



ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по простым акциям
EURASIAN NATURAL RESOURCES CORPORATION PLC

27 марта 2008 года

г. Алматы

Компания EURASIAN NATURAL RESOURCES CORPORATION PLC, зарегистрированная в соответствии с законодательством Англии и Уэльса, Соединенное Королевство (в дальнейшем именуемая "Компания"), предоставила заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил биржи, для прохождения процедуры листинга простых акций Компании (ISIN – GB00B29BCK10) по категории "А".

Настоящее заключение составлено на основании данных, предоставленных Компанией. Всю ответственность за достоверность информации, представленной бирже, несет Компания.

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата государственной регистрации:	08 декабря 2006 года
Дата последней государственной перерегистрации:	11 декабря 2006 года
Организационно-правовая форма:	акционерная компания
Юридический и фактический адрес (место нахождения):	16, St. James Street, London, SW1A 1ER, United Kingdom

Компания, ее дочерние организации и аффилированные юридические лица образуют диверсифицированную группу (далее – Группа), основными видами деятельности которой являются добыча и переработка полезных ископаемых, производство электроэнергии, транспортировка грузов, а также оказание услуг по маркетингу и логистике, в том числе не входящим в Группу организациям.

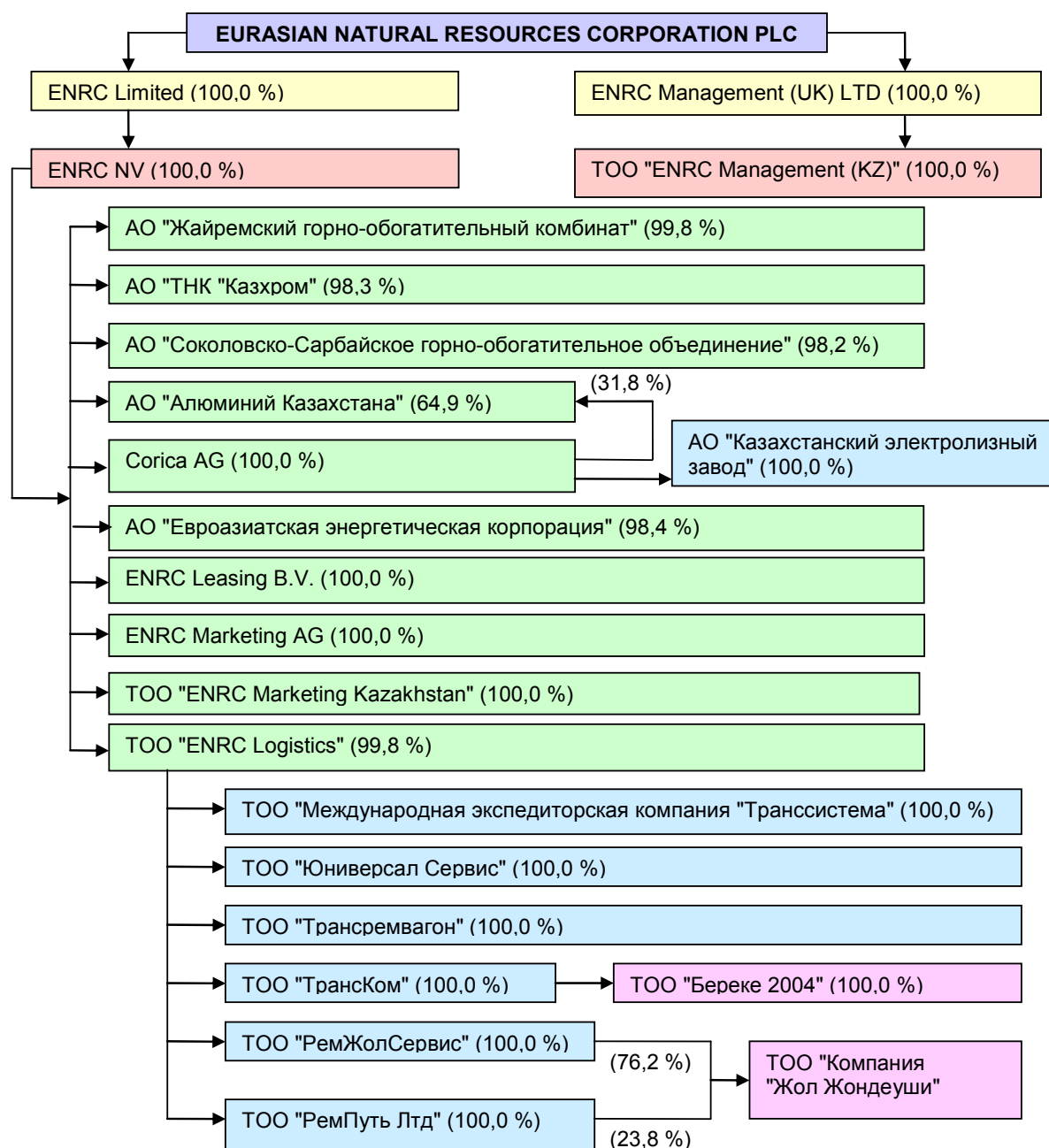
Дочерними организациями Компании, в уставных капиталах которых доля Компании составляет 100,0 %, являются ENRC Management (UK) Ltd (управляющая компания Группы) и ENRC Limited (финансовая организация) (обе – г. Лондон, Соединенное Королевство).

Основными аффилированными юридическими лицами Компании, входящими в Группу, являются следующие организации:

- ТОО "ENRC Management (KZ)" (г. Астана; управляющая компания), 100%-ная доля участия в уставном капитале которого принадлежит ENRC Management (UK) Ltd;
- ENRC NV (г. Амстердам, Королевство Нидерландов; холдинговая компания), все акции которой принадлежат ENRC Limited;
- организации, долями участия в уставных капиталах которых или акциями которых владеет ENRC NV: Cogisa AG (г. Клотен, Швейцария; 100,0 %; холдинговая компания), ENRC Leasing B.V. (г. Амстердам, Королевство Нидерландов; 100,0 %; лизинг), ENRC Marketing AG (г. Клотен, Швейцария; 100,0 %; оптовая и розничная торговля), ТОО "ENRC Marketing Kazakhstan" (г. Астана; 100,0 %; оптовая и розничная торговля), ТОО "ENRC Logistics" (г. Алматы; 99,8 %; транспортные услуги), АО "Жайремский горно-обогатительный комбинат" (пос. Жайрем, Карагандинская обл.; 99,8 %; горнодобывающая деятельность), АО "Евроазиатская энергетическая корпорация" (г. Аксу, Павлодарская обл.; 98,4 %; производство электроэнергии), АО "ТНК "Казхром" (г. Актобе, 98,3 %; горнодобывающая деятельность), АО "Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное объединение" (г. Рудный, Костанайская обл.; 98,2 %; горнодобывающая деятельность), АО "Алюминий Казахстана" (г. Павлодар; 64,9 %; производство глинозема);

- организации, акциями которых владеет Corica AG: АО "Казахстанский электролизный завод" (г. Павлодар, 100,0 % от общего количества размещенных акций, производство глинозема) и АО "Алюминий Казахстана" (г. Павлодар, 31,8 %, производство глинозема);
- организации, единственным участником которых является ТОО "ENRC Logistics": ТОО "Международная экспедиторская компания "Транссистема" (г. Алматы), ТОО "Юниверсал Сервис" (г. Алматы), ТОО "Трансремвагон" (г. Рудный, Костанайская обл.), ТОО "ТрансКом" (г. Алматы), ТОО "РемЖолСервис" (г. Алматы), ТОО "РемПуть Лтд" (г. Алматы);
- ТОО "Береке 2004" (г. Экибастуз; транспортные услуги), единственным участником которого является ТОО "ТрансКом";
- ТОО "Компания "Жол Жондеуши" (г. Астана; транспортные услуги), участниками которого являются ТОО "РемЖолСервис" (доля участия в уставном капитале – 76,2 %) и ТОО "РемПуть Лтд" (23,8 %).

Схема 1



Численность работников Группы по состоянию на 01 января 2008 года составляла более 60.000 человек, в том числе в головном офисе Компании в г. Лондон – 30 человек.

С 12 декабря 2007 года акции Компании обращаются на основной торговой площадке Лондонской фондовой биржи.

Структура акций Компании по состоянию на 14 февраля 2008 года

Общее количество акций, разрешенных к выпуску, штук:	2.000.000.000
Общее количество размещенных акций (только простые), штук:	1.287.750.000
Объем размещенных акций, долларов США:	257.550.000

Уставный капитал Компании после ее регистрации составлял 50 тыс. фунтов стерлингов (далее – фунты). Выпуск акций Компании состоял из 2 простых акций и 49.998 привилегированных акций номинальной стоимостью один фунт каждая. В декабре 2006 года уставный капитал Компании был увеличен на 200,0 млн долларов США путем выпуска и размещения 20.000.000 простых акций номинальной стоимостью 10,0 долларов США каждая. В то же время привилегированные акции Компании были конвертированы в 49.998 простых акций номинальной стоимостью один фунт каждая. Позднее 50.000 простых акций Компании, деноминированных в фунтах, были объединены в одну специальную акцию номинальной стоимостью 50,0 тыс. фунтов.

В ноябре 2007 года было осуществлено дробление простых акций Компании в пропорции 1 : 50, в результате чего общее количество простых акций Компании составило 1.000.000.000, номинальная стоимость одной акции – 0,2 долларов США. 08 ноября 2007 года разрешенный к выпуску акционерный капитал Компании был увеличен до 400,0 млн долларов США, количество разрешенных к выпуску простых акций – до 2.000.000.000 штук номинальной стоимостью 0,2 долларов США каждая. Вышеупомянутая специальная акция Компании была выкуплена ею и аннулирована.

Акционеры Компании

Согласно предоставленной Компанией информации по состоянию на 14 февраля 2008 года лицами, каждому из которых принадлежало 5 и более процентов от общего количества размещенных акций Компании, являлись:

Таблица 1

Наименования (имена) и места нахождения (места жительства)	Простых акций, штук	Доля в общем количестве размещенных акций, %
Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан (г. Астана)	248 655 000	19,31
Kazakhmys Eurasia B.V.* (г. Амстердам, Королевство Нидерландов)	187 836 250	14,58
Ибрагимов А.Р. (г. Лондон, Соединенное Королевство)	187 836 250	14,58
Машкевич А.А. (г. Лондон, Соединенное Королевство)	187 836 250	14,58
Шодиев П.К. (г. Лондон, Соединенное Королевство)	187 836 250	14,58

* Владелец 100%-ной доли участия в уставном капитале Kazakhmys Eurasia B.V. является KAZAKHMYNS PLC (г. Лондон, Соединенное Королевство).

Согласно проспекту выпуска акций Компании дивиденды по ним объявляются в долларах США. По желанию акционеров Компании выплата дивидендов по ее акциям может быть произведена в фунтах (с конвертацией по обменному курсу фунта к доллару США на дату выплаты). Компания может выплатить дивиденды только при наличии у нее соответствующих резервов. Возможности Компании по выплате дивидендов по ее акциям главным образом зависят от доходов по долям участия Компании в уставных капиталах ее дочерних организаций.

В декабре 2007 года Компанией были объявлены и выплачены промежуточные дивиденды по ее акциям на сумму 500,0 млн долларов США (из расчета 0,5 долларов США на одну акцию).

Краткая история Компании

Компания была зарегистрирована 08 декабря 2006 года под наименованием "EURASIAN NATURAL RESOURCES COMPANY PLC". 11 декабря 2006 года Компания была перерегистрирована под наименованием "EURASIAN NATURAL RESOURCES CORPORATION PLC".



Компания была образована как материнская компания в рамках юридической реорганизации Группы, проведенной с целью упрощения структуры собственности на ее активы.

В 2004–2005 годах Группа существовала в виде отдельных организаций, осуществлявших различные виды деятельности. Большая часть акций производственных организаций Группы прямо или косвенно принадлежала ENRC Kazakhstan Holding B.V., владельцами которой являлись Kazakhstan B.V. и Bracewood Investment B.V., (обе – г. Амстердам, Королевство Нидерландов; конечные бенефициары – Шодиев П.К., Ибрагимов А.Р., Машкевич А.А.). Миноритарным акционером основных организаций Группы являлась Республика Казахстан в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан (далее – "Комитет").

В начале 2006 года гражданин Республики Казахстан Ким В.С. купил 25%-ную долю в уставном капитале ENRC Kazakhstan Holding B.V. и продал опцион на приобретение указанной доли KAZAKHMYS PLC, исполнительным директором и акционером которой он является.

В ноябре 2006 года была учреждена компания ENRC NV, акционерами которой стали ENRC Kazakhstan Holding B.V. и Комитет, оплатившие акции ENRC NV акциями различных организаций, входящих в Группу.

В декабре 2006 года ENRC Kazakhstan Holding B.V. и Комитет передали Компании акции ENRC NV в оплату акций Компании. В результате данной сделки ENRC Kazakhstan Holding B.V. стала владельцем 15.026.900 простых акций Компании номинальной стоимостью 10 долларов США каждая (75,1 % от общего количества размещенных акций Компании) и выпущенных Компанией векселей на сумму 751,3 млн долларов США, Комитет – 4.973.100 простых акций Компании номинальной стоимостью 10 долларов США каждая (24,9 %) и выпущенных Компанией векселей на сумму 248,7 млн долларов США. В декабре 2007 года данные векселя были Компанией погашены.

В марте 2007 года Компания оплатила акциями ENRC NV акции ENRC Limited.

В ноябре 2007 года KAZAKHMYS PLC реализовала опцион, проданный ей Кимом В.С., вследствие чего владельцем 187.836.250 акций Компании (18,8 % от общего количества размещенных акций Компании) стала Kazakhmys Eurasia B.V.

В декабре 2007 года Компания публично разместила 252.500.000 своих простых акций на общую сумму 1,5 млрд фунтов.

О деятельности Компании

Компания является материнской компанией Группы, основная часть активов которой находится на территории Республики Казахстан.

Организации, входящие в Группу, подразделяются по производственному направлению на 5 основных подгрупп.

Подгруппа ферросплавов. Подгруппа ферросплавов производит и продает феррохром и другие ферросплавы, а также хромовую и марганцевую руду. По информации Компании запасы хромовой руды Группы по состоянию на 01 июля 2007 года составляли 169,3 млн тонн и являются самыми крупными в СНГ.

В подгруппу ферросплавов входят АО "ТНК "Казхром" и АО "Жайремский горно-обогатительный комбинат".

АО "ТНК "Казхром" производит ферросплавы, хромовую и марганцевую руду. Основными производственными подразделениями АО "ТНК "Казхром" являются Рудоуправление "Казмарганец" (г. Караганда), Донской горно-обогатительный комбинат (Актюбинская обл.), Аксуский завод ферросплавов (Павлодарская обл.), Актюбинский завод ферросплавов. Основной объем руды, добытой на рудниках АО "ТНК "Казхром", перерабатывается на Аксуском и Актюбинском заводах ферросплавов, а часть руды и концентратов продается на экспорт.

АО "Жайремский горно-обогатительный комбинат" производит концентраты марганцевой и железной руд. Основными производственными подразделениями АО "Жайремский горно-обогатительный комбинат" являются 2 карьера и обогатительные подразделения.

В 2006 году подгруппа ферросплавов произвела 3,4 млн тонн товарной хромовой руды, 0,9 млн тонн концентрата марганцевой руды и 1,4 млн тонн ферросплавов, включая 1,0 млн тонн высокоуглеродистого феррохрома – профилирующей продукции подгруппы.

Подгруппа железной руды. Подгруппа железной руды представлена АО "Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное объединение", которое производит железорудные концентраты и окатыши. Производственные мощности подгруппы железной руды включают карьеры и шахты по добыче железной руды, фабрики по обогащению, гранулированию и дроблению железной руды, а также тепловую электростанцию.

В 2006 году подгруппой железной руды было добыто 38,8 млн тонн железной руды и получено 16,1 млн тонн железорудного концентрата, из которых 7,0 млн тонн были проданы, а оставшаяся часть направлена на производство железорудных окатышей.

Подгруппа глинозема и алюминия. Подгруппа глинозема и алюминия производит товарный глинозем, а также различные виды другой продукции, включая известняк, галлий, серноокислый алюминий и огнеупорную глину, которые представляют собой побочную продукцию, полученную в процессе производства глинозема. С 2008 года подгруппа начинает производство чушкового алюминия.

В подгруппу глинозема и алюминия входят АО "Алюминий Казахстана" и АО "Казахстанский электролизный завод".

В состав АО "Алюминий Казахстана" входят Краснооктябрьское бокситовое рудоуправление, Торгайское бокситовое рудоуправление (оба – Костанайская обл.), Керегетасский известняковый рудник (Павлодарская обл.), алюминиевый завод и электростанция в г. Павлодар.

АО "Казахстанский электролизный завод" занимается производством чушкового алюминия, его основным производственным подразделением является новый алюминиевый завод в Павлодарской области, который был введен в эксплуатацию в конце 2007 года. Компанией предполагается постепенное наращивание его годовой мощности с 62,5 тыс. до 125,0 тыс. тонн алюминия к 2009 году и до 250,0 тыс. тонн алюминия к 2011 году.

В 2006 году подгруппой глинозема и алюминия было добыто 4,9 млн тонн бокситов и произведено 1,5 млн глинозема.

Подгруппа энергетики. Подгруппа энергетики является одним из крупнейших производителей электроэнергии в Казахстане, на долю которой в 2006 году приходилось 16 % учтенного производства электроэнергии в стране. В подгруппу энергетики Компании входит АО "Евроазиатская энергетическая корпорация", в собственности которого находятся угольный разрез "Восточный" и Аксуская электростанция (оба – Павлодарская обл.).

Подгруппа энергетики обеспечивает электроэнергией другие организации Группы, а излишки электроэнергии продаются прочим организациям, не входящим в Группу.

Большая часть угля, добываемого на угольном разрезе "Восточный", поставляется на электростанции Группы, а часть – продается сторонним потребителям, в том числе экспортируется в Россию. В 2006 году на угольном разрезе "Восточный" было добыто 17,9 млн тонн угля, из которых 7,0 млн тонн угля было поставлено на Аксускую электростанцию, 4,6 млн тонн угля – другим организациям Группы и 6,3 млн тонн угля – прочим организациям, не входящим в Группу.

В 2006 году Аксуская электростанция выработала 11,5 тыс. ГВт/ч электроэнергии, из которых 6,5 тыс. ГВт/ч были поставлены другим организациям Группы, 4,2 тыс. ГВт/ч – прочим организациям, не входящим в Группу, 0,2 тыс. ГВт/ч – угольному разрезу "Восточный".

Подгруппа логистики. В подгруппу логистики входят ТОО "ENRC Logistics" и его дочерние организации. Даная подгруппа оказывает транспортные услуги и услуги материально-технического обеспечения другим организациям Группы и прочим организациям, не входящим в Группу. По состоянию на 01 июля 2007 года ТОО "ENRC Logistics" и его дочерним организациям принадлежало 5.800 железнодорожных вагонов.

В 2006 году организации подгруппы логистики перевезли 61,7 млн тонн грузов, из которых 87,3 % было перевезено для организаций Группы. В 2006 году 90,7 % (172,7 млн долларов США) от доходов подгруппы логистики приходилось на строительство и ремонт железных дорог.

Помимо этого в Группу входят ENRC Marketing AG и ТОО "ENRC Marketing Kazakhstan", которые занимаются мониторингом рынков, маркетингом и сбытом.

Потребители

В настоящее время Группа экспортирует свою продукцию в Россию, Китай, Японию, США и страны Европы.

Наиболее крупными потребителями продукции Группы, от которых зависит значительная часть ее доходов, являются Объединенная Компания "РУСАЛ" (г. Москва, Россия) и ОАО "Магнитогорский металлургический комбинат" (г. Магнитогорск, Россия). В 2006 году на долю первой из них приходилось 85,4 % доходов от продаж продукции подгруппы глинозема и алюминия (16,1 % от консолидированных доходов Компании), на долю второго – 49,2 % доходов от продаж продукции подгруппы железной руды (12,5 % от консолидированных доходов Компании).

В 2002 году ENRC Marketing AG заключило с Объединенной Компанией "РУСАЛ" соглашение (срок действия истекает 31 декабря 2016 года) о поставке ему глинозема в ежегодном объеме не менее одного млн тонн. В апреле 2007 года ENRC Marketing AG заключило с ОАО "Магнитогорский металлургический комбинат" договор (срок действия истекает в 2017 году) на поставку ему железной руды в ежегодном объеме не менее 15 млн тонн.

Подгруппа ферросплавов продает ферросплавы в основном производителям стали, а хромовую и марганцевую руду – производителям ферросплавов и организациям химической отрасли. В 2006 году на долю пяти ведущих потребителей продукции подгруппы ферросплавов приходилось 25,5 % от общего объема продаж данной подгруппы: Taiyuan Iron and Steel (Group) Co. Ltd (г. Тайань, КНР) – 6,9 %, Pohang Iron and Steel Company Ltd (г. Пухан, Южная Корея) – 5,8 %, JFE Steel Corporation (г. Токио, Япония) – 5,5 %, Nippon Steel Corporation (г. Явата, Япония) – 3,8 %, ОАО "Челябинский электрометаллургический комбинат" (г. Челябинск, Россия) – 3,5 %.

Подгруппа железной руды поставляет железорудный концентрат и окатыши (включая рудную мелочь) сталелитейным заводам в Казахстане, России и Китае. Из 16,5 млн тонн железорудного концентрата и окатышей (включая рудную мелочь), реализованных Группой в 2006 году, 63,9 % было продано ОАО "Магнитогорский металлургический комбинат", 26,8 % – различным потребителям в Китае и 6,5 % – потребителям в Казахстане.

По данным Компании по итогам 2006 года Группа занимала пятое место в мире по объему поставок товарного глинозема. В августе 2007 года Компания заключила соглашение с компанией Glencore International AG (г. Бар, Швейцария), в соответствии с которым с 2008 года Glencore International AG будет покупать у Компании глинозем в объеме не менее 30 тыс. тонн в год. В 2006 году весь глинозем, произведенный подгруппой глинозема и алюминия, был реализован не входящим в Группу организациям, из которых крупнейшим покупателем является Объединенная Компания "РУСАЛ". Помимо этого глинозем экспортируется Группой в Китай и Таджикистан. В 2006 году подгруппа глинозема и алюминия произвела 17 тонн галлия, которые были экспортированы в Японию, и 41,9 тыс. тонн сернокислого алюминия, 39,9 тыс. тонн из которых были проданы потребителям из стран СНГ.

Основными потребителями электроэнергии, вырабатываемой подгруппой энергетики, являются организации Группы (56,9 % от объема продаж продукции подгруппы энергетики за 2006 год) и крупные организации, не входящие в Группу (41,4 %), включая АО "Миттал Стил Темиртау" (г. Темиртау, Карагандинская обл.), АО "КЕГОС" (г. Астана), АО "Костанайские минералы" (г. Жетикара, Костанайская обл.). В 2006 году 83 % от электроэнергии, выработанной подгруппой энергетики и поставленной организациям Группы, было поставлено Аксускому заводу ферросплавов, 14 % – АО "Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное объединение", 3 % – угольному разрезу "Восточный".

Основными потребителями услуг подгруппы логистики являются сторонние организации, на которые в 2006 году приходилось 71,5 % от общей суммы доходов данной подгруппы и основными из которых являются организации, входящие в казахстанскую систему железных дорог (62,3 %).

Конкуренция

По информации Компании на долю Группы в 2006 году приходилось 15,6 % от мирового производства хромосодержащей продукции. Основными конкурентами Группы на данном рынке являются Xstrata Plc (г. Лондон, Соединенное Королевство), Samancog Chrome (г. Сэндтон, ЮАР), Heric Ferrochrome (Pty) Ltd (г. Бритц, ЮАР) и ОАО "Челябинский электрометаллургический комбинат".

По информации Компании в 2006 году Группа занимала шестое место в мире по объему экспорта железной руды. Две трети от общего объема произведенных железорудного концентрата и окатышей (включая рудную мелочь) Группа экспортирует в Россию. Основными конкурентами Группы на российском рынке железной руды являются ОАО "Михайловский ГОК" (г. Железногорск, Курская обл., Россия) и ОАО "Лебединский ГОК" (г. Губкин, Белгородская обл., Россия).

По информации Компании в 2006 году Группа занимала пятое место в мире по поставкам товарного глинозема (66,2 млн тонн). Основными конкурентами Группы на данном рынке являются Rio Tinto plc (г. Лондон, Соединенное Королевство), Alcoa Inc. (г. Питсбург, США), Aluminium Corp of China Ltd (г. Гуанчжоу, КНР) и Объединенная Компания "РУСАЛ".

На казахстанском рынке электроэнергии в 2006 году основными конкурентами Группы являлись АО "AES Экибастуз", АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2" (обе – г. Экибастуз, Павлодарская обл.), АО "АПК" (г. Алматы) и ТОО "Корпорация Казахмыс" (г. Жезказган), на долю которых приходилось 12,7 %, 7,4 %, 6,4 % и 6,2 % от поставок электроэнергии соответственно.

Дополнительная информация

1. В проспекте выпуска акций Компании отмечены сделки, совершенные Группой с ее связанными сторонами (с организациями, контролируемыми Шодиевым П.К., Ибрагимовым А.Р. и Машкевичем А.А.) на условиях, которые не всегда соответствовали принципам независимости сторон, в том числе:
 - временно свободные средства казахстанских организаций, входящих в Группу, размещались на депозиты в АО "Евразийский банк" (г. Алматы) со ставками вознаграждения ниже рыночных;
 - казахстанские организации, входящие в Группу, осуществляли страхование в АО "Страховая компания "Евразия" (г. Алматы) по регламентированным ставкам;
 - до реорганизации Группы входящие в нее казахстанские организации приобретали уголь у АО "Шубарколь Комир" и ЗАО "Международные угольные технологии" (оба – г. Караганда) по ценам ниже рыночных;
 - временно свободные средства казахстанских организаций, входящих в Группу, предоставлялись в кредит организациям, принадлежащим Шодиеву П.К., Ибрагимову А.Р. и Машкевичу А.А.;
 - руководству Компании выплачивалось вознаграждение различными связанными сторонами.
2. Группа планирует приобрести акции российских организаций ОАО "Серовский завод ферросплавов" (г. Серов, Свердловская обл., Россия; 75,3 % от общего количества размещенных акций), ОАО "Сарановская шахта "Рудная" (пос. Сараны, Пермская обл., Россия; 61,7 %), ОАО "Серовский завод металлоконцентратов" (г. Серов, Свердловская обл., Россия; 51 %), а также приобрести ООО "Промышленные металлы" (г. Кольчугино, Владимирская обл., Россия). Общая сумма этих сделок составит 210,0 млн долларов США, из которых 100,0 млн долларов США были внесены Группой в качестве авансового платежа. Завершение указанных сделок зависит от получения согласия на их совершение от российского антимонопольного органа и должно было осуществиться до 28 января 2008 года. По информации Компании на момент составления настоящего заключения указанные сделки находятся в стадии завершения.
3. По состоянию на 01 июля 2007 года задолженность АО "Евразийский банк" перед Группой составляла 279 млн долларов. В ноябре 2007 года Группа согласилась не изымать до 30 ноября 2008 года ранее размещенные в указанном банке срочные депозиты на сумму 158 млн долларов. Директора Компании считают данную сумму существенной с учетом финансового состояния АО "Евразийский банк".

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), действующими в странах Европейского Союза.

Консолидированная финансовая отчетность Компании включает финансовую отчетность, в том числе консолидированную, АО "ТНК "Казхром", АО "Жайремский горно-обогатительный комбинат", АО "Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное объединение", АО "Алюминий Казахстана", АО "Казахстанский электролизный завод", АО "Евразийская энергетическая корпорация", ТОО "ENRC Logistics", ENRC Marketing AG, ТОО "ENRC Marketing Kazakhstan",

ENRC Management Ltd, ENRC Leasing B.V., Corica AG, ТОО "Международная экспедиторская компания "Транссистема", ТОО "Юниверсал Сервис", ТОО "Трансремвагон", ТОО "ТрансКом", ТОО "РемЖолСервис", ТОО "РемПуть Лтд", ТОО "Береке 2004", ТОО "Компания "Жол Жондеуши", ТОО "Лайтнесс" (г. Алматы), ТОО "Мегастор" (г. Алматы). Два последних товарищества были присоединены к ТОО "ТрансКом" в 2007 году.

Единицей учета в представленной финансовой отчетности Компании является доллар США (далее по тексту – доллар, в таблицах – USD).

Аудит комбинированной финансовой отчетности Группы за 2004–2005 годы, а также консолидированной финансовой отчетности Компании за 2006 год и 6 месяцев 2007 года, подготовленной в соответствии с МСФО, проводился фирмой PricewaterhouseCoopers LLP (г. Лондон, Соединенное Королевство) в соответствии со стандартами инвестиционной отчетности, утвержденными Советом по аудиторской практике Великобритании. По мнению фирмы PricewaterhouseCoopers LLP финансовая отчетность Группы и Компании за указанные годы во всех существенных аспектах достоверно отражает их финансовое положение по состоянию на 01 января 2005–2007 годов и 01 июля 2007 года, а также результаты их деятельности и движение денег за указанные периоды в соответствии с МСФО.

Фирмой PricewaterhouseCoopers LLP отмечено, что комбинированные результаты финансовой отчетности Группы за 2004–2005 годы могли бы быть иными, если бы указанные организации осуществляли деятельность в составе Компании с 01 января 2004 года.

Кроме того, МСФО, принятые в странах Европейского Союза, не предусматривают подготовку комбинированной финансовой информации. При подготовке комбинированной финансовой информации Компании применялись некоторые правила учета, обычно используемые при подготовке исторической финансовой информации для включения в инвестиционные циркуляры согласно приложению к SIR 2000 (Стандарт инвестиционной отчетности, применяемый к проектам открытой отчетности по исторической финансовой информации) и утвержденные Советом по аудиторской практике Великобритании. Применение этих правил приводит к некоторым отступлениям от МСФО, принятых в странах Европейского Союза.

В связи с вышеуказанным данные финансовой отчетности Группы за 2004–2005 годы приводятся к сведению, анализ финансовых показателей Компании приводится только за первое полугодие 2007 года.

**Данные комбинированных балансов Группы и консолидированных балансов Компании,
подтвержденных аудиторскими отчетами**

Показатель	на 01.01.05*		на 01.01.06*		на 01.01.07		на 01.07.07	
	млн USD	%	млн USD	%	млн USD	%	млн USD	%
АКТИВЫ	3 033	100,0	3 402	100,0	4 603	100,0	4 975	100,0
Долгосрочные активы	2 025	66,8	2 294	67,4	3 008	65,4	3 471	69,8
Гудвилл и нематериальные активы	1	0,1	5	0,2	389	8,5	389	7,8
Основные средства	1 971	65,0	2 154	63,3	2 543	55,2	2 934	59,0
Финансовые активы	22	0,7	21	0,6	–	–	–	–
Дебиторская задолженность по предоставленным кредитам	–	–	18	0,5	21	0,5	–	–
Отсроченные налоговые активы	–	–	14	0,4	12	0,3	15	0,3
Прочие долгосрочные активы	31	1,0	82	2,4	43	0,9	133	2,7
Текущие активы	1 008	33,2	1 108	32,6	1 595	34,6	1 504	30,2
Деньги и их эквиваленты	183	6,0	165	4,9	336	7,3	192	3,9
Товарно-материальные запасы	338	11,1	347	10,2	361	7,8	385	7,7
Торговая и прочая дебиторская задолженность	476	15,7	477	14,0	637	13,8	877	17,6
Дебиторская задолженность по предоставленным кредитам	11	0,4	119	3,5	240	5,2	50	1,0
Финансовые активы	–	–	–	–	21	0,5	–	–
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	852	100,0	1 054	100,0	2 331	100,0	2 194	100,0
Долгосрочные обязательства	491	57,6	457	43,4	1 248	53,5	1 538	70,1
Займы	155	18,2	139	13,2	876	37,6	1 118	51,0
Отсроченный подоходный налог	271	31,8	235	22,3	280	12,0	293	13,3
Обязательства по списанию активов	28	3,3	34	3,2	44	1,9	60	2,7
Обязательства по выплате вознаграждения работникам	29	3,4	32	3,1	48	2,0	55	2,5
Прочие долгосрочные обязательства	8	0,9	17	1,6	–	–	12	0,6
Текущие обязательства	361	42,4	597	56,6	1 083	46,5	656	29,9
Займы	72	8,5	100	9,5	608	26,1	153	7,0
Торговая кредиторская и прочая задолженность	266	31,2	450	42,7	393	16,9	382	17,4
Подоходный налог к уплате	12	1,4	15	1,4	20	0,9	65	3,0
Прочие налоговые обязательства	11	1,3	32	3,0	62	2,6	56	2,5
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	2 181	100,0	2 343	100,0	2 272	100,0	2 781	100,0
Уставный капитал	–	–	–	–	200	8,8	200	7,2
Резервы	–	–	–	–	2 011	88,5	2 516	90,5
Инвестированный капитал**	1 599	73,3	1 667	71,1	–	–	–	–
Доля меньшинства	582	26,7	681	28,9	61	2,7	65	2,3

* Данные комбинированных балансов Группы. Компания не существовала до декабря 2006 года и не была материнской компанией Группы, в связи с чем аудиторы при составлении комбинированной финансовой отчетности Группы не показывают уставный капитал и резервы Группы в течение 2004–2005 годов.

** По разъяснению аудитора "инвестированный капитал представляет собой разницу между кумулятивными инвестициями в собственный капитал Компании и организаций, входящих в состав комбинированной Группы, а также любые доли участия миноритарных акционеров".

Активы Компании

Согласно консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее активы за период с 01 января по 30 июня 2007 года увеличились на 372 млн долларов (на 8,8 %) в результате прироста остаточной стоимости основных средств на 391 млн долларов (на 15,4 %), краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности на 240 млн долларов (на 37,7 %), прочих долгосрочных активов на 90 млн долларов (в 3,1 раза), товарно-материальных запасов на 24 млн долларов (на 6,7 %), суммы отсроченных налоговых активов

на 3 млн долларов (на 25 %) при уменьшении дебиторской задолженности по предоставленным кредитам на 211 млн долларов (на 80,8 %), денег на 144 млн долларов (на 42,9 %) и продаже финансовых активов на сумму 21 млн долларов.

По состоянию на 01 июля 2007 года в структуре основных средств Компании 35,7 % (1.046 млн долларов) занимали машины и оборудование, 26 % (764 млн долларов) – здания и горнотехнические сооружения, 25,8 % (756 млн долларов) – незавершенное строительство, 10,9 % (320 млн долларов) – транспортные средства и 1,6 % (48 млн долларов) – земля.

Согласно консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, по состоянию 01 июля 2007 года краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность Компании (877 млн долларов) состояла из дебиторской задолженности по основной деятельности (355 млн долларов или 40,5 % от общей суммы краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности Компании), депозитов связанных сторон (188 млн долларов или 21,4 %), налога к возмещению (133 млн долларов или 15,1 %), авансов поставщикам (78 млн долларов или 8,9%), дебиторской задолженности по основной деятельности со связанными сторонами (53 млн долларов или 6 %) и прочей дебиторской задолженности (70 млн долларов или 8 %).

Гудвилл на сумму 384 млн долларов возник в 2006 году в результате сделки, совершенной с Комитетом, по обмену акций различных производственных организаций на акции ENRC NV.

В 2006 году Группа заключила договор с ТОО "Промышленное жилищное строительство" (г. Алматы), в соответствии с которым Группа предоставила ему 20 млн долларов США в качестве беспроцентной финансовой помощи. По состоянию на 01 июля 2007 года сумма задолженности ТОО "Промышленное жилищное строительство" по этой помощи была отражена в балансе Компании по статье "Дебиторская задолженность по предоставленным кредитам" и составляла 9 млн долларов.

В 2006 году Группа предоставила кредит на сумму 21 млн долларов фирме IMR International Mineral Resources B.V. (г. Амстердам, Королевство Нидерландов) со ставкой вознаграждения шестимесячный LIBOR+1 %. На 01 июля 2007 года остаток задолженности IMR International Mineral Resources B.V. по этому кредиту в сумме 21 млн долларов отражен в балансе Компании по статье "Дебиторская задолженность по предоставленным кредитам".

Обязательства Компании

Согласно консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее обязательства за период с 01 января по 30 июня 2007 года уменьшились на 137 млн долларов (на 5,9 %) за счет снижения объема всех привлеченных займов на 213 млн долларов (на 14,4 %) и суммы торговой кредиторской и прочей задолженности на 11 млн долларов (2,8 %) при росте налоговых обязательств (включая отсроченные налоги) на 52 млн долларов (на 14,4 %), обязательств по списанию активов на 16 млн долларов (на 36,4 %) и других обязательств на 19 млн долларов.

По состоянию на 01 июля 2007 года общая сумма задолженности Компании по займам (1.271 млн долларов) состояла из задолженности Компании по банковским и срочным займам (730 млн долларов или 57,4 % от общей суммы задолженности Компании по займам), задолженности по векселям, выпущенных в пользу связанных сторон (500 млн долларов или 39,3 %), обязательств по облигациям (32 млн долларов или 2,5 %) и задолженности по срочным кредитам от связанных сторон (8 млн долларов или 0,5 %).

Согласно консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, по состоянию 01 июля 2007 года краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность Компании (382 млн долларов) состояла из кредиторской задолженности по основной деятельности (174 млн долларов или 45,6 % от общей суммы торговой и прочей кредиторской задолженности Компании), начислений работникам (68 млн долларов или 17,8 %), суммы компенсации Совету директоров Компании (49 млн долларов или 12,8 %), средств к уплате связанным сторонам (26 млн долларов или 6,8%), суммы полученных авансов (22 млн долларов или 5,8 %) и прочей кредиторской задолженности (43 млн долларов или 11,3 %).

Собственный капитал

Таблица 3

Данные комбинированных отчетов Группы и консолидированных отчетов Компании об изменениях в собственном капитале, подтвержденных аудиторскими отчетами

млн USD

Показатель	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Резерв по курсовой разнице	Прочие резервы	Доля меньшинства	Итого
На 01 января 2004 года*	–	1 181	–	–	399	1580
Чистая прибыль	–	884	–	–	138	1 022
Курсовая разница	–	–	121	–	48	169
Чистое изъятие инвестиционного капитала и распределений	–	(589)	–	–	(2)	(591)
Изменение в доле миноритарных акционеров	–	2	–	–	(1)	1
На 01 января 2005 года*	–	1 478	121	–	582	2 181
Чистая прибыль	–	580	–	–	197	777
Курсовая разница	–	–	(35)	–	(17)	(52)
Чистое изъятие инвестиционного капитала и распределений	–	(478)	–	–	(88)	(566)
Изменение в доле миноритарных акционеров	–	1	–	–	7	8
На 01 января 2006 года*	–	1 581	86	–	681	2 348
Чистая прибыль	–	550	–	–	136	686
Курсовая разница	–	–	126	–	1	127
Чистое изъятие инвестиционного капитала и распределений	–	(276)	–	–	(79)	(355)
Изменение в доле миноритарных акционеров, относимое к акциям Правительства	–	1 144	–	–	(640)	504
Прочие изменение в доле миноритарных акционеров	–	–	–	–	(38)	(38)
Выпуск акций в соответствии с договором об обмене акций	200	(200)	–	–	–	–
Вексель, выпущенный в соответствии с договором об обмене акций	–	(1 000)	–	–	–	(1 000)
На 01 января 2007 года	200	1 799	212	–	61	2 272
Чистая прибыль	–	381	–	–	7	388
Курсовая разница	–	–	131	–	3	134
Изменение в доле миноритарных акционеров	–	–	–	–	(6)	(6)
Затраты на проведение первичного размещения акций Компании	–	–	–	(7)	–	(7)
На 01 июля 2007 года	200	2 180	343	(7)	65	2 781

* Комбинированные данные Группы.

По данным консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее собственный капитал за период с 01 января по 30 июня 2007 года увеличился на 509 млн долларов (на 22,4 %) за счет увеличения нераспределенной прибыли на 381 млн долларов, резервов по курсовой разнице на 124 млн долларов и доли меньшинства на 4 млн долларов.

Результаты деятельности Компании

Таблица 4

Данные комбинированных отчетов Группы и консолидированных отчетов Компании о их результатах деятельности, подтвержденных аудиторскими отчетами

млн USD, кроме прибыли на акцию

Показатель	за 2004 год*	за 2005 год*	за 2006 год
Доходы	2 691	2 950	3 256
Себестоимость	1 017	1 246	1 542
Валовая прибыль	1 674	1 704	1 714
Расходы по реализации	235	332	407
Торговые и административные расходы	147	228	290
Прочие операционные расходы (нетто)	20	18	20
Операционная прибыль	1 272	1 126	997

Финансовые доходы	5	12	24
Финансовые расходы	22	40	50
Прибыль до налогообложения	1 255	1 098	971
Подходный налог	233	321	285
Чистая прибыль:	1 022	777	686
акционеров Компании	884	580	550
доля меньшинства	138	197	136
Прибыль на акцию:			
Базовая и разводненная прибыль, USD	0,88	0,58	0,55

* Комбинированные данные Группы.

Таблица 5

**Данные консолидированного отчета о результатах деятельности Компании,
подтвержденных аудиторскими отчетами**

млн USD, кроме прибыли на акцию

Показатель	за 6 месяцев 2006 года*	за 6 месяцев 2007 года
Доходы	1 514	1 856
Себестоимость	670	826
Валовый доход	844	1 030
Расходы по реализации	212	189
Торговые и административные расходы	116	169
Прочие операционные расходы (нетто)	61	31
Операционная прибыль	455	641
Финансовые доходы	11	27
Финансовые расходы	25	82
Прибыль до налогообложения	441	586
Подходный налог	120	198
Чистая прибыль	321	388
акционеров Компании	270	381
доля меньшинства	51	7
Прибыль на акцию:		
Базовая и разводненная прибыль, USD	0,27	0,38

* Данные неаудированной комбинированной финансовой отчетности Группы, приведенные в аудиторском отчете как сравнительные данные.

Согласно консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее доходы за 6 месяцев 2007 года составили 1,9 млрд долларов или 57 % от доходов, полученных ею за 2006 год.

49,4 % (917 млн долларов) от общих доходов Компании за 6 месяцев 2007 года составляют доходы подгруппы феросплавов, 24,6 % (457 млн долларов) – доходы подгруппы железной руды, 17,5 % (324 млн долларов) – доходы подгруппы глинозема и алюминия, 5,0 % (93 млн долларов) – доходы подгруппы электроэнергии и 3,5 % (65 млн долларов) – доходы подгруппы логистики.

Себестоимость продаж Компании составляла 47,4 % от ее доходов за 2006 год, 44,5 % – за 6 месяцев 2007 года. Чистая прибыль Компании за 6 месяцев 2007 года составила 388 млн долларов, что составляет 56,6 % от чистой прибыли Компании за 2006 год.

Таблица 6

**Данные комбинированных отчетов Группы и консолидированных
отчетов Компании о движении денег, подтвержденных аудиторскими отчетами**

млн USD

Показатель	за 2004 год*	за 2005 год*	за 2006 год
Деньги от операционной деятельности	1 146	1 070	744
Деньги, использованные в инвестиционной деятельности	(516)	(625)	(578)
Деньги, использованные в финансовой деятельности	(562)	(459)	–
Увеличение/(уменьшение) денег	68	(14)	166
Деньги на начало года	108	183	165
Влияние курсовой разницы	7	(4)	5
Деньги на конец года	183	165	336

* Комбинированные данные Группы.

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ

Вид ценных бумаг:	простые акции
ISIN:	GB00B29BCK10
Общее количество акций, разрешенных к выпуску, штук:	2.000.000.000
Общее количество размещенных акций (только простые), штук:	1.287.750.000
Размер дивиденда по простым акциям:	устанавливается Советом директоров Компании

Согласно законодательству Соединенного Королевства и уставу Компании решение о выплате дивидендов ее акционерам может быть принято Правлением Компании, при этом размер дивиденда не должен превышать величину, рекомендованную Советом директоров Компании.

Совет директоров Компании может объявить о выплате промежуточных дивидендов (в том числе дивидендов, подлежащих выплате по фиксированной ставке), которые по мнению Совета директоров оправдываются прибылью Компании.

Дивиденды, причитающиеся к выплате по простым акциям Компании и не востребованные в течение двенадцати месяцев после наступления срока их выплаты, могут быть реинвестированы или использованы по решению Совета директоров Компании в интересах Компании иным образом, пока они не будут востребованы; Компания не должна считаться доверительным собственником таких выплат. Все дивиденды по простым акциям Компании, которые не будут востребованы в течение 12 лет после их объявления или наступления срока их выплаты, по решению Совета директоров остаются в собственности Компании и не могут быть востребованы.

Устав Компании не предусматривает никаких ограничений в отношении прав акционеров, которые не являются резидентами Соединенного Королевства, на владение акциями Компании или применение права голоса, предоставляемого простыми акциями Компании. При этом акционеры Компании, которые не являются резидентами Соединенного Королевства, не имеют права получать уведомления об общих собраниях акционеров, если ими не были указаны адреса в Соединенном Королевстве, на которые такие уведомления могут быть высланы, за исключением случаев, когда Советом директоров Компании по собственному усмотрению не было принято иное решение.

Ведение реестра держателей акций Компании осуществляет фирма Computershare Investor Services PLC (г. Бристоль, Соединенное Королевство).

Обязанности маркет-мейкера по акциям Компании принимает на себя АО "Сентрас Секьюритиз" (г. Алматы, лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 22 сентября 2004 года № 0401200886), которое также является финансовым консультантом Компании.

Согласно письму АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (г. Алматы) от 21 марта 2008 года № 25/132 простые акции Компании могут быть приняты им в номинальное держание.

СООТВЕТСТВИЕ КОМПАНИИ И ЕЕ ПРОСТЫХ АКЦИЙ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А" ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА

Согласно письму Лондонской фондовой биржи от 29 февраля 2008 года и информации, размещенной на ее официальном Интернет-сайте (www.londonstockexchange.com), простые акции Компании (ISIN – GB00B29BCK10) были включены в официальный список Лондонской фондовой биржи с 12 декабря 2007 года и торгуются на ее основной площадке.

Требования, установленные пунктом 20 постановления Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 30 марта 2007 года № 73 для листинга акций организаций – нерезидентов Республики Казахстан по наивысшей категории соблюдаются в полном объеме.

Председатель листинговой комиссии

Кышпанаков В.А.

Члены листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Кауленова М.Е.