

ПРОСПЕКТ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

**Товарищество с ограниченной ответственностью
«Горно-обогатительный комбинат «Төрт-Құдық»**

(ТОО «ГОК «Төрт-Құдық»)

на общую сумму 2 000 000 000 тенге

Вид облигаций:	именные купонные (необеспеченные)
Количество выпускаемых облигаций	2 000 000 штук
Номинальная стоимость:	1000 тенге

Государственная регистрация выпуска облигаций уполномоченным органом не означает предоставление каких-либо рекомендаций инвесторам относительно приобретения облигаций, описанных в проспекте. Уполномоченный орган, осуществивший регистрацию выпуска облигаций, не несет ответственность за достоверность информации, содержащейся в данном документе. Проспект выпуска облигаций рассматривался только на соответствие требованиям законодательства Республики Казахстан. Должностные лица эмитента несут ответственность за достоверность информации, содержащейся в настоящем проспекте, и подтверждают, что вся информация, предоставленная в нем, является достоверной и не вводящей в заблуждение инвесторов относительно эмитента и его облигаций».

1. Общие сведения об эмитенте

2. Наименование эмитента

:	Полное	Сокращенное
На русском языке:	Товарищество с ограниченной ответственностью "Горно-обогатительный комбинат Төрт-Құдық"	ТОО «ГОК Төрт-Құдық»
На казахском языке:	«Төрт Құдық» Кен-байыту комбинаты» жауапкершілігі шектеулі серіктігі	ЖШС «КБК Төрт Құдық»

2.1 Данные об изменениях в наименовании эмитента

Изменений в наименовании эмитента не было.

3. Сведения о государственной регистрации (перерегистрации) эмитента

Свидетельство о государственной перерегистрации юридического лица № 13861-1901-ТОО от 14.10.2004 г., выданное Департаментом юстиции г. Астана Министерства юстиции Республики Казахстан.

4. Регистрационный номер налогоплательщика: 620300228476.

5. Информация о месте нахождения эмитента, номера контактных телефонов и факса, адрес электронной почты

Юридический адрес: 010000, г. Астана, р-н Сары-Арка, ул. Ауэзова, 108
Почтовый адрес: 010000, г. Астана, главпочтамт, а/я №1978
телефон: (3172) 21-33-15, телефон/факс: (3172) 21-37-20;
e-mail: officegok.tortkudyk@at.kz

6. Банковские реквизиты

ИИК 010467560
БИК 195301728
Ф-л ОАО БД Альфа-Банк
Кбе 17

7. Виды деятельности эмитента

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

Деятельность эмитента направлена на внешний и внутренний рынок Казахстана.

Предметом деятельности Компании является разведка, добыча и переработка золотосодержащей руды; производство золотосодержащей продукции; переработка, хранение и реализация золота и других драгоценных металлов, экспорт золота и других драгоценных

металлов, изготовление ювелирных изделий, операции с аффинированными драгоценными металлами в физическом состоянии.

Кроме этого предусмотрено занятие также другими видами деятельности, а именно: транспортные перевозки; инновационная и инвестиционная деятельность; строительство, производство строительных материалов, осуществление иных видов деятельности, не запрещенных законодательством Республики Казахстан.

8. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных эмитенту или выпущенным им ценным бумагам международными рейтинговыми агентствами и (или) рейтинговыми агентствами Республики Казахстан.

Эмитенту не присваивался рейтинг международными рейтинговыми агентствами и (или) рейтинговыми агентствами Республики Казахстан.

Эмитенту не присваивался статус финансового агентства.

9. Наименования, даты регистрации, места нахождения и почтовые адреса всех филиалов и представительств эмитента.

Товарищество по состоянию на 01.10.2005 г. филиалов и представительств не имеет.

10. Полное официальное наименование аудиторских организаций . осуществляющих аудит финансовой отчетности эмитента с указанием их принадлежности к соответствующим коллегиям (ассоциациям, палатам).

ТОО АК «Центр Аудита и оценки», член Палаты аудиторов Республики Казахстан.

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью: Генеральная лицензия выдана Министерством финансов РК №0000197 от 06.10.2001г.

Почтовый адрес: г.Астана, ул.Бейбитшилик, д.42, офис17

Директор - Балтабаев Б.К.

10.1 Полное официальное наименование консультантов по юридическим и финансовым вопросам, с которыми заключались договоры на оказание соответствующих услуг с указанием их принадлежности коллегиям (ассоциациям, палатам)

Финансовый консультант – АО "Финансовая компания "REAL-INVEST.kz" (государственная лицензия 0401200662 от 26.12.2003 г. на занятие брокерско-дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, государственная лицензия 0403200116 от 24.12.2003 г. на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем на рынке ценных бумаг), член биржи по категориям «К», «Р» и «Н», член Ассоциации финансистов Казахстана, член Ассоциации Управляющих активами).

Местонахождение: г. Алматы, ул. Айтеке би, 34/29, Бизнес центр «Абсолют», 3 этаж, тел. 95-21-06

Расторжение договоров с вышеуказанными лицами не имело места.

11. Дата принятия эмитента кодекса корпоративного управления

Принятие Кодекса корпоративного управления Уставом Товарищества не предусмотрено.

1. Органы управления эмитента

12. Структура органов управления эмитента

Высшим органом товарищества является Общее собрание Участников.

К исключительной компетенции Общего собрания Участников Товарищества относятся:

1. изменение устава Товарищества, включая изменение размера его уставного капитала, места нахождения и фирменного наименования, или утверждение устава Товарищества в новой редакции;
2. образование исполнительного органа Товарищества и досрочное прекращение его полномочий, а также принятие решений о передаче Товарищества или его имущества в доверительное управление и определение условий такой передачи;
3. избрание и досрочное прекращение его полномочий наблюдательного совета и ревизионной комиссии Товарищества, а также утверждение отчетов и заключений ревизионной комиссии Товарищества;
4. утверждение годовой финансовой отчетности и распределение чистого дохода;
5. утверждение внутренних правил, процедуры их принятия и других документов, регулирующих внутреннюю деятельность Товарищества;
6. решение об участии Товарищества в иных хозяйственных Товариществах, а также некоммерческих организациях;
7. решение о реорганизации или ликвидации Товарищества;
8. назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационного баланса;
9. решение о принудительном выкупе доли участника Товарищества в соответствии со статьей 34 закона «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью»;
10. решение о залоге всего имущества Товарищества, принимаемого единогласно;
11. решение о дополнительных взносах в имущество Товарищества в соответствии со ст.39 закона «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью».

Исполнительным органом Товарищества является Директор, который назначается Общим собранием Участников Товарищества. Директор решает все вопросы деятельности Товарищества, кроме тех, которые входят в исключительную компетенцию Общего собрания Участников Товарищества. Директор подотчетен Общему собранию и организует выполнение их решений. Директор несет ответственность за деятельность Товарищества и действует в пределах своей компетенции, определенной Общим собранием Товарищества.

13. Члены совета директоров (наблюдательного совета) эмитента

Структурой Товарищества совет директоров и наблюдательный совет не предусмотрены.

14. Исполнительный орган эмитента

Фамилия, имя, при наличии - отчество	год рождения	Занимаемые должности за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству, с указанием полномочий	участие в уставном капитале товарищества	участие в уставном капитале дочерних и зависимых организаций товарищества
--------------------------------------	--------------	--	--	---

Гареев Марат Александрович	1954	2003г.-наст. время - директор ТОО «ГОК Торт-Кудук»	0%	0%
----------------------------------	------	---	----	----

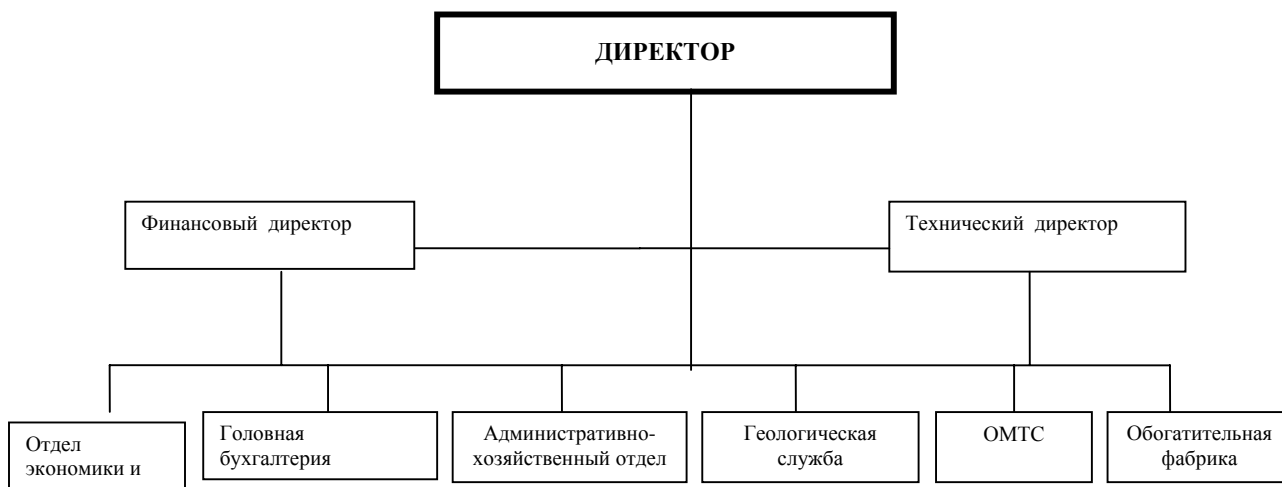
15. Сведения о передаче полномочий исполнительного органа эмитента другой коммерческой (управляющей) организации

Передача полномочий исполнительного органа эмитента другой коммерческой (управляющей) организации за время существования эмитента не производилось.

16. Вознаграждение, выплачиваемое членам исполнительного органа

Ф.И.О., должность	Фактические выплаты за три месяца, предшествующих дате принятия решения о выпуске (с 01.08. 2005 г. по 01.11.2005 г.)	Планируемые выплаты в последующие двенадцать месяцев с даты принятия решения о выпуске (с 01.11.2005. по 01.11.2006г.)
Гареев Марат Александрович, директор	135 000 тенге	720 000 тенге

17. Организационная структура эмитента



Общее количество работников Компании: 114 человек.

Сведения о руководителях структурных подразделений Компании:

- 1) Гареев Марат Александрович, 1954г.р. – директор;
- 2) Льянова Фатима Магометовна, 1966г.р. – финансовый директор;
- 3) Долгова Лариса Ивановна, 1960г.р. – Главный бухгалтер;

- 4) Абсаматов Алихан 1950г.р. – Технический директор;
- 5) Иванова Снежана Владимировна, 1975г.р. – начальник отдела экономики и финансов;
- 6) Кенжемолдаев Мейерхан Абзылханович, 1970г.р. – начальник ОМТС;
- 7) Казанцев Олег Павлович, 1936г.р. – Главный геолог;
- 8) Толеуов Серик Амантаевич, 1966г.р. - начальник Обогажительной фабрики;

Филиалов и представительств по состоянию на 01.10. 2005 г. Товарищество не имеет.

3. Участники и аффилированные лица эмитента

18. Участники эмитента

Фамилия, имя, при наличии - отчество	год рождения	участие в уставном капитале товарищества	участие в уставном капитале дочерних и зависимых организаций товарищества
Льянов Амирхан Магометович	1963	99%	0%
Льянова Фатима Магометовна	1966	1%	0%

Лица, не являющиеся участниками эмитента, но обладающие правом контролировать эмитента через другие организации, отсутствуют.

Эмитент не является банком.

19. Сведения о юридических лицах, в уставном капитале которых эмитент владеет десятью и более процентами долей

Полное наименование юридического лица	Место нахождения	Доля товарищества в уставном капитале	Вид деятельности	Ф.И.О. первого руководителя
ТОО «Промснаб-НС»	г.Астана, ул.Тархана, 29	100%	Торговля	Льянов Амирхан Магометович
ТОО «Алтын-Кулагер»	г.Астана, мкр.Чубары, ул.Майская, 13	75%	Переработка золотосодержащего сырья	Льянов Амирхан Магометович

20. Информация о промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах, в которых участвует эмитент

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

21. Сведения о других аффилированных лицах эмитента

Близкие родственники Льянова Амирхана Магометовича – участника Товарищества

ФИО	Год рождения	Степень родства	Место жительства
Льянова Пятимат Исламовна	1935г.	Мать	г.Астана, мкр.Чубары, ул.Майская, д.11
Льянов Хаджи-Мурат Магометович	1956г.	Брат	г.Астана, мкр.Чубары, ул.Майская, д.11
Льянов Руслан Магометович	1958г.	Брат	г.Астана, мкр.Чубары, ул.Майская, д.11
Льянов Алихан Магометович	1960г.	Брат	г.Астана, мкр.Чубары, ул.Майская, д.11
Льянова Фатима Магометовна	1966 г.	Сестра	г.Астана, мкр.Чубары, ул.Майская, д.11

Близкие родственники Льяновой Фатимы Магометовны – участника Товарищества

ФИО	Год рождения	Степень родства	Место жительства
Льянова Пятимат Исламовна	1935г.	Мать	г.Астана, мкр.Чубары, ул.Майская, д.11
Льянов Хаджи-Мурат Магометович	1956г.	Брат	г.Астана, мкр.Чубары, ул.Майская, д.11
Льянов Руслан Магометович	1958г.	Брат	г.Астана, мкр.Чубары, ул.Майская, д.11
Льянов Алихан Магометович	1960г.	Брат	г.Астана, мкр.Чубары, ул.Майская, д.11
Льянов Амирхан Магометович	1963 г.	Брат	г.Астана, мкр.Чубары, ул.Майская, д.11

22. Сделки с участием аффилированных лиц

С 27.01.04-31.12.04 – договор с ТОО «Промснаб-НС» на переработку руды. С другими аффилированными лицами сделок не было.

4. Описание деятельности эмитента

23. Краткое описание общих тенденций в деятельности эмитента, в том числе по основным видам деятельности эмитента.

В настоящий момент ТОО «ГОК Торт-Кудык» производит добычу золотосодержащей руды на руднике Торт-Кудук и переработку на собственной обогатительной фабрике. Выпуск золота производится в двух видах продукции – флотационном и гравитационном концентратах.

В последнее время силами геологической службы был произведен значительный прирост запасов приповерхностной руды, пригодной для высокоэффективной технологии кучного выщелачивания. Общий объем приращенных запасов составляет 7,5 млн. тонн руды с количеством золота около 12 тонн. В настоящий момент Товарищество активно производит геологическую разведку месторождений Северный Торт-Кудук и Находка.

В 2006 году Товарищество приступает к реконструкции обогатительной фабрики, будет внедрена перспективная и высокоэффективная технология «уголь в пульпе», согласно которой переработка руд будет производиться методом чанного выщелачивания (производительность фабрики 260 тыс. тонн руды в год). Технология позволяет более эффективно перерабатывать руды с содержанием 1,2-1,5 г/тонну с получением лигатурного золота.

Также в 2006 году компания приступит к строительству комплекса кучного выщелачивания производительностью 500 тыс. тонн руды в год, на котором будут перерабатываться руды месторождений Северный Торт-Кудук и Находка, а также отвальные руды, образованные при отработке карьером месторождения Торт-Кудук.

По завершению проектов производство золота составит порядка 1 тонны в год.

Кроме этого новые проекты позволят компании уйти от продажи флотоконцентрата, где содержание золота составляет 18-35 г/тонну. Данный флотоконцентрат в настоящее время компания вынуждена продавать в Россию по цене 67-75% цены металла на Лондонской бирже металлов и тем самым терять до 30% дохода у российского переработчика.

Новые технологии позволят Товариществу получать лигатурное золото в виде слитков сплава ДОРЕ, которые возможно будет продавать в Швейцарию по цене 98% от цены металла на Лондонской бирже металлов.

Новые проекты открывают для области дополнительно 200 рабочих мест, из которых порядка 150 рабочих мест – высококвалифицированные работники.

23.1 Сведения об организациях, являющихся конкурентами эмитента

Особенностью золотодобывающей промышленности является отсутствие конкуренции на стадии сбыта готовой продукции, в связи с тем, что золото является высоко ликвидным товаром. В тоже время золотодобывающая промышленность характеризуется высоким уровнем конкуренции при выставлении прав на разработку месторождений.

Основной объем добычи (77,5%) обеспечивают ОАО "ГМК Казахалтын", АК "Алтыналмас", ОАО "Казцинк", группа "Казахмыс". Крупными недропользователями в золотоносном секторе являются также: АО "Майкаинзолото", ТОО ГРК "Андас Алтын", ОАО ФИК "Алел", АО "Чаралтын", ТОО "Данк". Инвестиции этих компаний составляют 85% от общего объема капитала, вложенного в золотодобывающую отрасль Республики Казахстан. Из них 80% приходится на добычу драгоценного металла. В 2004 году было произведено 9,6 тонн золота. Наибольший объем обеспечивают Казахмыс и Казцинк, для которых золото является побочной продукцией. В январе-августе этого года произведено 6 187 кг золота. Реализовав свою инвестиционную программу, ТОО «ГОК Торт-Кудук» войдет в десятку крупных золотодобывающих предприятий Казахстана.

23.2 Сравнительная характеристика деятельности эмитента со среднеотраслевыми показателями внутри Республики Казахстан и со среднемировыми

В СНГ - Россия ежегодно добывает порядка 180-200 тонн желтого металла и занимает первое место. 2-ое место занимает Узбекистан, который выдает порядка 60 тонн. Киргизия добывает около 20 тонн. Следует отметить, что в Киргизии добычу золота начали производить относительно недавно, однако она сумела обогнать Казахстан. В СНГ Казахстан занимает 4-ое место после России, Узбекистана и Киргизии.

Ниже приводятся показатели по некоторым Компаниям Казахстана.

Чистая прибыль горно-металлургического концерна (ГМК) "Казахалтын" (в Акмолинской области Казахстана,) в январе-июне 2005 года составила 2,458 млн. тенге (текущий 134,32/\$1) против 55,081 млн. тенге за аналогичный период прошлого года.

Золотодобывающая компания "Васильковское золото" в январе-сентябре (9 месяцев) текущего года произвела 674 кг катодного золота против 724 кг в аналогичном периоде прошлого года.

Финансово-инвестиционная корпорация (ФИК) "Алел" (разрабатывает Суздальское месторождение в Восточно-Казахстанской области, 100% принадлежит ирландской Celtic Resources) намерена завершить этот год без прибыли.

Ожидаемое по итогам 2005 года производство золота и серебра ТОО «ГОК Торт-Кудык» составит 175 кг золота и 700 кг серебра. Чистая прибыль Компании в текущем году составила 1,6 млн.тенге.

23.3 Прогноз в отношении будущего развития отрасли и положения эмитента в данной отрасли

Золотодобывающая промышленность в Республике Казахстан имеет благоприятные перспективы для развития. В настоящее время в Республике насчитывается более 2 тыс. месторождений и проявлений золота, из них разведанных около 200 и эксплуатируемых не менее 60. Многие месторождения не обрабатывались вследствие отсутствия технологии переработки бедных руд. В последние годы новые технологии переработки руд, как кучное выщелачивание, чановое выщелачивание по методу «уголь в пульпе», стали активно применяться в Казахстане. Этому способствует наличие в стране высококвалифицированных кадров. Неиспользованный потенциал позволяет открыть много высокорентабельных золотодобывающих предприятий, создать значительное количество рабочих мест и значительно увеличить производство золота.

Рентабельность производства золота зависит от многих факторов: расположения месторождения, объема и качества золотосодержащей руды, методов переработки.

Более 700 отечественных и зарубежных компаний имеют право недропользования на золоторудные месторождения. Однако добычей и переработкой золота, в силу недостатка инвестиций и технических средств, занимается незначительное число компаний.

За последние 20 лет цена на золото в мире претерпевала фантастические скачки. К примеру, в 80-х гг. прошлого века произошла либерализация рынка, - цена на золото достигла рекордного уровня в 857 долларов за тройскую унцию. Именно это дало возможность всем золотодобывающим странам сделать серьезные инвестиции в геологоразведку и производство. Позднее произошел обвал цен, - она упала до рекордно низкого уровня в 200-250 долларов. На сегодняшний день она поднялась до 420-470 долларов за тройскую унцию.

Колебания мирового рынка привели к тому, что за последние 5 лет спрос превысил предложение.

Следует отметить, что, несмотря на "небывало низкие" цены на золото за период 1998-2000 гг., добыча желтого металла увеличилась. Это связано с использованием прогрессивных технологий, применяемых при переработке бедных золотосодержащих руд. Например, современные методы кучного выщелачивания, которые сегодня используются в мире, теперь применяются и в Казахстане. Новые научные подходы позволяют начать разработку тех месторождений, где раньше добывать золото было весьма затратным.

Золотопромышленники и экономисты считают, что на сегодняшний день для Казахстана очень важно развивать золотодобывающую промышленность.

Котировки золота растут и уже достигли цены 497 долларов за тройскую унцию, по мере того, как снижение доллара заставляет инвесторов скупать металл. Снижение доллара делает золото, цены на которое выставлены в американской валюте, более привлекательным для инвесторов за пределами США.

По прогнозам экспертов HSBC Holdings, цены на золото могут вырасти в 2006 году на 5.5% из-за ослабления курса доллара к евро на фоне опасений роста дефицита торгового баланса США. Цены на золото могут в 2006 году достигнуть \$460 за тройскую унцию против \$436 за унцию в

этом году. Как отмечает HSBC, в 2007 году цены на золото могут составить \$450 за унцию и могут снизиться до \$350 за унцию в долгосрочной перспективе.

По предположению РИА "ОРЕАНДА", г. Лондон в 2006 году золото подорожает до новых максимумов из-за ограниченности поставок драгметалла, а также из-за волнений инвесторов по поводу инфляции и ситуации на фондовом рынке.

Цены на золото могут достичь шестнадцатилетнего максимума, но вряд ли превысят рекорд 1980 года в 800 долларов за унцию. Специалисты TheBullionDesk считают, что на фоне слабого доллара и геополитических волнений 2006 год будет для желтого металла удачным. Банк ожидает средней стоимости золота в \$485 за унцию.

Аналитики также полагают, что серебро в 2006 году будет стоить не дороже 7,95 доллара за унцию, но и не дешевле 5,5 доллара за унцию. Средняя цена серебра составит 6,82 доллара за унцию.

По данным Всемирного золотого совета (World Gold Council), потребление золота производителями ювелирных изделий за год, закончившийся 30 июня, достигло рекордных объемов из-за роста мировой экономики. Ювелиры за 12 месяцев, закончившиеся 30 июня, купили золота на \$38 млрд., что на \$3 млрд. больше предыдущего рекорда, достигнутого за 12 месяцев в 1996-1997 годах. По данным GFMS, производители ювелирной продукции в 2005 году обеспечили 68% мирового спроса на золото. В II квартале Индия, крупнейший потребитель этого металла, увеличила спрос на ювелирные украшения из золота на 42%, Тайвань - на 27%, Саудовская Аравия - на 18%. Как сообщает Bloomberg, инвесторы, со своей стороны, покупают металл для хеджирования рисков инфляции.

Для Компании рост цен на золото является благоприятной тенденцией, так как позволит полученную сверхприбыль от резких скачков цен на золото направить на дальнейшее увеличение производства. Однако, при этом, в целях консервативных прогнозных расчетов Компания использует ценовой предел на уровне \$470 за унцию.

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

Контрактов и соглашений, которые существенным образом могут повлиять на деятельность Товарищества, не заключалось.

25. Сведения о лицензиях, патентах, разрешениях, полученных эмитентом для осуществления его деятельности

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

Компания обладает следующими видами лицензий, контрактов и другой разрешающей документацией:

- 1) Государственная лицензия №003128 от 28.09.04г. на переработку руд и техногенных минеральных образований месторождения Торт-Кудук Экибастузского района Павлодарской области.
- 2) Контракт № 1182 от 10.06.03 на добычу золото-барритовых руд месторождения Торт-Кудук;
- 3) Контракт № 1203 от 22.08.03 на добычу золота и серебра из техногенных минеральных образований месторождения Торт-Кудук в Павлодарской области;

- 4) Дополнение №1 (рег. 1431 от 30.06.04г.) к Контракту №1182 от 10.06.03г. на добычу золото-барритовых руд о передаче прав недропользователя ТОО «ГОК Торт-Кудык»;
- 5) Дополнение №1 (рег. 1432 от 30.06.04г.) к Контракту №1203 от 22.08.03 на разработку лежалых хвостов Торт-Кудукской фабрики;
- 6) Горный отвод, выданный ТОО «ГОК Торт-Кудык» на право недропользования для добычи золото-барритовых руд на месторождении Торт-Кудук площадью 0,201 кв.км. глубиной 155 м;
- 7) Горный отвод на разработку золотосодержащих хвостов обогащения Торт-Кудукской обогатительной фабрики площадью 0,173 кв.км
- 8) Отчет о разведке золотосодержащих хвостов обогащения Торт-Кудукской фабрики с подсчетом их запасов по состоянию на 01.04.1999г.;
- 9) Протокол № 64-00-У заседания государственной комиссии по запасам полезных ископаемых от 10.11.2000г.

26. Объемы реализованной продукции за последних два года или за период фактического существования в принятых физических или количественных единицах измерения

Наименование продукции (работ, услуг)	Ед. изм	2003 г.	2004 г.	2005 г. (9 мес)	Итого
Золото во флотоконцентрате и гравиконоцентрате	Кг	30	44	279	353
Серебро во флотоконцентрате и гравиконоцентрате	Кг	83	117	324	524
Выручка от реализации	тг	66 341 000	55 890 000	309 825 000	432 056 000

Объем реализованного золота за 9 месяцев 2005 года по сравнению с 2004 годом увеличился в натуральном выражении в 6,3 раза и составил 279 кг. В денежном выражении объем реализованной продукции в 2005 году увеличился в 5,5 раз и составил 309 825 000 тыс. тенге.

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

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

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

28. Деятельность эмитента по организации продаж своей продукции (работ, услуг)

Сведения о поставщиках.

№	Наименование поставщика	Местонахождение	Доля в общих расходах на материалы, %
1	ТОО "Евразия-Жолы"	г.Алматы	40%
2	ТОО "Латек"	г.Алматы	35%

Сырье для основного производства у эмитента собственное.

Доступность источников материалов в будущем. Договора с основными поставщиками материалов были заключены в середине прошлого года («Евразия-Жолы» - с июля 2004г., «Латек» - с августа 2004г.) и действуют в настоящее время, планируется и далее работать с этими компаниями. В связи с расширением производства и внедрением новых технологий будут необходимы новые виды материалов; планируется привлекать к сотрудничеству и других поставщиков, предлагающих необходимые материалы. Возможны прямые поставки от производителей Республики Казахстан и стран СНГ. Основным поставщиком горно-рудного и обогатительного оборудования будет «Всекитайская Золотая Компания», являющаяся одним из мировых лидеров в данной области.

Сведения о потребителях.

№	Наименование потребителя	Местонахождение	Доля в общем объеме реализации, %
1	ЗАО "Кыштымский медеэлектролитный завод"	г.Кыштым, Россия	59%
2	ОАО "Среднеуральский медеплавильный завод"	г.Ревда, Россия	41%

29. Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента

1) Сезонность деятельности эмитента

Деятельность Компании не носит сезонный характер. В данное время используемая технология является гравитационно-флотационной, которая позволяет выпускать продукцию в течение года. Кроме этого, планируется в течение 2006 года внедрить метод чанного выщелачивания «Уголь в пульпе», который также будет работать круглогодично, а с 2007 года будет начато строительство объекта кучного выщелачивания.

2) Доля импорта в общем объеме сырья, и доля продукции, реализуемой эмитентом на экспорт

Доля импорта в общем объеме сырья (работах, услугах) поставляемых (оказываемых) эмитенту составляет около 5%; доля продукции (работ, услуг), реализуемой эмитентом на экспорт, в общем объеме реализуемой продукции составляет 100%.

3) Сведения о сделках, которые должны быть совершены в течение 6 месяцев с даты принятия решения о выпуске облигаций, если сумма сделки превышает 10 % балансовой стоимости активов эмитента.

Проектные работы по реконструкции обогатительной фабрики, строительству комплекса кучного выщелачивания и строительству шахты будут проведены ОАО «Иргиредмет», АО «Биоинжиниринговый Центр», ЗАО «Центргеоаналит», ТОО «Экос» (экологическая часть);

Приобретение основного технологического оборудования для фабрики и установки комплекса кучного выщелачивания – CNGC «Всекитайская Золотая Компания», АО «VIVID Международная Торговля» (КНР), дополнительного оборудования – ТОО «Геомаш», ОАО «Дробмаш», ТОО «Казцинктех», ТОО «Проба», «DRC International Inc.»;

Изготовление чанов выщелачивания, строительно-монтажные работы – ТОО «Металлист», ТОО «Спутник ЛТД»;

Техника – ОАО «Кременчугский автомобильный завод», ОАО «УралВагонЗавод», ОАО «Уралмашзавод»;

Горные работы – ТОО «Тастемир».

Сделки, сумма которых будет превышать 10% балансовой стоимости активов, будут заключены со следующими из вышеперечисленных предприятий - «DRC International Inc.», ОАО «Ирриредмет», CNGC «Всекитайская Золотая Компания», ОАО «Дробмаш», ТОО «Металлист», ТОО «Спутник ЛТД», ТОО «Тастемир», ОАО «Кременчугский автомобильный завод», ОАО «УралВагонЗавод», ОАО «Уралмашзавод».

4) Будущие обязательства

При реализации проектов будут привлечены подрядные организации как для строительства (ТОО «Спутник ЛТД», ТОО «Металлист» и др.), так и при запуске производства (ТОО «Тастемир»), имеющие опыт работы; а также в связи со значительным расширением производства увеличен штат рабочих, что повлечет за собой увеличение заработной платы. Привлечение подрядных организаций повлечет за собой увеличение затрат по сравнению с вариантом, когда данные работы выполнялись бы собственными силами, но при этом имеют место положительные моменты – такие как соответствие производства работ правилам ведения горных работ и СНиП, разработанным проектам и технологическим регламентам, а также предусматривается ответственность за качество выполняемых работ.

Планируется заключить новые контракты на недропользование, увеличатся объемы производства, а также платежи в бюджет (роялти, бонусы), но они не оказывают негативного влияния на деятельность компании, так как напрямую зависят от объема производства.

5) Сведения об участии эмитента в судебных процессах

Судебных процессов с участием эмитента не было.

6) Сведения обо всех административных санкциях

С момента первичной регистрации эмитента и его дочерних компаний, не было случаев наложения уполномоченными государственными органами и/или судом административных санкций на эмитента и его дочерние компании, а также их должностных лиц

7) Факторы риска

Изменения в экологическом законодательстве. Деятельность Компании, равно как и иных компаний, подлежит надзору и контролю со стороны государственных органов (экологические органы, охрана недр, гостехнадзор, санэпидемстанция). Наиболее значительное влияние на деятельность Компании могут оказать изменения в экологическом законодательстве, что может привести к существенному увеличению стоимости производства или же к тому, что производство на месторождениях Компании может стать экономически нецелесообразным, что в свою очередь может существенно повлиять на финансовую позицию и результаты деятельности Компании. В то же время, тенденция взаимодействия государства с компаниями в настоящее время характеризуется как положительная и резких изменений в законодательной основе функционирования предприятий Казахстана в сторону ухудшения или усиления контроля не предвидится.

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

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

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

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

Колебания мировых цен на производимую продукцию. Цены на производимую Компанией продукцию, как и большинство сырьевых товаров полностью зависят от конъюнктуры на мировых рынках. Любое уменьшение или увеличение цены на золото оказывает прямой эффект на финансовую позицию и результаты деятельности Компании. Эти факторы ни коим образом не зависят от деятельности Компании и не могут быть предсказаны. Тем не менее, существуют прогнозы международных организаций и институтов, опираясь на которые можно корректировать планы развития Компании. Кроме того, при снижении цены на золото наблюдается рост доллара, что влечет за собой некоторое снижение цен на продукцию, используемую в производстве Компании. Это позволяет в определенной степени нейтрализовать негативное влияние снижения цены золота на финансовое состояние Компании в целом.

5. Финансовое состояние

30. Виды нематериальных активов, балансовая стоимость которых составляет пять и более процентов от общей балансовой стоимости нематериальных активов

По состоянию на 01.10.2005 г. нематериальных активов на балансе нет.

31. Виды основных средств, балансовая стоимость которых составляет пять и более процентов от общей балансовой стоимости основных средств

тенге		
Группы основных средств	Балансовая стоимость	Удельный вес
1. Здание главного корпуса фабрики	56 000 000	32%
2. Здание АБК	48 000 000	27%
3. Мельница	14 500 000	8%
4. Отделение флотации №1	13 050 000	7%

32. Инвестиции

Инвестиции Товарищества в дочерние организации по состоянию на 01 октября 2005 года составляют 152 500 тенге (в соответствии с консолидированным балансом отсутствуют).

33. Дебиторская задолженность с указанием наименований организаций, имеющих перед эмитентом дебиторскую задолженность в размере пять или более процентов от общей суммы дебиторской задолженности

на 01.10.2005 г.

Наименование организации	Место нахождения	Сумма дебиторской задолженности, тыс.тенге	Срок погашения	Доля от общей суммы дебиторской задолженности
ТОО «Сцари Жанат»	г. Экибастуз	7 250	по 31.12. 2005 г.	8,5%
Налоговый комитет г. Астана	г. Астана	52 810	1 кв. 2006 г.	62%
ТОО «Абин-Тау»	г. Астана	10 760	по 31.01.2006 г.	13%
ППЗ Костанайский	г. Костанай	10 376	1 кв. 2006 г.	12%

34. Уставный и собственный капитал эмитента

По состоянию на 01.10.2005 г. уставный капитал оплачен в полном объеме на сумму 200 000 000 тенге. Собственный капитал на 01.10.2005 г. составил 209 373 000 тенге.

35. Займы

По состоянию на 01.10.2005 г. займы не имели места.

36. Кредиторская задолженность, связанная с осуществлением эмитентом основной деятельности

на 01.10.2005 г.

Наименование организации	Место нахождения	Сумма кредиторской задолженности, тенге	Срок погашения	Доля от общей суммы кредиторской задолженности
ТОО «Евразия-Жолы»	г. Алматы	16 825 172	4 кв. 2005 г.	10%
ОАО «Среднеуральский медеплавильный завод»	г. Ревда	13 534 000	4 кв. 2005 г.	8%
ТОО «Латек»	г. Астана	15 100 000	4 кв. 2005 г.	27%
ТОО «Меркурий»	г. Астана	10 947 698	4 кв. 2005 г.	9%
ТОО «Костас»	г. Астана	56 403 130	1 кв. 2006 г.	33%
ТОО «Литер ПК»	г. Астана	58 062 036	1 кв. 2006 г.	34%
ИТОГО:		170872036		

6. Сведения о выпусках ценных бумаг

37. Информация о всех зарегистрированных выпусках ценных бумаг

Эмитент не осуществлял эмиссий ценных бумаг.

7. Сведения о выпуске облигаций

38. Сведения об облигациях

Вид облигаций	Купонные, без обеспечения
Количество выпускаемых облигаций	2 000 000 штук
Общий объем выпуска облигаций	2 000 000 000 тенге
Номинальная стоимость одной облигации	1000 тенге
Срок обращения облигаций	Срок обращения облигаций – пять лет с даты начала обращения облигаций. Дата начала обращения облигаций – дата включения облигаций в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа».
Вознаграждение по облигациям	Выплата купона производится два раза в год, соответственно через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций, база расчета 360 дней

	<p>в году и 30 дней в месяце. Ставка вознаграждения на первый год обращения облигаций составляет 12% годовых от номинальной стоимости, начиная со второго года обращения – плавающая, зависящая от уровня инфляции и пересматриваемая каждые 6 месяцев. Ставка вознаграждения (r) со второго года обращения облигаций (с третьего купонного периода) рассчитывается следующим образом:</p> $r=(i-100)+m, \text{ где}$ <p>i – уровень инфляции, рассчитанный как прирост/снижение индекса потребительских цен, публикуемого Агентством Республики Казахстан по статистике за последние 12 месяцев, предшествующих 2-м месяцам до даты выплаты очередного купонного вознаграждения, m - фиксированная маржа, составляющая 5,0% на протяжении всего срока обращения облигаций.</p> <p>Максимальное значение купона – 15,0% годовых. Минимальное значение купона – 5,0% годовых.</p> <p>Для осуществления вышеописанного изменения ставки купонного вознаграждения по облигациям, эмитент за 30 календарных дней до окончания каждого купонного периода публикует в печатных изданиях Республики Казахстан на государственном и русском языках объявление об изменении ставки купонного вознаграждения по облигациям с указанием новой ставки на следующий купонный период, а также уведомляет об этом официальным письмом АО «Казахстанская фондовая биржа».</p> <p>В случае, если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплата купонного вознаграждения будет осуществляться в национальной валюте.</p>
<p>Сведения об обращении и погашении облигаций</p>	<p>Дата начала обращения облигаций – дата включения облигаций в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа». Срок размещения облигаций – в течение всего периода обращения.</p> <p>По окончании срока обращения облигаций держатели облигаций имеют право на получение последнего купонного вознаграждения по облигациям и суммы основного долга по номинальной стоимости, путем перечисления денег на текущие счета лиц, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты. Доход по облигациям выплачивается в течение 10 рабочих дней следующих за датой определения круга лиц, обладающих правом на получение дохода.</p>
<p>Права, предоставляемые каждой облигацией ее держателю</p>	<p>Держатели облигаций имеют право на получение купонного вознаграждения, а также на получение номинальной стоимости по наступлению даты погашения облигаций.</p>
<p>Досрочное погашение облигаций и досрочный выкуп</p>	<p>Досрочное погашение облигаций и досрочный выкуп – не предусмотрено</p>
<p>События дефолта</p>	<p>Дефолт по облигациям эмитента наступает в случае не выплаты или не полной выплаты купонного вознаграждения и/или основного долга по облигациям в течение 10 рабочих дней, со дня следующего за днем окончания установленных настоящим проспектом сроков выплаты вознаграждения (купона) и основного долга. Права, предоставляемые держателям облигаций в случае дефолта: в случае не выплаты или не полной выплаты купонного вознаграждения и/или основного долга по облигациям в сроки, установленные настоящим проспектом по вине эмитента, эмитент начисляет держателям облигаций пеню за каждый рабочий день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его части.</p>

Информация об опционах	Опционы не предусмотрены
-------------------------------	--------------------------

39. Конвертируемые облигации

Выпускаемые облигации не предполагают конвертации.

40. Способ размещения облигаций

1) Срок и порядок размещения облигаций

- облигации могут размещаться в течение всего срока обращения облигаций
- размещение облигаций будет производиться по принципу очередности поступления заявок от инвесторов
- облигации не подлежат конвертации.

2) Условия и порядок оплаты облигаций

Облигации ТОО «ГОК Торт-Кудык» оплачиваются наличным либо безналичным расчетом, порядок оплаты оговаривается в момент заключения сделки.

3) Порядок учета прав по облигациям

Регистрацию сделок с ценными бумагами ТОО «Торт-Кудык» осуществляет АО «РЕЕСТР» (Государственная лицензия на занятие деятельностью по ведению реестров держателей ценных бумаг №0406200436 от 02.08.2005 г.).

АО «РЕЕСТР» находится по адресу: 050000 г. Алматы, ул Панфилова, д.158, офис 43.

Договор на оказание услуг по ведению реестра держателей ценных бумаг ТОО «Торт-Кудык» №003-ТОО от 22.11.2005 г.

4) Сведения об организациях, принимающих участие в размещении облигаций

В размещении облигаций будет принимать участие профессиональный участник рынка ценных бумаг АО "Финансовая компания "REAL-INVEST.kz" (лицензия на занятие брокерско-дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя № 0401200662 от "26" декабря 2003 года). Договор андеррайтинга б/н от 25.11.2005 г.

5) Номер и дата заключения организатора торгов с ценными бумагами о соответствии проспекта выпуска облигаций требованиям организатора торгов для включения этих облигаций в официальный список по категории «В»

Заключение АО «Казахстанская фондовая биржа» от 15.12.2005 г. о соответствии планируемых к выпуску облигаций эмитента всем листинговым требованиям категории «В».

6) Сведения о платежном агенте

Эмитент не имеет платежного агента.

41. Использование денег от размещения облигаций

Наименование работ	общая стоимость	2006 год	2007 год
Строительство комплекса кучного выщелачивания			
Проектные работы	33 574,3	33 574,3	0,0
Разработка технологической части рабочего проекта	27 106,4	27 106,4	0,0
Согласование проекта в инспектирующих гос.органах	2 683,8	2 683,8	0,0
Получение исследовательских данных	2 375,2	2 375,2	0,0
Разработка экологической части рабочего проекта	1 140,6	1 140,6	0,0
Получение лицензии на осуществление экологически опасных видов хоз. деятельности	268,4	268,4	0,0
Приобретение оборудования, материалов и комплектующих	383 607,6	383 609,0	0,0

Приобретение основного оборудования	249 565,2	249 566,6	0,0
Приобретение дополнительного оборудования и материалов	134 042,4	134 042,4	0,0
Приобретение карьерной техники	16 102,8	16 102,8	0,0
Строительно-монтажные работы	63 740,3	8 856,5	54 883,7
Строительство основания	8 722,4	8 051,4	671,0
Подготовительные работы и СМР	2 683,8	805,1	1 878,7
СМР дробильно-сортировочного комплекса	29 521,8	0,0	29 521,8
Строительство цеха сорбции	21 470,4	0,0	21 470,4
Монтаж нестандартного оборудования	1 341,9	0,0	1 341,9
Неучтенные расходы	9 940,5	8 842,9	1 097,6
Итого	506 965,5	450 985,5	55 980,0
Реконструкция золотоизвлекательной фабрики			
Проектные работы	62 291,0	62 291,0	0,0
Разработка технологической части рабочего проекта	51 770,5	51 770,5	0,0
Разработка проекта реконструкции хвостохранилища	8 051,4	8 051,4	0,0
Разработка экологической части рабочего проекта	2 267,8	2 267,8	0,0
Оформление лицензии на приобретение реагентов	201,3	201,3	0,0
Приобретение оборудования, материалов и комплектующих	553 770,1	553 770,1	0,0
Техника для погрузки и транспортировки сырья	11 540,3	11 540,3	0,0
Строительно-монтажные работы	47 261,7	47 261,7	0,0
Реконструкция и ремонтные работы в старом корпусе	2 012,9	2 012,9	0,0
Цех десорбции и регенерации угля	4 562,5	4 562,5	0,0
Участок приема лежалых хвостов	2 415,4	2 415,4	0,0
Цех выщелачивания	17 874,1	17 874,1	0,0
Подготовка хвостохранилища	1 341,9	1 341,9	0,0
Цех мелкого дробления	16 371,2	16 371,2	0,0
Пусконаладочные работы (обкатка оборудования на воде и пуск фабрики)	2 683,8	2 683,8	0,0
Неучтенные расходы	13 497,3	13 497,3	0,0
Итого	688 360,5	688 360,5	0,0
Запуск шахты на месторождении Торт-Кудук			
Проектные работы	6 977,9	6 977,9	0,0
Разработка рабочего проекта	6 709,5	6 709,5	0,0
Оформление лицензий, контракта	268,4	268,4	0,0
Приобретение оборудования, материалов и комплектующих	198 309,1	188 915,8	9 393,3
Приобретение основного оборудования	117 795,1	117 795,1	0,0
Приобретение дополнительного оборудования и материалов	80 514,0	71 120,7	9 393,3
Приобретение техники	25 227,7	25 227,7	0,0
Горно-капитальные работы	184 846,7	99 971,6	84 875,2
Строительство и обустройство ствола	53 676,0	26 838,0	26 838,0
Обеспечение второго механизированного выхода	30 528,2	9 393,3	21 134,9
Квершлага, руддвор, полевые штрека	90 578,3	53 676,0	36 902,3
Устройство вентиляции	671,0	671,0	0,0
Устройство водоотлива	1 341,9	1 341,9	0,0
Компрессорное хозяйство	1 341,9	1 341,9	0,0
Строительство электроподстанции	2 012,9	2 012,9	0,0
Разгрузочно-погрузочный комплекс	4 696,7	4 696,7	0,0

Организация вспомогательных служб	8 877,2	8 877,2	0,0
Расходный склад ВМ	2 683,8	2 683,8	0,0
Здание АБК	6 193,4	6 193,4	0,0
Неучтенные расходы	68 980,4	67 095,0	1 885,4
Итого	493 219,0	397 065,1	96 153,8
Прочие затраты			
Техника для добычи ТМО	42 672,4	42 672,4	0,0
Общерудничные затраты	16 505,4	16 505,4	0,0
Пополнение оборотных средств	252 277,2	144 925,2	107 352,0
Неучтенные расходы	92 418,1	89 435,1	2 983,1
Итого по всем проектам	2 000 000,0	1 740 514,0	259 486,0

8. Дополнительная информация

42. Ограничения в обращении облигаций

Ограничений в обращении облигаций, ограничений в отношении возможных приобретателей размещаемых облигаций не предусмотрено.

43. Сумма затрат на выпуск облигаций и сведения о том, каким образом эти затраты будут оплачиваться

Наименование	База расчета
Листинговый сбор (вступительный)	500 000 тенге
Листинговый сбор (ежегодный)	500 000 тенге
Услуги финансового консультанта	1 000 000 тенге
Услуги андеррайтера	В соответствии с дополнительным соглашением
Услуги регистратора	180 000 тенге
Проведение аудита	350 000 тенге

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

Адрес: 010000, г. Астана, р-н Сары-Арка, ул. Ауэзова, 108
 телефон: (3172) 21-33-15, телефон/факс: (3172) 21-37-20;
 e-mail: officegok.tortkudyk@at.kz

Директор

М. Гареев

Главный бухгалтер

Л. Долгова