

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по акциям ОАО "ССГПО"

27 марта 2003 года

г. Алматы

Открытое акционерное общество "Соколовско-Сарбайское Горно-обогатительное производственное объединение", краткое наименование – ОАО "ССГПО" (в дальнейшем именуемое "Компания") представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил биржи, для прохождения процедуры листинга и допуска своих простых именных акций (НИН – KZ1C10971215) к обращению на торгах биржи по официальному списку категории "А".

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

## ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата первичной государственной регистрации:	24 апреля 1992 года
Дата последней государственной перерегистрации:	17 февраля 1999 года
Организационно-правовая форма:	открытое акционерное общество
Юридический и фактический адрес:	Республика Казахстан, 459120, Костанайская область, г. Рудный, ул. Ленина, 26

Основные виды деятельности Компании – добыча и переработка железной руды, известняка, доломита; производство и реализация железорудных окатышей, железорудного концентрата, щебня, извести; организация комплексного использования минерального сырья, включая использование лежалого сырья, и другие виды деятельности в соответствии с уставом Компании и имеющимися лицензиями.

## Структура уставного капитала Компании по состоянию на 01 октября 2002 года

Объявленный, выпущенный (оплаченный) уставный капитал, тенге	6.500.000.000
Общее количество акций, штук	6.500.000
в том числе:	
простые именные, штук	5.850.000
привилегированные именные, штук	650.000
Номинальная стоимость одной акции, тенге	1.000

Компанией зарегистрирована единственная эмиссия акций. Выпуск акций осуществлен в бездокументарной форме.

## Акционеры Компании

Первоначально в рамках приватизации и в соответствии с постановлением Государственного комитета Республики Казахстан по управлению государственным имуществом от 13 февраля 1996 года № 123 и договором приватизации от 15 февраля 1996 года № 11 уставный капитал Компании был распределен следующим образом: 39,5% от общего количества выпущенных акций составил государственный пакет акций, 50,5% – было продано фирме Ivedon International Limited (Нормандские острова).

В 1999 году по решению Верховного суда Республики Казахстан 50,5% от общего количества выпущенных акций, ранее реализованных фирме Ivedon International Limited, были возвращены в собственность Республики Казахстан, а затем перераспределены между Компанией (1.275.548 простых акций или 19,62% от общего количества выпущенных акций Компании), ТОО "Казахстан

Минерал Ресорсиз Корпорейшн Инвестмент" (г. Алматы, 1.641.250 простых акций или 25,25% от общего количества выпущенных акций Компании) и ОАО "Алюминий Казахстана" (г. Павлодар, 365.702 простых акции или 5,63% от общего количества выпущенных акций Компании).

Компания в течение апреля–июня 1999 года (договоры от 29 апреля 1999 года № 465/17юр, от 13 мая 1999 года № 511/17юр и от 28 июня 1999 года № 641/17юр) реализовала свою долю собственных простых акций, полученную по решению Верховного суда, следующим иностранным компаниям: Summerside Limited (Тортола, Британские Виргинские острова, 14,05% от общего количества выпущенных акций) и Lynchburg Investments Limited (Тортола, Британские Виргинские острова, 5,57% от общего количества выпущенных акций). Информацией о дальнейших операциях с акциями Компании, которые были переданы в соответствии с решением Верховного суда ОАО "Алюминий Казахстана", Компания не располагает.

В настоящее время держателями простых именных акций Компании в размере 39,5% от общего количества выпущенных акций является государство в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан, 50,5% – юридические лица – резиденты Республики Казахстан частной формы собственности, которые не дали номинальному держателю акций разрешение на их раскрытие в качестве собственников акций Компании.

Согласно выписке из реестра держателей акций Компании по состоянию на 01 января 2003 года лицами, владеющими пятью и более процентами от общего количества выпущенных акций Компании, являлись:

Таблица 1

<b>Акционер (номинальный держатель) и его место нахождения</b>	<b>Доля в общем количестве выпущенных акций, %</b>
Комитет государственного имущества и приватизации Республики Казахстан (г. Астана)	39,50
ТОО "Центрально-Азиатская Трастовая Компания" (номинальный держатель, г. Алматы)	58,89

Держателями привилегированных акций Компании на указанную дату являются 5.572 физических лица – резидента Республики Казахстан и 26 физических лиц, не являющихся резидентами Республики Казахстан.

#### **Сведения о начисленных и выплаченных дивидендах Компании**

Согласно уставу Компании и проспекту эмиссии ее акций минимальный размер дивиденда по привилегированной акции без права голоса первоначально составлял 25% от ее номинальной стоимости. В соответствии с решением общего собрания акционеров Компании от 17 ноября 1999 года 31 марта 2000 года в проспект эмиссии акций Компании были внесены изменения, касающиеся уменьшения минимального гарантированного размера дивиденда по привилегированным акциям Компании до 5% от их номинальной стоимости. Размер дивидендов по простым акциям Компании устанавливается Советом директоров Компании (первоначально – Правлением) и утверждается общим собранием ее акционеров.

По итогам 1996 и 1997 годов дивиденды были начислены и выплачены только владельцам привилегированных акций Компании в сумме 162.320,0 тыс. тенге за каждый год (250,0 тенге или 25% от номинальной стоимости на одну привилегированную акцию), по итогам 1998 года дивиденды также были выплачены только по привилегированным акциям Компании в размере 50,0 тенге (5% от номинальной стоимости) на одну привилегированную акцию на общую сумму 32.464,0 тыс. тенге. По итогам 1999 года общая сумма начисленных и выплаченных дивидендов составила 324.554,5 тыс. тенге, в том числе по привилегированным акциям – 32.464,0 тыс. тенге (50,0 тенге на одну акцию или 5% от номинальной стоимости), по простым – 292.090,5 тыс. тенге (50,0 тенге на одну акцию). За 2000 год было начислено и выплачено дивидендов на общую сумму 507.000,0 тыс. тенге, из которых по привилегированным акциям – 50.700,0 тыс. тенге (78,0 тенге на одну акцию или 7,8% от номинальной стоимости), по простым – 456.300,0 тыс. тенге (78,0 тенге на одну акцию). Решение о размере и сроках выплаты дивидендов по акциям Компании за 2001 год будет принято на общем собрании акционеров Компании, дата проведения которого в настоящий момент не определена.

## Краткая история Компании

История Компании начинается с 1954 года, когда после открытия в 1949 году Сарбайского и Соколовского месторождений железных руд в соответствии с решением Совета Министров СССР было начато строительство Соколовско-Сарбайского горно-обогатительного комбината (с 24 апреля 1992 года – Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение) и г. Рудный.

В соответствии с постановлением Государственного комитета Республики Казахстан по управлению государственным имуществом от 06 сентября 1995 года № 216 Компания была преобразована и 27 июня 1997 года зарегистрирована как акционерное общество открытого типа "Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение" (АООТ "ССГПО"). 17 февраля 1999 года Компания прошла государственную перерегистрацию в Управлении юстиции Костанайской области в открытое акционерное общество "Соколовско-Сарбайское Горно-обогатительное производственное объединение" (ОАО "ССГПО").

Добыча руды на Соколовском карьере была начата Компанией в 1957 году, на Сарбайском – в 1961 году. Первоначально добытая руда отправлялась на переработку в г. Челябинск. В 1962 году была введена в действие первая очередь дробильно-обогатительной фабрики Компании, в 1963 году была пущена в эксплуатацию фабрика мокрой магнитной сепарации. В рамках реализации планов Компании по ее дальнейшему развитию была выведена на проектную мощность, равную 8,4 млн. тонн окатышей в год, фабрика окомкования (1971 год), сдан в эксплуатацию Соколовский подземный рудник (1975 год), введен в эксплуатацию Куржункульский карьер (1983 год), сдан в эксплуатацию первый пусковой комплекс Качарского горно-обогатительного комбината мощностью 3,0 млн. тонн руды в год (1985 год, в течение 1986–2000 годов его мощность была доведена до 8,0 млн. тонн), получена лицензия на разработку Восточно-Аятского месторождения бокситов (1995 год), введены в эксплуатацию 20 км железной дороги Кзыл–Жар – Баталы для транспортировки известняка (2000 год) и второй железнодорожный путь на перегоне Качарский горно-обогатительный комбинат – Соколовско-Сарбайский горно-обогатительный комбинат для обеспечения перевозки возрастающих объемов руды Качарского карьера (2001 год), увеличены мощности ТЭЦ Компании до 204 МВт (2002 год).

Параллельно с вводом в эксплуатацию новых производственных мощностей Компания вела технологические разработки и модернизацию оборудования. Так, в 1998 году на Соколовском подземном руднике была применена более экономичная система разработки с обрушением руды и вмещающих пород, в 2000 году была внедрена установка FAB-MINI в цехе рудоподготовки и обогащения, что позволило увеличить выход железорудного концентрата с 70% до 85%, а также впервые в мировой практике производства железорудных окатышей была применена технология с двухслойной укладкой сырых окатышей (после модернизации обжиговой машины № 5 в цехе по производству окатышей), что позволило снизить расход газа и электроэнергии за счет изменения схемы газовоздушных потоков обжиговой машины, были разработаны и внедрены машины для осушения обводненных взрывных скважин, что позволило в большем объеме заменить штатные водостойчивые взрывчатые вещества на дешевые простейшие взрывчатые вещества собственного приготовления.

В настоящее время в состав Компании входят семь рудников – Сарбайский, Соколовский, Качарский и Куржункульский железорудные карьеры, Соколовский подземный рудник, Алексеевский доломитовый рудник и Кзыл-Жарский известняковый карьер.

Компания владеет акциями ОАО "Пирит-Комплекс" (г. Рудный, 15,0% от общего количества выпущенных акций), ОАО "Турантрансмаш" (г. Рудный, 10,0%) и является участником ТОО "Международная академия бизнеса" (г. Алматы, 1,1% от уставного капитала), а также имеет один филиал – Алексеевский доломитовый рудник (зарегистрирован 19 февраля 1999 года за номером 895-1948-ФЛ по адресу: г. Кокчетав, Северо-Казахстанская область, Зерендинский район, п. Доломитовый).

С 05 февраля 2001 года Компания является членом Евразийской Промышленной Ассоциации (г. Алматы) и с 08 ноября 2002 года – членом Конфедерации работодателей Республики Казахстан (г. Алматы).

Численность сотрудников Компании (включая филиал) по состоянию на конец 2002 года составляла 16.860 человек.



## ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОМПАНИИ

Основной деятельностью Компании является добыча железной руды открытым и подземным способами, производство взрывных и вскрышных (при добыче открытым способом) работ на месторождениях, переработка железной руды, добыча доломита, производство товарного доломита, добыча и дробление известняка, дробление, сухая и мокрая магнитная сепарация железной руды, измельчение и производство железорудного концентрата, транспортировка отходов переработки (хвостов) по трубопроводу и их складирование, сушка концентрата, производство железорудных окатышей, включая сопутствующие основной деятельности работы.

### Сырьевая база Компании

В отличие от большинства родственных железорудных предприятий стран СНГ, добывающих и перерабатывающих магнетитовые кварциты, Компания является единственным предприятием, у которого рудная база для производства окатышей представлена магнетитовыми скарнами. Рудные тела сложены массивными богатыми магнетитами и разнообразными по фазовому составу силикатами. Силикаты представлены как полевым шпатом и скаполитом, имеющими температуру первичного расплава 1.050–1.070 градусов по Цельсию, так и хлоритом, серпентитом, нонтронитом, температура образования первичного расплава для которых составляет 1.229 градусов по Цельсию, что способствует прочной связке при обжиге окатышей. Высокая природная основность концентрата и наличие низкотемпературных силикатных фаз в магнетитовых скарнах делают процесс переработки экономически выгодным за счет более низких затрат при обжиге окатышей, спекании агломерата и в доменном производстве.

В состав Компании входят пять действующих рудников по добыче железорудного сырья, на четырех из которых – Соколовском, Сарбайском, Куржункульском и Качарском ведется открытая добыча руды, на Соколовском подземном руднике – шахтная добыча. Общая мощность рудников Компании по добыче сырой железной руды составляет 25 млн. тонн руды в год, которую в перспективе планируется довести до 28–30 млн. тонн руды в год за счет расширения Качарского железорудного карьера. Геологические запасы железных руд в недрах составляют 3,8 млрд. тонн, в том числе промышленные в контурах карьеров – 1,3 млрд. тонн. Обеспеченность Компании запасами железных руд составляет 126 лет.

В хранилище отходов обогащения, которое считается техногенным месторождением, накоплено более 375,0 млн. тонн отходов железных руд, содержащих серу, кобальт, никель, медь, цинк, серебро, железо и другие элементы. Технология по их извлечению опробована в опытно-промышленном цехе Компании. Учитывая значительные запасы этих отходов, новое производство по их переработке может стать равнозначным действующему производству по выпуску товарной железной руды, но его целесообразность будет рассмотрена Компанией не ранее 2011 года (по окончании заполнения двух отсеков хвостохранилища).

**Сарбайское месторождение.** Утвержденные Государственной комиссией по запасам СССР (далее – ГКЗ СССР) в 1957 году запасы Сарбайского месторождения железных руд составляют 889,2 млн. тонн, в контуре карьера – 695,3 млн. тонн. В настоящее время глубина карьера составляет 420 м (проектная на конец отработки – 610 м), длина карьера по поверхности – 3.500 м, ширина по поверхности – 2.800 м.

Остаток запасов в контуре карьера по состоянию на 01 января 2002 года составляет 136,3 млн. тонн, которые обеспечивают срок службы карьера до конца отработки в течение 18 лет. В настоящее время в среднем ежедневно добывается 35–37 тыс. тонн руды.

Для вскрытия глубинной части Сарбайского карьера Компанией впервые в практике горных работ применены железнодорожные тоннели, строительство которых позволило опустить железнодорожные пути на глубину 320 м, сократить на 10,5 млн. куб. м объем вскрыши, расстояние транспортирования автомобильным транспортом и количество задействованных в транспортировке автосамосвалов, а также улучшить экологическую обстановку в карьере.

**Соколовское месторождение.** Утвержденные ГКЗ СССР в 1966 году запасы Соколовского месторождения, которое отрабатывается как открытым, так и закрытым способами, – 1.008,6 млн. тонн. Глубина карьера достигла 430 м (проектная – 580 м), длина – 3.400 м, ширина – 2.000 м. В настоящее время в среднем ежедневно добывается 13–15 тыс. тонн руды. С 1992 года ведется реконструкция Соколовского карьера с целью увеличения запасов руды в контуре карьера.

По состоянию на 01 января 2002 года остаточные запасы железных руд Соколовского месторождения составляют 52,8 млн. тонн, срок службы карьера – 18 лет.



**Соколовский подземный рудник.** Соколовский подземный рудник построен на базе запасов северного фланга Соколовского месторождения. В контурах шахтного поля и подкарьерной части месторождения находятся 957 млн. тонн железной руды. Рудник сдан в эксплуатацию в 1975 году. Горные работы ведутся на двух горизонтах (по глубине) – 190–260 м и 120–190 м. Производительность рудника составляет 2,0 млн. тонн руды в год, а с вводом горизонта (по глубине) 330 м будет доведена до 3,0 млн. тонн руды в год. В настоящее время в среднем ежедневно добывается 10 тыс. тонн руды.

По состоянию на 01 января 2002 года запасы до горизонта (по глубине) 330 м составляют 99,3 млн. тонн, срок отработки которых – 33 года, а с вовлечением нижележащих запасов срок службы значительно возрастет.

В настоящее время рудник работает по системе разработки с обрушением, менее дорогостоящей и более безопасной, которая позволила снизить себестоимость добычи одной тонны руды на 25–30%.

**Качарское месторождение.** Утвержденные ГКЗ СССР в 1985 году запасы Качарского месторождения – 1,6 млрд. тонн, прогнозные – 5,5 млрд. тонн, в том числе в контурах карьера – 967 млн. тонн.

Первый пусковой комплекс по добыче железной руды на Качарском карьере введен в эксплуатацию в 1985 году. В настоящее время на карьере добывается 8 млн. тонн руды в год при проектной производительности карьера – 15,0 млн. тонн руды в год. Строительство карьера продолжается. В среднем ежедневно добывается 28–30 тыс. тонн руды. Глубина карьера составляет 282 м (проектная глубина на конец отработки – 750 м), длина по поверхности – 3.400 м, ширина – 3.120 м.

По состоянию на 01 января 2002 года запасы железных руд в контуре карьера составляют 958,6 млн. тонн, срок службы карьера – более 60 лет.

**Куржункульское месторождение.** Утвержденные ГКЗ СССР в 1972 году запасы месторождения – 203,5 млн. тонн, в том числе в контуре карьера – 96,6 млн. тонн. В 1986 году карьер введен в эксплуатацию с мощностью 1,5 млн. тонн руды в год, при проектной мощности 3,0 млн. тонн.

Глубина карьера составляет 138 м (на конец отработки – 360 м), длина по поверхности – 1.500 м, ширина – 1.500 м.

По состоянию на 01 января 2002 года запасы в контуре карьера составляли 82,9 млн. тонн. В настоящее время работы на карьере временно приостановлены, но он находится в работоспособном состоянии.

**Кзыл-Жарское месторождение известняка.** Глубина Кзыл-Жарского карьера составляет 41 м (проектная – 93 м), длина по поверхности – 540 м, ширина по поверхности – 530 м. Разведанные запасы известняка составляют в контуре действующего карьера 20,3 млн. тонн, что достаточно для его использования в качестве флюсовой добавки при производстве окатышей более чем на 40 лет.

**Алексеевское месторождение доломитов.** Глубина Алексеевского доломитового карьера составляет 90 м (проектная – 200 м), длина по поверхности – 1.400 м, ширина по поверхности – 500 м. Запасы доломита определены в количестве 74,0 млн. тонн.

### **Рудоподготовительный комплекс**

В состав рудоподготовительного комплекса Компании входят дробильно-обогащительная фабрика, фабрика мокрой магнитной сепарации, фабрика окомкования, которые расположены на территории промышленной зоны Компании в г. Рудный.

Технология подготовки сырья и получения конечной товарной железорудной продукции включает дробление исходной руды в дробилках, сухую магнитную сепарацию; измельчение дробленой руды в шаровых и стержневых мельницах; мокрую магнитную сепарацию, фильтрацию. Дробильно-обогащительная фабрика с сухой магнитной сепарацией выведена на проектную мощность по переработке 31,0 млн. тонн руды в год с получением промышленного продукта для глубокого обогащения.

Продуктом переработки сырья на рудоподготовительном комплексе являются железорудный магнетитовый концентрат и железорудные окатыши.

## Продукция Компании

Основная продукция Компании – офлюсованные железорудные окатыши и железорудный магнетитовый концентрат, которые являются сырьем для доменного производства. Номенклатуру нерудной товарной продукции Компании составляют доломит, известняк, строительный щебень, пестроцветная и чеганская глины, а также лечебные грязи.

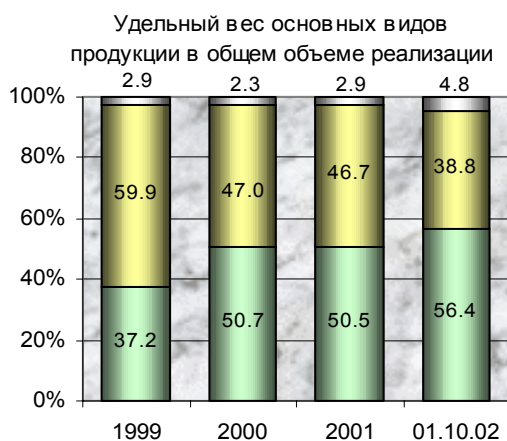
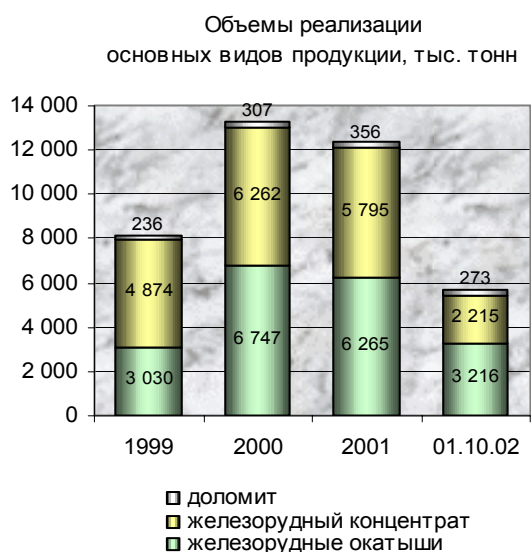
Железорудный магнетитовый концентрат – основной продукт для получения агломерата или окатышей, содержащих 66,0–66,7% железа. На металлургические заводы концентрат транспортируется железнодорожным транспортом.

Железорудные окатыши Компании, являющиеся высококачественным доменным сырьем, пользуются повышенным спросом у металлургов стран СНГ и дальнего зарубежья и поставляются на Карагандинский (ОАО "Испат–Кармет", Казахстан) и Магнитогорский (ОАО "Магнитогорский металлургический комбинат", Россия) металлургические комбинаты, а также на Металлургический завод Баганг (г. Урумчи, КНР).

Проектный объем производства окатышей составляет 8,4 млн. тонн в год. Они могут транспортироваться на сверхдальние расстояния без разрушения любым видом транспорта. Свойства окатышей могут быть изменены по заявке потребителя. Имеется технология производства окатышей с добавкой легирующих сырьевых материалов, которые обладают лучшими металлургическими свойствами и позволяют повысить технико-экономические показатели работы доменных печей и повысить качество сталей.

Для контроля качества выпускаемой продукции применяется экспресс-анализ параметров технологического сырья, который базируется на ускоренной доставке проб в лабораторию и использовании новейших установок рентгено-спектрального анализа.

### Объемы реализации товарной продукции



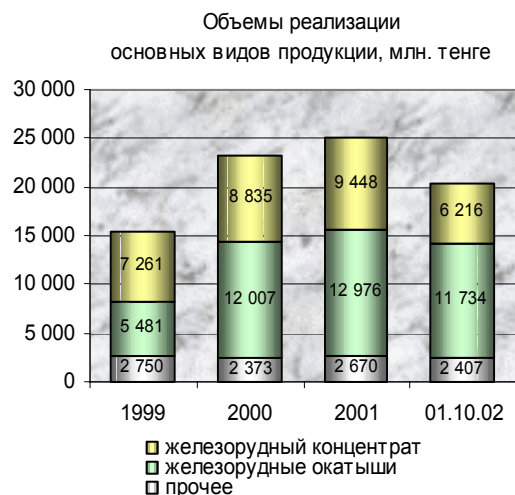
В течение трех последних лет (1999–2001 годы) динамика объемов продаж Компании в физическом выражении была неоднозначной. Так, если в 2000 году увеличение совокупного объема реализации товарной продукции Компании составило 5,2 млн. тонн или 63,6% (с 8,1 млн. тонн до 13,3 млн. тонн) по отношению к 1999 году, то в 2001 году имеет место снижение совокупного объема реализации на 900,0 тыс. тонн или на 6,8% к 2000 году (до 12,4 млн. тонн), что Компания объясняет переходом одного из ее основных потребителей – ОАО "Испат–Кармет" на собственное сырье и, соответственно, сокращению закупок сырья у Компании.

Низкий уровень объема продаж Компании в 1999 году по отношению к последующим годам (2000–2001) как в физическом, так и в денежном выражении был обусловлен снижением цен на металлы на мировом рынке, а также последствиями российского кризиса (тяжелое финансовое положение российских предприятий, вызванное обесцениванием российского рубля), что явилось причиной снижения закупок у Компании железорудного сырья (в основном окатышей) крупнейшим ее потребителем – ОАО "Магнитогорский металлургический комбинат".

По итогам девяти месяцев 2002 года Компанией реализовано 5,7 млн. тонн товарной продукции, что составляет 45,9% от объема реализации за 2002 год.

Как видно из приведенных диаграмм, начиная с 2000 года имеется тенденция увеличения доли железорудных окатышей в общем объеме продаж Компании (с 37,2% в 1999 году до 56,4% по итогам девяти месяцев 2002 года), при одновременном

сокращении доли железорудного концентрата (с 59,9% до 38,8%), что обусловлено увеличением спроса на окатыши со стороны ОАО "Магнитогорский металлургический комбинат" в 3 раза или на 3,5 млн тонн (концентрата – на 89,5% или на 1,7 млн. тонн) и ОАО "Испат–Кармет" – на 67,1% или на 569,0 тыс. тонн (при сокращении закупок концентрата на 12,2% или на 357,0 тыс. тонн). Удельный вес доломита в общем объеме реализации в течение 1999–2001 годов существенно не менялся и в среднем составлял 2,7%, увеличившись до 4,8% по итогам девяти месяцев 2002 года.



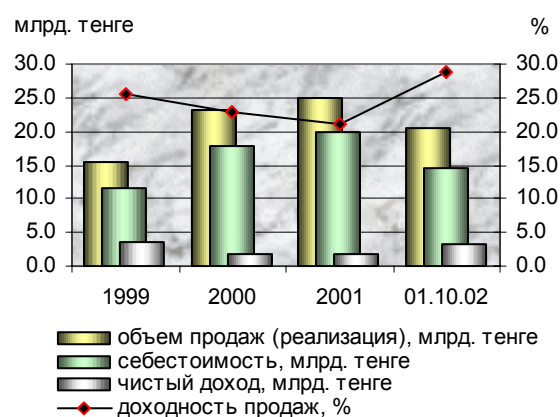
В то же время несмотря на снижение объема продаж в физическом выражении в результате роста цен на железорудную продукцию объем реализованной продукции Компании в денежном выражении за период 1999–2001 годы ежегодно увеличивался (в 2000 году по отношению к 1999 году на 7,7 млрд. тенге или на 49,9%, в 2001 году по отношению к 2000 году на 1,9 млрд. тенге или на 8,1%) и по итогам 2001 года составил 25,1 млрд. тенге (1999 год – 15,5 млрд. тенге).

За 9 месяцев 2002 года Компания реализовала товарной продукции на сумму 20,4 млрд. тенге (81,1% от совокупного объема продаж в денежном выражении за 2001 год).

Статья "прочее" включает в себя доходы Компании от реализации отсева окатышей, доломита, нерудной товарной продукции, выполненных работ (оказанных

услуг), удельный вес которых в общем объеме реализации Компании в денежном выражении незначителен и составляет от 0,8% до 5,2%.

В течение рассматриваемого периода (1999–2001 годы) удельный вес себестоимости реализованной продукции Компании в совокупном объеме реализации ежегодно увеличивался (1999 год – 74,4% или 11,5 млрд. тенге, 2000 год – 77,1% или 17,9 млрд. тенге, 2001 год – 78,8% или 19,8 млрд. тенге). Наибольшую долю в себестоимости реализованной продукции в 1999 году составляла себестоимость производства железорудного концентрата – 45,9%, которая в последующие два года снизилась до 40,2–40,6% соответственно, в связи с сокращением объемов его производства. В то же время удельный вес себестоимости производства окатышей вырос с 34,5% от общей суммы себестоимости (1999 год) до 47,9% (2001 год), что обусловлено увеличением их доли в общем объеме производимой продукции. На себестоимость прочей продукции в среднем приходится около 11,2% от общей суммы себестоимости продукции Компании (2,1 млрд. тенге).



Расходы периода Компании (общие и административные, по реализации, на выплату процентов) в течение 1999–2001 годов были стабильны и составляли в среднем 2,5 млрд. тенге.

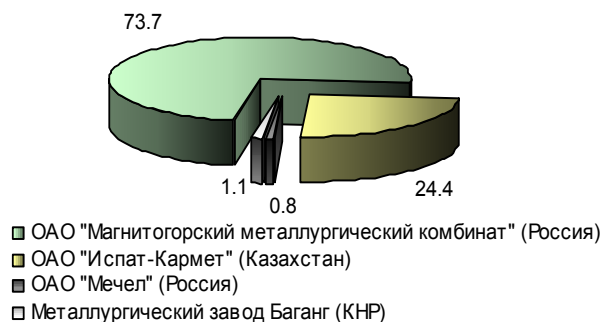
Чистый доход, полученный Компанией по результатам деятельности в 2000 и 2001 годах, составлял 1,7 млрд. тенге и 1,6 млрд. тенге соответственно. Чистый доход Компании за 1999 год в сумме 3,4 млрд. тенге прежде всего был обеспечен не основной деятельностью, а доходом от неосновной деятельности в размере 3,1 млрд. тенге, полученным от реализации Компанией собственных акций, переданных ей по решению Верховного суда (согласно примечанию 6 к аудиторскому отчету фирмы Deloitte & Touche,

выполненному по финансовой отчетности Компании за 1999 год, доход от неосновной деятельности в сумме 3,4 млрд. тенге был получен Компанией в результате аннулирования решением Верховного суда Республики Казахстан от 27 января 1997 года задолженности Компании по займам, полученным от Trans-World Group, в сумме 2,1 млрд. тенге, и передачей Компании акций родственных предприятий в соответствии с указанным решением Верховного суда на сумму 1,3 млрд. тенге).

## Основные потребители продукции Компании

Компания относится к числу экспортоориентированных предприятий, поскольку в течение трех последних лет (1999–2001 годы) доля экспорта в общем объеме реализованной продукции ежегодно возрастала (1999 год – 50,7%, 2000 год – 68,1%, 2001 год – 70,3%) и по состоянию на 01 октября 2002 года достигла 75,6%. Доля поставок Компании на внутренний рынок, напротив, снизилась с 49,2% в 1999 году до 24,4% на 01 октября 2002 года.

Доля основных потребителей продукции в общем объеме реализации по состоянию на 01.10.02, %



Самым крупным потребителем продукции Компании является ОАО "Магнитогорский металлургический комбинат" (г. Магнитогорск, Россия), на долю которого приходится от 59% (1999 год) до 75,0% (девять месяцев 2002 года) от общего объема реализованных Компанией окатышей и от 40,0% (1999 год) до 81,0% (девять месяцев 2002 года) – концентрата.

На долю ОАО "Испат-Кармет" (г. Караганда) приходится от 28,0% (1999 год) до 23,0% (девять месяцев 2002 года) от общего объема

реализованных Компанией окатышей, от 60,0% (1999 год) до 19,0% (девять месяцев 2002 года) – концентрата и от 100,0% (1999 год) до 84,2% (девять месяцев 2002 года) – доломита. Доля закупок производимых Компанией окатышей металлургическим заводом Баганг (г. Урумчи, КНР) снизилась с 13,0% (1999 год) до 2,0% (девять месяцев 2002 года), доля ОАО "Мечел" (г. Челябинск, Россия) в потреблении производимого Компанией доломита возросла с 13,7% (2000 год) до 15,8% (девять месяцев 2002 года).

Расчеты за отгруженную Компанией железорудную продукцию (окатыши и концентрат) производятся по факту отгрузки, за доломит – с ОАО "Испат-Кармет" – по факту отгрузки, с ОАО "Мечел" – по предоплате.

## Стратегия развития Компании

Компанией разработана программа развития до 2015 года, предусматривающая ежегодную добычу 24 млн. тонн сырой железной руды, производства 10,6 млн. тонн товарной руды, 6,0 млн. тонн окатышей, 4,0 млн. тонн товарного концентрата.

Основными текущими планами Компании являются:

- расширение хвостохранилища для складирования отходов обогащения руды (проектная стоимость 88,2 млн. долларов США, освоено 21,2 млн. долларов США)
- реконструкция фабрики мокрой магнитной сепарации для повышения содержания полезного компонента в концентрате до 68,5% (проектная стоимость 11,2 млн. долларов США)
- реконструкция обжиговых машин с целью повышения их энергоэкономичности (проектная стоимость 6,0 млн. долларов США).

Помимо этого Компания намерена развивать мощности действующих рудников по добыче железной руды (Сарбайского, Соколовского, Качарского и Куржункульского карьеров, Соколовского подземного рудника), средства автоматизации производства, проводить техническое перевооружение производства, включающее замену устаревшего оборудования на современное высокопроизводительное, а также осуществить реконструкцию паровых котлов и строительство гидрозолоотвала для повышения стабильности работы ТЭЦ.

## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компанией представлена следующая финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета: балансы, отчеты о прибылях и убытках, отчеты о движении денежных средств за 1999–2001 годы, а также промежуточная финансовая отчетность за три квартала 2002 года.



Таблица 2

## Данные неаудированной финансовой отчетности Компании

тыс. тенге, если не указано иное

Наименование показателя	01.01.00	01.01.01	01.01.02	01.10.02
Уставный капитал выпущенный (оплаченный)	6 500 000	6 500 000	6 500 000	6 500 000
Собственный капитал	17 650 512	19 077 209	20 180 879	23 390 732
Балансовая стоимость активов	19 460 695	22 164 673	23 183 776	26 140 838
Чистый оборотный капитал	5 221 123	3 136 260	2 763 345	4 470 008
Дебиторская задолженность	2 094 957	2 161 535	2 157 024	2 654 923
Обязательства, всего	1 810 183	3 087 464	3 002 897	2 750 106
Привлеченные займы (включая векселя)	138 250	–	118 932	189 710
Кредиторская задолженность	1 671 933	3 087 464	2 883 965	2 560 396
Объем реализованной продукции	15 491 641	23 215 155	25 093 537	20 357 144
Себестоимость реализованной продукции	11 531 811	17 889 407	19 766 031	14 472 773
Чистый доход (убыток)	3 450 644	1 751 231	1 643 114	3 209 851
Балансовая стоимость одной акции, тенге	2 715,76	2 935,28	3 104,75	3 598,57
Чистый доход на одну простую акцию (EPS), тенге	584,30	290,69	280,87*	–
Доходность продаж (ROS), %	25,56	22,94	21,23	28,91
Доходность капитала (ROE), %	19,55	9,18	8,14	13,72
Доходность активов (ROA), %	17,73	7,90	7,09	12,28

\* Без учета дивидендов по привилегированным акциям, размер которых в настоящее время не определен.

Аудиторские отчеты фирмы Deloitte & Touche (г. Алматы) по финансовой отчетности Компании за 1999–2001 годы, подготовленной по международным стандартам финансовой отчетности, выполнены в соответствии с международными стандартами по аудиту.

Таблица 3

## Данные аудированной финансовой отчетности Компании

тыс. тенге, если не указано иное

Наименование показателя	01.01.00	01.01.01	01.01.02
Уставный капитал выпущенный (оплаченный)	6 500 000	6 500 000	6 500 000
Собственный капитал	16 294 916	16 526 129	17 262 359
Балансовая стоимость активов	18 467 087	20 978 913	21 268 008
Чистый оборотный капитал	4 576 605	1 576 071	600 399
Дебиторская задолженность (нетто)	1 746 166	1 470 530	1 144 402
Обязательства, всего	2 172 171	4 452 784	4 005 649
Привлеченные займы (включая векселя)	138 250	–	118 932
Кредиторская задолженность	2 033 921	4 452 784	3 886 717
Доходы от реализации	15 491 641	23 849 739	25 093 537
Себестоимость реализации	11 569 796	18 367 248	19 925 722
Чистая прибыль (убыток)	3 629 301	620 767	1 243 175
Балансовая стоимость одной акции, тенге	2 506,91	2 542,48	2 655,75
Чистый доход на одну простую акцию (EPS), тенге	614,84	100,56	206,95
Доходность продаж (ROS), %	25,32	22,99	20,59
Доходность капитала (ROE), %	22,27	3,76	7,20
Доходность активов (ROA), %	19,65	2,96	5,85

По мнению Deloitte & Touche за исключением влияния фактов, касающихся переоценки основных средств Компании, начисления износа по основным средствам и списания переоцененной стоимости основных средств, финансовая отчетность правдиво и достоверно отражает финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 1999–2001 годов, а также

результаты ее деятельности и движение ее денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

### **Кредитная история Компании**

Кредитная история Компании за период с 1999 года по 2002 год представлена двумя краткосрочными кредитами в тенге, полученными от ЗАО "Евразийский банк" (г. Алматы). Первый кредит, привлеченный в 1999 году (138.250 тыс. тенге, ставка – 5,0% годовых), погашен, второй кредит, привлеченный в ноябре 2002 года (284.000 тыс. тенге, ставка – 11,25% годовых), подлежит погашению 21 ноября 2003 года. Долгосрочные кредиты в течение указанного периода Компанией не привлекались.

### **Векселя Компании**

В целях совершенствования системы платежей, сокращения денежной массы и ускорения механизма расчетов в мае 2001 года Компания приняла решение о выпуске в обращение собственных векселей со сроком обращения от 80 до 180 дней.

За период с 14 июня 2001 года по 01 февраля 2003 года Компанией выпущено в обращение 482 векселя на общую сумму 867.361,1 тыс. тенге, в том числе в 2001 году на сумму 196.950,5 тыс. тенге, в 2002 году – 618.218,5 тыс. тенге, в 2003 году – 52.192,1 тыс. тенге. По состоянию на 01 февраля 2003 года в обращении находятся векселя Компании на сумму 172.375,4 тыс. тенге (погашено векселей на сумму 694.985,7 тыс. тенге). Учет векселей Компании осуществляют ЗАО "Евразийский банк" (г. Алматы), ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" (г. Алматы), ОАО "Банк ЦентрКредит" (г. Алматы).

Национальным Банком Республики Казахстан Компания включена в список первоклассных эмитентов векселей. С 09 апреля 2002 года на бирже открыты торги векселями Компании.

### **Дополнительная информация**

Простые и привилегированные акции Компании с 07 декабря 1999 года обращаются на бирже по второму уровню допуска в секторе "Нелистинговые ценные бумаги". За весь период обращения акций Компании в секторе "Нелистинговые ценные бумаги" по ним было заключено 34 сделки, в том числе по простым акциям – одна сделка в количестве 110.500 штук по цене 999,02 тенге за акцию, по привилегированным акциям – 33 сделки по цене от 399,17 тенге до 400,68 тенге за акцию.

## **СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ**

Дата регистрации эмиссии:	13 февраля 1996 года
Вид ценных бумаг:	простые именные акции
НИН:	KZ1C10971215
Суммарная номинальная стоимость выпущенных акций:	5.850.000.000 тенге
Количество выпущенных акций в зарегистрированной эмиссии:	5.850.000 тенге
Номинальная стоимость одной акции:	1.000 тенге
Размер дивиденда по простым акциям:	устанавливается Советом директоров Компании и утверждается общим собранием ее акционеров
Дата утверждения отчета об итогах размещения акций:	12 ноября 1996 года
Эмиссия акций внесена в Государственный реестр ценных бумаг за номером А1097.	

Учредительный и эмиссионный документы не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев акций на их передачу (отчуждение).

Ведение реестра держателей акций осуществляется ТОО "Регистратор" (г. Алматы, лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг от 23 октября 2000 года № 0406200170)

Маркет–мейкер – ТОО "Центрально–Азиатская Тростовая Компания" (г. Алматы, лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 27 ноября 2000 года № 0401200332).

#### Примечания Листинговой комиссии

**Зависимость от российских потребителей продукции.** В течение трех последних лет (1999–2001 годы) доля экспорта продукции Компании российским потребителям в общем объеме реализованной продукции ежегодно возрастала (1999 год – 45,9%, 2000 год – 68,1%, 2001 год – 69,3%) и по состоянию на 01 октября 2002 года достигла 74,5%. Доля поставок Компании на внутренний рынок, напротив, снизилась с 49,2% в 1999 году до 24,4% на 01 октября 2002 года.

Практически 100% продукции Компании, экспортируемой в Россию, поступает на ОАО "Магнитогорский металлургический комбинат" (доля ОАО "Мечел" составляет менее 1,0% от объема экспорта Компании).

Существующую ограниченность продаж только на ближние рынки Компания объясняет значительной удаленностью от морских портов и высокой стоимостью транспортировки, что делает невозможной реализацию ее железорудной продукции потенциальным потребителям дальнего зарубежья.

**Расхождение в данных аудированной и неаудированной финансовой отчетности.** Расхождения в данных аудированной и неаудированной финансовой отчетности Компании за 1999–2001 годы обусловлены тем, что аудированная финансовая отчетность основана на бухгалтерских записях Компании, которые ведутся в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета, но были должным образом откорректированы и перегруппированы в целях приведения их в соответствие требованиям международных стандартов бухгалтерского учета.

**Отсутствие информации о собственниках простых акций, совокупно владеющих 58,89% от общего количества выпущенных акций Компании.** Согласно выписке из реестра держателей акций Компании по состоянию на 01 января 2003 года 58,89% от общего количества выпущенных акций Компании находились в номинальном держании у ТОО "Центрально-Азиатская Тростовая Компания".

Согласно представленным на биржу документам Компания не располагает информацией о конечных собственниках ее акций, находящихся в номинальном держании. В ответ на запрос Компании в ТОО "Регистратор" и, соответственно, в ТОО "Центрально-Азиатская Тростовая Компания" о раскрытии состава акционеров Компании, совокупно владеющих 58,89% от общего количества ее выпущенных акций, от последнего был получен ответ о невозможности раскрытия запрошенной информации в связи с инструкцией клиентов, требующей соблюдения конфиденциальности о конечных собственниках акций Компании, которые находятся в номинальном держании.

#### Соответствие листинговым требованиям категории "А"

1. Собственный капитал Компании по данным баланса по состоянию на 01 октября 2002 года составлял 23.390.732 тыс. тенге и в размере 14.026.507 тыс. тенге был сформирован по состоянию на 01 января 1999 года.
2. Суммарный объем реализованной Компанией продукции по основной деятельности за последний год составляет 25,1 млрд. тенге.
3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более 10 лет.
4. Компания имеет аудиторские отчеты фирмы Deloitte & Touche, выполненные в соответствии с международными стандартами по аудиту по финансовой отчетности Компании за 1999–2001 годы, подготовленной по международным стандартам финансовой отчетности.
5. Чистый доход Компании подтвержден аудиторскими отчетами фирмы Deloitte & Touche за 1999 год в сумме 3,6 млрд. тенге, за 2000 год – в сумме 620,8 млн. тенге и за 2001 год – в сумме 1,2 млрд. тенге.
6. Обязанности маркет–мейкера по облигациям Компании принимает на себя ТОО "Центрально-Азиатская Тростовая Компания".

7. Компанией выпущено 5.850.000 простых именных и 650.000 привилегированных именных акций.
8. Ведение реестра держателей акций Компании осуществляет ТОО "Регистратор".
9. Согласно представленным на биржу документам по состоянию на 01 октября 2001 года Компания не имеет просроченной задолженности по выплате дивидендов, а также по другим обязательствам, превышающим десять процентов от активов Компании. Облигации Компанией не выпускались.
10. Учредительный и эмиссионный документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев акций на их передачу (отчуждение).

Председатель Листинговой комиссии

Кышпанаков В.А.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Секретарь

Чудинова Г.Ю.