



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по облигациям АО "Central Asia Cement" первого выпуска

25 июля 2006 года

г. Алматы

Акционерное общество "Central Asia Cement" краткое наименование – АО "Central Asia Cement" (в дальнейшем именуемое "Компания") представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для прохождения процедуры листинга облигаций Компании первого выпуска (НИН – KZ2C0Y05C101) по категории "А".

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

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Дата первичной государственной регистрации:	29 сентября 1998 года
Дата последней государственной перерегистрации:	29 апреля 2005 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический и фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 101108, Карагандинская обл., г. Темиртау, пос. Актау

Основные виды деятельности Компании – производство и реализация цемента, продукции из него.

Компания обладает следующими лицензиями:

- Акима Карагандинской области на добычу известняков на месторождении Астаховское в Бухар-Жырауском районе Карагандинской области от 18 июня 1999 года КО-03 № 015 (Д) (срок действия – 20 лет)
- Акима Карагандинской области на добычу суглинков на месторождении Астаховское в Бухар-Жырауском районе Карагандинской области от 18 июня 1999 года КО-03 № 016 (Д) (20 лет)
- Комитета по делам строительства Министерства энергетики, индустрии и торговли Республики Казахстан на производство строительных материалов, конструкций и изделий на территории Республики Казахстан от 24 июня 1999 года ГСЛ № 001058 (подлежит ежегодному подтверждению)
- Министерства охраны окружающей среды Республики Казахстан на занятие экологически опасными видами хозяйственной деятельности от 14 июня 2005 года № 00487 Р
- Комитета по борьбе с наркобизнесом и контролю за оборотом наркотиков Министерства внутренних дел Республики Казахстан на осуществление деятельности, связанной с оборотом прекурсоров, от 27 сентября 2005 года Р № 802 (до 16 апреля 2008 года)
- Комитета транспортного контроля Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан на право перевозки пассажиров и грузов на автомобильном транспорте (международные грузовые перевозки) от 10 ноября 2005 года серии AVT
- Комитета транспортного контроля Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан на право перевозки пассажиров и грузов на железнодорожном транспорте (местные и пригородные перевозки грузов) от 03 ноября 2005 года серии GDT
- Комитета транспортного контроля Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан на право перевозки опасных грузов автомобильным транспортом (межобластные перевозки) от 31 октября 2005 года серии OGT

- Комитета транспортного контроля Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан на право перевозки опасных грузов железнодорожным транспортом (местные и пригородные перевозки) от 03 ноября 2005 года серии OGT
- Нура-Сарысуского бассейнового водохозяйственного управления Комитета по водным ресурсам Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан (г. Караганда) на забор и использование воды для производственных нужд из Самаркандского водохранилища (г. Темиртау) в объеме свыше 50 м3 в сутки от 04 апреля 2006 года № 24-05-5-11/158

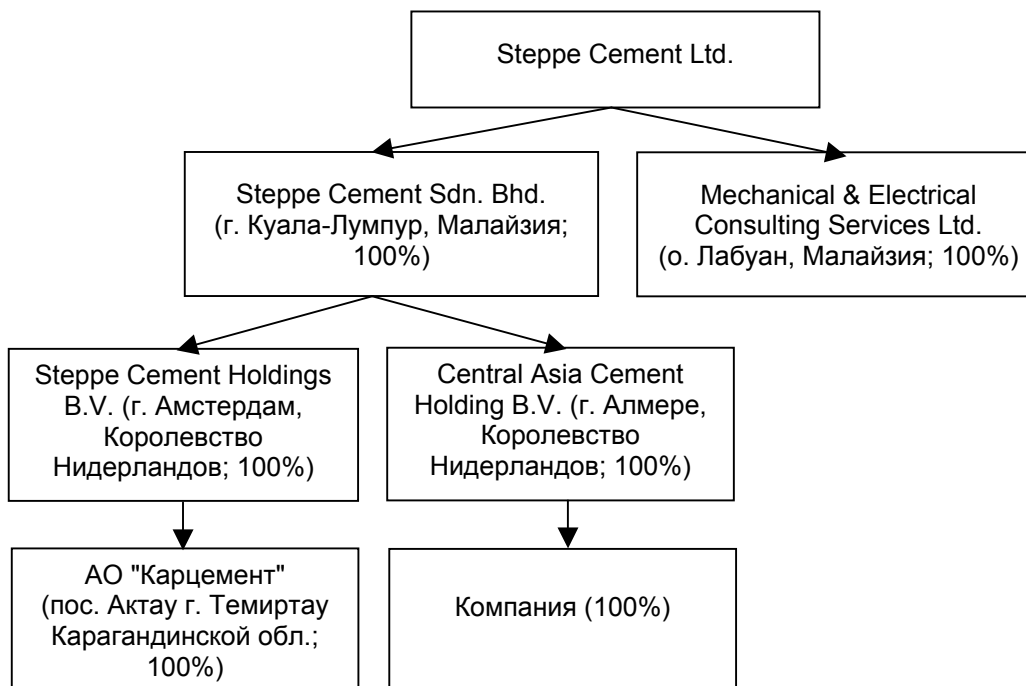
Кроме того, Компания имеет разрешение на природопользование Министерства охраны окружающей среды от 14 апреля 2005 года № 100126 на выброс, сброс и размещение загрязняющих веществ в объемах, установленных указанным разрешением.

По состоянию на 01 апреля 2006 года Компания имела 2 филиала, расположенных в гг. Астана и Караганда. Общая численность работников Компании на указанную дату составляла 1.329 человек, в том числе в филиалах – 16 человек.

По состоянию на 01 апреля 2006 года Компания владела 100%-ной долей участия в оплаченном уставном капитале ТОО "Строй Инвест", которое по решению Совета директоров Компании в настоящее время находится в процессе ликвидации.

Компания принадлежит к группе организаций, которые входят в состав холдинга, возглавляемого фирмой Steppe Cement Ltd (о. Лабуан, Малайзия). Все производственные активы группы, включая активы Компании, находятся в пос. Актау г. Темиртау Карагандинской области.

Структура холдинга, возглавляемого фирмой Steppe Cement Ltd.



О деятельности Компании

Компания была зарегистрирована в сентябре 1998 года в организационно-правовой форме открытого акционерного общества "Central Asia Cement". Акционерами Компании на дату ее регистрации являлись фирмы Cement Engineering Consultancy Limited (Малайзия; 51% от общего количества размещенных акций Компании) и Kazakhstan Investment Fund (г. Ройд-Таун, о. Тортола, Британские Виргинские острова; 49%).

В 2000 году Компания была реорганизована путем присоединения к ней АОЗТ "Карагандацемент" с имущественным комплексом по производству цемента и АОЗТ "Карагандаконтракт", которые расположены в пос. Актау Карагандинской области. Имущественный комплекс АОЗТ "Карагандацемент" представляет собой цементный завод общей площадью 1,3 км², который имеет развитую инфраструктуру, включая автомобильные подъезды и подведенную железнодорожную ветку. Производство цемента на указанном заводе началось в 1953 году и до 1975 года осуществлялось только на четырех линиях "мокрым" способом. В 1975 и 1984 годах на заводе были дополнительно установлены две линии по производству цемента более технологичным "сухим" способом, но в начале 1990-х годов производство цемента на них было приостановлено.

В 2004 году фирма Cement Engineering Consultancy Limited передала принадлежавшие ей акции Компании фирме Kazakhstan Asset Management Ltd. (Острова Кайман) в счет погашения перед ней своих обязательств. В том же году фирмой Kazakhstan Asset Management Ltd. были приобретены остальные акции Компании, которые принадлежали на тот момент фирме Kazakhstan Investment Fund.

В 2005 году фирма Kazakhstan Asset Management Ltd. продала все принадлежавшие ей акции Компании фирме Central Asia Cement Holding B.V., которая является дочерней организацией фирмы Steppe Cement Ltd., после чего Компания была перерегистрирована под наименованием "АО "Central Asia Cement"".

В четвертом квартале 2005 года Компания приступила к поэтапному капитальному ремонту и модернизации принадлежащих ей линий по производству цемента "мокрым" способом без остановки производства. Совокупная производственная мощность указанных линий составляет 800 тыс. тонн цемента в год.

В 2005 году было закончено строительство железнодорожной ветки Алтынсарино – Хромтау, которая соединяет Костанайскую область с западными регионами Казахстана. Указанная железнодорожная ветка позволит Компании расширить рынок сбыта ее продукции.

В ноябре 2005 года было зарегистрировано АО "Карцемент", единственным акционером которого является фирма Steppe Cement Holdings B.V., аффилированная Компании через фирму Steppe Cement Sdn. Bhd. В соответствии с договором об осуществлении совместной деятельности, заключенным между Компанией и АО "Карцемент" в декабре 2005 года, Компания передала АО "Карцемент" часть производственных площадей цементного завода, включая две линии по производству цемента "сухим" способом. В 2005 году АО "Карцемент" начало работы по их восстановлению.

В настоящее время производственные мощности Компании и АО "Карцемент" представляют собой фактически единый промышленный комплекс по производству цемента "мокрым" и "сухим" способами на базе одного цементного завода.

Объем произведенного Компанией (без АО "Карцемент") в 2005 году цемента в физическом объеме составил 708 тыс. тонн. В 2006 году Компания планирует выйти на полную загрузку существующих мощностей и производить до 800 тыс. тонн цемента в год.

Продукция Компании и ее сырьевая база

Продукция

Компания выпускает портландцемент, шлакопортландцемент и сульфатостойкий портландцемент.

Портландцемент используется для производства сборного железобетона, фундаментов, балок, плит перекрытий, стеновых панелей; изготовления сборных бетонных и железобетонных конструкций с применением термовлажной обработки, бетонных и строительных растворов.

Шлакопортландцемент применяется для возведения бетонных и железобетонных подземных, надземных и подводных сооружений, подвергающихся действию пресных и минерализованных вод.

Сульфатостойкий шлакопортландцемент применяется для изготовления внутримассивного бетона гидротехнических сооружений, монолитных и сборных железобетонных конструкций, производимых по технологии "с провариванием", строительных растворов.

По информации Компании качество ее продукции (прочность цемента при изгибе) было подтверждено испытаниями, проведенными лабораторией АО "Шымкент-цемент" (г. Шымкент) в апреле 2005 года.

Сырьевая база и инфраструктура Компании

Для производства своей продукции Компания на основании имеющихся у нее соответствующих лицензий добывает известняк и глину на месторождениях, расположенных в Карагандинской области.

Известняковое месторождение Астаховское (карьер) находится в 250 м от завода Компании и занимает площадь около 3,7 км². Подтвержденные независимым оценщиком PEG Engineering S.A. (г. Женева, Швейцария) запасы известняка на указанном месторождении по состоянию на июнь 2005 года составляют 144 млн тонн, что достаточно для снабжения производства Компании сырьем в течение 100 лет при существующем объеме производства цемента или в течение 50 лет при достижении прогнозных объемов производства. Известняк на месторождении Астаховское добывается открытым способом путем проведения взрывных и вскрышных буровых работ. Из-за близкого расположения грунтовых вод к поверхности на указанном месторождении его разработка возможна только при предварительном осушении.

Добыча глины ведется на месторождении Астаховское, которое расположено в трех километрах от завода Компании. По оценке Компании запасы глины на месторождении Астаховское составляют 60 млн тонн. Разработка указанного месторождения ведется открытым способом, глубина залегания глины на нем составляет в среднем от 0,4–1 м до 25 м.

Для производства цемента Компания использует воду из подземных источников в соответствии с имеющейся у Компании лицензией. Поставки электроэнергии и сырья (железной руды, угля, гипса и шлака), необходимых для производства Компанией своей продукции, осуществляют поставщики, расположенные в Карагандинской области.

Проект Компании по расширению производства

Целью выпуска Компанией облигаций является привлечение денег для финансирования проекта по расширению производства цемента путем капитального ремонта и модернизации действующих линий Компании по производству цемента "мокрым" способом и восстановления линий по производству цемента "сухим" способом, переданных АО "Карцемент" (далее – Проект). Кроме того, за счет выпуска облигаций Компания планирует рефинансировать часть своих долговых обязательств.

Компания и АО "Карцемент" являются аффилированными юридическими лицами и имеют единый менеджмент. Для повышения эффективности управления денежными потоками и упрощения ведения управленческого учета между Компанией и АО "Карцемент" был подписан договор о совместной деятельности, регулирующий вопросы трансфертного ценообразования при поставках известняка и глины с месторождений, принадлежащих Компании, маркетинга и дистрибуции, совместного использования лаборатории, компрессорного и бойлерного цехов Компании и другие вопросы совместной деятельности.

В связи с тем, что часть денег от размещения облигаций Компании первого выпуска будет направлена на финансирование работ по восстановлению линий "сухого" способа, принадлежащих АО "Карцемент", последнее выступает гарантом исполнения обязательств Компании по ее облигационному займу. Особенностью условий указанного гарантийного соглашения является солидарная ответственность АО "Карцемент" по обязательствам перед держателями облигаций Компании только в пределах суммы, которая будет передана ему Компанией из денег, полученных от размещения облигаций.

Модернизация линий Компании по производству цемента "мокрым" способом

В июне 2006 года Компанией были завершены работы по модернизации двух линий по производству цемента "мокрым" способом из четырех, принадлежащих Компании. Модернизация указанных двух линий была профинансирована за счет привлечения временно свободных денег АО "Карцемент", а также собственных средств Компании. Оставшуюся часть работ Компания планирует профинансировать за счет денег, полученных от размещения облигаций.

В качестве альтернативного источника финансирования Компания в марте 2006 года подписала соглашение с АО "Казкоммерцбанк" об открытии кредитной линии, которую Компания не планирует использовать в случае успешного размещения своих облигаций.

Компания запланировала выход всех четырех линий по производству цемента "мокрым" способом на полную проектную мощность после их модернизации уже к концу третьего квартала 2006 года. Ожидаемая Компанией производительность указанных линий после их модернизации и проведения капитального ремонта к концу 2006 года достигнет 800 тыс. тонн цемента в год, к 2007 году – 880 тыс. тонн. Расходы по капитальному ремонту "мокрых" линий в 2006 году составят 567 млн тенге. По расчетам Компании начиная с 2007 года расходы на ежегодный плановый ремонт линий по производству цемента "мокрым" способом не будут превышать 200 млн тенге в год. Рассчитанный Компанией срок окупаемости капитальных затрат по модернизации и капитальному ремонту линий по производству цемента "мокрым" способом составляет один год.

Восстановление линий АО "Карцемент" по производству цемента "сухим" способом

Проект переоснащения линий "сухого" способа производства цемента, которые принадлежат АО "Карцемент", подготовлен швейцарской фирмой PEG Engineering S.A. В соответствии с указанным проектом модернизация и капитальный ремонт линий будет осуществляться поэтапно, отдельно для каждой из двух линий по производству цемента "сухим" способом (5^й и 6^й производственные линии).

Подготовительные работы по восстановлению 5^й линии (ремонт оборудования по дроблению и подаче сырья) начались в августе 2005 года. В феврале 2006 года был подписан контракт с фирмой FL Smidth (г. Копенгаген, Дания) на поставку и переоснащение оборудования помола и дробления, работы по модернизации которого Компания планирует завершить до августа 2007 года. Сборка и установка оборудования для помола и дробления будут производиться казахстанскими подрядчиками под проектным надзором фирмы FL Smidth. В мае 2006 года АО "Карцемент" заключило контракт с фирмой GE Energy (г. Ахлен, Германия) на поставку пакета пылеулавливающих фильтров для оборудования. В настоящее время АО "Карцемент" проводит переговоры с подрядчиками по ремонту и замене конвейерной системы, а также установке системы подачи угольной пыли. Кроме того, фирмой PEG Engineering S.A. в июле 2006 года был проведен тендер на поставку электрического оборудования и систем контроля, по результатам которого в настоящее время проводится оценка предложений поставщиков указанного оборудования.

Для финансирования работ по восстановлению 5^й линии по производству цемента "сухим" способом в декабре 2005 года АО "Карцемент" заключило кредитное соглашение с Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР) на общую сумму 35,0 млн долларов США со ставкой вознаграждения шестимесячный ЛИБОР+3,75% с периодичностью процентных выплат раз в 6 месяцев и сроком погашения в ноябре 2012 года. Кроме указанного займа и привлечения денег от размещения облигаций Компании АО "Карцемент" планирует оплатить часть затрат на восстановление 5^й линии из собственных средств, а также привлечь более 20,0 млн долларов США от фирмы Steppe Cement Ltd. Запуск 5^й линии запланирован на вторую половину 2007 года, выход на полную проектную мощность – в 2008 году.

Для проведения работ по восстановлению 6^й линии в апреле 2006 года АО "Карцемент" был подписан контракт с казахстанским филиалом ABB Switzerland LTD (г. Баден, Швейцария) на восстановление электрооборудования и оптимизацию производственных процессов, которые будут завершены в марте 2007 года. Восстановление механического оборудования указанной линии было начато в мае 2006 года, ремонт производственных помещений – в июле 2006 года. По предварительным расчетам АО "Карцемент" для полного восстановления 6^й линии потребуется 2,4 млрд тенге, которые планируется привлечь от Компании. Запуск 6^й линии запланирован на июнь 2007 года.

По расчетам АО "Карцемент" после восстановления линий по производству цемента "сухим" способом объем производства цемента на 5^й и 6^й линиях составит 1,3 и 1,0 млн тонн цемента в год соответственно.

Срок окупаемости затрат по восстановлению линий по производству цемента "сухим" способом составит по расчетам Компании менее двух лет.

По данным Компании по окончании Проекта объем производства цемента Компании и АО "Карцемент" к 2008 году достигнет в совокупности 2,5 млн тонн цемента в год (прогнозируемая совместная доля Компании и АО "Карцемент" на рынке производства цемента в Казахстане достигнет 36%).

Таблица 1

Прогноз доходов и расходов Компании на 2006–2011 годы

тыс. тенге

Статьи доходов / расходов	на 2006 год	на 2007 год	на 2008 год	на 2009 год	на 2010 год	на 2011 год
Доход от реализации	7 248 035	7 292 040	7 622 560	7 605 840	7 587 360	7 568 000
Себестоимость	2 802 488	3 087 920	3 091 440	3 091 440	3 441 680	3 529 680
Валовая прибыль	4 445 547	4 204 120	4 531 120	4 514 400	4 145 680	4 038 320
Общие и административные расходы	1 084 350	1 124 224	1 172 508	1 223 687	1 277 945	1 335 480
Прибыль от операционной деятельности	3 361 197	3 079 896	3 358 612	3 290 713	2 867 735	2 702 840
Вознаграждение по облигациям	121 500	243 000	243 000	243 000	243 000	121 500
Проценты по кредитам банка	40 647	–	–	–	–	–
Комиссионные банка	46 146	50 716	51 730	52 765	53 820	54 896
Чистая прибыль до налогообложения	3 152 904	2 786 180	3 063 882	2 994 948	2 570 915	2 526 444
Налог на прибыль	1 124 064	1 089 492	1 073 899	1 006 956	936 399	898 497
Чистая прибыль	2 028 840	1 696 688	1 989 983	1 987 992	1 634 516	1 627 947

Таблица 2

Прогноз финансовых потоков Компании на 2006–2011 годы

тыс. тенге

	на 2006 год	на 2007 год	на 2008 год	на 2009 год	на 2010 год	на 2011 год
Поступления, в том числе:	13 083 854	9 084 704	9 174 777	9 166 938	9 166 938	11 166 938
от реализации продукции	8 996 354	9 084 704	9 174 777	9 166 938	9 166 938	9 166 938
от размещения облигаций	2 700 000	–	–	–	–	–
временно свободных средств АО "Карцемент"	1 387 500	–	–	–	–	–
возврат займа АО "Карцемент"	–	–	–	–	–	2 000 000
Расходы, в том числе:	13 096 492	7 970 862	6 914 192	7 061 881	7 217 452	9 997 203
расчеты с поставщиками	4 296 643	4 447 981	4 641 092	4 800 025	4 965 938	5 140 100
расчеты с работниками	607 475	656 297	708 801	765 505	826 745	892 886
выплата вознаграждения по облигациям	121 500	243 000	243 000	243 000	243 000	121 500
погашение облигаций	–	–	–	–	–	2 700 000
капитальные расходы	566 979	200 000	200 000	200 000	200 000	200 000
оплата вознаграждения банку	40 647	–	–	–	–	–
финансирование АО "Карцемент"*	5 310 000	1 300 000	–	–	–	–
погашение кредита АО "Казкоммерцбанк"	946 682	–	–	–	–	–
налог на прибыль	1 160 420	1 072 868	1 069 569	1 000 586	927 949	887 821
комиссионные банка	46 146	50 716	51 730	52 765	53 820	54 896
Движение денег за период, итог:	(12 638)	1 113 842	2 260 585	2 105 057	1 949 485	1 169 736
Остаток денег на начало года	178 954	166 316	1 280 158	3 540 743	5 645 800	7 595 285
Остаток денег на конец года	166 316	1 280 158	3 540 743	5 645 800	7 595 285	8 765 021

* По информации Компании в сумму 5,3 млрд тенге входит 1,4 млрд тенге – возврат переданных Компании в начале 2006 года временно свободных средств АО "Карцемент", 2,0 млрд тенге – деньги, которые будут получены от выпуска облигаций Компании, 1,9 млрд тенге – собственные средства Компании, которые будут получены от реализации ее продукции в 2006 году.

Прогноз доходов и расходов АО "Карцемент" на 2007–2011 годы

тыс. тенге					
Статьи доходов / расходов	на 2007 год	на 2008 год	на 2009 год	на 2010 год	на 2011 год
Доход от реализации продукции	4 151 892	14 569 650	19 426 201	20 640 338	20 640 338
Себестоимость	1 451 245	5 629 267	7 321 875	8 026 499	8 359 125
Валовая прибыль	2 700 647	8 940 383	12 104 326	12 613 839	12 281 213
Общие и административные расходы	653 836	2 064 376	2 616 979	2 868 477	2 991 965
Прибыль от операционной деятельности	2 046 811	6 876 007	9 487 347	9 745 362	9 289 248
Проценты по кредиту ЕБРР	–	352 800	282 240	211 680	141 120
Комиссионные банка	7 200	18 000	18 000	18 000	18 000
Чистая прибыль до налогообложения	2 039 611	6 505 207	9 187 107	9 515 682	9 130 128
Чистая прибыль	2 039 611	6 505 207	9 187 107	9 515 682	9 130 128

Таблица 4

Прогноз финансовых потоков АО "Карцемент" на 2006–2011 годы

тыс. тенге						
	на 2006 год	на 2007 год	на 2008 год	на 2009 год	на 2010 год	на 2011 год
Поступления, в том числе:	9 782 150	8 311 416	16 519 106	22 247 047	23 713 188	23 736 389
от реализации продукции	–	4 731 416	16 519 106	22 247 047	23 713 118	23 736 389
оплата уставного капитала	2 552 150	–	–	–	–	–
заем Компании*	5 310 000	1 300 000	–	–	–	–
кредит ЕБРР	1 920 000	2 280 000	–	–	–	–
Расходы, в том числе:	8 850 906	7 878 697	9 727 535	13 543 205	14 708 572	17 072 263
расчеты с поставщиками	630 883	3 124 464	7 331 788	11 574 788	12 784 461	13 190 357
расчеты с работниками	–	254 591	303 868	328 177	354 431	382 786
выплата процентов по кредиту ЕБРР	–	322 400	352 800	282 240	211 680	141 120
капитальные расходы	6 777 997	4 159 337	881 080	500 000	500 000	500 000
организационные расходы	54 526	17 906	–	–	–	–
финансирование Компании	1 387 500	–	–	–	–	–
возврат займа Компании	–	–	–	–	–	2 000 000
погашение кредита ЕБРР	–	–	840 000	840 000	840 000	840 000
налог на прибыль	–	–	–	–	–	–
комиссионные банка	–	–	18 000	18 000	18 000	18 000
Движение денег за период, итого:	931 244	432 719	6 791 571	703 842	9 004 546	6 664 126
Остаток денег предыдущего года	–	931 244	1 363 963	8 155 534	16 859 376	25 863 922
Остаток денег на конец года	931 244	1 363 963	8 155 534	16 859 376	25 863 922	32 528 048

* По информации Компании в сумму 5,3 млрд. тенге входят 1,4 млрд тенге – возврат переданных Компании в начале 2006 года временно свободных средств АО "Карцемент", 3,9 млрд тенге – деньги Компании (2,0 млрд тенге от выпуска облигаций Компании, 1,9 млрд тенге – собственные средства Компании, которые будут получены от реализации ее продукции в 2006 году).

Согласно представленным Компанией прогнозным финансовым потокам на 2006–2011 годы, после погашения всех обязательств по облигациям Компании первого выпуска чистый остаток ее денег в 2011 году составит 8,8 млрд тенге.

По состоянию на 01 апреля 2006 года величина лeverеджа Компании составляла 0,7, после размещения ее облигаций первого выпуска будет составлять 1,5.

Конкуренты Компании

По данным Компании в 2005 году ее доля составляла 14,1% от общего объема производства цемента в Республике Казахстан, 31,2% реализуемого в Казахстане цемента приходилось на импорт из России, КНР, Кыргызстана и Узбекистана.

Основными конкурентами Компании по производству цемента в Казахстане в указанный период являлись АО "Восток-Цемент" (г. Усть-Каменогорск; 20,9% от общего объема производимого в 2005 году в Казахстане цемента), АО "Семей-цемент" (г. Семипалатинск; 20,3%), АО "Шымкент-цемент" (г. Шымкент; 13,5%).

Поставщики и потребители Компании

По состоянию на 01 апреля 2006 года основными поставщиками угля для производства продукции Компании являлись ТОО "Керуен Комир" (г. Караганда; 34% от общего объема закупок угля Компании), ТОО "Богатырь Аксес комир" (г. Экибастуз, Павлодарская обл.; 32%), ТОО "Топаз" (г. Сарань, Карагандинская обл.; 17%), ТОО "Абылай" (г. Караганда; 17%); гранулированного шлака – АО "Миттал Стил Темиртау" (г. Темиртау; 100% от общего объема закупок гранулированного шлака Компании); песка – ТОО "Карасорский ГОК" (пос. Карасор, г. Экибастуз, Павлодарская обл.; 100% от общего объема закупок песка Компании); гипса – ТОО "Кнауф Гипс Тараз" (г. Тараз; 50% от общего объема закупок гипса Компании), ТОО "Центргеологосъемка" (г. Караганда; 50%); железной руды – ТОО "Оркен" (г. Каражал, Карагандинская обл.; 100% от общего объема закупок железной руды Компании). Кроме того, все бумажные мешки, необходимые для упаковки продукции, Компания закупает у ОАО "Новолялинский целлюлозно-бумажный комбинат" (г. Новая Ляля, Свердловская обл., Россия).

По состоянию на 01 апреля 2006 года продукция Компании реализовалась в основном потребителям г. Астана, Караганда и близлежащих регионов (95% от общего объема реализованной Компанией продукции).

В 2005 году наиболее крупным потребителем продукции Компании являлось ТОО "Стройконструкция" (г. Астана, 30,4%). На долю каждого из остальных потребителей приходилось менее 10% от общего объема реализованной Компанией продукции.

Структура акций Компании по состоянию на 29 мая 2006 года

Общее количество объявленных и размещенных акций (только простые), штук:	1.000
Объем размещенных акций, тыс. тенге:	80.000

Единственный выпуск акций Компании был зарегистрирован Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам 12 ноября 1998 года и состоит из 1.000 простых акций суммарной номинальной стоимостью 80,0 млн тенге. Выпуск объявленных акций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером А3660.

Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет АО "Регистраторская система ценных бумаг" (г. Алматы, лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 10 марта 2005 года № 0406200345).

Акционеры Компании

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Компании по состоянию на 29 мая 2006 года ее единственным акционером, владеющим 100% от общего количества размещенных акций Компании, являлась фирма Central Asia Holding B.V.

Аффилированные лица Компании

Аффилированными юридическими лицами Компании через фирму Steppe Cement Ltd. являются следующие организации:

- фирмы Steppe Cement Sdn. Bhd. (г. Куала-Лумпур, Малайзия) и Mechanical & Electrical Consulting Services Ltd. (о. Лабуан, Малайзия), единственным акционером которых является фирма Steppe Cement Ltd;
- фирмы Steppe Cement Holdings B.V. и Central Asia Cement Holding B.V., единственным акционером которых является фирма Steppe Cement Sdn. Bhd.;
- АО "Карцемент", единственным акционером которого является фирма Steppe Cement Holdings B.V.

В соответствии с представленными Компанией данными крупными акционерами фирмы Steppe Cement Ltd. являются фирма Azmi Wan Hamzah & Co. (29,3% от общего количества размещенных акций фирмы Steppe Cement Ltd.), фирма David Cricton-Watt & Co. (28,5%), Хавьер дель Сер Перес (11,4%). По данным Компании по состоянию на 01 апреля 2006 года количество акций фирмы Steppe Cement Ltd., находящихся в свободном обращении, составляло 17,7%.

Сведения о выплаченных дивидендах

Согласно уставу Компании и проспекту выпуска ее акций решение о выплате дивидендов по простым акциям Компании по итогам года принимается общим собранием ее акционеров, по итогам квартала или полугодия – Советом директоров Компании.

По данным Компании дивиденды по ее простым акциям до 2005 года не начислялись и не выплачивались. По итогам первых шести месяцев 2005 года были начислены и выплачены дивиденды по простым акциям Компании в сумме 434,0 млн тенге из расчета 434,0 тыс. тенге на одну простую акцию Компании. Решение о распределении прибыли по итогам второго полугодия 2005 года Компанией не принималось, дивиденды не начислялись.

Согласно представленной Компанией информации у нее отсутствует задолженность по выплате дивидендов по ее акциям.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компанией представлена аудированная консолидированная финансовая отчетность за 2002–2005 годы, подготовленная в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной по МСФО, за 2002–2005 годы проводился фирмой Deloitte & Touche (г. Алматы) в соответствии с международными стандартами аудита.

Таблица 5

Данные аудированных консолидированных балансов Компании

Показатель	на 01.01.03		на 01.01.04		на 01.01.05		на 01.01.06	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Активы	1 015 324	100,0	1 272 353	100,0	1 776 126	100,0	5 441 557	100,0
Остаточная стоимость основных средств	226 256	22,3	299 322	23,5	468 725	26,4	3 764 981	69,2
Краткосрочные авансы уплаченные, нетто	29 802	2,9	46 284	3,6	65 863	3,7	137 068	2,5
Товарно-материальные запасы	284 352	28,0	374 445	29,4	753 729	42,4	872 794	16,0
Краткосрочная торговая дебиторская задолженность	101 840	10,0	63 185	5,0	27 788	1,6	158 905	2,9
Налоги к возмещению	8 608	0,9	155 385	12,2	7 130	0,4	30 851	0,6
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность, нетто	9 417	0,9	35 598	2,8	17 608	1,0	17 922	0,3
Краткосрочные инвестиции	200 168	19,7	79	–	–	–	–	–
Деньги	137 954	13,6	278 062	21,9	419 014	23,6	178 953	3,3
Активы на продажу	–	–	–	–	–	–	238 950	4,4
Прочие активы	16 927	1,7	19 993	1,6	16 269	0,9	41 133	0,8
Собственный капитал	(1 993 268)	–	(1 224 356)	–	(152 871)	–	3 278 594	100,0
Уставный капитал	80 000	–	80 000	–	80 000	–	80 000	2,4
Резерв по переоценке	–	–	–	–	–	–	2 015 902	61,5
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	(2 073 268)	–	(1 304 356)	–	(232 871)	–	1 182 692	36,1
Обязательства	3 008 592	100,0	2 496 709	100,0	1 928 997	100,0	2 162 963	100,0
Долгосрочные отсроченные налоги, нетто	–	–	–	–	–	–	910 903	42,1
Долгосрочные займы	1 920 744	63,8	38 939	1,6	910 000	47,2	–	–
Краткосрочные займы	–	–	1 743 620	69,8	685 100	35,5	946 682	43,8
Торговая кредиторская задолженность	37 536	1,2	45 113	1,8	87 513	4,5	102 239	4,7
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	931 986	31,0	587 105	23,5	152 866	7,9	81 941	3,8
Налоги к уплате	101 599	3,4	55 774	2,2	70 767	3,7	98 265	4,5
Авансы полученные	16 727	0,6	26 158	1,1	22 751	1,2	22 933	1,1

В аудиторском отчете Deloitte & Touche за 2002 и 2003 годы отмечено, что аудитор не наблюдал за проведением инвентаризации товарно-материальных запасов Компании по состоянию на 01 января 2002 и 2003 годов и не имел возможности убедиться в отношении их количества посредством других аудиторских процедур, а также не имел возможности убедиться в размере остаточной стоимости основных средств Компании, расходов по их износу и соответствующих расходов по подоходному налогу по состоянию и за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2003 годов. В связи с этим аудитор в своем отчете не выражает мнения по консолидированной финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2002 года, по результатам

финансово-хозяйственной деятельности и движению денег Компании за год, закончившийся 31 декабря 2003 года.

По мнению фирмы Deloitte & Touche за исключением вышеизложенного финансовая отчетность Компании во всех существенных аспектах отражает достоверную и точную картину финансового состояния Компании, а также результатов ее деятельности и движения денег по состоянию на 01 января 2004–2005 годов в соответствии с МСФО.

Таблица 6

Данные неаудированных консолидированных балансов Компании

Показатель	на 01.01.06		на 01.04.06	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Активы	5 451 745	100,0	5 664 354	100,0
Основные средства	4 002 267	73,4	4 249 924	75,1
Товарно-материальные запасы	872 794	16,0	923 569	16,3
Краткосрочная дебиторская задолженность	397 488	7,3	369 484	6,5
Деньги	178 567	3,3	120 754	2,1
Прочие долгосрочные активы	629	–	623	–
Обязательства	2 173 151	100,0	2 319 088	100,0
Долгосрочные банковские займы	937 860	43,2	–	–
Краткосрочные кредиты и овердрафт	–	–	190 568	8,2
Краткосрочная кредиторская задолженность	125 172	5,8	237 767	10,3
Краткосрочные обязательства перед бюджетом	98 256	4,5	10 190	0,4
Краткосрочная кредиторская задолженность перед зависимыми организациями	–	–	907 500	39,1
Прочая краткосрочная кредиторская задолженность	1 011 863	46,5	973 063	42,0
Собственный капитал	3 278 594	100,0	3 345 266	100,0
Уставный капитал	80 000	2,4	80 000	2,4
Сумма переоценки основных средств	2 015 902	61,5	2 015 902	60,3
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	1 182 692	36,1	1 249 364	37,3

Активы Компании

По данным аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее активы увеличились за период с 01 января 2003 года по 31 декабря 2005 года на 4,4 млрд тенге (в 5,4 раза). Основными статьями прироста активов Компании за указанный период являлись остаточная стоимость основных средств (3,5 млрд тенге или 79,9% от общей суммы прироста активов Компании), товарно-материальные запасы (588,4 млн тенге или 13,3%) и сформированные в 2005 году краткосрочные авансы уплаченные (239,0 млн тенге или 5,4%).

Согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании по состоянию на 01 января 2006 года в структуре ее основных средств преобладали здания и сооружения (2,6 млрд тенге или 69,5% от общей остаточной стоимости основных средств Компании), земля (433,1 млн тенге; 11,5%), машины и оборудование (419,0 млн тенге; 11,1%).

В 2005 году ТОО "Райс Групп Сентрал Эйжа" (лицензия Министерства юстиции Республики Казахстан на право осуществления оценки имущества от 21 декабря 2001 года № ЮР-0004-33676-1910-ТОО) произвело переоценку основных средств Компании, в результате которой остаточная стоимость земли увеличилась на 408,6 млн тенге, зданий и сооружений – на 3,0 млрд тенге. Прирост остаточной стоимости основных средств (за вычетом амортизации и начисленных налогов) по результатам указанной переоценки с учетом износа отражен в балансе Компании в разделе "Собственный капитал" по статье "Резерв по переоценке".

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее активы увеличились за период с 01 января по 31 марта 2006 года на 212,6 млн тенге (на 3,4%) в результате прироста остаточной стоимости ее основных средств на 247,7 млн тенге (на 6,1%) за счет их приобретения и модернизации за указанный период при снижении прочих активов Компании на 35,0 млн тенге (на 2,2%).

По состоянию на 01 апреля 2006 года наибольшую долю в активах Компании занимали основные средства (75,0% от общей суммы активов Компании). На указанную дату Компания имела только краткосрочную дебиторскую задолженность в размере 369,5 млн тенге (6,5% от общей суммы активов Компании). По информации Компании она не имела крупных дебиторов за указанный

период, задолженность которых составляла пять и более процентов от общей суммы ее дебиторской задолженности.

Обязательства Компании

Согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее обязательства снизились за период с 01 января 2003 года по 31 декабря 2005 года на 845,6 млн тенге (в 1,4 раза). Указанное снижение произошло в результате погашения Компанией задолженности по долгосрочным займам в размере 1,9 млрд тенге, уменьшения прочей краткосрочной кредиторской задолженности и начисленных обязательств на 850,0 млн тенге (в 11,4 раза) при привлечении Компанией краткосрочных займов на сумму 946,7 млн тенге, формировании в 2005 году отсроченных долгосрочных налоговых обязательств в размере 910,9 млн тенге по результатам переоценки основных средств Компании и увеличении прочих обязательств на 67,6 млн тенге (на 43,4%).

Долгосрочные займы Компании на сумму 1,8 млрд тенге, которые были погашены по состоянию на 01 января 2006 года, являлись ее задолженностью перед бывшими акционерами. Снижение прочей краткосрочной кредиторской задолженности и начисленных обязательств Компании на указанную дату в основном явилось следствием частичного погашения задолженности Компании перед ее бывшими акционерами по оплате их управленческих услуг за 2004 и 2005 годы.

В составе сформированных по состоянию на 01 января 2006 года обязательств Компании по краткосрочным займам (946,7 млн тенге) основная доля (98,9% или 936,4 млн тенге) приходилась на задолженность Компании по привлеченному в 2004 году займу от АО "Казкоммерцбанк".

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее обязательства за период с 01 января по 31 марта 2006 года увеличились на 145,9 млн тенге (на 6,7%) в связи с формированием краткосрочной кредиторской задолженности дочерним и зависимым организациям в размере 907,5 млн тенге, привлечения краткосрочных кредитов и офердрафта в размере 190,6 млн тенге, ростом краткосрочной кредиторской задолженности на 112,6 млн тенге (на 89,6%) при погашении задолженности по долгосрочному займу перед АО "Казкоммерцбанк" (с учетом начисленного вознаграждения) в размере 937,9 млн тенге и снижении прочей краткосрочной кредиторской задолженности на 38,8 млн тенге (на 3,8%).

По данным Компании ее краткосрочная кредиторская задолженность перед дочерними и зависимыми организациями по состоянию на 01 апреля 2006 года образовалась в результате привлечения Компанией временно свободных средств от аффилированной с ней организации – АО "Карцемент" для погашения займа, ранее привлеченного от АО "Казкоммерцбанк".

Текущая кредиторская задолженность Компании на 01 апреля 2006 года в сумме 237,8 млн тенге представлена мелкими кредиторами, наиболее крупным из которых являлось ТОО "ЮГЦЕМСНАБ" (г. Алматы; 7,9% от общей суммы кредиторской задолженности Компании).

Действующие займы Компании

По состоянию на 01 апреля 2006 года Компания имела краткосрочный заем от АО "Казкоммерцбанк" на общую сумму 1,5 млн долларов США со ставкой вознаграждения 12,5% годовых и сроком погашения 15 мая 2006 года, который был получен в рамках возобновляемой кредитной линии на общую сумму 46,0 млн долларов США.

Собственный капитал Компании

По данным аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании за период с 01 января 2003 года по 31 декабря 2004 года ее собственный капитал был отрицательным (по состоянию на 01 января 2003 года – -1,9 млрд тенге, на 01 января 2004 года – -1,2 млрд тенге, на 01 января 2005 года – -152,9 млн тенге). По состоянию на 01 января 2006 года собственный капитал Компании составлял 3,3 млрд тенге.

Отрицательные значения собственного капитала Компании на указанные даты были обусловлены полученными до 2003 года убытками, в связи с чем по состоянию на 01 января 2003 года непокрытые убытки прошлых лет составляли 2,1 млрд тенге, на 01 января 2004 года – 1,3 млрд тенге, на 01 января 2005 года – 232,9 млн тенге. Положительная величина собственного капитала Компании по состоянию на 01 января 2006 года была обеспечена покрытием убытков прошлых лет за счет чистого дохода Компании (1,7 млрд тенге) и формированием резервов по переоценке ее основных средств (2,0 млрд тенге).

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее собственный капитал вырос за период с 01 января по 31 марта 2006 года на 66,7 млн тенге за счет получения чистой прибыли на указанную сумму.

Таблица 7

Данные аудированных консолидированных отчетов об изменениях в собственном капитале Компании*

тыс. тенге

Показатель	Уставный капитал	Резерв по переоценке	Нераспределенная прибыль (убыток)	Итого
На 01 января 2004 года	80 000	–	(1 304 356)	(1 224 356)
Чистая прибыль за год	–	–	1 071 485	1 071 485
На 01 января 2005 года	80 000	–	(232 871)	(152 871)
Чистая прибыль за год	–	–	1 744 801	1 744 801
Дивиденды выплаченные	–	–	(434 080)	(434 080)
Переоценка основных средств	–	3 029 634	–	3 029 634
Обязательства по отсроченному налогу, связанные с переоцененными основными средствами	–	(908 890)	–	(908 890)
Амортизация резерва переоценки	–	(104 842)	104 842	–
На 01 января 2006 года	80 000	2 015 902	1 182 692	3 278 594

* По данным аудиторского отчета за 2005 год.

Таблица 8

Данные аудированных консолидированных отчетов о доходах и расходах Компании

тыс. тенге

Показатель	за 2002 год	за 2003 год	за 2004 год	за 2005 год
Доход от реализации продукции	2 232 055	2 970 401	4 376 225	6 185 962
Себестоимость реализованной продукции	1 217 727	1 329 800	1 771 486	2 520 817
Валовый доход	1 014 328	1 640 601	2 604 739	3 665 145
Расходы периода	1 375 508	735 750	1 115 017	929 018
расходы по реализации	354 676	303 309	284 411	334 993
общие и административные расходы	1 020 832	432 441	830 606	594 025
Доход (убыток) от основной деятельности	(361 180)	904 851	1 489 722	2 736 127
Расходы по финансированию, нетто	51 516	41 392	119 628	160 377
Прочие доходы (убытки), нетто	(171 556)	166 145	220 825	(13 251)
Доход (убыток) от обычной деятельности до налогообложения	(584 252)	1 029 604	1 590 919	2 562 499
Подоходный налог	114 538	260 692	519 434	817 698
Чистый доход (убыток)	(698 790)	768 912	1 071 485	1 744 801
По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:				
Доходность продаж (ROS), %	45,44	55,23	59,52	59,25
Доходность капитала (ROE), %	35,06	-62,80	-700,91	53,22
Доходность активов (ROA), %	-68,82	60,43	60,33	32,06

**Данные неаудированного консолидированного отчета
о доходах и расходах Компании за 3 месяца 2006 года**

Показатель	тыс. тенге
Доход от реализации продукции	1 044 048
Себестоимость реализованной продукции	522 156
Валовая прибыль	521 892
Расходы периода:	298 305
расходы по реализации	72 393
административные расходы	195 034
расходы по процентам	30 878
Доход (убыток) от основной деятельности	264
Доход от неосновной деятельности	39 867
Прибыль до налогообложения	263 454
Подходный налог	196 782
Чистая прибыль	66 672
По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:	
Доходность продаж (ROS), %	49,99
Доходность капитала (ROE), %	1,99
Доходность активов (ROA), %	1,18

Результаты деятельности Компании

Согласно аудированной финансовой отчетности Компании в 2005 году ее доходы от реализации продукции выросли на 3,9 млрд тенге или в 2,8 раза по сравнению с 2002 годом.

Себестоимость реализованной продукции Компании в 2005 году увеличилась на 1,3 млрд тенге или в 2,1 раза по сравнению с 2002 годом, ее доля в доходах Компании от реализации продукции составила в 2002 году 54,6%, в 2003 году – 44,8%, в 2004 году – 40,5%, в 2005 году – 40,8%.

Расходы периода Компании в 2005 году снизились на 446,5 млн тенге (на 67,5%) по сравнению с 2002 годом в основном за счет снижения ее общих и административных расходов. Доля общих и административных расходов в общем объеме расходов периода Компании составляла в 2002 году 74,2%, в 2003 году – 26,4%, в 2004 году – 74,5%, в 2005 году – 63,9%.

Согласно неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании за 3 месяца 2006 года ее доходы от реализации составили 1,0 млрд тенге, доля себестоимости в доходах Компании от реализации – 50,0%.

По данным аудированной консолидированной финансовой отчетности в 2002 году Компанией был получен убыток в размере 698,8 млн тенге. В 2003–2005 годах деятельность Компании была прибыльной. Прибыль Компании за 2005 год увеличилась по сравнению 2003 годом на 975,9 млн тенге (в 2,3 раза).

Таблица 10

Данные аудированных отчетов о движении денег Компании

Показатель	тыс. тенге		
	за 2003 год	за 2004 год	за 2005 год
Чистое движение денег от операционной деятельности	741 234	1 294 191	2 498 103
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	103 645	(204 638)	(668 973)
Чистое движение денег от финансовой деятельности		10 753	(1 096 595)
Изменение в состоянии денег	140 108	140 952	(240 061)
Деньги на начало отчетного периода	137 954	278 062	419 014
Деньги на конец отчетного периода	278 062	419 014	178 953

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ

Дата государственной регистрации выпуска:	23 мая 2006 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2C0Y05C101
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	1
Объем выпуска, тенге:	2.700.000.000

Количество облигаций, штук:	2.700.000.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	9% годовых от номинальной стоимости облигации
Срок обращения и размещения:	5 лет с даты начала обращения
Дата начала обращения:	с даты включения облигаций в официальный список биржи
Даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год, каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Дата погашения:	через 5 лет с даты начала обращения

Первый выпуск облигаций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером С10.

Проспект первого выпуска облигаций и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

Ведение системы реестров держателей облигаций Компании первого выпуска осуществляет АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 19 марта 2005 года № 0406200352).

Финансовый консультант Компании – АО "Halyk Finance" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 27 декабря 2004 года № 0401200928).

Обязанности маркет-мейкера по облигациям Компании первого выпуска принимает на себя АО "Halyk Finance".

Далее приводятся условия выпуска облигаций, в которых полностью сохранена редакция подпунктов 4)–8) пункта 38 и пункта 41 раздела 7 (частично) проспекта первого выпуска облигаций Компании.

- | | |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4) дата, с которой начинается начисление вознаграждения | с даты начала обращения облигаций; |
| порядок и условия выплаты вознаграждения | вознаграждение рассчитывается как произведение номинальной стоимости на ставку вознаграждения и на количество дней в периоде начисления вознаграждения, деленное на 360, и выплачивается в тенге путем перевода денег по банковским реквизитам держателей облигаций в течение 10 календарных дней после окончания периода обращения, за который осуществляется выплата; |
| | на получение вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты; |
| | в случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплата купонного вознаграждения будет производиться в тенге, при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан; |
| | конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора; |
| период времени, применяемого для расчета вознаграждения | выплата вознаграждения (купона) производится из расчета временной базы 360/30 (360 дней в году/ 30 дней в месяце); |

5) условия погашения

облигации погашаются по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перевода денег по банковским реквизитам держателей облигаций в течение 10 календарных дней после окончания периода обращения на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты;

на получение последнего купонного вознаграждения и основного долга имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня, за который осуществляются выплаты;

в случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге, при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан;

конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора;

срок погашения

в течение 10 календарных дней после окончания периода обращения

способ погашения облигаций

погашение номинальной стоимости осуществляется путем перечисления денег на текущие банковские счета держателей облигаций;

6) права, предоставляемые облигацией ее держателю

право на получение номинальной стоимости в сроки, предусмотренные настоящим проспектом выпуска облигаций;

право на получение вознаграждения в сроки, предусмотренные настоящим проспектом выпуска облигаций;

право на получение информации в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;

право на удовлетворение своих требований в случаях и порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;

право свободно отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями;

иные права, вытекающие из права собственности на облигации;

досрочное погашение

условия выпуска облигаций не предусматривают их досрочного погашения;

7) события, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям

невыплата или неполная выплата вознаграждения (купона) и/или номинальной стоимости по облигациям в течение 10 календарных дней, отсчитываемых со дня, следующего за днем окончания установленных настоящим проспектом сроков выплаты вознаграждения или

основного долга;

в случае невыплаты или неполной выплаты вознаграждения (купона) и/или основного долга в сроки, установленные настоящим Проспектом, Эмитент выплачивает держателям облигаций настоящего выпуска пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его части;

при объявлении дефолта по облигациям Эмитент приложит все усилия для устранения причин, вызвавших дефолт, и обеспечения прав держателей облигаций;

Использование средств от размещения облигаций

Средства, полученные от выпуска облигаций будут использованы на расширение цементного производства на собственных производственных мощностях Эмитента и на мощностях аффилированной компании (АО "Карцемент"), а также на рефинансирование долговых обязательств Компании.

Каких-либо условий, в результате которых возможны изменения в планируемом распределении средств от размещения облигаций, не предусматривается.

Гарантия аффилированной компании

АО "Карцемент" (аффилированная компания) на основании решения единственного акционера АО "Карцемент" компании Steppe Cement Holdings B.V предоставила нижеследующую гарантию с целью обеспечения технической консолидации активов АО "Карцемент" и Эмитента.

ГАРАНТИЯ

АО "Карцемент", расположенное по адресу: 101408, Карагандинская область, город Темиртау, поселок Актау (далее – "Гарант"), настоящей гарантией (далее – "Гарантия") безотзывно принимает на себя обязательство перед держателями необеспеченных купонных облигаций (далее – "Облигации") на сумму 2 700 000 000 тенге в количестве 2 700 000 000 штук, ставка купонного вознаграждения 9% годовых, срок обращения 5 лет, выпускаемых АО "Central Asia Cement", расположенным по адресу: 101408, Карагандинская область, город Темиртау, поселок Актау (далее – "Эмитент"), на основании решения учредителя, исполнить, солидарно с Эмитентом, обязательства Эмитента по условиям Облигаций, в пределах суммы, полученной Гарантом от Эмитента из сумм, вырученных Эмитентом от выпуска Облигаций (далее – "Пределы гарантии").

В случае нарушения Эмитентом своих обязательств по условиям Облигаций, Гарант, в Пределах гарантии, в течение 15 рабочих дней с момента получения письменного требования держателя облигаций, обязуется произвести последнему оплату всех сумм, подлежащих уплате Эмитентом такому держателю облигаций.

Гарант в Пределах гарантии производит оплату суммы задолженности Эмитента в порядке очередности поступления к Гаранту требований держателей облигаций.

Настоящая Гарантия действует до полного исполнения Эмитентом своих обязательств по Облигациям."

СООТВЕТСТВИЕ КУПОННЫХ ОБЛИГАЦИЙ КОМПАНИИ ПЕРВОГО ВЫПУСКА ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А" ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА

1. Собственный капитал Компании по данным ее аудированной консолидированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, по состоянию на 01 января 2006 года составлял 3,3 млрд тенге (3.183.101 месячный расчетный показатель), уставный капитал – 80,0 млн тенге.
2. Объем продаж Компании по основной деятельности за 2005 год согласно ее аудированной консолидированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, составлял 6,2 млрд тенге (6.005.788 месячных расчетных показателей).

3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более трех лет.
4. Компания зарегистрирована в организационно-правовой форме акционерного общества.
5. Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной по МСФО, за 2003–2005 годы проводился Deloitte & Touche.
6. Согласно представленным на биржу аудиторским отчетам Deloitte & Touche Компания по итогам 2003–2005 годов прибыльна (2003 год – 768,9 млн тенге, 2004 год – 1,1 млрд тенге, 2005 год – 1,7 млрд тенге).
7. Согласно предоставленным на биржу документам Компания не имеет просроченной задолженности по исполнению обязательств по находящимся в обращении ценным бумагам, а также по другим обязательствам, превышающим 10 процентов от активов Компании.
8. Суммарная номинальная стоимость облигаций Компании первого выпуска составляет 2,7 млрд тенге, количество облигаций – 2.700.000.000 штук.
9. Учредительные документы и проспект первого выпуска облигаций Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).
10. Ведение системы реестров держателей облигаций Компании осуществляет АО "Центральный депозитарий ценных бумаг".
11. Обязанности маркет–мейкера по допускаемым облигациям Компании принимает на себя АО "Nalyk Finance".
12. Компания имеет Кодекс корпоративного управления, утвержденный решением ее единственного акционера.

Все требования постановления Правления АФН "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 15 марта 2004 года № 63 для наивысшей категории листинга и листинговые требования категории "А" соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Алдамберген А.У.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Ахмедова Г.З.