13,71%	20,57%	0,00%	175 000	8,91%
	Таиланд	27,44%	14,63%	15,24%	9,15%	5,49%	28,05%	0,00%	164 000	8,35%
	Бразилия	0,00%	72,40%	22,62%	4,52%	0,00%	0,45%	0,00%	110 500	5,63%
	Украина	0,00%	0,00%	0,00%	37,81%	52,74%	9,45%	0,00%	100 500	5,12%
	Средняя Азия	0,00%	0,00%	0,00%	9,33%	85,49%	5,18%	0,00%	96 500	4,92%
	Иран	0,00%	24,28%	28,90%	28,90%	4,05%	13,87%	0,00%	86 500	4,41%
	Вьетнам	0,00%	0,00%	0,00%	54,93%	2,82%	42,25%	0,00%	71 000	3,62%
	Лат.Амер	22,73%	54,55%	12,12%	7,58%	0,00%	3,03%	0,00%	66 000	3,36%
	Индонезия	19,23%	26,92%	19,23%	9,62%	7,69%	17,31%	0,00%	52 000	2,65%
	Япония	48,78%	9,76%	36,59%	4,88%	0,00%	0,00%	0,00%	41 000	2,09%
	Другие	31,19%	13,51%	19,23%	16,63%	3,48%	0,1596	0,00%	192 400	9,80%
	<b>Всего пр-во, тонн:</b>	<b>197 000</b>	<b>228 000</b>	<b>170 000</b>	<b>495 000</b>	<b>200 000</b>	<b>365 000</b>	<b>310 000</b>	<b>1 963 000</b>	<b>100,00%</b>

Источник: данные Эмитента

Китай потребляет порядка 23% от мирового потребления хризотила, что составляет 446 000 тонн, при этом на 69,51% спрос удовлетворяется за счет собственного производства, 29,37% хризотила поставляют три крупнейших производителя СНГ.

Потребители хризотила при выборе поставщика делают акцент на его географическом расположении, в целях снижения транспортных затрат. Наряду с этим, безусловно, важное значение имеют качественные характеристики хризотила. В связи с тем, что использование хризотила в производстве клиентов также требует определенных производственных параметров, настройки технологического процесса, покупатели стараются работать с однородным сырьем ряда поставщиков. В результате, долгосрочные отношения с поставщиком играют не последнюю роль в определении поставщика хризотила.

По мнению экспертов Геологической службы США и Канадского Института асбеста, в ближайшем будущем следует ожидать постепенного роста цен на все группы асбеста.

В настоящее время мировой рынок хризотила имеет стабильную тенденцию к росту. Это является следствием следующих факторов:

- Отрадь в целом оправилась от потери Европейского рынка, процесс который длился на протяжении последних десяти лет и являлся следствием антиасбестовых кампаний;
- Рост спроса в развивающихся странах Юго-Восточной Азии (Индия, Таиланд, Китай, Вьетнам, Индонезия, Шри-Ланка), которые потребляют порядка 65% от всего объема хризотила. Рост потребления достигает в среднем до 10% в год;
- Также наблюдается рост потребления в странах СНГ и России;
- Произошла консолидация производителей хризотила в борьбе за общественное мнение. Благодаря усилиям производителей происходит постепенное изменение общественного мнения и мнения правительств стран о хризотиле в положительную сторону.

#### **Антиасбестовая кампания**

В течение последних тридцати лет асбест подвергается атакам анти-асбестовых кампаний. В ряде Европейских стран был введен запрет на асбест. В США так же был введен запрет на асбест, но он был отменен в 1991 году. В странах же где запрет был введен, имеется ряд исключений, что делает эти запреты неполными.

В природе существует два основных вида асбеста - амфиболовый и хризотилитовый асбест. Амфиболовый асбест является вредным для человека. Волокна амфиболового асбеста попадая в легкие человека не выводятся наружу и способствуют развитию раковых заболеваний, волокна же хризотилитового асбеста в силу мягкости и особенностей волокна легко выводятся из организма и поэтому не являются опасными. В настоящее время производство амфиболового асбеста в мире практически прекращено. Именно такой вид асбеста в основном применялся в Европе. Это явилось одной из основных причин зарождения анти-асбестовой кампании в этих странах.

Хризотилитовый асбест относится к безопасной группе, не имеющей агрессивного воздействия на организм человека. Хризотилит является пригодным к промышленному потреблению при контролируемом использовании и соблюдении правил безопасности и охраны здоровья, установленных Международной организацией труда (МОТ) и Всемирной организацией здравоохранения (ВОЗ). Практически во всех природных ресурсах, используемых человеком, содержится определенное количество хризотила, не приносящее какого-либо вреда. В странах СНГ использовался безопасный хризотилитовый асбест.

Противниками асбеста чаще всего выступают европейские химические компании, страны которых не имеют природных ресурсов асбеста. Вследствие этого европейским компаниям выгоднее продвигать на рынок искусственные заменители асбеста, развивая химическую промышленность своих стран. Не делая отличия между амфиболовой группой и хризотилитом они повели направленную атаку на асбест, имея цель занять рынок хризотила. При этом еще не найден полноценный заменитель хризотила, который обладал бы таким же набором полезных качеств, был менее вреден и конкурентоспособен по цене.

АО «Костанайские Минералы» производят безопасный хризотилит, соблюдая все требования в области охраны труда и защиты здоровья.

#### **Основные конкуренты АО «Костанайские Минералы» в мире и их сильные и слабые стороны**

ОАО «Ураласбест» (РФ, г. Асбест, Свердловская обл.) является одним из крупнейших и старейших предприятий мира по производству хризотилитового асбеста и строительных материалов. К сильным сторонам компании можно отнести значительные производственные мощности, выпуск высоких марок хризотила. К слабым сторонам - высокая изношенность оборудования, удаленность от рынков стран Средней Азии, высокие цены на используемую при производстве электроэнергию и высокая себестоимость по сравнению с Эмитентом и ОАО «Оренбургские Минералы».

SAMA (Sociedade Anônima Mineração de Amianto) (Бразилия, Минаку, штат Гоиас) производит около 10% от мирового рынка хризотила, при этом установочная мощность предприятия составляет порядка 240 тыс. тонн хризотила в год. Сильные стороны: высокая доля потребления внутри страны, близость к портам, высокое качество продукции. Слабые стороны: высокая себестоимость, большие транспортные расходы, удаленность от рынков стран Азии, отсутствие доступа к рынку СНГ, а также высокая цена на продукцию.

**LAB Crysofile Inc.** (Канада, Квебек) является единственным производителем хризотила в Канаде., остальные производители либо прекратили свое существование, либо перепрофилировали производство. Практически весь объем производства идет на экспорт, при этом объемы производства систематически снижаются. В 2003 году было произведено 180 тыс. тонн хризотила. Конкурентным преимуществом производителя является высокое качество продукции. Однако высокая себестоимость производства и цена готовой продукции у потребителя, большие транспортные расходы, удаленность от рынков стран Азии и отсутствие доступа к рынкам СНГ ослабляет позиции LAB Crysofile Inc.

**African Associated Mines** (Зимбабве, Шабани) является единственным производителем хризотила в стране и почти весь объем производства идет на экспорт. Последнее время доля экспорта в страны Ближнего Востока, Южной Америки, Африки возрастает. В 2003 году объем производства хризотила составил 170 тыс. тонн. Сильные стороны конкурента: цены на уровне производителей стран СНГ, дешевая рабочая сила. Слабые стороны: высокая себестоимость производства, высокие транспортные расходы, более трудоемкий шахтный способ добычи, нет доступа к рынкам стран СНГ.

**Китайские производители** (Китай). Почти весь объем производства потребляется на внутреннем рынке. Сильные стороны конкурента: дешевизна продукции, защищенность рынка Китая до 2003 года путем лицензирования. Слабые стороны: низкокачественная продукция, реализуемая благодаря низкой стоимости и отсутствия альтернатив в виду квотирования импорта хризотила; нет крупного производителя и нет доступа для экспорта.

### **Асбестовая промышленность в СНГ**

В СНГ на данный момент существует четыре производителя хризотила, три из которых крупные. Два из крупнейших находятся в России – ОАО "Ураласбест", который производит около 490 000 тонн хризотила в год и ОАО «Оренбургские минералы» - порядка 370 000 тонн хризотила в год. Третьим крупнейшим производителем является, единственное предприятие в Центральной Азии по производству хризотила, АО «Костанайские Минералы». Мощность Компании позволяет производить до 400 тысяч тонн хризотила.

Четвертый производитель хризотила российское ОАО «Туваасбест» производит незначительные объемы хризотила и поставляет его только на российский рынок, что составляет порядка 2,35% от потребления страны (не более 10 тысяч тонн в год). Компания не является конкурентом Эмитенту ввиду незначительности объемов производства и маловероятности его увеличения в будущем в связи с тяжелым финансовым положением предприятия.

В конце апреля 2002 года и в январе 2003 года ИК «Атон» приобрела 93,18% акций ОАО «Оренбургасбеста» и 95% акций ОАО «Костанайские Минералы» и включило их в состав международной компании United Minerals. В рамках стратегии Группы на дифференцирование хризотила от асбеста компании были переименованы в ОАО «Оренбургские Минералы» и АО «Костанайские Минералы» соответственно. В совокупности эти два предприятия производят свыше 570 000 тонн хризотила ежегодно, что составляет около 30% мирового производства, и выводит United Minerals на первое место по производству хризотила.

Рынки стран Средней Азии и России характеризуются увеличивающимся спросом на хризотил. Ослабление влияния анти-асбестовых кампаний и признание безопасности хризотилового асбеста положительно влияет на рост спроса. Главным рынком потребления хризотила United Minerals являются рынки СНГ и Восточной Азии. Следует отметить, что на рынках стран СНГ не зафиксировано случаев потребления хризотила производителями других стран, кроме России и Казахстана. United Minerals удовлетворяют потребности России на 42,6%, стран СНГ на 74,8%. Основным конкурентом «Объединенных минералов» на данных рынках является ОАО "Ураласбест". Преимуществами ОАО «Ураласбест» являются большой объем производства и выпуск высоких марок хризотила (хризотил 1-2 группы) в дополнение к основным маркам хризотила (хризотил 3-6 группы). Это же является и слабой стороной ОАО «Ураласбест», так как в настоящее время спросом пользуются более низкие марки для производства шифера и труб. Высокие марки используются в текстильной, автомобильной и прочей промышленности.

Фактически, рынок производителей хризотила в СНГ представляет собой олигополию: каждый из перечисленных производителей занимает свои ниши, имеет своих клиентов, существуют определенные барьеры для входа на рынок, а также для миграции клиентов от одного производителя к другому. В первую очередь каждый клиент имеет свой производственный технологический процесс, который настроен на использование хризотила определенного производителя. Так же географическое расположение клиента играет важную роль, так как транспортировка хризотила с места выпуска до производственных мощностей клиента может значительно увеличить его стоимость. Кроме того, долгосрочные отношения между производителем хризотила и его потребителем могут являться существенным барьером для внедрения продукции конкурирующего производителя.

В отношении группы United Minerals можно сказать, что основным рынком сбыта Эмитента являются страны Средней Азии и Украины, в то время как ОАО «Оренбургские минералы» ориентируется больше на Россию и Беларусь.

В 2003 году объемы потребления хризотила в России, произведенного производителями СНГ, составили около 356 тыс. тонн и порядка 213 тыс. тонн составило потребление странами СНГ. Доли потребления хризотила в масштабах СНГ в разрезе основных производителей в СНГ за 2003 год представлены ниже:

Страны	ОАО «Ураласбест»	ОАО «Оренбургские минералы»	АО «Костанайские Минералы»	ОАО «Туваасбест»	Итого, в тоннах
Россия	56,39%	40,98%	0,28%	2,35%	356 435
СНГ, в том числе:	25,23%	10,67%	64,11%	0,00%	213 457
Украина	37,58%	9,43%	52,98%	-	100,813
Беларусь	44,86%	55,14%	-	-	14,725
Узбекистан	14,31%	-	85,69%	-	43,314
Кыргызстан	11,35%	2,13%	86,52%	-	23,798
Казахстан	1,68%	-	98,32%	-	17,276
Таджикистан	34,30%	-	65,70%	-	0,484
Азербайджан	-	45,52%	54,48%	-	10,18
Туркменистан	-	-	100,00%	-	1,911
Молдова	-	-	100,00%	-	0,956

Источник: данные Эмитента

### Казахстанский рынок

Казахстанский рынок составляет примерно 9% от общего объема производства хризотила Эмитента, это составляет около 17 880 тонн в 2003 году, что примерно на 6 900 тонн больше по сравнению с 2002 годом. Потребности рынка хризотила в Казахстане почти на 98% удовлетворяется за счет производства Эмитента, 2% поставляет ОАО «Ураласбест». Основными потребителями хризотила в Казахстане являются производители строительных материалов, в частности производители шифера и асбестоцементных труб. Своевременная работа компании по улучшению качества продукции, по укреплению репутации хризотила как безопасного производственного материала, способствует постепенному увеличению спроса и поставок на отечественный рынок. В связи с резким увеличением темпов роста строительства в Казахстане, можно наблюдать спрос на цементно-шиферную продукцию, выпускаемую Казахстанскими производителями: ТОО «Семипалатинский ЗАЦИ» и ТОО «Карагандинский ЗАЦИ». Это в свою очередь влечет за собой увеличение поставок хризотила на рынок.

## СВЕДЕНИЯ О ПРЕДСТОЯЩЕМ ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ

Параметры второго выпуска облигаций

<i>Вид облигаций</i>	<i>Купонные индексированные, без обеспечения</i>
<i>Объем</i>	<i>1 120 000 000 тенге</i>
<i>Количество / Номинал</i>	<i>1 120 000 000 штук / 1 тенге</i>
<i>Срок</i>	<i>5 лет</i>
<i>Индексированная номинальная стоимость</i>	<i>К темпам девальвации / ревальвации тенге</i>
<i>Фиксирование курса тенге к доллару США</i>	<i>Курс тенге к доллару США фиксируется в момент включения облигаций в листинг</i>
<i>Вознаграждение</i>	<p><i>Выплата купона производится два раза в год, соответственно, через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций, база расчета 360 дней в году и 30 дней в месяце;</i></p> <p><i>купонные выплаты индексированы к уровню инфляции за последние 12 месяцев, предшествующих 2-м месяцам до очередной купонной выплаты;</i></p> <p><i>8,8% годовых в первый год, <math>i+t</math> в последующие годы, где</i></p> <p><i><math>i</math> – уровень инфляции, рассчитываемый как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100%), публикуемого Агентством Республики Казахстан по статистике за последние 12 месяцев, предшествующих 2-м месяцам до даты выплаты очередного купонного вознаграждения;</i></p> <p><i><math>t</math> – фиксированная маржа, составляющая 2,0% на протяжении всего срока обращения облигаций.</i></p> <p><i>Максимальное значение купона – 12% годовых, минимальное - 2,5% (при дефляции).</i></p> <p><i>При очередной купонной выплате и при погашении номинальная стоимость (N) облигации поправляется в соответствии с коэффициентом девальвации/ревальвации тенге (Kd), который рассчитывается как отношение средневзвешенного биржевого курса тенге/доллар США (<math>X_t</math>) сложившегося на утренней (основной) сессии АО “Казахстанская фондовая биржа” на дату фактической выплаты к зафиксированному курсу (<math>X_{t0}</math>) со дня включения облигаций в официальный список АО “Казахстанская фондовая биржа” при девальвации тенге и приравнивается к единице при ревальвации тенге:</i></p> <p><i><math>Kd = X_t / X_{t0}</math></i></p> <p><i><math>N_i = N * Kd</math>, где</i></p> <p><i><math>N_i</math> – индексированная номинальная стоимость,</i></p> <p><i>В случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан выплата будет производиться в долл. США по курсу определяемым Платежным агентом на день выплаты вознаграждения. Конвертация суммы в тенге в долл. США будет проводиться за счет инвестора.</i></p>
<i>Сведения об обращении и погашении облигаций</i>	<p><i>Дата начала обращения облигаций - с даты включения облигаций в официальный список АО “Казахстанская фондовая биржа”.</i></p> <p><i>Срок обращения облигаций – пять лет с даты начала обращения облигаций.</i></p> <p><i>По окончании срока обращения облигаций держатели облигаций имеют право на получение последнего купонного вознаграждения по облигациям и суммы основного долга поправленной в соответствии с коэффициентом девальвации/ревальвации тенге, путем перечисления денег на текущие счета инвесторов.</i></p> <p><i>Погашение облигаций будет проводиться платежным агентом – АО “Банк ТуранАлем”, г. Алматы, мкр. Самал-2, Жолдасбекова, 97.</i></p> <p><i>тел.(3272) 505100, 504095, факс(3272) 500224.</i></p>



Права предоставляемые каждой облигацией ее держателю	<p>Держатели облигаций имеют право на получение купонного вознаграждения по наступлению даты выплаты купонного вознаграждения, а также на получение суммы основного долга по наступлению даты погашения облигаций.</p> <p>Правом на получение дохода по облигациям имеют лица зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты. Доход по облигациям выплачивается в течение 10 (десяти) рабочих дней следующих за датой определения круга лиц обладающих правом на получение дохода.</p> <p>Выпуск облигаций не предусматривает досрочного погашения облигаций.</p>
События дефолта	<p>В случае наступления дефолта эмитент будет нести ответственность установленную законодательными актами Республики Казахстан</p> <p>В случае наступления дефолта по облигациям эмитентом будут предприняты все необходимые меры для устранения причин вызвавших дефолт.</p>
Информация об опционах	Опционы не предусмотрены
Досрочное погашение	Не предусмотрено
Доходность	Определяется на момент размещения

---

## СВЕДЕНИЯ О ПРОШЛЫХ ВЫПУСКАХ ОБЛИГАЦИЙ

В феврале 2001 года Эмитент осуществил первый выпуск облигаций, успешно погашенный в феврале 2004 года, сведения о котором приводятся в нижеследующей таблице:

<i>Дата и номер государственной регистрации</i>	<i>29 января 2001 года выпуск внесен в государственный реестр за №А31</i>
<i>Национальный идентификационный номер</i>	<i>KZ739AVI2A42</i>
<i>Общая сумма эмиссии</i>	<i>6 000 000 долларов США</i>
<i>Количество облигаций</i>	<i>60 000 шт.</i>
<i>Номинал</i>	<i>100 долларов США</i>
<i>Вид облигаций</i>	<i>Именная купонная</i>
<i>Купонная ставка</i>	<i>12% годовых</i>
<i>Тип купона</i>	<i>Полугодовой, 19 августа и 19 февраля</i>
<i>Обеспечение</i>	<i>Без обеспечения</i>
<i>Форма выпуска</i>	<i>бездокументарная</i>
<i>Дата начала размещения</i>	<i>По истечении 20 дней с момента государственной регистрации эмиссии</i>
<i>Срок обращения</i>	<i>3 года с даты начала размещения</i>
<i>Независимый регистратор</i>	<i>АО "Регистр-Центр"</i>
<i>Дата начала обращения облигаций</i>	<i>19 февраля 2001 г.</i>
<i>Дата погашения облигаций</i>	<i>19 февраля 2004 г.</i>

## ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ ОТ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

Средства, полученные от выпуска облигаций, будут направлены на общекорпоративные цели, главным образом, для выполнения программы по техническому перевооружению комбината и модернизации основных средств.

Таблица ниже представляет более подробную информацию об использовании средств от выпуска облигаций:

<b>Статьи</b>	<b>Сумма, тыс. тенге</b>
<b>Приобретение оборудования</b>	
автосамосвал БелАЗ	60 000
бульдозера	52 000
буровой станок	45 500
пресс	28 000
капремонт электровоза	42 000
экскаватор	260 000
<b>Пополнение оборотного капитала</b>	
приобретение запасных частей для текущего и капитального ремонта оборудования	100 000
создание нормативного двухмесячного запаса основных технологических материалов для обеспечения ритмичной работы	80 000
реструктуризация кредитного портфеля предприятия с целью снижения издержек производства	420 000
прочие	16 500
<b>Итого</b>	<b>1 104 000</b>

## ФАКТОРЫ РИСКА ДЛЯ ЭМИТЕНТА

### Суверенные риски

Данная группа рисков связана с возможным возникновением изменений в стране, что может неблагоприятно отразиться на финансовом положении Эмитента, результатах его хозяйственной деятельности и, кроме того, на осуществлении Эмитентом своей стратегии. Возможности Эмитента контролировать данные риски ограничены.

**Политические риски.** Теоретически существует риск изменения политического строя в стране, что может привести к национализации предприятий или к ухудшению инвестиционного климата. Эмитент расценивает данные риски как незначительные, так как правительству страны удастся поддерживать политическую стабильность на приемлемом уровне.

Казахстаном заключен ряд межправительственных соглашений о поощрении и взаимной защите инвестиций, создается соответствующая законодательная база. Привлечение новых инвестиций, улучшение инвестиционного климата в стране, а также совершенствование системы государственной поддержки инвестиций являются приоритетными направлениями в политике республики.

**Макроэкономические риски.** Данная категория рисков связана с возможными изменениями макроэкономических факторов в Казахстане, которые могут влиять на операционную деятельность Эмитента. Несмотря на довольно стабильное экономическое положение в Казахстане, возможный рост нестабильности, как в самой стране, так и в соседних странах, таких как Россия, Узбекистан и Киргизия, может негативно отразиться на результатах производственной деятельности и финансовом состоянии Эмитента.

Тем не менее, на данный момент риски неблагоприятного развития экономики страны оцениваются незначительными в силу относительно высоких темпов экономического роста. По мнению многих аналитиков, темпы роста в среднесрочной перспективе останутся сравнительно стабильными. Так, по прогнозам Национального Банка РК, реальный рост ВВП в 2004 году составит 7-7,5%. Также согласно денежно-кредитной политике в 2004 году среднегодовая инфляция ожидается на уровне 4-6%, что в свою очередь может повлечь за собой снижение официальной ставки рефинансирования до 6-6,5% годовых.

**Законодательные и регулятивные риски.** Ввиду того, что правовая система страны находится на стадии становления, существуют определенные риски, связанные с возможным изменением законодательной и нормативной базы, в частности, налогового, таможенного законодательства, а также различных законов и положений по вопросам охраны окружающей среды.

Казахстанское налоговое законодательство было сформировано относительно недавно, в результате чего существует ряд вопросов касательно трактовки, неясности или отсутствия определенных положений. Несмотря на то, что Эмитент исправно платит налоги и считает, что соответствующим образом отражает налоговые обязательства в своей финансовой отчетности, существует риск того, что определенные государственные органы могут иметь свое мнение относительно указанных вопросов. Это в свою очередь может оказать существенное негативное влияние на Эмитента.

## **Индустриальные риски**

Данная категория рисков связана с ухудшением финансового состояния Эмитента в результате неблагоприятного развития в хризотиловой промышленности. Эмитент ограничен в своей возможности предупреждать возникновение данных рисков, но, тем не менее, он принимает максимально возможные меры по их минимизации.

**Цены на хризотил.** Финансовое состояние Эмитента и результаты его деятельности находятся в прямой зависимости от преобладающих цен на хризотил, динамика которых последнее время схожа с динамикой добычи и потребления минерала.

В 1993-1997 годах в ходе конкуренции российские производители хризотила провели ценовую войну на рынках хризотила, значительно снизив цены на свою продукцию. Начиная с 2000 года, цены на хризотил постепенно растут, но до сих пор не достигли уровня прошлых лет.

На данный момент наблюдается повышение спроса со стороны строительной отрасли стран СНГ и Юго-Восточной Азии, что определяет динамику цен на коротковолокнистые сорта хризотила. Несмотря на соответствие объемов производства спросу на хризотил, мировые цены на данный минерал имеют тенденцию к увеличению, что обусловлено замещением низкокачественной продукции китайских производителей продукцией других мировых производителей.

**Спрос и предложение.** Мировое производство хризотила постепенно увеличивается, составив в 2003 году 1 965 тысяч метрических тонн, что представляет собой увеличение на 3,72% относительно 2001 года. Мировое потребление также имеет тенденцию к увеличению. Так, в 2003 году во всем мире потребили 1 963 тысяч метрических тонн хризотила, что на 3,6% больше аналогичного показателя 2001 года.

В 2003 году на основных рынках сбыта продукции Эмитента, которыми являются составляющие 64% мирового рынка потребления хризотила страны СНГ и Юго-Восточной Азии, объемы потребления достигли порядка 1 200 тысяч метрических тонн. В течение периода 2001-2003 годов Эмитент увеличил объемы реализации хризотила на 21,79%, в 2004 году Эмитент планирует увеличить объем продаж до 205 тысяч тонн. При этом следует отметить, что около 90% продукции Эмитента экспортируется.

**Риски транспортировки.** Ввиду того, что продукция Эмитента транспортируется железнодорожными и морскими путями, существует определенный риск ограничения доступа к данным транспортным каналам, контролируемым третьими сторонами, нарушения их функционирования и также изменения транспортных тарифов. Данные риски теоретически могут оказать существенное влияние на Эмитента.

По мнению Эмитента, данный риск является незначительным в силу того, что практически все контракты на продажу хризотила предусматривают транспортировку в пункт назначения непосредственно самим клиентом. Таким образом, риск транспортировки несет покупатель хризотила.

## Корпоративные риски

Данная категория рисков связана с возможным ухудшением финансового положения Эмитента ввиду неблагоприятного влияния факторов, возникших в результате его деятельности, а также деятельности аффилированных с ним структур. Эмитент не ограничен в своей возможности напрямую влиять на вероятность возникновения данных факторов, более того, он может прилагать максимально возможные усилия в целях минимизации отрицательного влияния на свое финансовое состояние.

**Технологические и операционные риски.** Данные риски, прежде всего, связаны с деятельностью Эмитента по добыче хризотила и включают в себя пожары, аварии, выход из строя оборудования, что может нанести существенный ущерб производственному оборудованию и другому имуществу, окружающей среде и персоналу. Возникновение таких рисков при отсутствии соответствующего страхового покрытия может оказать отрицательный эффект на финансовом положении и результатах деятельности Эмитента.

Высокая степень износа основных средств увеличивает вероятность возникновения данных рисков, что может неблагоприятно отразиться на производстве. Однако Эмитент принимает ряд мер по их предотвращению, в частности, для улучшения производственных мощностей Эмитент ежегодно проводит модернизацию и закупку нового оборудования, а также поддержание дополнительных мощностей, например, линии для дробления руды.

**Риски ликвидности.** Данные риски возникают в результате несоответствия статей активов и пассивов по срокам погашения, что в свою очередь может привести к разрывам в ликвидности.

На мировом рынке хризотила существует практика значительной отсрочки платежей. Однако на данный момент Эмитент принимает ряд мер по значительному сокращению сроков отсрочки и постепенному переходу на предварительную оплату. Более того, для минимизации данных рисков Эмитент на международных рынках реализует хризотил через торговых агентов, которые лучше осведомлены о финансовом состоянии и платежеспособности отдельных клиентов. Эмитент, регулярно отслеживая свою потребность в денежных средствах, обеспечивает их наличие для исполнения возникающих обязательств.

**Риски нанесения ущерба окружающей среде.** Добыча многих полезных ископаемых, в том числе хризотила, их обогащение и использование потенциально несет в себе риск оказания негативного воздействия на здоровье человека и окружающую среду. При этом данный риск увеличивается с длительностью работы с минералом.

Эмитент уделяет повышенное внимание соблюдению техники безопасности, благодаря чему на предприятии за последнее время не случалось крупных аварий, которые могли бы оказать неблагоприятное влияние не только на здоровье людей, но и на экологию в целом.

**Социальные риски.** Как и многие производственные предприятия, Эмитент в значительной степени зависит от количества и качества трудовых ресурсов. В результате на деятельность и финансовое состояние Эмитента может повлиять недовольство трудящихся текущими условиями труда, размером заработной платы, различных видов социальной поддержки.

По мнению Эмитента, данный риск представляется незначительным ввиду обеспечения достаточно приемлемых условий труда, регулярно выплачиваемой заработной платы трудовому коллективу, наличием заключенного коллективного договора на 2004 год. Так, в 2003 году решением Совета Директоров было произведено увеличение заработной платы работников приблизительно на 20%, в то время как в соответствии с коллективным договором предусматривалось увеличение всего лишь на 10%.

К тому же Эмитент является градообразующим предприятием г. Житикара, что в значительной степени снижает вероятность возникновения данных рисков. Также внедрена система социально-экономических, технических, организационных и лечебно-профилактических мероприятий и средств, что обеспечивает безопасность здоровью и работоспособности трудовых ресурсов. К примеру, в 2003 году на социальные нужды было направлено 100,5 миллионов тенге, в сравнении, в 2002 году – 78,7 миллионов тенге.

**Валютный риск.** Данный вид рисков возникает в результате колебания курса валют, в которых номинированы активы и обязательства Эмитента, а также его денежные потоки. Ввиду того, что Эмитент является экспортно-ориентированной компанией, многие контракты на продажу хризотила заключены в долларах США. Так, валютой порядка 90% дебиторской задолженности является доллар США.

Таким образом, девальвация тенге весьма благоприятно влияет на финансовое положение и конкурентоспособность Эмитента. Однако укрепление тенге по отношению к доллару США с начала 2003 года отрицательно сказывается на результатах финансово-хозяйственной деятельности, в частности, на выручке Эмитента при увеличении себестоимости производимого хризотила. Тем не менее, Эмитент не практикует хеджирование данного вида риска ввиду больших объемов расходов, связанных с данной деятельностью, относительно объема возможных потерь при ревальвации тенге.

В то же время Эмитент старается поддерживать валютную позицию в зависимости от поведения курса. Так в течение 2003 года Эмитент вел политику по поддержанию короткой валютной позиции, то есть преобладанию валютных (привязанных к доллару) обязательств над валютными активами.

**Риски истощения запасов.** На данный момент риск истощения запасов для Эмитента является несущественным. По состоянию на 1 января 2004 года запасы хризотила Джетыгаринского месторождения составили 670 675 тысяч тонн руды. При ежегодном производстве 200 тысяч тонн хризотила обеспеченность Эмитента запасами составляет 70 лет.

**Риски конкуренции.** Ввиду того, что хризотил является достаточно однородным продуктом, и предложение преобладает над спросом на данный минерал, риски конкуренции могут оказать значительное влияние на Эмитента. Однако ввиду того, что Эмитент является монополистом на казахстанском рынке хризотила и основным поставщиком минерала в страны Юго-Восточной Азии и Украины, по мнению Эмитента, данный риск представляется незначительным. Более того, на рынке России, крупнейшей стране-потребителе хризотила, единственными производителями минерала являются конкурирующая компания ОАО «Ураласбест» и аффилированные с Эмитентом ОАО «Оренбургские минералы». В результате установленных конструктивных отношений с единственным на целевом рынке конкурентом Эмитента и, соответственно, группы United Minerals, компанией ОАО «Ураласбест», риски конкуренции сводятся к минимуму.

## ПРИЛОЖЕНИЯ

### Приложение №1: Общие Сведения

Организационно-правовая форма Компании - Акционерное общество. Полное и сокращение название Эмитента приведены в таблице ниже:

	Полное наименование общества:	Сокращенное наименование:
На русском языке:	Акционерное общество «Костанайские минералы»	АО «Костанайские минералы»
На казахском языке:	«Костанайские минералы» Акционерлік қоғамы	«Костанайские минералы» АК
На английском языке:	Joint Stock Company “Kostanai Minerals”	JSC “Kostanai Minerals”

До 25 ноября 2003 года эмитент именовался ОАО «Костанайасбест», с 25 ноября 2003 года предприятие было переименовано в АО «Костанайские минералы».

Банковские реквизиты Эмитента:

Банк	МФО	Счета
Банк АО «Банк ТуранАлем» г.Костанай	МФО 192701305	Счет № 003467068 тенге Счет № 311070969 доллар США Счет № 058160268 российский рубль Счет № 002070813 EURO
Банк АО «Банк ТуранАлем» г. Алматы	МФО 190501319	Счет № 006467020 тенге Счет № 001070020 доллар США Счет № 058160020 российский рубль
Житикаринский РКО АО «Банк ТуранАлем	МФО 192701305	Счет № 009467570 тенге Счет № 009467499 тенге

Регистрационный номер налогоплательщика (РНН) Эмитента - 391 600 000 175. В таблице ниже представлены банковские реквизиты Эмитента.

Местонахождение Эмитента:

Республика Казахстан, Костанайская область, г. Житикара, ул. Ленина, 67.

тел.: (31435) 2-10-01, 2-40-05, 2-40-10

факс: (31435) 2-40-30

E-mail: info@asbest.kz

**Приложение №2: Сведения об условиях важнейших контрактов, соглашений, заключенных эмитентом**

Договор № 777-UM от 22.08.02г. с компанией "UMGT LLP", объем поставки – 152 000 тонн асбеста. Реквизиты компании: «UMGT LLP», 48 Queen Anne Street T, W1G 9JJ, London, England

Договор № 01/2004-UA от 10.01.2004 г. с компанией «Asters Investments LLC», объем поставки – 48 760 тонн. Реквизиты компании: «Asters Investments LLC», 4676 Commercial St., SE # 274, Salem 97302, Oregon, USA.



**Приложение №3: Сведения об участии Эмитента в судебных процессах**

Дата	Орган, наложивший санкции	Причина наложения санкций	Вид санкций	Размер санкций (тенге)	Степень исполнения санкций*, %
2003	Черноусов К. ОАО «Кустанайасбест»	О возмещении морального вреда в сумме 500 000 тенге, причиненного источником повышенной опасности	В иске отказано		
2003	Масягина В.М. к ОАО «Кустанайасбест»	О возмещении морального вреда в сумме 200 000 тенге.	В иске отказано		
2003	ТОО «Мунай-Трейддинг» к ОАО «Кустанайасбест»	О взыскании 1 855 411,55 тенге	Отклонена сумма в размере 1 835 527 тенге, взыскано 19 884 тенге	19 884 тенге	Исполнено
2003	Налоговый комитет по Костанайской области к ОАО «Кустанайасбест»	О взыскании дохода в результате занятия медицинской деятельностью без лицензии в сумме 2 145 000 тенге.	Отказано на сумму 2067992 тенге, взыскано 177 008 тенге.	177 008 тенге.	Исполнено
2003	Костанайское областное территориальное управление охраны окружающей среды к ОАО «Кустанайасбест»	О взыскании ущерба, причиненного окружающей среде нарушением природоохранного законодательства РК на сумму 2 014 900 тенге.	Взыскано в полном объеме	2 014 900	Исполнено
2003	ОАО «Кустанайасбест» к ТОО «ТауИнвестХолдинг»	О взыскании задолженности в сумме 14 027 667,30 тенге.	Иск удовлетворен в полном объеме.	14 027 667,30 тенге.	На исполнении
2003	ОАО «Кустанайасбест» к налоговому комитету по Костанайской области	Об уменьшении суммы доначислений по Уведомлению по вновь открывшимся обстоятельствам на сумму 50 497 640 тенге.	В ходе судебного заседания стороны договорились о представлении дополнительных деклараций, в связи с чем налоговым комитетом уменьшена сумма в размере 4 280 294 тенге.	4 280 294 тенге	Исполнено

Источник: данные Эмитента

#### Приложение №4: Лицензии

Ниже предоставлена информация по лицензиям, которые имеет Эмитент для осуществления производственной деятельности.

Лицензии			
Лицензия	Дата получения	Срок действия	Пояснение
Государственная лицензия	26.01.2004г.	Без ограничения срока	Лицензия на производство, передачу и распределение тепловой энергии от источников тепловой энергии с суммарной установленной тепловой мощностью до 100 Гкал/час включительно
Государственная лицензия	16.07.2001г.	1 год Лицензия на строительство ежегодно подтверждается, для чего ежегодно предоставляется пакет документов в областной акимат. В настоящее время лицензия действительна по 16 июля 2004 года. Пакет документов будет направлен на дальнейшее подтверждение в соответствующие органы в июне месяце.	Лицензия на выполнение работ в области архитектурной, градостроительной и строительной деятельности на территории Республики Казахстан.
Государственная лицензия	6.02.2004г.	Без ограничения срока	Лицензия на право деятельности по ремонту и изготовлению железнодорожного подвижного состава, специальных контейнеров, применяемых для перевозок опасных грузов.
Государственная лицензия	6.02.2004г.	Без ограничения срока	Лицензия на право перевозки пассажиров и грузов на железнодорожном транспорте.
Государственная лицензия	20.02.2004г.	Постоянно	Лицензия на право занятия медицинской деятельностью.
Государственная лицензия	26.08.2002г.	До 1.09.2004 г Пакет документов на продление лицензии по взрывчатым веществам готовится, и лицензия будет продлена в установленном порядке и в установленные сроки.	Лицензия на разработку, производство и реализацию взрывчатых и пиротехнических веществ и изделий с их применением.
Государственная лицензия	19.02.2004г.	Без ограничения срока	Лицензия на передачу и распределение электрической энергии.
Государственная лицензия	19.02.2004г.	Без ограничения срока	Лицензия на монтаж и ремонт котлов, сосудов и трубопроводов, работающих под давлением.
Государственная лицензия	19.02.2004г.	Без ограничения срока	Лицензия на эксплуатацию горных производств.
Государственная лицензия	19.02.2004г.	Без ограничения срока	Лицензия на ремонт горно-шахтного оборудования.
Государственная лицензия	19.02.2004г.	Без ограничения срока	Лицензия на эксплуатацию электрических сетей и подстанций.
Государственная лицензия	19.02.2004г.	Без ограничения срока	Лицензия на переработку минерального сырья.
Государственная лицензия	02.02.2004г.	До 2.02.2005 г	Лицензия на перевозку опасных грузов автомобильным транспортом

лицензия			автомобильным транспортом.
Государственная лицензия	06.02.2004г.	Без ограничения срока	Лицензия на перевозку опасных грузов железнодорожным транспортом.
Государственная лицензия	26.01.2004г.	До 26.01.2005г.	Лицензия на право перевозки пассажиров и грузов на а/м транспорте
Государственная лицензия	19.02.2004г.	Без ограничения срока	Лицензия на покупку в целях перепродажи электрической энергии.
Лицензия	7.09.1995 г	До 7.09.2015 г	Лицензия на разработку Джетыгаринского месторождения хризотил-асбеста в Жетыгаринском районе

*Источник: Данные Эмитента*

## Приложение №5: Основные потребители

Ниже приведены крупнейшие потребители в объеме реализации хризотила.

Крупнейшие потребители в объеме реализованного хризотила			
Потребитель	2001	2002	2003
<b>Украина</b>			
МЧП «Спайк», г. Бершадь	6,23%	6,30%	6,78%
<b>Казахстан</b>			
ТОО «Семипалатинский ЗАЦИ» г. Семипалатинск	1,56%	1,65%	4,10%
<b>Азербайджан</b>			
«ПрогрессЭ», г. Баку	0,86%	2,35%	0,50%
<b>Узбекистан</b>			
“London Ventures Ltd”, г. Ташкент	0,84%	2,08%	3,20%
<b>Кыргызстан</b>			
АООТ «Кантский ЦШК» г. Кант	1,35%	6,79%	2,58%
«Sofis International Holding LLC», г. Бишкек	-	-	9,55%
<b>Индия</b>			
ПТП «Конимпекс», г. Кони, Польша	11,35%	9,90%	-
«UMGT LLP», г. Лондон	-	6,33%	17,77%
<b>Китай</b>			
«ШуньДа ЛТД» г. Урумчи, Китай	1,54%	0,04%	2,40%
«UMGT LLP», г. Лондон	-	-	2,70%
<b>Иран</b>			
«Razan Nikoo Kala» г. Тегеран	6,75%	-	-
«UMGT LLP», г. Лондон	-	0,08%	1,40%
<b>Турция</b>			
«Rainbow Road LTD», г. Стамбул	13,37%	6,20%	0,12%
«UMGT LLP», г. Лондон	-	-	0,04%
<b>Сирия</b>			
«Ramatex S.A.» , Bogis-Bossey, Швейцария	-	2,45%	-
<b>Тайланд</b>			
«Mahaphant Fibre Cement», г. Бангкок	5,41%	5,74%	-
«UMGT LLP», г. Лондон	-	1,03%	-
<b>Вьетнам</b>			
«Asbestos Trading Ltd», г. Москва	3,03%	1,46%	-
«UMGT LLP», г. Лондон	-	-	1,60%

Источник: данные Эмитента

**Приложение №6: Курсы**

	1 кв. 2002	1 кв. 2003	1 кв. 2004
Среднеквартальный курс доллара США	151,7	153,7	139,8
	2001	2002	2003
Среднегодовой курс доллара США	146,7	153,3	138,8

*Источник: Агентство Республики Казахстан по статистике, Национальный Банк*

## Приложение №7: Пояснительная записка

Различия ряда статей, которые приведены ниже, в балансах по состоянию на 31.12.2002 в аудитах за 2002 и 2003 года является следствием, проведенных корректировок в 2003 году аудиторами:

<b>Баланс на 31.12.2002</b>				
<i>В тыс тенге</i>	<i>Аудит 2002г.</i>	<i>Аудит 2003г.</i>	<i>Разница</i>	<i>Пояснение</i>
<b>Краткосрочные активы</b>	<b>2 626 887</b>	<b>2 434 914</b>	<b>-191 973</b>	
Товарно-материальные запасы	1 042 083	850 110	-191 973	В аудите 2003 года произведена корректировка на товары в пути на сумму 191 973 тыс. тенге, которая уменьшила статью ТМЗ и соответственно доходы будущих периодов
Торговая и прочая дебиторская задолженность	812 109	690 813	-121 296	НДС к получению на сумму 120 665 тыс. тенге и налога на землю в сумме 631 тыс. тенге являются по сути авансами поставщикам, в связи с чем произошла реклассификация
Авансы поставщикам	769 026	890 322	121 296	
Деньги и их эквиваленты	3 669	3 669	0	
<b>Долгосрочные активы</b>	<b>2 983 321</b>	<b>2 983 321</b>	<b>0</b>	
<b>Итого активов</b>	<b>5 610 208</b>	<b>5 418 235</b>	<b>-191 973</b>	
<b>Краткосрочные обязательства</b>	<b>2 251 476</b>	<b>2 059 503</b>	<b>-191 973</b>	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	794 887	794 887	0	
Займы банков	466 628	466 628	0	
Авансы полученные	43 081	43 081	0	
Доходы будущих периодов	258 820	66 847	-191 973	Корректировка на товары в пути
Задолженность по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	252 234	50 980	-201 254	В данной статье отражается задолженность подоходному налогу, в связи с чем другие обязательные платежи на сумму 201 254 тыс. тенге перешли в статью прочие обязательства
Начисленные расходы по вознаграждению	53 999	0	-53 999	Начисленные расходы по вознаграждению перешли в статью прочие обязательства
Прочие обязательства	381 827	637 080	255 253	Следствие реклассификации статей задолженность по налогам и другим обязательным платежам в бюджет и Начисленные расходы по вознаграждению
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>1 372 336</b>	<b>1 372 336</b>	<b>0</b>	
<b>Собственный капитал</b>	<b>1 986 396</b>	<b>1 986 396</b>	<b>0</b>	
<b>Собственный капитал и обязательства</b>	<b>5 610 208</b>	<b>5 418 235</b>	<b>-191 973</b>	

Источник: данные Эмитента

По мнению Эмитента аналогичные корректировки должны были быть проведены в 2001 году:

<b>Баланс на 31.12.2001</b>				
<i>В тыс тенге</i>	<i>Аудит 2002г.</i>	<i>Мнение Эмитента</i>	<i>Разница</i>	<i>Пояснение</i>
<b>Краткосрочные активы</b>	<b>3 117 303</b>	<b>2 872 846</b>	<b>-244 457</b>	
Товарно-материальные запасы	1 127 305	882 848	-244 457	По мнению Эмитента в 2001 году статьи ТМЗ и доходы будущих периодов завышены на сумму 244 457 в следствие двойного учета ТМЗ по составляющей их статье товары в пути
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 129 476	1 129 476	0	По мнению Эмитента в 2001 следовало провести реклассификацию НДС к получение на сумму 197162 тыс. тенге из статьи торговая и дебиторская задолженность на авансы поставщиков на сумму 197162 тыс. тенге, которые по сути являются авансами поставщиков
Авансы поставщикам	849 320	849 320	0	
Деньги и их эквиваленты	11 202	11 202	0	
<b>Долгосрочные активы</b>	<b>1 561 193</b>	<b>1 561 193</b>	<b>0</b>	
<b>Итого активов</b>	<b>4 678 496</b>	<b>4 434 039</b>	<b>-244 457</b>	
<b>Краткосрочные обязательства</b>	<b>2 819 308</b>	<b>2 574 851</b>	<b>-244 457</b>	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	988 579	988 579	0	
Займы банков	455 591	455 591	0	
Авансы полученные	195 637	195 637	0	
Доходы будущих периодов	417 481	173 024	-244 457	Корректировка на товары в пути
Задолженность по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	284 014	18 234	-265 780	В данной статье отражается задолженность подоходному налогу, в связи с чем другие обязательные платежи на сумму 265 780 тыс. тенге должны перейти в статью прочие обязательства
Начисленные расходы по вознаграждению	53 245	0	-53 245	Начисленные расходы по вознаграждению должны перейти в статью прочие обязательства
Прочие обязательства	424 761	743 786	319 025	Следствие реклассификации статей задолженность по налогам и другим обязательным платежам в бюджет и Начисленные расходы по вознаграждению
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>1 121 320</b>	<b>1 121 320</b>	<b>0</b>	
<b>Собственный капитал</b>	<b>687 782</b>	<b>687 782</b>	<b>0</b>	
<b>Доля меньшинства</b>	<b>50 086</b>	<b>50 086</b>	<b>0</b>	
<b>Собственный капитал и обязательства</b>	<b>4 678 496</b>	<b>4 434 039</b>	<b>-244 457</b>	

Источник: данные Эмитента

## Приложение №8: Дебиторская задолженность

Наиболее крупные дебиторы Компании в разрезе валют по состоянию на 31 марта 2004 года:

Валюта контракта	Наименование дебитора	Сумма тыс. тенге	Доля %	2кв. 2004г	3кв. 2004г	4кв. 2004г	2005г
<b>Задолженность в КЗТ</b>				<b>Погашение</b>			
KZT	ТОО «Бизнес Регион», Алматы	73 780	11,95%		73 780		
KZT	ТОО «Бас Кудук», Алматы	23 408	3,79%				23 408
KZT	Прочие	86 960	14,09%		86 960		
KZT	Итого	184 148	29,83%	0	160 740	0	23 408
<b>Задолженность в USD</b>				<b>Погашение</b>			
USD	Asters Investments LLC, Орегон, США	90 267	14,62%	90 267			
USD	Union Enterprises Holding LLC, Нью-Кастл, США	44 074	7,14%			44 074	
USD	МЧП «Спайк», г. Бершадь	33 055	5,35%	33 055			
USD	«Шунь Да» LTD, Урумчи, Китай	30 554	4,95%		30 554		
USD	Omniform Holding Limited, г. Бишкек	10 353	1,68%			10 353	
USD	London Ventures LTD, г. Ташкент	10 176	1,65%			10 176	
USD	АО «Оренбург Асбест», г. Ясный	15 154	2,45%			15 154	
USD	МЧП «Кряж», г.Крыжополь	14 075	2,28%	14 075			
USD	Прочие	185 526	30,05%	16 783			168 743
USD	Итого	433 234	70,17%	154 180	30 554	79 757	168 743
<b>Итого дебиторская задолженность</b>		<b>617 382</b>	<b>100,00%</b>	<b>154 180</b>	<b>191 294</b>	<b>79 757</b>	<b>192 151</b>
<b>Резерв по сомнительным долгам</b>		<b>-91 090</b>					
<b>Нетто дебиторская задолженность</b>		<b>526 292</b>					

Источник: данные Эмитента

Обороты по наиболее крупным дебиторам, составляющим торговую дебиторскую задолженность:

Дебиторская задолженность	Сальдо на начало периода	Дебит	кредит	Сальдо на конец периода
<b>2002</b>				
ОАО «Оренбургские минералы», г. Ясный	0	16 872	552	16 320
London Ventures LTD, г. Ташкент	68 292	79 494	136 128	11 658
Omniform Holding Limited, г. Бишкек	0	12 017	400	11 617
Union Enterprises Holding LLC,	45 700	3 754	0	49 454
ЧП Кряж, г. Крыжополь	56 155	218 275	249 824	24 606
ЧП Спайк, г. Бершадь, Украина	56 950	251 703	278 412	30 241
Компания «Шунь-Да» LTD	0	105 661	89 245	16 416
<b>2003</b>				
ТОО «Бас Кудук», Алматы	22 265	0	157	22 108
ОАО «Оренбургские минералы», г. Ясный	16 320	0	584	15 736
London Ventures LTD, г. Ташкент	11 658	116 806	117 896	10 568
Omniform Holding Limited, г. Бишкек	11 617	173	1 039	10 751
Union Enterprises Holding LLC	49 454	739	4 424	45 769
ЧП Кряж, г. Крыжополь	24 606	317 589	296 571	45 624
ЧП Спайк, г. Бершадь, Украина	30 241	246 003	194 461	81 783
Компания «Шунь-Да» LTD, Урумчи, Китай	16 416	91 504	91 618	16 302
ТОО «Бизнес регион», г. Алматы				
<b>31.03.2004</b>				
ТОО «Бас Кудук», г. Алматы	22 108	1 300	0	23 408
ОАО «Оренбургские минералы», г. Ясный	15 736	0	582	15 154
Asters Investments LLC, Орегон, США	0	167 733	77 466	90 267
London Ventures LTD, г. Ташкент	10 568	3	394	10 177
Omniform Holding Limited, г. Бишкек	10 751	0	398	10 353
Union Enterprises Holding LLC	45 769	0	1 695	44 074
МЧП Кряж, г. Крыжополь	45 624	14 336	45 885	14 075
ЧП Спайк, г. Бершадь, Украина	81 783	0	48 728	33 055
Компания «Шунь-Да» LTD	16 302	26 516	12 264	30 554
ТОО «Бизнес регион», г. Алматы	0	133 151	59 371	73 780



Источник: данные Эмитента

**Приложение №9: Нематериальные активы**

Наименование актива	Балансовая стоимость	Начисленный износ	Остаточная стоимость	% износа
<b>31.12.2001</b>				
Программное обеспечение	499	229	270	46
<b>31.12.2002</b>				
Программное обеспечение	1619	312	1307	19
<b>31.12.2003</b>				
Программное обеспечение	1993	513	1480	26

Источник: данные Эмитента

**Приложение №10: Основные средства**

Наименование актива	Балансовая стоимость	Переоценка	Начисленный износ	Остаточная стоимость	% износа
<b>31.12.2001</b>	<b>2 843 904</b>		<b>1 355 158</b>	<b>1 488 746</b>	<b>48%</b>
Здания	687 787		274 109	413 678	40%
Сооружения	613 779		166 941	446 838	27%
Рабочие машины и оборудование	794 723		496 305	298 418	62%
Транспортные средства	588 596		339 623	248 973	58%
Передаточные устройства	102 710		68 441	34 269	67%
Инструмент	12 814		2 344	10 470	18%
Многолетние насаждения	913		49	864	5%
Прочие	11 434		4 657	6 777	41%
Вычислительная техника	0		0	0	0%
Измерительные и регулирующие приборы	4 347		666	3 681	15%
Силовое оборудование	26 801		2 023	24 778	8%
Копировально-множительная техника	0		0	0	0%
<b>31.12.2002</b>	<b>3 738 826</b>	<b>722 726</b>	<b>809 060</b>	<b>2 929 766</b>	<b>22%</b>
Здания	1 277 866	592 157	42 180	1 235 686	3%
Сооружения	960 211	404 232	84 577	875 634	9%
Рабочие машины и оборудование	720 014	-274 644	281 589	438 425	39%
Транспортные средства	486 941	0	234 243	252 698	48%
Передаточные устройства	159 303	924	118 112	41 191	74%
Инструмент	12 449	0	3 049	9 400	24%
Многолетние насаждения	1 968	0	609	1 359	31%
Прочие	80 035	57	33 942	46 093	42%
Вычислительная техника	0		0	0	0%
Измерительные и регулирующие приборы	15 633		8 290	7 343	53%
Силовое оборудование	22 369		2 109	20 260	9%
Копировально-множительная техника	2 037		360	1 677	18%
<b>31.12.2003</b>	<b>4 302 823</b>		<b>983 450</b>	<b>3 319 373</b>	<b>23%</b>
Здания	1 414 616		119 540	1 295 076	8%
Сооружения	1 005 776		77 898	927 878	8%
Рабочие машины и оборудование	994 787		342 058	652 729	34%
Транспортные средства	643 084		313 992	329 092	49%
Передаточные устройства	107 603		84 770	22 833	79%
Инструмент	1 046		266	780	25%
Многолетние насаждения	1 007		575	432	57%
Прочие	67 336		18 714	48 622	28%
Вычислительная техника	46 643		15 934	30 709	34%
Измерительные и регулирующие приборы	10 999		4 721	6 278	43%
Силовое оборудование	8 036		3 592	4 444	45%
Копировально-множительная техника	1 890		1 390	500	74%

*Источник: данные Эмитента*

В 2002 году Компания провела независимую оценку зданий, сооружений, машин и оборудования. Данная переоценка была проведена независимым оценщиком, аудиторской компанией «ЦентрАудит» на основании рыночной стоимости.

## Приложение №11: Незавершенное капитальное строительство

Наименование объекта или оборудования	Дата начала строительства или приобретения	Баланс, тыс. тенге
<b>Незавершенное строительство</b>		
48 квартирный жилой дом № 69 в 6 м/е	1989	27 355
Техническое перевооружение. Ремонт термопечи	2003	10 621
Цех по обработке нефрита	2000	6 182
Газоснабжение литейного цеха	2002	1 885
Монтаж резервуара емк 300 м3	1995	1 284
Цех по производству товаров народного потребления	1989	1 161
Тех перевооруж. Ремонт сепаратора Механобр	2003	504
Ограждение РМ 3	2001	424
Оборудование на складе		12 461
<b>Итого</b>		<b>61 408</b>

*Источник: данные Эмитента*

- Газоснабжение литейного цеха. Монтаж закончен в феврале месяце. Ведутся наладочные работы. Газоснабжение литейного цеха даст возможность перевести технологическое оборудование с работы на мазуте на газ. Значительно сократится потребность в мазуте.
- Цех по обработке нефрита. Ввод цеха в 2004 году позволит дополнительно выпускать продукцию из нефрита и известкового камня.
- Ограждение Ремонтно-Механического Завода. Необходимо закончить работу по ограждению для улучшения сохранности материальных ценностей
- Ремонт закалочной печи литейного цеха РМ3, используемой для тепловой закалки изделий из металла для придания им механической стойкости. Работы закончены в феврале месяце. Связано с переходом работы на газ и аварийному состоянию термопечи.

## Приложение №12: Кредиторская задолженность

Ниже предоставляется информация по кредиторской задолженности на 31.03.2004

Наиболее крупные кредиторы (торговые) Компании в разрезе валют:

Валюта контракта	Наименование кредитора	Сумма тыс.тенге	Доля, %	2кв. 2004г	3кв. 2004г	4кв. 2004г	2005г
<b>Задолженность в KZT</b>				<b>Погашение</b>			
KZT	ТОО «General Group Service» Алматы	98 732	14,91%		98 732		
KZT	Казахойл ННК	4 675	0,71%	4 675			
KZT	ООО Техноэкспорт, Челябинск	13 755	2,08%	13 755			
KZT	ТОО «Финимпекс», Алматы	12 759	1,93%			12 759	
<b>Задолженность в USD</b>				<b>Погашение</b>			
USD	АО «Савдоэнерго» Ташкент	306 651	46,31%				306 651
USD	Arglen Ventures LTD, Island of Nevis	20 832	3,15%	20 832			
USD	Прочие	16 408	2,48%	16 408			
<b>USD</b>	<b>Итого</b>	<b>343 891</b>	<b>51,93%</b>	<b>37 240</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>306 651</b>
<b>Всего кредиторская задолженность</b>		<b>662 216</b>	<b>662 216</b>	<b>100,00%</b>	<b>55 670</b>	<b>153 901</b>	<b>110 273</b>

Источник: данные Эмитента

АО «Савдоэнерго» предоставляло предприятию услуги по поставке электроэнергии для производственных нужд. ТОО «General Group Service» поставляло предприятию товарно-материальные ценности для технологических нужд производства (конвейерная лента, фильтровальные рукава).

Обороты по торговой кредиторской задолженности в разрезе крупнейших кредиторов:

Кредиторская задолженность	Сальдо на начало периода		Сальдо на конец периода	
	дебит	кредит	дебит	кредит
<b>2002</b>				
АО Савдоэнерго, Ташкент	151 083	0	192 486	343 569
ТОО «Финимпекс», Алматы	14 329	1 270	0	13 059
ТОО «General Group Service», Алматы	0	108 670	163 004	54 334
ННК «Казахойл», Астана	69 791	0	0	69 791
ТОО «Бизнес регион», Алматы	584	16 875	16 845	554
ТОО «Агросектор-Павлодар», Павлодар	0	0	47 816	47 816
ООО «Техноэкспорт», Челябинск	0	40 716	40 890	174
<b>2003</b>				
АО Савдоэнерго, Ташкент	343 569	29 852	4 725	318 442
ТОО «Финимпекс», Алматы	13 059	300	0	12 759
ТОО «General Group Service», Алматы	54 334	92 634	137 032	98 732
ННК «Казахойл», Астана	69 791	0	0	69 791
«Arglen Ventures LTD», Орегон, США	0	230	21 863	21 633
Sofis international LLC, Бишкек	0	346 382	353 311	6 929
UMGT LLP, Лондон	0	1 038 545	1 067 067	28 522
Компания «Wetherby Select LTD», Денвер, США	0	76 672	96 665	19 993
ТОО «Бизнес регион», Алматы	554	554	0	0
ТОО «Агросектор Павлодар», Павлодар	47 816	0	0	47 816
ООО «Техноэкспорт», Челябинск	174	48 926	51 387	2 635
<b>31.03.2004</b>				
АО Савдоэнерго г. Ташкент	318 442	11 791	0	306 651
ТОО «Финимпекс», Алматы	12 759	0	0	12 759
ТОО «General Group Service», Алматы	98 732	0	0	98 732
ННК «Казахойл», Астана	69 791	23 041	0	46 750
«Arglen Ventures LTD», Island of Nevis	21 633	801	0	20 832
Sofis international LLC, Бишкек	6 929	108 066	115 410	14 273
UMGT LLP, Лондон	28 522	201 866	224 356	51 012
Компания «Wetherby Select LTD», Денвер, США	19 993	1 218	24 642	43 417
ТОО «Агросектор Павлодар», Павлодар	47 816	0	0	47 816
ООО «Техноэкспорт», Челябинск	2 635	9 809	20 929	13 755

Источник: данные Эмитента

### Приложение №13: Сведения о структуре поставок товаров и услуг Эмитенту

Ниже предоставляется информация о доле импорта и внутренних поставщиков в продукции и услугах предоставляемых Эмитенту.

По виду закупаемой продукции	2001	2002	2003	1 кв. 2004
<b>Оборудование/Материалы</b>				
Импорт	94%	90%	78%	78%
Внутренние поставщики	6%	10%	22%	22%
Итого	100%	100%	100%	100%
По виду услуг	2001	2002	2003	1 кв. 2004
<b>Услуги</b>				
Импорт	1%	0%	0%	0%
Внутренние поставщики	99%	100%	100%	100%
Итого	100%	100%	100%	100%

*Источник: данные Эмитента*

В импорт услуг за 2001 год включены услуги, оказанные НИИПроектаСбест и фирмой «ПРОНАП».

#### Приложение №14: Основные поставщики

Ниже предоставляется информация по основным поставщикам

№	Поставщик	Сумма, тыс. тенге	Доля в общем объеме поставок	Доступность источника в будущем
<b>2002</b>				
1	ОАО «Нитро-Взрыв» г. Москва РФ	184 057	14,91%	Доступен
2	ООО «Техноэкспорт» г. Челябинск РФ	138 561	11,22%	Доступен
3	ТОО «Руно-2000» г. Житикара РК	11 235	0,91%	Доступен
4	ОАО «Брянский шиферный комбинат» г. Брянск РФ	11 718	0,95%	Не доступен
5	ООО «Корвет» г. Н-Челны РФ	9 788	0,79%	Не доступен
6	ООО «Александра и Софья» г. Москва РФ	10 645	0,86%	Не доступен
7	ТОО «Бахыт» г.Костанай	61 558	4,99%	Не доступен
8	Компания «Шуньда-ЛТД» г. Урумчи, Китай	84 370	6,83%	Доступен
9	ЧП «Спайк» Бершадь, Украина	5 390	0,44%	Доступен
10	ТОО «Мунай-Трейддинг» г. Костанай РК	92 337	7,48%	Доступен
11	ОАО «Брянский шиферный комбинат» г. Брянск РФ	11 718	0,95%	Доступен
	Прочие	613 398	49,67%	Доступен
<b>Всего в 2002 году</b>		<b>1 234 775</b>	<b>100,00%</b>	
<b>2003</b>				
1	ЗАО «Промвзрыв» г. Алматы РК	128 533	12,90%	Доступен
2	ООО «Техноэкспорт» г. Челябинск РФ	84 320	8,46%	Доступен
3	ТОО «Руно-2000» г. Житикара РК	10 750	1,08%	Доступен
4	ОАО «Белшина» г. Бобруйск Республика Беларусь	49 827	5,00%	Доступен
5	ОАО «ЧЭМК» г. Челябинск РФ	8 986	0,90%	Доступен
6	ОАО «МКЗ» г. Магнитогорск РФ	10 175	1,02%	Доступен
7	«Шуньда-ЛТД» г. Урумчи, Китай	87 609	8,79%	Доступен
8	ТОО «Ойл-Крафт» г Алматы РК	101 400	10,18%	Доступен
9	ООО «ТД МММЗ» г. Магнитогорск РФ	1 362	0,14%	Доступен
	Прочие	513 594	51,53%	Доступен
<b>Всего в 2003 году</b>		<b>996 556</b>	<b>100,00%</b>	

Источник: данные Эмитента

## Приложение №15: Займы: облигации, банковские кредиты, кредитные линии

Ниже приводятся кредиты Эмитента:

Наименование кредитора и вид задолженности	Сумма задолженности, тенге	Валюта долга	Доля от активов, %	Дата погашения	Ставка, %	Залог
АО Народный Банк	300 000 000	Тенге	5,66	12.01.06	15	Асбест обогатительный комплекс, оборудование
АО «Банк ТуранАлем»	645 000 000	Тенге	12,2	12.06.06	17, 15	Оборудование, транспорт, асбест, «Право недропользования»

*Источник: данные Эмитента*

Погашение по кредитам приводится ниже:

Наименование кредитора и вид задолженности	Погашение, тыс. тенге				
	2 кв. 2004	3 кв. 2004	4 кв. 2004	2005	2006
АО Народный Банк	25 000	35 000	40 000	160 000	40 000
АО «Банк ТуранАлем»	194 000	87 750	71 250	152 000	86 500

*Источник: данные Эмитента*

В таблице ниже приведены дебетовые и кредитовые обороты по соответствующим задолженностям.

Дебиторская задолженность	Сальдо на начало периода	Дебетовый оборот	Кредитовый оборот	Сальдо на конец периода
<b>2002</b>				
АО Народный Банк	353 839 500	98 179 232		255 660 268
АО «Банк ТуранАлем»	292 822 175	763 182 567	767 525 085	297 164 693
<b>Итого</b>	<b>646 661 675</b>	<b>861 361 799</b>	<b>767 525 085</b>	<b>552 824 961</b>
<b>2003</b>				
АО Народный Банк	255 660 268	192 716 929		62 943 339
АО «Банк ТуранАлем»	297 164 693	1 018 613 220	1 175 058 245	453 609 718
<b>Итого</b>	<b>552 824 961</b>	<b>1 211 330 149</b>	<b>1 175 058 245</b>	<b>516 553 057</b>
<b>31.03.2004</b>				
АО Народный Банк	62 943 339	62 943 339	300 000 000	300 000 000
АО «Банк ТуранАлем»	453 609 718	241 816 775	820 250 000	1 032 042 943
<b>Итого</b>	<b>516 553 057</b>	<b>304 760 114</b>	<b>1 120 250 000</b>	<b>1 332 042 943</b>

*Источник: данные Эмитента*

Председатель Правления

Жусупов К.К.

Главный бухгалтер

Жолобова Н. П.