

**ПРОТОКОЛ ОБЩЕГО СОБРАНИЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ «ТӨРТ ҚҰДЫҚ»**

г. Астана

27 января 2012 г.

Наименование эмитента: АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық» (далее – Эмитент)

Дата регистрации выпуска облигаций: 23.12.2005 г.

Номер регистрации выпуска облигаций: B83 (KZ2C0Y05B830)

Общее количество выпуска облигаций: 2 000 000 штук

Номинальная стоимость выпуска: 2 000 000 000 тенге

Место проведения общего собрания: г. Астана, микрайон Чубары, ул. Наркесен, 13

Дата и время проведения общего собрания: 27 января 2012 года, 15 часов 00 минут.

На момент проведения общего собрания присутствовали:

№	Наименование или Ф.И.О Держателя облигаций	Кол-во облигаций, шт.	Доля от общего количества облигаций	Подпись представителя
2	ТОО «EXELT»/ ЭКСЕЛТ Исина Эльмира Ахатовна - Представитель по доверенности № 03 от 16.01.2012г. (доля от общего количества облигаций)	1 510 992	75,54%	

АО «БТА Секьюритис» выступает Финансовым консультантом, представляющим интересы Эмитента АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық», согласно Договору об оказании финансовых услуг № 001-12 от 29.12. 2011 года.

На собрании присутствовали со стороны:

1. АО «БТА Секьюритис»:
 1. Цуркан О.Г. – Председатель Правления
 2. Колдасов Е.Т. – Заместитель Председателя Правления
2. АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық»:
 1. Льянов А.М. – Президент
 2. Льянова Ф.М. – Финансовый директор
 3. Ешимова Б.Н. - Корпоративный секретарь общества
3. ТОО «EXELT»/ ЭКСЕЛТ:
 1. Исина Э.А. – представитель по доверенности № 03 от 16.01.2012г.

На собрании не присутствовали, но голосовали путем заполнения бюллетеней:

№	Наименование или Ф.И.О Держателя облигаций	Кол-во облигаций, шт.	Доля от общего количества облигаций
1	АО «НПФ «ҰларҮміт» Представитель - Председатель Правления Сахипов Даулет Мухтарович.	489 000	24,45%

В соответствии с п. 4-1 статьи 9 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» от 02 июля 2003 года № 461-ІІ кворум для принятия решений по вопросам на повестке дня имеется. Все присутствующие держатели облигаций зарегистрированы, а бюллетени держателей облигаций, голосующих заочно, получены в надлежащее время и надлежащем виде.

Г-н Льянов А.М. предложил принять решение по процедурным вопросам, касающиеся избрания Председателя и секретаря общего собрания держателей облигаций. По процедурным вопросам, решения принимаются держателями облигаций, непосредственно присутствующих на общем собрании.

Г-н Льянов А.М. предложил избрать Председателем общего собрания г-на Колдасова Е.Т. и г-жу Ешимову Б.Н. Секретарем общего собрания держателей облигаций.

Вопрос был вынесен на голосование.

Результаты голосования: «За» - 1 510 992 голосов
«Против» - нет
«Воздержались» - нет

Принято решение:

Избрать Председателем общего собрания г-на Колдасова Е.Т., Секретарем общего собрания - г-жу Ешимову Б.Н.

Председателем Общего собрания было предложено утвердить смешанную, открытую форму голосования по принципу «одна облигация – один голос», при котором заочное голосование может применяться вместе с голосованием держателей облигаций, присутствующих на общем собрании держателей облигаций, при условии наличия заполненного надлежащим образом бюллетеня от держателя облигаций, не присутствующего на общем собрании, по вопросам повестки дня.

Результаты голосования: «За» - 1 510 992 голосов
«Против» - нет
«Воздержались» - нет

Принято решение:

Утвердить смешанную, открытую форму голосования по принципу «одна облигация – один голос».

Повестка дня:

1. О внесении изменений и дополнений в Проспект выпуска облигаций Эмитента АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық» (KZ2C0Y05B830);
2. Об утверждении изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций Эмитента АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық» (KZ2C0Y05B830);

1. По вопросу повестки дня по очереди выступали присутствующие:

Колдасов Е.Т. – Уважаемые держатели облигаций АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық»!

23 сентября 2011 года состоялось Общее собрание держателей облигаций АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық». На данном собрании присутствовал всего один держатель, владеющий 75,55% от общего количества облигаций, ТОО «EXELT»/ЭКСЕЛТ. С учетом принятых решений, отраженных в протоколе общего собрания держателей облигаций от 23.09.2011 г. (ранее данный протокол направлялся всем держателям облигаций по почте, а также является Приложением № 2 к Протоколу собрания от 17.08.2012г.), Эмитент обратился в уполномоченный орган (Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан) для внесения изменений в проспект выпуска облигаций АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық» (KZ2C0Y05B830), в частности в пункт 38 проспекта.

Эмитенту было отказано в регистрации изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций (письмо уполномоченного органа № 1346 от 11.11.2011г.) в связи с тем, что, не соблюдено условие подпункта 2 статьи 4-1 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» от 02.07.2003г., согласно которому для внесения изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций «в случае наличия в составе держателей двух и более лиц, владеющих более десяти процентами облигаций данного выпуска, за исключением выкупленных эмитентом, - за изменение условий выпуска проголосовало семьдесят пять и более процентов от общего количества таких держателей облигаций», а также, по мнению уполномоченного органа,

некорректно предусматривать возможность досрочного выкупа облигаций, и условия частичного досрочного погашения, которые не рассматривались на предыдущем собрании держателей облигаций.

Слово передается Президенту АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық» г-ну Льянову А.М.

Льянов А.М. – Уважаемые Держатели Облигаций!

В связи с тем, что АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық» осуществляет масштабную инвестиционную программу, направленную на значительное расширение производства и освоение новых месторождений, мы сочли экономически целесообразным не осуществлять новый выпуск облигаций, а предложить настоящим держателям облигаций пересмотреть условия выпуска. При этом, для исключения оснований для ущемления прав держателей облигаций, взамен на предлагаемые условия, обязуемся следовать ограничениям (ковенантам), которые позволят контролировать деятельность и денежные потоки предприятия, а также предоставить в обеспечение обязательств имущество АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық», оценочной стоимостью не менее 700 000 000 (семьсот миллионов) тенге.

Таким образом, для нормализации операционной деятельности предлагается реструктурировать облигации на следующих условиях с принятием (утверждением) уполномоченным органом АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық» соответствующих ограничений (ковенант), в том числе, путем заключения соответствующего двухстороннего соглашения между АО НПФ «ҰларҮміт» и АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық» в качестве гарантии исполнения обязательств Эмитента по облигациям:

1. Срок обращения облигаций изменить с 5 (пяти) лет на 8 (восемь) лет с даты начала обращения облигаций. Датой начала 6 (шестого) года обращения определить дату, следующую за датой государственной регистрации изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций в соответствии с настоящим решением. Как уже было ранее отмечено, предложение по увеличению срока обращения облигаций обусловлено использованием имеющихся средств у предприятия на осуществление масштабной инвестиционной программы, направленной на значительное расширение производства и освоение новых месторождений. Погашение облигаций в ранее установленные сроки может негативно сказаться на деятельности предприятия, так как потребует значительно больше времени на привлечение денежных средств из других источников и помешает своевременному осуществлению намеченных мероприятий. Поэтому, считаем экономически целесообразным, предложить держателям облигаций продлить срок обращения облигаций взамен на предоставление обеспечения по облигациям и принятия соответствующих ковенант, предложенных на рассмотрение.
2. При расчете Ставки купона по облигациям, начиная с 6 (шестого) года обращения, фиксированную маржу – m в размере 5 (пять) процентов изменить на три 3 (три) процента. Данное предложение основано на экономических прогнозах и обзоре текущей ситуации на Казахстанском фондовом рынке, где наименее рискованные эмитенты привлекаются по ставке 6,5 – 7,0% годовых. Последняя зафиксированная купонная ставка по облигациям АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық» составила 13,6% годовых. По состоянию на 09.01.2012 г. уровень инфляции за последние двенадцать месяцев составил 7,4%. При утверждении фиксированной маржи - m на уровне 3 (три) процента купонная ставка составила бы 10,4% годовых на рассматриваемую дату. Данная купонная ставка является справедливой для эмитента такого качества как наше предприятие. Считаю важным отметить, что в условиях слабого экономического роста в 2012 году одним из главных фаворитов будет золото. Так, по мнению аналитиков американского инвестиционного банка Morgan Stanley в 2012 году золото может подорожать до 2 200 долларов США за тройскую унцию (цена за унцию в 2011 году составила 1600 долларов США), а также, что золото будет пользоваться дополнительным спросом в условиях очень низких или даже отрицательных реальных процентных ставок в развитых экономиках. В связи с изложенным, пересмотр фиксированной маржи и снижение ее до трех процентов считаем обоснованным.

3. За каждый приостановленный день обращения облигаций в соответствии со статьей 18-2 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық» выплачивает держателям облигаций компенсацию (вознаграждение) в размере 0,038% от номинальной стоимости облигации находящихся в обращении за исключением выкупленных облигаций. Компенсация за каждый приостановленный день обращения облигаций капитализируется и выплачивается в течение 10 рабочих дней следующих за датой определения круга лиц, обладающих правом на получение компенсации и государственной регистрации изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций в соответствии с решением общего собрания держателей облигаций от 27 января 2012 года.

Ограничения (ковенанты), принимаемые (утверждаемые) общим собранием акционеров и советом директоров АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық»:

- Эмитент обязуется:
 - ✓ Без предварительного согласования с Держателями облигаций и Представителем держателей облигаций не осуществлять инвестиций, приобретать доли в и/или финансировать сторонние и аффилированные компании в какой-либо форме (финансовая помощь, займы и др.) на сумму 150 000 000 (сто пятьдесят миллионов) тенге и более. Условия настоящего пункта утрачивают силу в случае публичного размещения акций Эмитента на международных рынках капитала, а также в случае смены состава Совета Директоров и Акционеров АО «НПФ «ҰларҮміт»;
 - ✓ На ежемесячной основе направлять Держателю облигаций и Представителю держателей облигаций управленческую финансовую отчетность.
 - ✓ Не привлекать финансирование в какой-либо форме (кредиты, займы, финансовые инструменты) и не принимать финансовые обязательства иного характера (гарантии и залоги по обязательствам третьих лиц и пр.) без предварительного согласия Держателя облигаций на сумму более 150 000 000 (сто пятьдесят миллионов) тенге. Условия настоящего пункта утрачивают силу в случае публичного размещения акций Эмитента на международных рынках капитала, а также в случае смены состава Совета Директоров и Акционеров АО «НПФ «ҰларҮміт»;
 - ✓ Не размещать выкупленные Облигации.
- Эмитент безусловно соглашается на вхождение (избрание) в состав Совета директоров Эмитента одного члена, представляющего интересы АО «НПФ «ҰларҮміт» или Представителя держателей облигаций.
- Эмитент безусловно соглашается на принятие в штат Эмитента сотрудника, представляющего интересы Держателя облигаций или Представителя, который будет осуществлять мониторинг финансовых потоков компании.
- Эмитент обязуется Предоставить в залог в качестве обеспечения исполнения обязательств по своим облигациям имущество АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық». Рыночная стоимость залогового имущества должна быть оценена на сумму не менее 700 000 000 (семьсот миллионов) тенге.
- Эмитент обязуется поддерживать рыночную стоимость заложенного имущества в течение всего срока обращения облигаций на уровне не ниже 700 000 000 (семьсот миллионов) тенге.
- Нарушение Эмитентом любого из установленных ограничений (ковенант) будет являться событием дефолта, при наступлении которого держатели облигаций вправе будут требовать досрочного погашения облигаций по номинальной стоимости с выплатой начисленного купонного вознаграждения на соответствующую дату погашения.
- В случае неудовлетворения указанных выше требований держателей облигаций будет осуществлено обращение взыскания на заложенное имущество, а также предприняты иные меры принудительного взыскания задолженности, предусмотренные законодательством Республики Казахстан.

Проголосовали в очном порядке:

«за» - 1 510 992 голосов.
«против» - нет голосов.
«воздержались» - нет голосов.

Проголосовали в заочном порядке:

«за» - 489 000 голосов.
«против» - нет голосов.
«воздержались» - нет голосов.

Принято решение: При условии принятия (утверждения) уполномоченным органом АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық» указанных выше ограничений (ковенант), в том числе путем заключения соответствующего двухстороннего соглашения между АО НПФ «ҰларҮміт» и АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық»:

1. срок обращения облигаций изменить с 5 (пяти) лет на 8 (восемь) лет с даты начала обращения Облигаций.
2. датой начала 6 (шестого) года обращения определит дату, следующую за датой государственной регистрации изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций в соответствии с настоящим решением.
3. при расчете ставки купона по облигациям, начиная с 6 (шестого) года обращения, фиксированную маржу – m в размере 5 (пять) процентов изменить на три 3 (три) процента;
4. За каждый приостановленный день обращения облигаций в соответствии со статьей 18-2 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық» выплачивает держателям облигаций компенсацию (вознаграждение) в размере 0,038% от номинальной стоимости облигации находящихся в обращении за исключением выкупленных облигаций. Компенсация за каждый приостановленный день обращения облигаций капитализируется и выплачивается в течение 10 рабочих дней следующих за датой определения круга лиц, обладающих правом на получение компенсации и государственной регистрации изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций в соответствии с решением общего собрания держателей облигаций от 27 января 2012 года.

Имущество, оформляемое в обеспечение исполнения обязательств по облигациям:

Льянов А.М. – Рассмотрев предложение держателя облигаций АО НПФ «ҰларҮміт» о необходимости оформления имущества в обеспечение исполнения обязательств по облигациям, АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық» предлагает рассмотреть следующее имущество в качестве залога:

- Земельный участок, площадью 6,5520 га, расположенный по адресу: Акмолинская область, г. Степногорск, поселок Бестобе, Промзона, 10, кадастровый номер 01-018-068-036.
- Имущественный комплекс: металлургический цех с отсыпной техногенной кучей в объеме 115 тыс. тонн, а также с оборудованием, находящимся внутри металлургического цеха, расположенный по адресу: Акмолинская область, г. Степногорск, поселок Бестобе, Промзона, 10.
- Воздушная электролиния ВЛ-6 кВ, протяженностью 4 500 метров на железобетонных опорах, провод АС-50, расположенная по адресу: Акмолинская область, г. Степногорск, поселок Бестобе, Промзона, 10.

В случае принципиального согласия держателей облигаций на оформление вышеуказанного имущества и принятия положительного решения по данному вопросу будет заключен договор залога с Представителем держателей облигаций. Согласно законодательству «Выбор представителя эмитент осуществляет самостоятельно из числа профессиональных участников

рынка ценных бумаг, осуществляющих кастодиальную и (или) брокерскую и дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг».

Таким образом, предлагается изменить вид облигаций на обеспеченные, по которым исполнение обязательств будет обеспечено залогом вышеперечисленного имущества нашей компании оцененного ТОО «Оценка КЗ» на общую сумму 867 177 419 (восемьсот шестьдесят семь миллионов сто семьдесят семь тысяч четыреста девятнадцать) тенге согласно отчетам об оценке №12/96-1, №12/96-2, №12/96-3, №12/96-4 от 06.01.2012г.

При этом установить срок оформления и государственной регистрации договоров залога – не позднее 90 (девяносто) календарных дней с даты государственной регистрации изменений и дополнений в Проспект выпуска облигаций, произведенных в соответствии с настоящим решением.

Проголосовали в очном порядке:

«за» - **1 510 992** голосов.

«против» - нет голосов.

«воздержались» - нет голосов.

Проголосовали в заочном порядке:

«за» - **489 000** голосов.

«против» - нет голосов.

«воздержались» - нет голосов.

Принято решение: изменить вид облигаций на обеспеченные, при условии:

- подтверждения независимым профильным компетентным экспертом экономической целесообразности извлечения драгоценных металлов из техногенной кучи, передаваемой в залог;
- заключения с представителем держателей облигаций и государственной регистрации договоров залога в установленные сроки, предусматриваемые проспектом эмиссии и Соглашением между АО «НПФ «ҰларҮміт» и АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық».

2. По второму вопросу повестки дня выступили присутствующие:

Колдасов Е.Т. – С учетом замечаний уполномоченного органа, а также, по согласованию с АО «НПФ «ҰларҮміт» и АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық», была изменена редакция изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций.

Таким образом, Вам на обозрение представляются (ранее данные изменения высылались всем держателям облигаций по почте) изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық» (Приложение № 1 к настоящему Протоколу, которое является его неотъемлемой частью), в частности пункт 38 и 42 Проспекта, с учетом замечаний уполномоченного органа и пожеланий АО «НПФ «ҰларҮміт».

В случае если не имеется вопросов, прошу проголосовать за утверждение изменений и дополнений в пункт 38 и 42 Проспекта выпуска облигаций АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық».

Вопрос вынесен на согласование.

Проголосовали в очном порядке::

«За» - **1 510 992** голосов.

«Против» - нет

«Воздержались» - нет

Проголосовали в заочном порядке:

«за» - **489 000** голосов.

«против» - нет голосов.
«воздержались» - нет голосов.

Принято решение:

1. Утвердить изменения в пункт 38 и 42 Проспекта выпуска облигаций АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық» в редакции, согласно приложению № 1 к настоящему протоколу, которое является его неотъемлемой частью - при условии принятия (утверждения) уполномоченным органом АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық» соответствующих ограничений (ковенант), в том числе, путем заключения соответствующего двухстороннего Соглашения между АО «НПФ «ҰларҮміт», представителем держателей облигаций и АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық».
2. АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық» в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан осуществить действия, необходимые для государственной регистрации данных изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций.

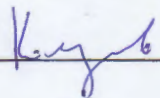
РЕШЕНИЯ, ПРИНЯТЫЕ ОБЩИМ СОБРАНИЕМ:

1. Одобрить предложенные дополнения в пункт 38 и 42 Проспекта выпуска облигаций АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық» в редакции, согласно приложению № 1 к настоящему протоколу, которое является его неотъемлемой частью - при условии принятия (утверждения) уполномоченным органом АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық» соответствующих ограничений (ковенант), в том числе путем заключения соответствующего двухстороннего Соглашения между АО НПФ «ҰларҮміт» и АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық», а также при соблюдении других условий, указанных в настоящем протоколе.
2. АО «Горно-обогатительный комбинат «Төрт Құдық» в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан осуществить действия, необходимые для регистрации данных изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций.

Вопросы повестки дня рассмотрены в полном объеме. Собрание окончено в 15 часов 45 минут.


Протокол прочитан вслух, записано верно. Присланный держателем облигаций АО «НПФ «ҰларҮміт» заполненный бюллетень по вопросам повестки дня будет приобщен к протоколу об итогах голосования.

Председатель общего собрания



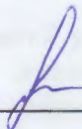
Колдасов Е.Т.

Секретарь общего собрания



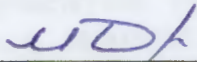
Ешимова Б.Н.

Представитель
ТОО «EXELT»/ ЭКСЕЛТ»



Исина Э.А.

Представитель
АО «Горно-обогатительный
комбинат «Төрт Құдық»



Льянов А.М.