

**Акционерное общество «Central Asia Cement»
АО «Central Asia Cement»**

Проспект выпуска облигаций

**2 700 000 000 (два миллиарда семьсот миллионов) штук
необеспеченных купонных облигации**

Государственная регистрация выпуска облигаций уполномоченным органом не означает предоставление каких-либо рекомендаций инвесторам относительно приобретения облигаций, описанных в проспекте. Уполномоченный орган, осуществивший государственную 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, представленная в нем, является достоверной и не вводящей в заблуждение инвесторов относительно эмитента и его облигаций.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	3
2. ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА	5
3. АКЦИОНЕРЫ И АФФИЛИРОВАННЫЕ ЛИЦА	11
4. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	15
5. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ	27
6. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКАХ ЦЕННЫХ БУМАГ	29
7. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ.....	30
8. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	34

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1. Здесь и далее в настоящем проспекте выпуска облигаций «**Эмитент**», «**Общество**», «**Компания**» означают АО «Central Asia Cement»

2. **Наименование Эмитента:**

- полное на русском языке: акционерное общество «Central Asia Cement»;
- полное на казахском языке: акционерлік қоғамы «Central Asia Cement»;
- полное на английском языке: joint-stock company «Central Asia Cement»;
- сокращенное на русском языке: АО «Central Asia Cement»;
- сокращенное на казахском языке: АҚ «Central Asia Cement»;
- сокращенное на английском языке: JSC «Central Asia Cement».

Предшествующие наименования Эмитента:

- полное: открытое акционерное общество «Central Asia Cement»;
- сокращенное: ОАО «Central Asia Cement».

Открытое акционерное общество «Central Asia Cement» (сокращенное наименование ОАО «Central Asia Cement») было основано 29.09.1998 г. С 29.04.2005 г. открытое акционерное общество «Central Asia Cement» переименовано в акционерное общество «Central Asia Cement» (сокращенное наименование – АО «Central Asia Cement»). АО «Central Asia Cement» является единственным правопреемником всех прав и обязанностей ОАО «Central Asia Cement».

3. Свидетельство о государственной перерегистрации юридического лица №153-1930-12-АО (ИУ) выдано 29.04.2005 г. управлением юстиции г. Темиртау министерства юстиции Республики Казахстан.

Первичная государственная регистрация **Эмитента** произведена управлением юстиции Карагандинской области министерства юстиции Республики Казахстан, 29 сентября 1998 г.

4. Свидетельством налогоплательщика Республики Казахстан от 04.05.2005 г. присвоен регистрационный номер налогоплательщика 301200021700.

Данным свидетельством подтверждается государственная регистрация в качестве налогоплательщика с 17 апреля 2001 года.

5. **АО «Central Asia Cement»
расположено по адресу:**

**Республика Казахстан,
101408, Карагандинская область,
поселок Актау.
Тел. (3213) 94-11-17,94-11-34;
Факс. (3213) 94-11-16,94-11-21
Электронный адрес: cac@cac.kz**

6. **Банковские реквизиты:**

**АО «Народный Банк Казахстана»,
Темиртауский районный филиал
№ 190800**

МФО 191801625
Расчетный счет в тенге № 15467655
Валютный счет в долларах США № 031070039
Валютный счет в российских рублях № 358160839

**АО «БанкТуранАлем»,
Темиртауский филиал**

МФО 191806315
Расчетный счет в тенге № 003467669
Валютный счет в долларах США № 001070469
Валютный счет в российских рублях № 258160669

Филиал АО «Казкоммерцбанк» г.Темиртау

МФО 191801714
Расчетный счет в тенге № 003467428
Валютный счет в долларах США № 1070325
Валютный счет в евро № 1070325
Валютный счет в российских рублях № 158160722

7. **Виды деятельности Эмитента:**

- Производство и реализация цемента, продуктов из него и другой продукции; разведка добыча и переработка извести, глины и других полезных ископаемых; приобретение, владение на праве собственности, эксплуатация и использование всех механизмов и

оборудования, материалов и других товаров на территории Республики Казахстан и за ее пределами;

- Осуществление в установленном порядке совместных с зарубежными партнерами проектов по любому из возможных направлений деятельности **Общества**;
- Экспортно-импортные операции и внешнеэкономическая деятельность в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан;
- Торгово-закупочная и коммерческо-посредническая деятельность;
- Иные виды деятельности, не запрещенные законодательством Республики Казахстан.

8. **Эмитент** или выпущенные им ценные бумаги не имеют кредитных рейтингов. **Эмитент** не имеет статуса финансового агента.

9. **Филиалы и представительства:**

Астанинский филиал

**Республика Казахстан,
010000, г. Астана,
ул. Дорожная, д. 17А.**

Свидетельство об учетной перерегистрации филиала юридического лица от 03 августа 2005г., регистрационный номер 1495-1901-Ф-л.
Дата первичной государственной регистрации: 28.04.99г.

Карагандинский филиал

**Республика Казахстан,
100014, г. Караганда,
ул. Складская 20.**

Свидетельство об учетной перерегистрации филиала юридического лица от 22 июля 2005г., регистрационный номер 2312-1930-Ф-л.
Дата первичной государственной регистрации: 03.02.03.

10. **Аудиторы:**

**ТОО «Делойт и Туш»,
Республика Казахстан,
050059, г. Алматы, ул. Фурманова, 204-в**

Юридический консультант:

**ТОО «McGuireWoods Kazakhstan»
Республика Казахстан
050010, г. Алматы, ул. Казыбек би, 41 А**

Финансовый консультант:

**АО «Haluk Finance»
Республика Казахстан
050002, г. Алматы, ул. Гоголя, 39, 10-й этаж**

Договоры с вышеуказанными лицами являются действующими, в прошлом расторжение договоров с данными лицами не имело места.

11. **Эмитент** планирует внести изменения в устав акционерного общества и принять кодекс корпоративного управления. В настоящее время **Эмитент** подчиняется кодексу корпоративного управления, принятому Советом директоров материнской компании, владеющей 100% акций **Эмитента** через промежуточные холдинговые компании (см. ниже **пп. 18, 20**). Подробная информация о Кодексе доступна в проспекте допуска акций материнской компании, владеющей 100% акций **Эмитента** через промежуточные холдинговые компании, к обращению на рынке альтернативных инструментов Лондонской фондовой биржи (AIM- London Stock Exchange) на сайте www.cac.kz.

2. ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА

12. Органы Общества:

- высший орган: общее собрание акционеров;
- орган управления: совет директоров;
- исполнительный орган: генеральный директор.

Компетенция общего собрания акционеров в соответствии с законодательством Республики Казахстан и уставом общества:

К исключительной компетенции общего собрания акционеров относятся следующие вопросы:

- 1) внесение изменений и дополнений в устав **Общества** или утверждение его в новой редакции;
- 2) добровольная реорганизация или ликвидация **Общества**;
- 3) принятие решения об изменении количества объявленных акций **Общества**;
- 4) определение количественного состава и срока полномочий счетной комиссии, избрание ее членов и досрочное прекращение их полномочий;
- 5) определение количественного состава, срока полномочий совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений членам совета директоров;
- 6) определение аудиторской организации, осуществляющей аудит **Общества**;
- 7) утверждение годовой финансовой отчетности;
- 8) утверждение порядка распределения чистого дохода **Общества** за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда по итогам года в расчете на одну простую акцию **Общества**;
- 9) принятие решения о невыплате дивидендов по простым и привилегированным акциям **Общества** при наступлении случаев, предусмотренных пунктом 5 статьи 22 Закона «Об акционерных обществах»;
- 10) принятие решения об участии общества в создании или деятельности иных юридических лиц путем передачи части или нескольких частей активов, в сумме составляющих 25 (двадцать пять) и более процентов от всех принадлежащих **Обществу** активов;
- 11) утверждение решений о заключении **Обществом** крупных сделок и сделок, в совершении которых обществом имеется заинтересованность;
- 12) принятие решения об увеличении обязательств **Общества** на сумму составляющую 25 (двадцать пять) и более процентов от размера его собственного капитала;
- 13) определение формы извещения **Обществом** акционеров о созыве общего собрания акционеров и принятие решения о размещении такой информации в печатном издании;
- 14) утверждение методики определения стоимости акций при их выкупе **Обществом** в соответствии с законодательством Республики Казахстан о рынке ценных бумаг;
- 15) утверждение повестки дня общего собрания акционеров;
- 16) определение порядка предоставления акционерам информации о деятельности **Общества**, в том числе определение печатного издания;
- 17) введение и аннулирование «золотой акции»;
- 18) иные вопросы, принятие решения по которым отнесено законодательными актами и настоящим уставом к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

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

Компетенция Совета директоров в соответствии с законодательством Республики Казахстан и уставом Общества:

Общее руководство деятельностью общества, за исключением вопросов, отнесенных Законом к компетенции общего собрания акционеров, осуществляется советом директоров **Общества**.

К исключительной компетенции совета директоров относятся следующие вопросы:

- 1) определение приоритетных направлений деятельности **Общества**;
- 2) принятие решения о созыве годового и внеочередного общего собрания акционеров;
- 3) принятие решения о размещении акций **Общества** и цене их размещения в пределах количества объявленных акций;
- 4) принятие решения о выкупе **Обществом** размещенных акций или других ценных бумаг;
- 5) предварительное утверждение годовой финансовой отчетности **Общества**;
- 6) принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и определение размера дивиденда на одну простую акцию, за исключением дивидендов, выплачиваемых за отчетный финансовый год;
- 7) определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг **Общества**;
- 8) определение количественного состава, срока полномочий исполнительного органа, избрание его руководителя и членов (лица, единолично осуществляющего функции исполнительного органа), а

также досрочное прекращение их полномочий;

- 9) определение размера должностных окладов и условий оплаты труда и премирования руководителя и членов исполнительного органа (лица, единолично осуществляющего функции исполнительного органа);
- 10) определение порядка работы службы внутреннего аудита, размера и условий оплаты труда и премирования работников службы внутреннего аудита;
- 11) определение размера оплаты услуг оценщика и аудиторской организации;
- 12) определение порядка использования резервного капитала **Общества**;
- 13) утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность **Общества** (за исключением документов, принимаемых исполнительным органом в целях организации деятельности **Общества**);
- 14) принятие решения о создании и закрытии филиалов и представительств **Общества** и утверждение положений о них;
- 15) принятие решения об участии **Общества** в создании и деятельности других организаций;
- 16) увеличение обязательств **Общества** на величину, составляющую 10 (десять) и более процентов размера его собственного капитала;
- 17) выбор регистратора **Общества** в случае расторжения договора с прежним регистратором;
- 18) определение информации об **Обществе** или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
- 19) принятие решения о заключении крупных сделок, в совершении которых **Обществом** имеется заинтересованность;
- 20) утверждение и подписание индивидуального трудового договора с генеральным директором;
- 21) иные вопросы, предусмотренные настоящим уставом и Законом, не относящиеся к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

Компетенция генерального директора в соответствии с законодательством Республики Казахстан, уставом и внутренними документами Общества:

Исполнительным органом **Общества** является генеральный директор, который осуществляет руководство текущей деятельностью **Общества**.

Генеральный директор **Общества** выполняет решения общего собрания акционеров и совета директоров **Общества**. Генеральный директор вправе принимать решения по любым вопросам деятельности **Общества**, не отнесенными Законом, иными законодательными актами Республики Казахстан и настоящим уставом к компетенции других органов и должностных лиц **Общества**.

Генеральный директор:

- 1) организует выполнение решений общего собрания акционеров и совета директоров;
- 2) без доверенности действует от имени **Общества** в отношениях с третьими лицами, представляет интересы **Общества** в учреждениях и организациях на территории Республики Казахстан и за рубежом;
- 3) является распорядителем кредитов, подписывает все документы, служащие основанием для выдачи, приемки и получения денег и других ценностей, а также документы, изменяющие кредитные и расчетные отношения с другими организациями;
- 4) совершает любые сделки в любой валюте на любую сумму за исключением крупных сделок, для заключения которых в соответствии с настоящим уставом требуется решение общего собрания акционеров или совета директоров;
- 5) подписывает от имени **Общества** хозяйственные и другие договоры;
- 6) назначает и освобождает директоров филиалов (представительств) **Общества**, применяет к ним меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;
- 7) во исполнение решений общего собрания акционеров и совета директоров издает в пределах собственных полномочий приказы и распоряжения, подписывает финансовые отчеты, осуществляет любые другие функции, не отнесенные к компетенции других органов **Общества**;
- 8) выдает доверенности на право представления **Общества** в его отношениях с третьими лицами;
- 9) утверждает структуру и штатное расписание **Общества**, определяет должностные обязанности работников **Общества**, осуществляет прием, перемещение и увольнение работников, устанавливает им размеры должностных окладов (тарифных ставок) и определяет размеры премий, применяет к ним меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;
- 10) осуществляет иные полномочия, переданные ему общим собранием акционеров, советом директоров, настоящим уставом, индивидуальным трудовым договором и иными законодательными актами Республики Казахстан, за исключением вопросов, отнесенных в соответствии с настоящим уставом к исключительной компетенции общего собрания акционеров, совета директоров **Общества**.

Во время отсутствия генерального директора **Общества** его полномочия исполняет заместитель генерального директора. В случае если генеральный директор, по каким-либо причинам, на период своего отсутствия не возложил исполнение своих обязанностей на заместителя, то обязанности генерального директора в период его отсутствия исполняет лицо, назначенное советом директоров.

13. **Члены совета директоров:**

- 1) Председатель совета директоров Хавьер дель Сер Перес 1965 г.р.
 Член совета директоров Ван Азми бин Хамза 1950 г.р.
 Член совета директоров Майкл Вилсон 1958 г.р.
- 2) **Эмитент** планирует назначение независимого члена совета директоров в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
- 3) Должности, занимаемые каждым из членов совета директоров за последние два года и в настоящее время, в том числе по совместительству:

Имя	Член советов директоров компаний, участник товариществ за последние два года и в настоящее время	Член советов директоров компаний, участник товариществ за последние два года
Ван Азми бин Хамза	<p>В Малайзии: Azymuth Management Sdn Bhd Wisma Perkasa Sdn Bhd Rohas Sdn Bhd</p> <p>В Австралии: Bridley Australia Pty Ltd Riverlea Pty Ltd Riverlee Pty Ltd Noarlunga Properties Pty Ltd 108 Flinders Street Pty Ltd</p> <p>На Британских Виргинских о-вах: Mango Bay Enterprises Inc Halfmoon Bay Enterprises Ltd</p> <p>В Казахстане: ТОО «Kasean» ТОО «Kamako»</p> <p>На Маврикии: South East Asia Bank Ltd</p>	<p>В Малайзии: Chuan Huat Resources Berhad Bell & Order Berhad Land & General Berhad Syarikat Pengeluar Air Selangor Holdings Berhad Amway Holdings Berhad Rohas Euco Industries Berhad Pembangunan Pulau Bertuah Sdn Bhd Api-Api Resort Sdn Bhd</p> <p>В Австралии: Overseas & General Limited</p> <p>На Шри Ланке: Asian Hotels Corporation Ltd Transasia Hotel Corporation Ltd</p>
Хавьер дель Сер Перес	<p>В Казахстане: ТОО «Chagala Hotels» ТОО «Almaty Land» ТОО «Opera Holding» ТОО «UEE Kazakhstan» ТОО «Строй Инвест»</p> <p>В Гонконге: Asian Engineering Consultancy Ltd</p> <p>На Британских Виргинских о-вах: Kazakhstan Asset Management Ltd</p> <p>В Малайзии: Steppe Cement Ltd. Mechanical & Engineering Consulting Service Ltd.</p> <p>В Нидерландах: Central Asia Cement Holding B.V. Steppe Cement holdings B.V.</p>	
Майкл Вилсон	<p>В Казахстане: ТОО «Michael Wilson & Partners»</p>	

- 4) Член Совета директоров Ван Азми бин Хамза владеет 29,3% акций в материнской компании, владеющей 100% акций **Эмитента** через промежуточные холдинговые компании. Член Совета директоров Хавьер дель Сер Перес владеет 11,4% акций в материнской компании, владеющей 100% акций **Эмитента** через промежуточные холдинговые компании. Член Совета директоров Майкл Вилсон является учредительным партнером компании Michael Wilson & Partners, владеющей 4,3% акций в материнской компании, владеющей 100% акций **Эмитента** через промежуточные холдинговые компании.
- 5) В течение предыдущих двух лет в составе совета директоров **Эмитента** произошли следующие

изменения:

Джон ди Черман	член совета директоров с 31 октября 2003г по 5 апреля 2004г.
Максим аль Соури	член совета директоров с 31 октября 2003г по 5 апреля 2004г.
Там Хок Сун	член совета директоров с 21 июля 2000г. по 7 августа 2003г.
Нг Би Кок	член совета директоров с 21 июля 2000г. по 7 августа 2003г
Хавьер дель Сер Перес	председатель совета директоров с 5 апреля 2004г по настоящее время.
Ван Азми бин Хамза	член совета директоров с 5 апреля 2004г по настоящее время.
Майкл Вилсон	член совета директоров с 5 апреля 2004г по настоящее время.

14. **Исполнительный орган**

Функции единоличного исполнительного органа осуществляются генеральным директором.

- 1) Генеральный директор – Там Хок Сун, 1948 г.р.
 - 2) Должности, занимаемые генеральным директором **Эмитента** за последние два года и в настоящее время, в том числе по совместительству:
 - генеральный директор АО "Central Asia Cement",
 - генеральный директор аффилированной компании АО «Карцемент» (по совместительству).
 - 3) Генеральный директор Там Хок Сун не владеет акциями **Эмитента**.
15. Полномочия исполнительного органа **Эмитента** другой коммерческой организации (управляющей организации) не передавались.
16. Вознаграждение членам совета директоров не выплачивается.

Генеральный директор в соответствии с подписанным индивидуальным трудовым договором получает следующее вознаграждение:

За последние три месяца, тенге	В течение последующих 12 месяцев, тенге
1 885 900	5 300 000

17. **Организационная структура Эмитента**

- 1) Генеральному директору непосредственно подчинены:
 - Директор по производству Коммерческий директор
 - Финансовый директор
 - Технический директор
 - Департамент по работе с персоналом
 - Юридический отдел
 - Административно-хозяйственный отдел
 - Участок охраны
- Техническому директору непосредственно подчинены:
 - Отдел материально-технического снабжения
- Коммерческому директору непосредственно подчинены:
 - Департамент маркетинга
 - Филиалы
- Финансовому директору непосредственно подчинены:
 - Главный бухгалтер
 - Отдел внутреннего аудита
- Директору по производству непосредственно подчинены:
 - Главный технолог
 - Главный механик
 - Служба "Servis"
 - Главный технический руководитель по охране труда и ТБ
 - ОТК и Лаборатория

Главному технологу непосредственно подчинены:

Службе "Servis" непосредственно подчинены цеха:

Главному механику непосредственно подчинены:

Главному техническому руководителю по охране труда и ТБ подчинены:

Главному энергетик непосредственно подчинены:

Строительному отделу подчинен:

Главному бухгалтеру непосредственно подчинены:

Материальной бухгалтерии подчинены:

- Отдел производственно-технического обучения
- Производственно-технический отдел и технологические цеха :
 - Горный
 - Дробильный
 - Помол сырья
 - Обжиг
 - Помол цемента 1
 - Помол цемента 2
 - Склад горячего клинкера
 - Упаковка и отгрузка цемента
 - Дробильный 2
- Транспортный
- Участок механизации
- Энергоцех
- Столовая
- Быткомбинат
- Главный энергетик
- Строительный отдел
- Отдел главного механика и цеха:
 - Ремонтно-механический
 - Участок по ремонту технологического оборудования
- Отдел техники безопасности
- Отдел главного энергетика и цеха:
 - Электроремонтный
 - Автоматизации, КИП и связи
 - Ремонтно-строительный участок
- Финансовая бухгалтерия
- Расчетная бухгалтерия
- Материальная бухгалтерия
- Складское хозяйство

2) Общее количество сотрудников **Эмитента** на 31.12.2005: 1 333 человек, том числе в филиале г. Астана: 15, в филиале г. Караганда: 1.

3) **Сведения о руководителях структурных подразделений:**

Ф.И.О.	Год рождения	Цех	Должность
Кулмаганбетов Айдын Оралович	1976	горный	начальник
Тураров Садыкбек	1951	подготовки сырья №1	начальник
Гирш Сергей Владимирович	1981	дробильный №1	начальник
Шалев Сергей Иванович	1973	подготовки цемента №1	начальник
Агибалов Виктор Васильевич	1946	обжига №1	начальник
Коршек Владимир Иванович	1962	склад горячего клинкера	начальник
Сиразиева Танзиля Юнусовна	1953	ОТК и лаборатория	начальник
Юдин Павел Геннадьевич	1960	электроремонтный	начальник
Павленко Василий Викторович	1949	участок механизации	начальник
Кукатов Александр Николаевич	1949	РМЦ	начальник
Мисько Александр Иванович	1959	энергоцех	начальник
Коршек Владимир Николаевич	1953	энергоцех, производственный котел.	Начальник
Попов Сергей	1967	энергоцех,	начальник

Николаевич Беседин Алексей Викторович	1975	участок комп. устан. подготовки цемента №2	начальник
Лукьянов Дмитрий Иванович	1947	транспортный	начальник
Масленик Николай Леонтьевич	1945	участок по ремонту	начальник
Зиновьев Василий Георгиевич	1951	упаковка и отгрузка цемента	начальник
Азаров Сергей Викторович	1972	АКС	начальник
Садыков Серик Абдугалиевич	1950	PCY	начальник
Краснобаев Александр Яковлевич	1939	быткомбинат	начальник
Банина Ирина Ивановна	1972	столовая	зав. производством
Пелипей Константин Ильич	1960	участок охраны	начальник
Темирханова Гульжиян Каиргельдиновна	1955	складское хоз-во	зав. склад. хозяйством
Шалимов Василий Иванович	1950	заводоуправление	директор по производству
Полуйчик Ирина Петровна	1959	заводоуправление	начальник департамента по работе с персоналом
Бейсханов Алтай Калимбекович	1955	заводоуправление	заместитель главного механика
Седов Александр Николаевич	1964	заводоуправление	главный энергетик
Валетова Клара Форуковна	1959	заводоуправление	главный технический руководитель
Требунская Елена Анастасовна	1956	заводоуправление	начальник АХО
Нуртазина Канымжан Конкабаевна	1950	заводоуправление	начальник внутреннего аудита
Дурнев Петр Владимирович	1977	заводоуправление	коммерческий директор
Халилов Наиль Нуриханович	1954	заводоуправление	начальник строительного отдела
Ашкеев Таалгат Задинович	1963	заводоуправление	начальник юридического отдела
Бражникова Нелли Григорьевна	1955	заводоуправление	главный бухгалтер
Болоховцев Николай Иванович	1947	заводоуправление	главный технолог
Бордаков Александр Яковлевич	1950	заводоуправление	начальник службы «Servise»
Бейсханова Карлыгаш Узбековна	1969	заводоуправление	руководитель СТА

Руководители филиалов:

Филиал	Ф.И.О. руководителя	Год рождения	Должность
Астанинский филиал АО"Central Asia Cement"	Колбаса Галина Трофимовна	1949	менеджер
Карагандинский филиал АО"Central Asia Cement".	Дуйсебаева Камаш Кайбаковна	1956	управляющий

3. АКЦИОНЕРЫ И АФФИЛИРОВАННЫЕ ЛИЦА

18. 1) Единственным акционером, владеющим 100% акций АО «Central Asia Cement», является компания Central Asia Cement Holding B.V. (Netherlands), зарегистрированная по адресу:

**1315 EW Almere,
Schoustraat 63 C,
The Netherlands**

Директор компании: Хавьер дель Сер Перес (Javier del Ser Perez).

- 2) Основные акционеры материнской компании Steppe Cement Ltd., владеющей 100% акций **Эмитента** через промежуточные холдинговые компании (см. ниже **Диаграмму 1**):

Наименование, Ф.И.О.	Доля акций
Azmi Wan Hamzah & Co.	29,3%
David Cricton-Watt & Co.	28,5%
Хавьер дель Сер Перес	11,4%
Kazakhstan Asset Management	5,0%
Michael Wilson & Partners	4,3%
Мухамедшин Ринат Кашифович	3,8%
Акции в свободном обращении*	17,7%

*Акции Steppe Cement Ltd., материнской компании, владеющей 100% акций **Эмитента** через промежуточные холдинговые компании, размещены на рынке альтернативных инструментов Лондонской фондовой биржи (AIM - London Stock Exchange) в виде дополнительной эмиссии в количестве 14 млн. штук, оцененных в 1,50 доллара США за акцию. Информация о структуре холдинга раскрыта ниже в п. 20. Информация об акциях компании Steppe Cement Ltd., материнской компании холдинга, владеющего 100% акций **Эмитента** доступна на сайтах www.cac.kz, www.londonstockexchange.com, код STCM, а также на сайте брокера компании www.westhousesecurities.com.

19. **Компания** является 100% владельцем ТОО «Строй Инвест», которое не осуществляет финансово-хозяйственную деятельность в течение двух последних лет, не имеет персонала и подлежит ликвидации в 2006 году. Решением совета директоров **Компании** от 27 февраля 2006г. принято решение о ликвидации ТОО «Строй Инвест». В настоящее время обязанности директора ТОО «Строй Инвест» исполняет председатель совета директоров **Эмитента** Хавьер дель Сер Перес. Юридический адрес ТОО «Строй Инвест»:

**Г. Алматы, ул. Джамбула, 55/57, кв. 1
Республика Казахстан**

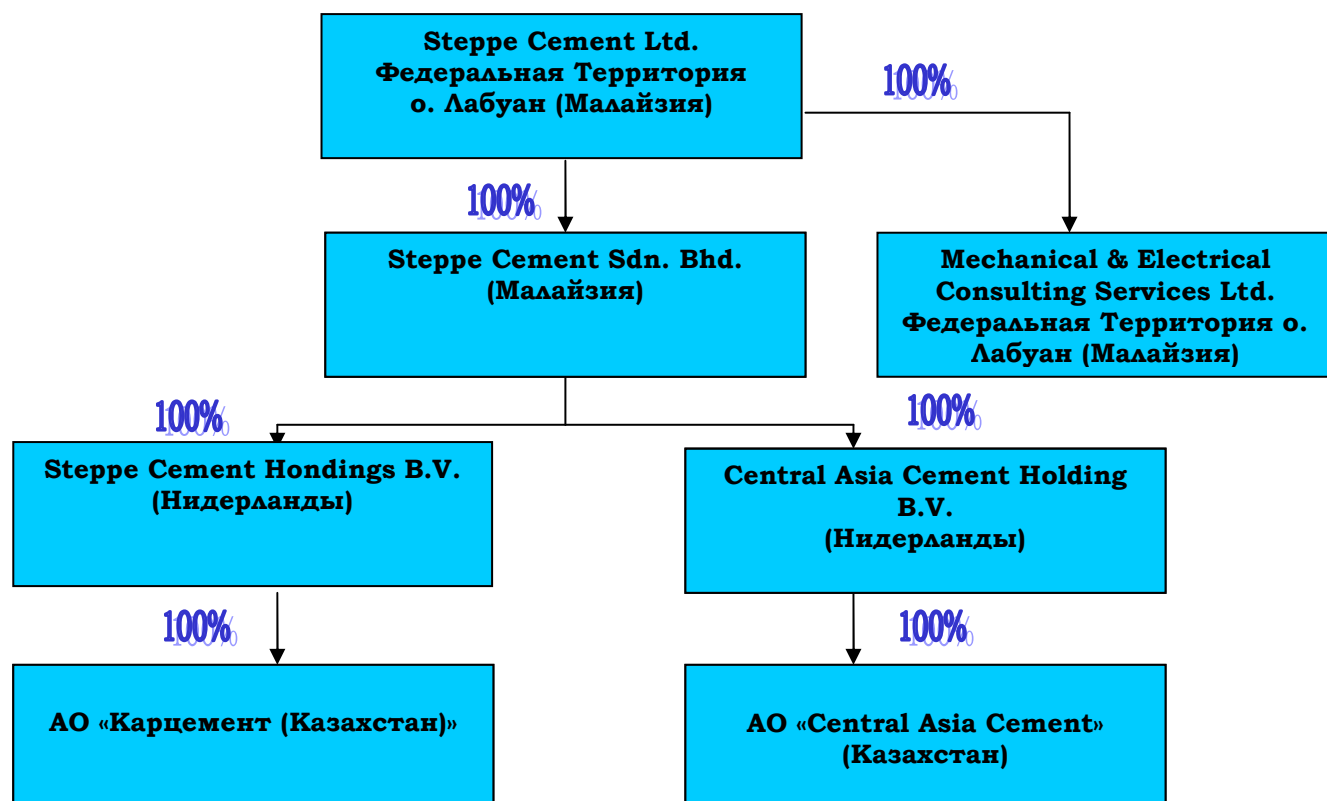
Иных прямых инвестиций в капитал других юридических лиц **Компания** не имеет.

20. **Эмитент** не участвует в каких-либо промышленных, банковских, финансовых группах, концернах, ассоциациях, консорциумах.

Структура холдинга, в который входит **Эмитент**, представлена ниже в **Диаграмме 1**.

Производственные активы холдинга сосредоточены в Казахстане в п. Актау Карагандинской области в виде мощностей по производству цемента «мокрым» способом (АО «Central Asia Cement») и восстанавливаемых линий по производству цемента прогрессивным «сухим» способом (АО «Карцемент»).

Диаграмма 1. Структура холдинга Steppe Cement Ltd.



Компания Steppe Cement Ltd. зарегистрирована в Федеральной Территории о. Лабуан (Малайзия) и владеет 100% компании Steppe Cement Sdn. Bhd. (Малайзия).

Компания Steppe Cement Sdn. Bhd. владеет 100% акций холдинговой компании Central Asia Cement Holding B.V. (Нидерланды), которая в свою очередь владеет 100% акций **Эмитента**, и 100% акций холдинговой компании Steppe Cement Holdings B.V. (Нидерланды), которая в свою очередь владеет 100% акций компании АО «Карцемент», аффилированной с **Эмитентом**.

Адреса зарегистрированных офисов и директора аффилированных компаний **Эмитента**:

Steppe Cement Ltd.
Brumby House, Jalan Bahasa,
1st Floor
Jalan Bahasa
P.O. Box 80148
87011 Federal Territory of Labuan,
Malaysia

Директор: Хавьер дель Сер Перес (Javier del Ser Perez).

Mechanical & Electrical Consulting Services Ltd.
Brumby House, Jalan Bahasa,
P.O. Box 80148,
87011 F.T. Labuan, Malaysia

Директор: Хавьер дель Сер Перес (Javier del Ser Perez).

Steppe Cement Sdn. Bhd.
Menara Keck Seng, 20327,
Suit 27-03, 27th Floor,
Jalan Bukit Bintang,
55100 Kuala Lumpur, Malaysia
Адрес офиса:
Rohas Perkasa, West Wing, No.8,
Suite 10.3, 10th Floor,
Jalan Perak, 50450 Kuala Lumpur, Malaysia

Директор: Дэвид Кричтон Ватт (David Crichton Watt).

Steppe Cement Holdings B.V.
Srawinskylaan 3105, 1077
ZX Amsterdam,
The Netherlands

Директор: Хавьер дель Сер Перес (Javier del Ser Perez)

АО «Карцемент»
101408, Карагандинская область,
п. Актау, Республика Казахстан
Регистрационный номер
286-1930-12-АО (ИУ)

Генеральный директор: Там Хок Сун (Tham Hock Sun)

21. Сведения об аффилированных лицах должностных лиц **Эмитента** (физические лица):

Ф.И.О., должность	Степень родства	Ф.И.О. родственника
Ван Азми Хамза (Azmi Wan Hamzah), 1950 г.р., член совета директоров	жена,	Nik Anida Nik Manshor
	сын	Wan Afzalaris Azmi
	сын	Wan Arran Azam Azmi
	отец	Wan Hamzah Bin Wan Mohosauth
	мать	Nik Sharikah Nj Nik Mat
	отец жены	Nik Mashon Nik Musa
	мать жены	Nik Rosnah Nik Aboul Rahman
	брат	Wan Arikk Wan Hamzah
	брат	Nik Asam Wan Hamzah
	сестра	Nik Aziah Wan Hamzah
	брат	Wan Izhar Wan Hamzah
	сестра	Wan Farhan Wan Hamzah
	брат жены	Nik Arikk Manshor
	брат жены	Nik Zainal Nik Manshor
Хавьер дель Сер Перес (Javier del Ser Perez), 1965 г.р., председатель совета директоров и член совета директоров единственного акционера	жена	Leonor Claudel, 1968 г.р.
	мать	Feli Perez, 1932 г.р.
	брат	Carlos del Ser, 1962 г.р.
	брат	Fernando del Ser, 1960 г.р.
	отец жены	Paul Claudel, 1940 г.р.
	мать жены	Melusine de Hautville, 1944 г.р.
	брат жены	Bayard Claudel, 1970 г.р.
	брат жены	Ossian Claudel, 1970 г.р.
сестра жены	Aurelie Claudel, 1968 г.р.	
Майкл Вилсон (Michael Wilson), 1958 г.р., член совета директоров	жена	Carol Ann Wilson, 1963 г.р.
	брат	David Alan Wilson, 1955 г.р.
	мать	Brenda Margaret Wilson, 1935 г.р.
	отец жены	Brian Peter Abraham, 1936 г.р.

	сестра жены	Beverly Abraham, 1960 г.р.
	сестра жены	Alison Cavanah, 1961 г.р.
Дэвид Кричтон Ватт (David Crichton Watt), 1948 г.р., член совета директоров единственного акционера	жена	Jenny Mathilde Daneels, 1968 г.р.
	отец	Henry James Crichton Watt, 1907 г.р.
	мать	Dorothy Mary Neilson Crichton Watt, 1914 г.р.
	сестра	Dr. Diana Mary White, 1944 г.р.
	брат	Stanley Craig Crichton Watt, 1950 г.р.
Там Хок Сун (Tham Hock Soon), 1948 г.р., генеральный директор	жена	Wendy Kiew Poh Lian, 1956 г.р.
	дочь	Maureen Tham Tze Yeeng, 1982 г.р.
	сын	Allan Tham Yeat Chern, 1983 г.р.
	сестра	Tham Sueh Qing, 1928 г.р.
Мухамедшин Ринат Кашифович, 1953 г.р., акционер материнской компании холдинга, владеющего 100% акций Эмитента	мать	Канцерова Рашида Гарифовна, 1926 г.р., пенсионер
	отец	Мухамедшин Кашиф Джиганшиевич, 1926 г.р., пенсионер
	дочь	Мухамедшина Иляна Ринатовна, 1980 г.р., студентка
	жена	Подпалова Лариса Андреевна, 1958 г.р., адвокат, член коллегии адвокатов г. Караганды
	мать жены	Монина Раиса Львовна, 1931 г.р., пенсионер

22. Сделки с участием аффилированных лиц

- Договор купли-продажи недвижимого имущества с правом собственности на земельный участок № 12-581 от 12.12.2005г. между **Эмитентом** и АО «Карцемент». Место заключения сделки: Карагандинская обл., п. Актау. Общая сумма договора составляет 83 474 076 (восемьдесят три миллиона четыреста семьдесят четыре тысячи семьдесят шесть) тенге. Решением единственного акционера АО "Central Asia Cement" от 9 декабря 2005г было принято решение о заключении договора купли продажи недвижимого имущества с правом собственности на земельный участок с аффилированной компанией АО «Карцемент».
- Генеральный договор о выполнении работ и поставок оборудования №12-580 от 12.12.2005г. между **Эмитентом** и АО «Карцемент». Место заключения сделки: Карагандинская обл., п. Актау. Общая сумма договора составляет 3 652 917 500 (три миллиарда шестьсот пятьдесят два миллиона девятьсот семнадцать тысяч пятьсот) тенге. Решение о заключении договора принято генеральным директором **Эмитента**.
- Предварительный договор купли-продажи основных средств № 12-154 от 09.03.2006г. между **Эмитентом** и АО "Central Asia Cement". Место заключения сделки: Карагандинская обл., п. Актау. Предварительная сумма договора составляет 119 0296 100 (сто девятнадцать миллионов двести девяносто шесть тысяч сто) тенге.
- Договор о совместной деятельности от 09.12.2005г. между АО "Карцемент" и АО "Central Asia Cement" Место заключения сделки: Карагандинская обл., п. Актау.

4. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

23. 1) Сведения об организациях, являющихся конкурентами Эмитента

В Казахстане имеются четыре производителя цемента. Их совокупные установленные производственные мощности составляют 5,2 млн. тонн цемента в год (**Таблица 1**).

Доля рынка **Компании** в настоящее время составляет 13%. Ожидается, что после восстановления двух линий производства цемента «сухим» способом (см. ниже «**План расширения производства**»), ее доля возрастет до 36%, как показано в **Таблице 1** ниже.

Таблица 1: Казахстанские производители и рынок цемента.

	Мощность, млн. тонн 2004	Мощность, млн. тонн 2008	Доля рынка, 2004	Доля рынка, 2008	Себестоимость сырья, центов США/тонна	Себестоимость транспортировки, центов США/тонна клинкера	Средний срок доставки потребителю, дней
Восток-цемент	1,6	1,6	26%	23%	6,4	11,7	4,0
Шымкент-цемент	1,6	1,6	26%	23%	5,9	9,8	4,0
Семей-цемент	1,2	1,2	19%	18%	5,5	9,9	4,7
САС	0,8	2,5*	13%	36%*	3,0	8,1	3,3
Импорт	1,0	-	16%	0%	-	-	-
Всего	6,2	6,9	100%	100%			

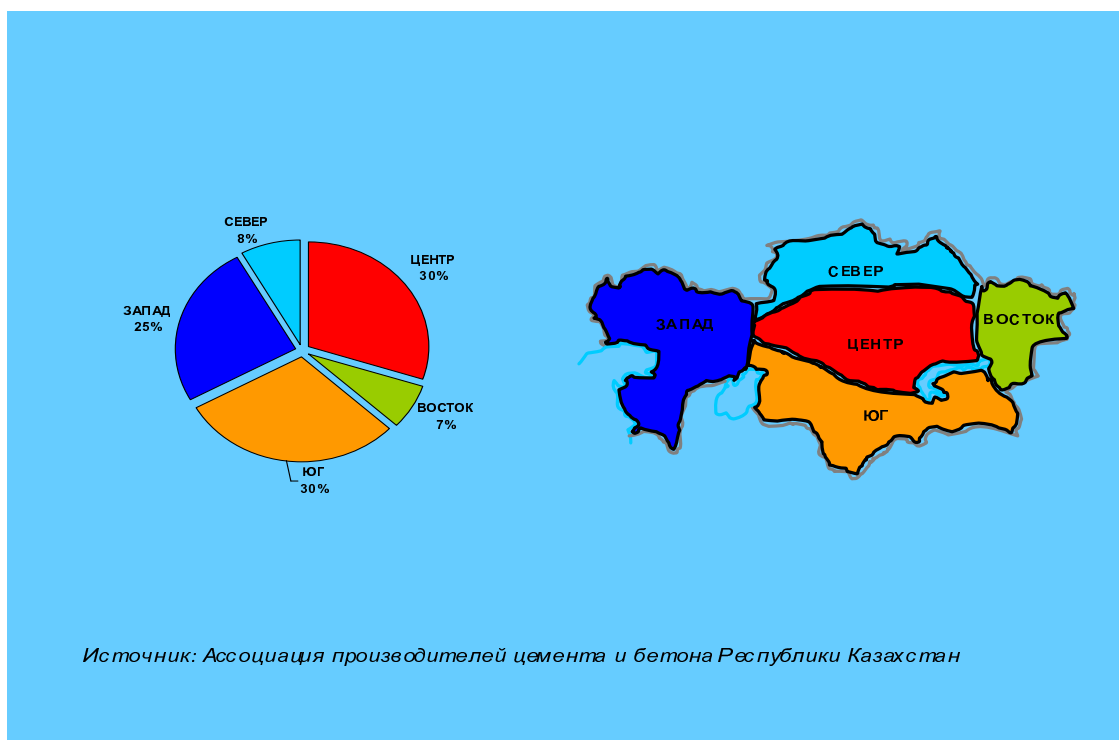
Источник: данные и прогноз **Компании**

* АО «Central Asia Cement» и аффилированная компания АО «Карцемент» после реализации плана расширения производства.

2) Сравнительная характеристика деятельности Эмитента со среднеотраслевыми показателями внутри Республики Казахстан

Казахстанский рынок цемента можно условно разделить на 5 регионов: север, восток, юг, запад и центр (см. ниже **Диаграмму 2**). Основной спрос на цемент сосредоточен в Астане и Караганде (центр), Алматы (юг) и в регионах добычи нефти и газа в Прикаспийском бассейне на западе страны.

Диаграмма 2. Распределение продаж цемента в Казахстане по регионам.



В настоящее время на рынке лидирует компания Восток-Цемент, следом идет Семей-Цемент, объем продаж каждой из которых превышает 1 млн. тонн в год. Восток-Цемент проводит капитальный

ремонт 4-й печи обжига цемента. В 2006-м году после завершения ремонта продажи цемента компании могут возрасти на 400 000 тонн. При этом общий дефицит внутреннего производства цемента в 2006-м году составит 1,5 млн. тонн, который будет покрыт за счет импорта.

В 2005 году компания Central Asia Cement произвела и реализовала 708 000 тонн цемента, а в 2006-м планирует выйти на полную загрузку действующих мощностей до 800 000 тонн цемента в год.

Таблица 2. Производство и импорт цемента в Казахстане в 2000-2006 году.

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006 (П)
САС	363	529	608	642	658	708	800
Семей-цемент	146	355	566	761	835	1,015	1200
Восток-цемент	300	511	545	637	802	1,046	1500
Шымкент-цемент	70	334	369	477	586	678	800
Импорт	240	240	270	486	1025	1,560	1,500
Всего	1,119	1,969	2,358	3,002	3,906	5,007	5,800

Источник: Ассоциация производителей цемента и бетона Республики Казахстан

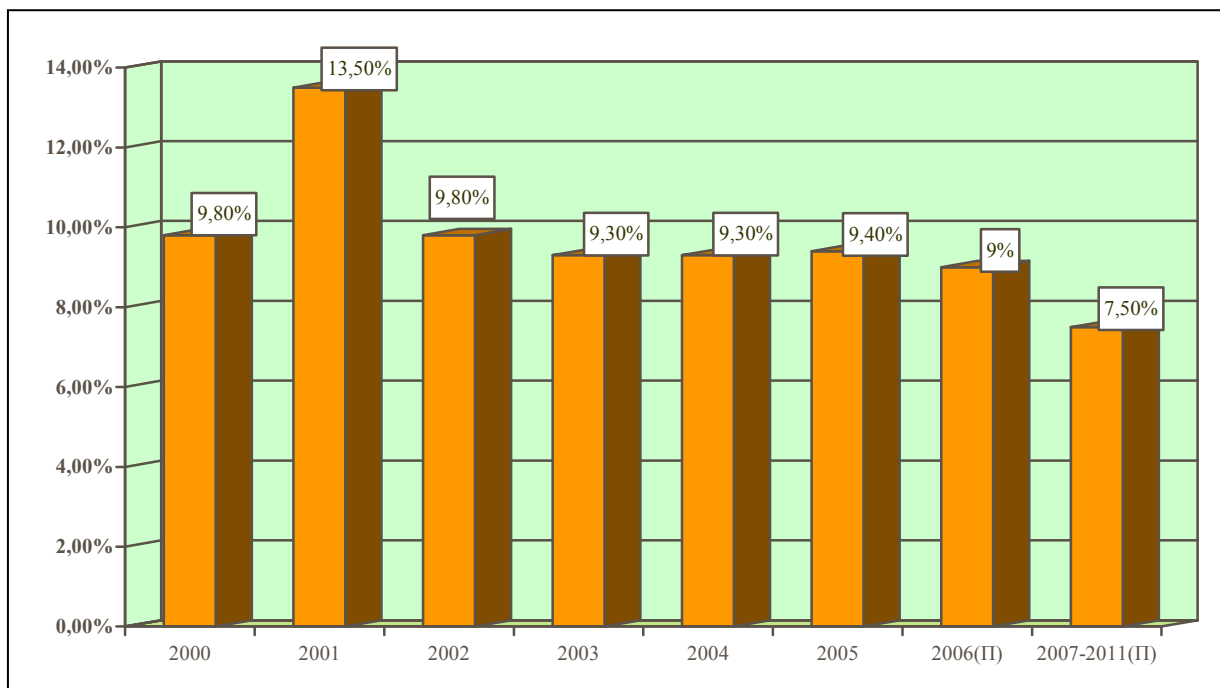
Компания, по мнению ее руководства, обладает следующими конкурентными преимуществами:

- **Компания** – единственный производитель цемента, расположенный в центральном регионе, и одновременно имеет наилучший доступ к западному региону страны. Такое месторасположение обеспечивает ей конкурентное преимущество в обслуживании центрального и западного регионов, в которых сосредоточено 55% всего внутреннего спроса на цемент. В 2004 году доля **Компании** на рынке составляла 13%. После реализации плана расширения производства (см. ниже «**План расширения производства**») **Компания** планирует занять вместе с аффилированной компанией АО «Карцемент» 36% рынка.
- Сроки поставок продукции **Компании** потребителям короче, а транспортные расходы ниже, чем у ее конкурентов. Завершенное в 2005 году строительство широтной железнодорожной ветки Хромтау-Алтынсарино еще больше упростило доступ **Компании** к западному региону Казахстана и упрочило ее конкурентные позиции.
- **Компании** принадлежат права на месторождения известняка и глины (основное сырье при производстве цемента), расположенные в непосредственной близости от завода. Поставщики прочего сырья для производства цемента, а именно: угля, гипса и шлака, также расположены в близлежащих регионах. Внутренние поставщики сырья для производства цемента ограничены, производственный комплекс **Компании** расположен по отношению к ним ближе конкурентов, что создает для **Компании** дополнительное конкурентное преимущество в виде низкой себестоимости производства.

3) **Прогноз в отношении будущего развития отрасли и положения Эмитента в данной отрасли**

За последние годы Казахстан достиг значительного прогресса в различных секторах экономики. Рост ВВП в стране в 2005 году вновь превысил 9% (**Диаграмма 3**). Растущий нефтегазовый сектор выводит страну на одно из ведущих мест в мире среди нефтедобывающих стран.

Диаграмма 3. Рост ВВП Казахстана и прогноз до 2011 года.



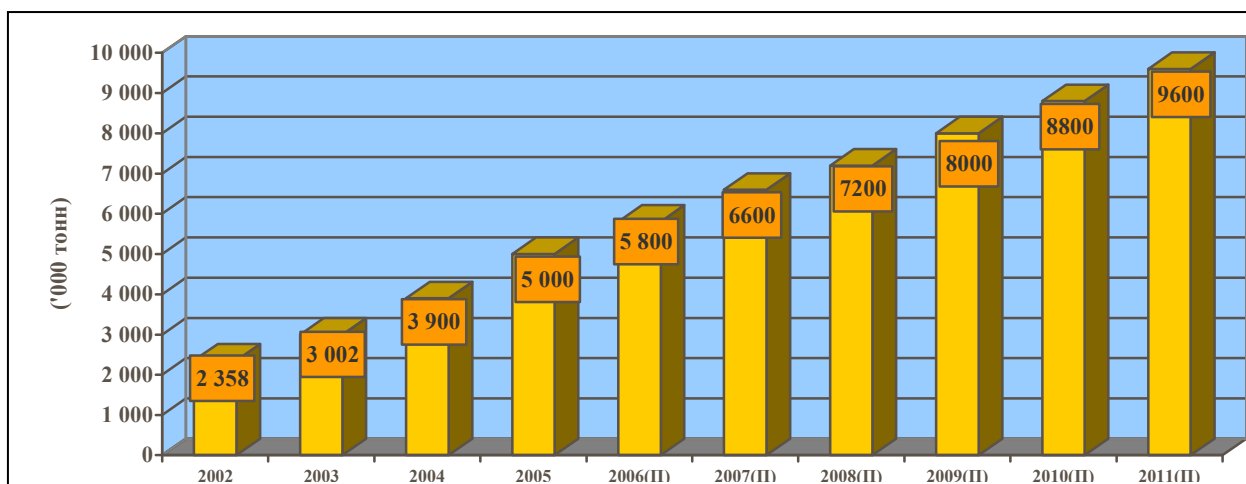
Источник: данные и прогноз Международного Валютного Фонда

Данные факторы обусловили ускоренное развитие в последние годы строительной индустрии и инфраструктуры и, как следствие, высокие темпы роста спроса на цемент. Высокие темпы роста спроса и потребления цемента прогнозируются и в среднесрочной перспективе (см. ниже **Диаграмму 4**).

Спрос на цемент

Одновременно с ростом ВВП растет и потребление цемента. В Казахстане в последние годы рост спроса на цемент значительно опережал темпы роста ВВП: ежегодное потребление цемента начиная с 2002 года возрастало в среднем на 30%. По прогнозам руководства **Компании**, спрос на цемент до 2011 года будет расти в среднем на 800 000 тонн в год и в 2010 году достигнет 8,25 млн. тонн – уровня потребления 1990 года (**Диаграмма 4**).

Диаграмма 4. Рост потребления цемента в Казахстане и прогноз до 2011 года.



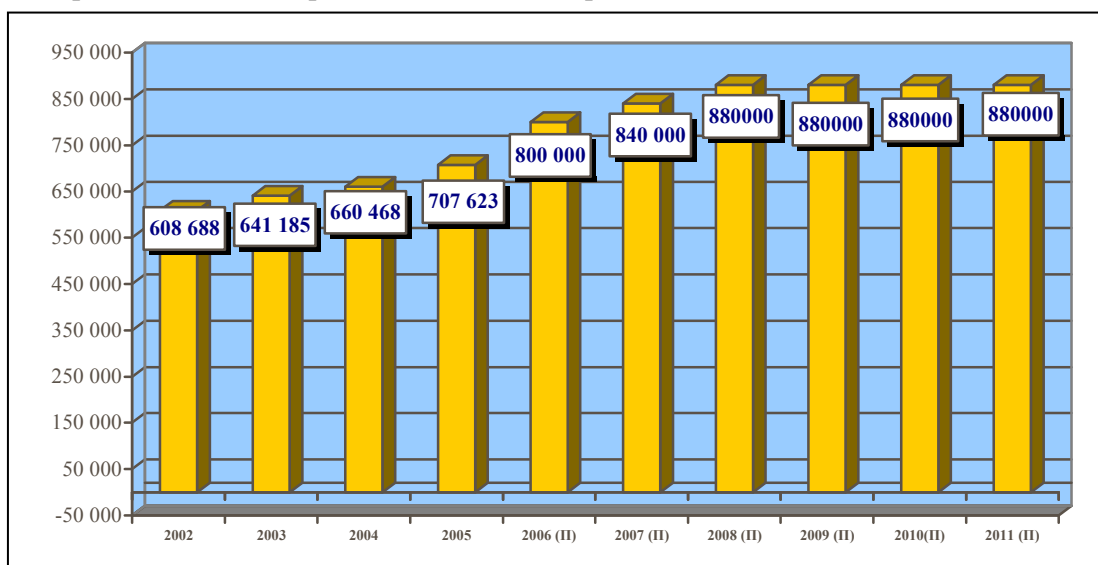
Источник: Данные и прогноз **Компании**

Объем продаж

Объем продаж **Компании** с 2002 года непрерывно растет (**Диаграмма 5**). Ожидается, что после завершения капитального ремонта четырех печей «мокрого» способа производства, в 2006 году **Компания** дополнительно увеличит производство клинкера и цемента. Объем продаж **Компании** в

2006 году составит 800 000 тонн, возрастет до 840 000 тонн в 2007-м и составит 880 000 тонн в год начиная в 2008 года.

Диаграмма 5. Объем продаж Компании и прогноз до 2011 года.



Источник: Данные и прогноз **Компании**

Объем произведенной продукции **Компании** за первый квартал 2006г. составил 139 451 тонн.

План расширения производства

Компания завершила технико-экономическое обоснование (ТЭО) восстановления производства на 2-х печах по производству цемента «сухим» способом, замороженных в 1995 году. Каждая из двух «сухих» линий имела установленные мощности по производству 1,0 млн. тонн клинкера в год.

В соответствии с ТЭО проекта, подготовленного инжиниринговой компанией PEG Engineering (Швейцария)¹, обе линии после переоснащения будут полностью соответствовать западным стандартам производства цемента «сухим» способом.

С целью реализации инвестиционных налоговых преференций по законодательству Казахстана, разделения денежных потоков от производственной деятельности и упрощения доступа к источникам финансирования **Компания** уступила права собственности на восстанавливаемые линии по производству цемента «сухим» способом аффилированной компании АО «Карцемент».

В соответствии с ТЭО проекта стоимость восстановления 2-х «сухих» линий – 90 млн. долларов США, из которых:

- 20 млн. долларов США будет профинансировано за счет акционерного капитала, полученного от размещения на Лондонской фондовой бирже дополнительной эмиссии акций материнской холдинговой компании Steppe Cement Ltd, владеющей 100% акций **Эмитента** через промежуточные холдинговые компании (см. на www.cac.kz или на www.londonstockexchange.com, код STCM);
- 35 млн. долларов США – за счет займа, организуемого ЕБРР под обязательства АО «Карцемент» (см. на www.cac.kz или на www.ebrd.com);
- остальное – за счет выпуска облигаций на казахстанском фондовом рынке и за счет собственных средств **Компании**.

После восстановления двух «сухих» линий **Компания** планирует значительный рост производства цемента на АО «Карцемент» (см. ниже **Таблицу 3**) и в целом группой Steppe Cement Ltd., включающей АО «Central Asia Cement » и АО «Карцемент».

¹ См. подробнее о PEG Engineering на www.pegeng.ch или на www.cac.kz.

Таблица 3. Производственные показатели за 2003-04 гг. и план до 2008 года.

		2003 факт	2004 факт	2005 факт	2006 план	2007 план*	2008 план*
Реализация	млн. тонн	0,64	0,66	0,71	0,80	1,50	2,00
Цена	тенге/тонна	4 202	6 310	8 300	8 574	8 177	8 228
Себестоимость	тенге/тонна	2 074	2 625	3 430	3 291	3 352	3 507

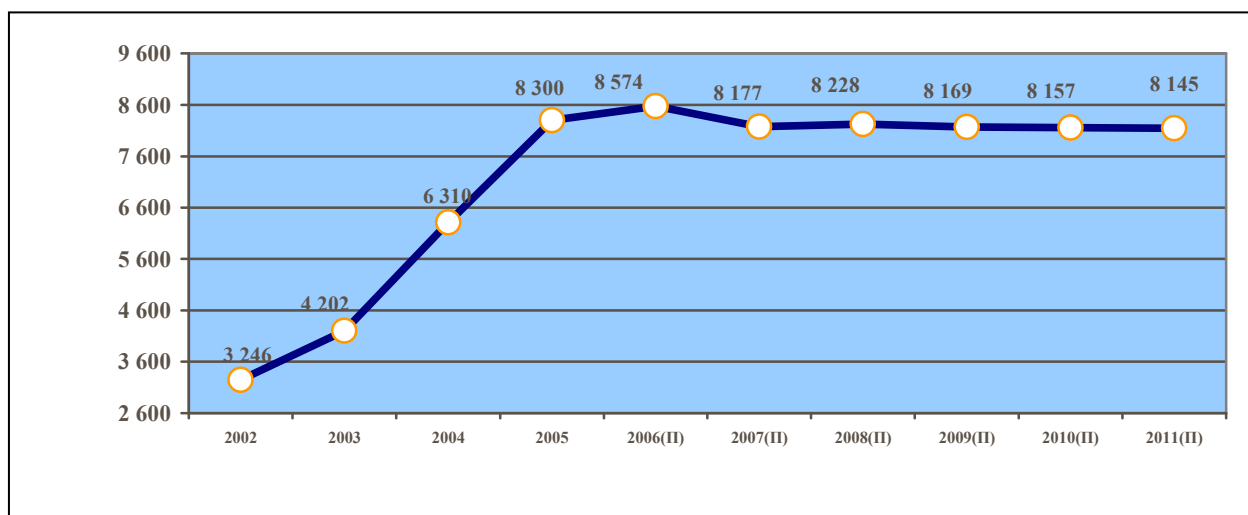
Источник: данные Компании

*Совместно с АО «Карцемент»

Цена с завода

Лабораторные испытания показывают, что качество цемента, производимого **Компанией**, является наиболее высоким в отрасли. Качественный цемент и стратегическое месторасположение завода в центре страны позволяют **Компании** определять оптимальные ценовые условия для потребителей. После очередного резкого подъема цен на цемент в 2005г., в 2006-м **Компания** ожидает умеренный рост цен до 8 574 тенге за тонну (**Диаграмма 6**) и некоторое снижение в последующие годы за счет ввода дополнительных мощностей.

Диаграмма 6. Цена реализации цемента Компании на условиях поставки «с завода» и прогноз до 2011 года.



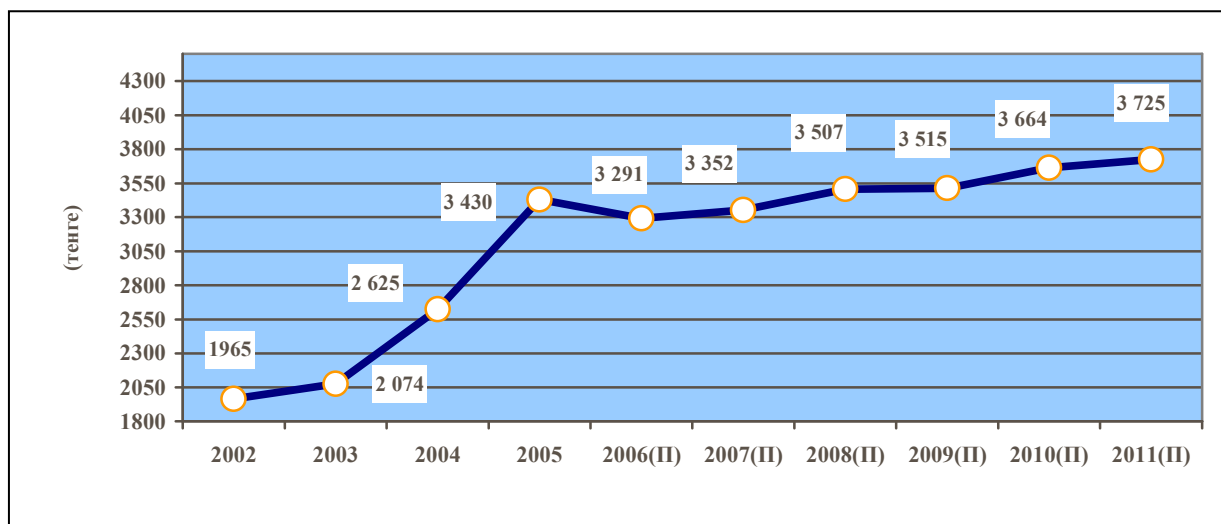
Источник: данные и прогноз Компании

Себестоимость

После завершения капитального ремонта 4-х печей «мокрого» способа производства, запланированного на апрель 2006 года, себестоимость производства **Компании** снизится за счет повышения непрерывности и стабильности производственного цикла.

Прогноз себестоимости производства, приведенный ниже в **Диаграмме 7**, основывается на исторической себестоимости и отражает фактические и планируемые капитальные затраты.

Диаграмма 7. Себестоимость производства Компании и прогноз до 2011 года.



Источник: данные и прогноз Компании

Руководство **Компании** считает, что влияние изменения цен на сырье, расходные материалы, уголь и электричество на себестоимость производства **Компании** не будет существенным. Кроме того, какие-либо негативные изменения цен на основные компоненты себестоимости производства **Компании** будут компенсированы за счет пропорционального роста цен на ее продукцию.

24. **Компания** не заключала каких-либо контрактов или соглашений, которые могут оказать существенное влияние на ее деятельность в будущем.
25. **Сведения о лицензиях, патентах, разрешениях, полученных Эмитентом для осуществления его деятельности:**

- Государственная лицензия ГСЛ № 001058 от 24 июня 1999г. на производство строительных материалов, конструкций и изделий на территории РК по перечню, прилагаемому к лицензии. Выдана на основании приказа Стройкомитета РК. Подлежит ежегодному подтверждению не позднее 24 июля.
- Государственная лицензия на занятие деятельностью: экологически опасные виды хозяйственной деятельности №00487Р от 14 июня 2005г. Выдана министерством охраны окружающей среды РК. Ежегодное предоставление отчетности.
- Государственная лицензия на деятельность, связанную с оборотом прекурсоров Серия Р №802. Регистрационный номер 000802. Дата выдачи лицензии 27 сентября 2005г. Срок действия лицензии до 16 апреля 2008 г. Выдана комитетом по борьбе с наркобизнесом и контролю за оборотом наркотиков МВД РК.
- Государственная лицензия на право перевозки пассажиров и грузов на автомобильном транспорте (международная). Серия АВТ. Дата выдачи 10 ноября 2005г. Лицензия генеральная. Выдана комитетом транспортного контроля министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан.
- Государственная лицензия на право перевозки опасных грузов автомобильным транспортом (класс 2, межобластные). Серия ОГТ. Дата выдачи 31 октября 2005г. Лицензия генеральная. Выдана комитетом транспортного контроля министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан.
- Государственная лицензия на право перевозки опасных грузов железнодорожным транспортом (класс 1-9) местные пригородные. Серия ОГТ. Дата выдачи 03 ноября 2005г. Лицензия генеральная. Выдана комитетом транспортного контроля министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан.
- Государственная лицензия на право перевозки пассажиров и грузов на железнодорожном транспорте местные пригородные. Серия GDT. Дата выдачи 03 ноября 2005г. Лицензия генеральная. Выдана комитетом транспортного контроля министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан.
- Лицензия на право пользования недрами в Республике Казахстан. Выдана акимом Карагандинской области для добычи известняков на месторождении Астаховское в Бухар-Жырауском районе Карагандинской области от 18 июня 1999г. Серия КО-03 №015(д). Срок действия двадцать лет с момента первоначальной даты выдачи лицензии, с возможным последующим продлением.
- Лицензия на право пользования недрами в Республике Казахстан. Выдана акимом Карагандинской области для добычи суглинков на месторождении Астаховское в Бухар-

Жырауском районе Карагандинской области от 18 июня 1999г. Серия КО-03 №016(д). Срок действия двадцать лет с момента первоначальной даты выдачи лицензии, с возможным последующим продлением.

- Разрешение на природопользование. Серия WN№ 100126. срок действия с 01.01.2005г. по 31.12.2005г. Выдано министерством охраны окружающей среды.

26. Сведения об объемах реализованной продукции **Эмитента** и анализ изменений в объемах реализованной продукции представлены в п. 23 выше, в том числе в табличной форме (см. «**Объем продаж**»)

27. Анализ факторов, позитивно и негативно влияющих на доходность продаж по основным видам деятельности **Эмитента**, представлен в п. 23 выше, в том числе в табличной форме (см. «**Цена с завода**» и «**Себестоимость**»).

28. Организация продаж

Компания продает 95% производимого цемента в гг. Астане и Караганде, а также в близлежащих к ним регионах, 90% в нетарированном виде, – и отгружает цемент железнодорожными вагонами (60-70 тонн) или автомобильным транспортом (5-20 тонн). Клиенты получают цемент со склада завода. Соотношение отгрузок по железной дороге к отгрузкам автомобильным транспортом составляет 75 к 25. Клиенты, приобретающие цемент в розницу, получают цемент, расфасованный в мешки, со складов представительств **Компании** в гг. Астане и Караганде.

- 1) В 2005 году единственным потребителем продукции **Компании**, доля которого в общем объеме продаж превысила 10% в (1 785 340 тыс. тенге, или 30,4% от общего объема реализации), было АО «Стройконструкция», расположенное по адресу: г. Астана, ул. Дорожная, 17.

На рынке цемента в Казахстане сложился классический рынок продавца, что снижает зависимость **Компании** от существующих потребителей.

2) Поставщики

Ниже перечислены поставщики **Компании** с долей, превышающей 10% от объема поставок по отдельным видам продукции.

Наименование	Адрес	Объем, тонн	Продукт	% от общего объема поставок	Поставки в прошлом, лет
ТОО «Керуен Комир»	Г. Караганда, проспект Н. Абдирова, 36/3-55	91 000	уголь	34	5
ТОО «Богатырь Аксес комир»	Павлодарская обл., г. Экибастуз, ул. Строительная, 23	85 000	уголь	32	5
ТОО «Топаз»	Карагандинская обл. г. Сарань, ул. Пришахтинская, д. 3.	46 500	уголь	17	2
ТОО «Абылай»	Г. Караганда, проспект Бухар-Жирау, 2	46 500	уголь	17	3
АО Митал стил Темиртау	Г. Темиртау, пр-т. еспублики, 1	136 000	граншлак	100	7
ТОО Карассорский ГОК	Пос. Карасор, г. Экибастуза, Павлодарской области	10 000	песок	100	7
ТОО Кнауор Гипс Тараз	Г. Тараз, ул. Аблая, 98	55 000	гипс	50	7
ТОО Центр геологосъемка	Г. Караганда, пер. Свободный, 9	55 000	гипс	50	7
ТОО Оркен	Г. Каражал. Карагадинская обл. д.4, кв.24	30 000	железная руда	100	7
Новолялицкий ЦБК	Россия, Свердловская область, г. Новая Ляля, ул. Ленина, 2	1 000 000	бумажные мешки	100	5

Несмотря на высокую долю отдельных поставщиков по углю, гипсу и шлаку, рынок данной продукции является полностью конкурентным, и зависимость **Компании** от поставщиков данных видов продукции является незначительной.

29. **Ключевые факторы, влияющие на деятельность Эмитента**

1) **Сезонность**

Сезонность деятельности **Эмитента** не оказывает существенного влияния на его способность производить обслуживание долговых обязательств.

2) **Экспорт-импорт**

Эмитент не импортирует сырье и не экспортирует готовую продукцию.

3) **Ожидаемые крупные сделки**

В течение шести месяцев после выпуска облигаций **Эмитент** планирует осуществить следующие сделки, превышающие 10% его балансовых активов:

- Заключить соглашение о предоставлении внутрифирменного кредита аффилированной компании (АО «Карцемент») на финансирование восстановления линии по производству цемента «сухим» способом.

4) **Будущие обязательства**

Эмитент не имеет каких-либо будущих обязательств, которые бы могли оказать негативное влияние на его деятельность в будущем.

5) **Сведения об участии Эмитента в судебных процессах**

- Дело по заявлению ОАО "Central Asia Cement" об оспаривании Приказа от 23.09.2004г. за №113-ОД и Уведомления от 24.09.2004г. за №3944/4 Департамента Агентства РК по регулированию естественных монополий и защите конкуренции по Карагандинской области о включении в Государственный Реестр субъектов рынка, занимающих доминирующее (монопольное) положение на определенном товарном рынке. Решением специализированного межрайонного экономического суда Карагандинской области от 12.11.04 г. №2-2414-04 и постановлением коллегии по гражданским делам Карагандинского областного суда от 07.01.05г. №2а-27 заявление ОАО "Central Asia Cement" об отмене Приказа от 23.09.2004г. за №113-ОД и Уведомления от 24.09.2004г. за №3944/4 Департамента Агентства РК по регулированию естественных монополий и защите конкуренции по Карагандинской области о включении в Государственный Реестр субъектов рынка, занимающих доминирующее (монопольное) положение на определенном товарном рынке удовлетворено.
- Дело по иску ОАО "Central Asia Cement" к ТОО «ТехноСбыт-Сервис» о взыскании суммы 1 270 000 тенге, составляющей дебиторскую задолженность по предварительной оплате за неполученную продукцию. Решением специализированного межрайонного экономического суда Карагандинской области от 4.05.05г. №2-0692-05 иск удовлетворен в полной сумме.
- Дело по заявлению ОАО "Central Asia Cement" к Акиму г. Темиртау об оспаривании действий Акима г. Темиртау по отказу в оформлении и предоставлении земельного участка. Решением Темиртауского городского Карагандинской области от 24.03.05г. №2-1407 и постановлением коллегии по гражданским делам Карагандинского областного от 06.07.05г. действия Акима г. Темиртау по отказу в оформлении и предоставлении земельного участка признаны незаконными.
- Дело по иску АО «Астана-Энергия» г. Астана к АО "Central Asia Cement" о взыскании суммы причиненного убытка в сумме 130 475 тенге и возврата уплаченной при подаче иска государственной пошлины в сумме 3 915 тенге. Дело находится в стадии рассмотрения по месту нахождения филиала АО "Central Asia Cement" в специализированном межрайонном экономическом суде г. Астана.

6) **Сведения обо всех административных санкциях, налагавшихся на эмитента и его должностных лиц уполномоченными государственными органами и/или судом в течение последнего года.**

- Дело №5-10. Темиртауским городским судом Карагандинской области возбуждено административное производство в отношении ОАО "Central Asia Cement" на основании протокола Департамента Таможенного Комитета по Карагандинской области об административном правонарушении по ст.414 КоАП РК от 15.11.2004г. по факту не предоставления оригинала внешнеторгового контракта №03-407 от 20.07.2004г. в месячный срок. Постановлением Темиртауского городского суда Карагандинской области о прекращении производства по делу об административном правонарушении по от 17.01.2005г. дело прекращено за малозначительностью вреда.
- Дело №5-120. Темиртауским городским судом Карагандинской области возбуждено административное производство в отношении ОАО "Central Asia Cement" на основании

протокола Таможенного Управления по Карагандинской области об административном правонарушении по ст.414 КоАП РК от 17.03.2005г. по факту не предоставления Таможенному органу в установленные им сроки таможенной декларации на товары и транспортные средства. Постановлением Темиртауского городского суда Карагандинской области о прекращении производства по делу об административных правонарушениях от 04.04.2005г. дело прекращено за отсутствием состава административного правонарушения.

- Дело № 3 -181/05. Специализированным административным судом г. Темиртау Карагандинской области возбуждено административное производство в отношении генерального директора АО "Central Asia Cement", на основании протокола об административном правонарушении № 002340 от 10.04.2005г. по статье 213 ч.1 . КоАП РК составленном ведущим налоговым инспектором Каужаровым Ж.М. по факту несоблюдения правил составления сопроводительных накладных. Постановлением о наложении административного взыскания от 16 мая 2005г. специализированного административного суда г. Темиртау Карагандинской области административное дело в отношении генерального директора АО "Central Asia Cement" по ст. 213 ч.1. КоАП РК дело прекращено за отсутствием состава административного правонарушения.

Общие отраслевые риски**Экономический и ценовой риск**

Поскольку единственным видом деятельности **Компании** является производство цемента в Казахстане, ожидается, что изменения в общем экономическом климате в стране могут повлиять на финансовое положение **Компании**. Спрос на цемент в Казахстане прямо зависит от уровня экономической активности в стране. Снижение общего уровня экономической активности в тех регионах Казахстана, где сегодня используется цемент **Компании**, приведет к сокращению спроса на цемент, производимый **Компанией**, снижению цен и сокращению доходов.

Цемент – товар с относительно низкой добавленной стоимостью, в связи с этим его транспортировка на большие расстояния и экспорт, как правило, экономически невыгодны, в особенности в отсутствие доступа к морским портам. В связи с этим возможности экспорта цемента из Казахстана в случае падения внутреннего спроса ограничены.

Конкуренция

Компания конкурирует с прочими казахстанскими производителями цемента и в меньшей степени с импортом из соседних стран, таких как Россия, Китай, Узбекистан, Кыргызстан (что также зависит от состояния внутреннего спроса на цемент в этих странах). Стоимость капитала для конкурентов, стремящихся к расширению действующих мощностей, чрезвычайно высока. Вместе с тем, текущий уровень спроса на цемент в Казахстане сейчас таков, что расширение производственных мощностей может представляться выгодным для конкурентов, несмотря на высокие капиталовложения. Расширение производственных мощностей конкурентов сократит спрос на цемент **Компании**, что приведет к снижению цен и сокращению доходов.

Экологические риски

Экологические аспекты цементного производства **Компании**, в том числе выброс опасных для окружающей среды отходов и материалов, подлежат регулированию в соответствии с казахстанским законодательством. Как и на любом другом цементном производстве, деятельность **Компании** будет оказывать постоянное вредное воздействие на окружающую среду. **Компания** стремится соблюдать самые высокие стандарты ответственности за свои действия, включая соблюдение требований экологического законодательства. Тем не менее, деятельность **Компании** связана с рисками, присущими данному виду производства, и непредвиденные изменения в экологическом законодательстве и регулирующих мерах могут отразиться на способности **Компании** продолжать свою деятельность в обычном режиме и/ или привести к образованию у нее непредвиденных обязательств.

Общие риски деятельности

Компания подвержена целому ряду прочих операционных рисков, связанных с производством цемента, включая аварии на производстве, технические неисправности, трудовые споры, перерывы в поставках сырья, пожар, взрывы и иные причины приостановки производства, каждый из которых может находиться за пределами влияния **Компании**.

Риски, связанные с деятельностью Компании**Суверенный риск**

Экономика Казахстана отличается от экономик развитых стран высокими суверенными рисками, включая риск вмешательства государства в предпринимательскую деятельность, уровень развития страны, темпы экономического роста, валютный контроль и структуру экономики.

Казахстанская экономика находится на переходном этапе к рыночной экономике. Несмотря на проведенные в стране экономические реформы, включая сокращение доли государственной собственности и меры по улучшению корпоративного управления, значительная доля казахстанских компаний находится в государственной собственности. Государство играет значительную роль в отраслевом регулировании, формировании государственной политики в той или иной отрасли, влияет на размещение производительных сил, и изменяет денежную политику, создавая предпочтительный режим для тех или иных отраслей или компаний. Изменение текущего благоприятного курса и ухудшение делового климата в стране может отрицательно повлиять на доходы **Компании** в будущем.

Валютный риск

Деятельность **Компании** сосредоточена в Казахстане, **Компания** получает доходы и несет расходы в тенге. Таким образом, способность **Компании** обслуживать долг, выраженный в иностранной

валюте, подвержена риску неблагоприятного изменения курса тенге по отношению к иностранной валюте.

Зависимость от ключевых сотрудников

Успех **Компании** до определенной степени зависит от деятельности ключевых сотрудников **Компании**, их опыта и знания цементной отрасли. В отсутствие равноценной замены уход ключевых менеджеров **Компании** может серьезно отразиться на деятельности **Компании** и на ее финансовом положении.

Кроме того, занятость ключевых специалистов-неграждан Казахстана зависит от воли и решений казахстанского государства, которое выдает разрешения на работу. Отказ в выдаче таких разрешений может негативно сказаться на бизнесе **Компании**.

Трудовые ресурсы

В поддержании производительности труда на производстве цемента **Компания** опирается на навыки и умения своих сотрудников. И хотя Казахстан располагает образованной и технически подготовленной рабочей силой, спрос на специализированный квалифицированный труд, образовавшийся вследствие одновременной разработки нескольких крупных промышленных и коммерческих проектов, превысил предложение, которым располагает местный рынок. Управленческий и маркетинговый опыт и навыки местного персонала также недостаточны. Существует риск, что **Компания** не сможет привлечь достаточное количество квалифицированных кадров для продолжения высокопроизводительной деятельности завода и/или будущего расширения деятельности.

Сохранение ключевых деловых взаимоотношений

Компания в значительной степени зависит от взаимоотношений с третьими сторонами (включая клиентов и поставщиков сырья), а также с регулирующими и правительственными органами. **Компания** также полагается на услуги третьих сторон по предоставлению ключевых подрядных услуг.

Любые обстоятельства, которые влияют на прекращение каких-либо из этих ключевых деловых взаимоотношений, могут негативно отразиться на текущей и перспективной деятельности **Компании**, а также на ее операционных результатах.

Износ основных средств

Успешное продолжение производства цемента зависит от продолжения эксплуатации основных средств завода, подверженных износу. **Компания** успешно и производительно эксплуатировала основные средства завода в прошлом. Тем не менее действительные затраты на поддержание стареющего оборудования и основных средств завода, а также операционные затраты в будущем сложно предсказать. Нельзя дать каких-либо гарантий в том, что операционные затраты не превысят ожиданий и не окажут негативного влияния на операции **Компании** и их прибыльность.

Стоимость сырья

Казахстанская экономика растет высокими темпами, и в результате может образоваться дефицит сырья и материалов, необходимых для производства цемента, или могут быть подвергнуты нестабильности цены. Потенциальный дефицит или рост цен на основное сырье и материалы могут негативно повлиять на операции и финансовое положение **Компании**.

Расширение производства

Компания через свою аффилированную компанию (АО «Карцемент») на территории объединенного производственного комплекса производит переоснащение двух простаивающих линий по производству цемента «сухим» способом. Реализация этих планов связана с рисками, характерными для любых капиталоемких проектов: риску финансирования; риску превышения проектной сметы; рискам проектирования; риску превышения сроков сдачи объекта, риску сбыта продукции. На данном этапе невозможно представить эти риски в виде количественных показателей. Руководство **Компании**, тем не менее, полагает, что резкое увеличение производства объединения может оказать существенное влияние на финансовое положение **Компании**. Проект расширения производства на объединении **Компании** и АО «Карцемент» зависит от получения согласований от государственных органов. И хотя до сих пор такие согласования проводились беспрепятственно, не существует полной определенности в том, что такие согласования будут получены своевременно в будущем.

Страхование

В Казахстане недоступно страхование от всех тех рисков, которые присутствуют в цементном

производстве. **Компания** приобретает полисы добровольного страхования в тех случаях, когда имеется в наличии страховой продукт как таковой, и когда его стоимость соответствует страхуемому риску. В результате **Компания** не застрахована от всех тех рисков, от которых обычно застрахованы производители цемента в других странах, так как считает затраты на такое страхование чрезмерными по сравнению с выгодами от него. Так, например, производственный комплекс **Компании** застрахован, а различные риски приостановления деятельности, включая политические риски, – нет.

Развивающаяся правовая система

С момента получения независимости в 1991-м году правовая система Казахстана развивается самостоятельно и непрерывно совершенствуется. Вместе с тем, для **Компании** это означает, что для защиты своих законных прав и интересов у нее отсутствуют такие же правовые механизмы и инструменты, которые бы она использовала в стране с развитой правовой системой.

Развивающаяся банковская система

Банковская система Казахстана – одна из наиболее развитых в странах СНГ и активно продвигается по направлению к международным стандартам деятельности. Вместе с тем, **Компании** не гарантирован доступ к банковскому финансированию и услугам на приемлемых условиях, особенно в случаях, когда **Компания** нуждается в крупномасштабном и долгосрочном финансировании проектов.

Гражданские беспорядки

В настоящее время Казахстан характеризует общественно-политическая стабильность. Казахстан поддерживает дружеские отношения с соседними странами. Тем не менее, гражданские беспорядки, какого бы они ни были характера и происхождения, могут оказать негативное влияние на рынок продукции **Компании** и на ее финансовое положение.

5. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

30. Нематериальные активы

Нематериальные активы **Компании** на 31.03.2006 составляли 754 тыс. тенге, из них:

Нематериальные активы	Балансовая стоимость, тыс. тенге
Программное обеспечение «1С бухгалтерия»	754

31. Основные средства

Балансовая стоимость основных средств **Компании** на 31.03.2006 составляла 4 946 225 тыс. тенге. Виды основных средств, балансовая стоимость которых на 31.03.2006 составляла пять и более процентов от общей балансовой стоимости основных средств:

Основные средства	Балансовая стоимость, тыс. тенге
Земля	433 075
Здания и сооружения	3 260 763
Машины и оборудование, передаточные устройства	538 922
Прочие основные средства	244 526
Незавершенное строительство	336 018

32. Инвестиции

Компания является 100% владельцем акций ТОО «Строй Инвест», которое не осуществляет финансово-хозяйственную деятельность в течение двух последних лет, не имеет персонала и подлежит ликвидации в 2006 году. Решением совета директоров **Компании** от 27 февраля 2006г. принято решение о ликвидации ТОО «Строй Инвест».

Иных прямых инвестиций в капитал других юридических лиц **Компания** не имеет.

Долгосрочных инвестиций и инвестиционного портфеля у **Компании** нет.

33. Дебиторская задолженность

Долгосрочной дебиторской задолженности **Компания** не имеет. Краткосрочная дебиторская задолженность на 31.03.2006 года составляла 369 484 тыс. тенге, в том числе:

Вид дебиторской задолженности	Балансовая стоимость, тыс. тенге
Счета к получению	42 420
Дебиторская задолженность дочерних (зависимых) организаций, совместно контролируемых юридических лиц	16 188
Расходы будущих периодов	23 928
Авансы полученные	268 749
Прочая дебиторская задолженность	18 199

Десять наиболее крупных дебиторов **Компании** на 31.03.2006:

Наименование дебитора	Балансовая стоимость дебиторской задолженности, тенге
ТОО "КАЗАХСТАН ЮИИ"	677121
ТОО "КРАМДС-КРИНД"	1 806 233
АО "СТРОЙКОНСТРУКЦИЯ АСТАНА"	4 802 000
Филиал АО "КОРПОРАЦИЯ КАЗАХМЫС" ПО "БАЛХАШЦВЕТМЕТ"	4 321 384
Филиал АО "КОРПОРАЦИЯ КАЗАХМЫС" "ВОСТОККАЗМЕДЬ"	1 894 680
ТОО "КЗАЦИ"	10 760 214
ТОО "МАТАН"	4 106 240
NJJ УНЖС-2030	926 012
ТОО "ТЕМИРСТРОЙ"	5 7600
УД АО "МИТТАЛ СТИЛ ТЕМИРТАУ"	39 315

34. Собственный капитал

- Уставный капитал (на 31.03.2006): 80 000 тыс. тенге.
- Собственный капитал (на 31.03.2006): 3 345 266 тыс. тенге.

35. **Займы**

1. **Компания** подписала соглашение о кредитной линии №219/06 от 15 февраля 2006 года с АО «Казкоммерцбанк». В соответствии с аксессуарным соглашением №220/06 от 16 февраля 2006 года АО «Казкоммерцбанк» предоставило **Компании** заем сроком **на 3 месяца** на сумму 1,483,600 долларов США. В соответствии с договором о залоговом обеспечении 126/06-z от 15 февраля 2006 года АО «Казкоммерцбанк» принял денежные средства **Компании** на банковском счете, получаемые по договору между **Компанией** и АО «Стройконструкция», на общую сумму 4,000,000 долларов США.

АО «Казкоммерцбанк»	Валюта займа	Процентная ставка	Остаток на 31.03.2006, тыс. тенге
	Доллары США	12,5%	190 568

Иных банковских займов и/или кредитных линий **Компания** не имеет.

2. 28.03.2006 г. полностью погашен кредит АО «Казкоммерцбанк» на сумму основного долга 918 289 тыс. тенге, в том числе начисленные проценты 18 859 тыс.тенге, из них 907 500 тыс.тенге за счет временно свободных средств АО «Карцемент», предоставленных по договору о совместной деятельности с **Компанией** от 09.12.2005г. Данная сумма отражена в балансе **Компании** как кредиторская задолженность зависимой организации.

Договор о совместной деятельности с АО «Карцемент» подписан с целью создания благоприятных условий для осуществления мероприятий производственного и коммерческого характера, способствуют ускорению оборачиваемости материальных ресурсов и технических средств. Стороны объединяют свои возможности и усилия в координации деятельности по производству цемента с учетом общих интересов и интересов друг друга.

36. **Кредиторская задолженность**

Краткосрочная кредиторская задолженность **Компании** на 31.03.2006 составляла 237 767 тыс. тенге, в том числе:

- Счета к оплате : 95 022 тыс. тенге
- Авансы полученные: 142 745 тыс. тенге

Десять наиболее крупных кредиторов **Компании** на 31.03.2006:

Наименование кредитора	Балансовая стоимость кредиторской задолженности, тенге
ТОО "НУРЭНЕРГОСЕРВИС"	13 655 705
ТОО "КАРАГАНДИНСКИЙ КССМК"	352 000
ТОО ТОРГОВЫЙ ДОМ САЙМАН	36 500
ТОО ЮГЦЕМСНАБ	18 845 000
ТОО "ЭНЕРГОКОМПЛЕКТ"	9 106 520
ТОО АЛЬТЕРНАТИВА	2 495 510
ТОО "ИМСТАЛЬКОН-ТЕМИРТАУ"	3 216 564
ЧП "СУЛТАНБАЕВ К.К."	1 422 792
ТОО ИПП "ИНТЕРРИН"	2 760 502
ТОО "МОНТАЖ СТРОЙ ЦЕНТР"	9 097 452

6. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКАХ ЦЕННЫХ БУМАГ

37. 1) **Облигации**

Эмитент предшествующих выпусков облигаций не осуществлял.

2) **Акции**

Акциям **Компании** присвоен национальный идентификационный номер KZ1C366010X6 Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам 12 ноября 1998 г., выпуск внесен в реестр эмиссионных ценных бумаг за номером А 3660.

Выпуск разделен на 1 000 (одну тысячу) простых акций номинальной стоимостью 80 000 (восемьдесят тысяч) тенге при уставном капитале 80 000 000 (восемьдесят миллионов) тенге. Акции выпущены в бездокументарной форме. Акции размещены закрытым способом и оплачены полностью. 100% акций АО «Central Asia Cement» принадлежат Central Asia Cement Holding B.V. (Нидерланды).

Методика выкупа акций и определения стоимости акций при их выкупе **Обществом** не определена.

- 3) Сведений о фактах неисполнения **Эмитентом** своих обязательств перед держателями ценных бумаг у **Эмитента** не имеется.
- 4) С момента выпуска ценных бумаг они не были приостановлены или признаны несостоявшимися либо аннулированными.
- 5) **Эмитент** не осуществлял предшествующих выпусков облигаций.
- 6) В соответствии с решением Совета директоров от 19 августа 2005 года были объявлены и выплачены дивиденды за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 года, на сумму 412,376 тысяч тенге, за вычетом налога у источника выплаты на сумму 21,704 тысячи тенге. Ранее дивиденды не начислялись и не выплачивались.
- 7) Акции **Эмитента** на торги не выставались.
- 8) Простая акция предоставляет акционеру право на участие в общем собрании акционеров с правом голоса при решении всех вопросов, выносимых на голосование, право на получение дивидендов при наличии у **Общества** чистого дохода, а также части имущества **Общества** при его ликвидации в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.

7. СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЛИГАЦИЯХ

1) вид облигаций	необеспеченные купонные облигации;
2) количество выпускаемых облигаций	2 700 000 000 штук;
общий объем выпуска	2 700 000 000 тенге;
3) номинальная стоимость одной облигации	1 (один) тенге;
4) ставка купонного вознаграждения	9% годовых;
дата, с которой начинается начисление вознаграждения	с даты начала обращения облигаций;
дата начала обращения облигаций	дата включения облигаций в официальный список АО "Казахстанская фондовая биржа", Республика Казахстан, 480091, г. Алматы, ул. Айтеке би, 67 (далее « Биржа »);
периодичность и даты выплаты вознаграждения	выплата вознаграждения (купона) производится два раза в год каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения;
порядок и условия выплаты вознаграждения	<p>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;</p> <p>на получение вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты;</p> <p>в случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплата купонного вознаграждения будет производиться в тенге, при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан;</p> <p>конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора;</p>
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) срок обращения	5 лет, начиная с даты включения облигаций в официальный список Биржи;
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;

	<p>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;</p> <p>в случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге, при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан;</p> <p>конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора;</p>
срок погашения	в течение 10 календарных дней после окончания периода обращения
место, где будет произведено погашение облигаций	АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», Республика Казахстан, 480091, г. Алматы, ул. Айтеке би, 67;
способ погашения облигаций	погашение номинальной стоимости осуществляется путем перечисления денег на текущие банковские счета держателей облигаций;
б) права, предоставляемые облигацией ее держателю	<p>право на получение номинальной стоимости в сроки, предусмотренные настоящим проспектом выпуска облигаций;</p> <p>право на получение вознаграждения в сроки, предусмотренные настоящим проспектом выпуска облигаций;</p> <p>право на получение информации в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;</p> <p>право на удовлетворение своих требований в случаях и порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;</p> <p>право свободно отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями;</p> <p>иные права, вытекающие из права собственности на облигации;</p>
досрочное погашение	условия выпуска облигаций не предусматривают их досрочного погашения;
7) события, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям	<p>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;</p> <p>в случае невыплаты или неполной выплаты вознаграждения (купона) и/или основного долга в сроки, установленные настоящим Проспектом, Эмитент выплачивает держателям облигаций настоящего выпуска пени за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его части;</p>

		при объявлении дефолта по облигациям Эмитент приложит все усилия для устранения причин, вызвавших дефолт, и обеспечения прав держателей облигаций;
8)	информация об опционах	опционы не предусмотрены;
39.	информация о конвертируемости облигаций	облигации не являются конвертируемыми;
40. 1)	срок размещения	в течение срока обращения;
	размещение на организованном рынке	в соответствии с внутренними документами Биржи;
	размещение на неорганизованном рынке	путем подписки
2)	конвертирование облигаций в акции	не предусмотрено
3)	условия и порядок оплаты облигаций	облигации оплачиваются деньгами в безналичной форме; физические лица могут оплачивать облигации также в наличной форме; при размещении облигаций путем подписки порядок и условия оплаты за облигации указывается в договорах купли-продажи, заключаемых Эмитентом с инвестором; при размещении облигаций через специализированные торги на торговой площадке Биржи оплата осуществляется в соответствии с внутренними правилами Биржи;
4)	обеспечение по облигациям	данный выпуск облигаций является необеспеченным;
5)		данные облигации не являются инфраструктурными
6)	порядок учета прав по облигациям	формирование, ведение и хранение реестра держателей облигаций осуществляется регистратором АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», Республика Казахстан, 480091, г. Алматы, ул. Айтеке би, 67, номера телефонов: 721 025, 721 026; регистратор действует на основании лицензии на право осуществления деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг №0406200352 от 19 марта 2005 года, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций и на основании договора, заключенного с Эмитентом от 03 февраля 2006 года № 26-Р;
7)	сведения об организациях, принимающих участие в размещении облигаций	финансовый консультант и андеррайтер выпуска – АО Nalyk Finance, лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций №0401200928 от 27 декабря 2004 года, 05002, г.Алматы, ул. Гоголя, 39, 10 этаж на основании договора об андеррайтинге с Эмитентом б/н от 12 декабря 2005 года;
8)	номер и дата заключения организатора торгов с ценными бумагами о соответствии проспекта выпуска облигаций требованиям организатора	№10008/404 от 11 мая 2006 г.;

торгов для включения в список ценных бумаг категории «А»

- 9) сведения о платежном агенте
- платежный агент не предусмотрен;
выплата купонного вознаграждения и номинальной стоимости осуществляется **Эмитентом** самостоятельно;

особые условия выпуска

гарантия аффилированной компании (АО «Карцемент»), предоставляемая с целью обеспечения технической консолидации активов аффилированной компании с активами **Эмитента** (см. ниже «**Гарантия аффилированной компании**»).

41.

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**.

Держателям облигаций АО «Central Asia Cement»:

г. Караганда

28 апреля 2006 года

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 момента погашения **Гарантом** своих обязательств в **Пределах гарантии**.

Генеральный директор

Там Хок Сун

8. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

42. Ограничений в обращении облигаций и в отношении возможных держателей облигаций не предусмотрено.
43. Сумма затрат на выпуск облигаций и порядок их оплаты:

№	Вид затрат	База расчета	Сумма, тенге
1.	Листинговый сбор (единовременный)	0,025% от объема выпуска	675 000
2.	Листинговый сбор	0,025% от объема выпуска ежегодно (max 100 МРП)	100 МРП
3.	Услуги андеррайтера	1% от объема выпуска	27 000 000
4.	Услуги маркет-мейкера	50 000 тенге в месяц	
5.	Услуги регистратора	10 000 тенге в год	
6.	Накладные расходы, долларов США		3 000

Затраты на выпуск облигаций будут оплачены безналичным путем и отнесены на расходы **Эмитента**.

44. Инвесторы могут ознакомиться с копией устава эмитента, проспектом выпуска облигаций, отчетом об итогах размещения облигаций в средствах массовой информации, используемых для публикации информации о деятельности **Эмитента** по адресу:

**Республика Казахстан,
101408, Карагандинская область, поселок Актау,
ул. Заводская 1.
Тел. (3213) 94-06-44, 94-06-69;
Факс. (3213) 94-06-40, 94-06-70.**

Генеральный директор

Там Хок Сун

Главный бухгалтер

Бражникова Н.Г.