



11 октября 2011 г.

Eurasian Natural Resources Corporation PLC

Предполагаемое исполнение опциона на приобретение оставшихся 75% обыкновенных акций АО «Шубарколь Комир» (Шубарколь)

Лондон – Eurasian Natural Resources Corporation PLC (ENRC или совместно с дочерними компаниями «Группа») сегодня объявляет о том, что Директора Компании единогласно одобрили использование права ENRC, в соответствии с опционом покупателя, на приобретение оставшихся акций компании Шубарколь, и, следовательно, при одобрении со стороны независимых акционеров, ENRC предполагает приобрести до 2 638 103 обыкновенных акций Шубарколь у АО «Евразийская промышленная компания» («ЕПК») за совокупную сумму до 600 миллионов долларов США (выплачивается в эквивалентной сумме в казахстанских тенге), плюс сумму предполагаемого долга в размере приблизительно 50 миллионов долларов США. Приобретение будет осуществлено через Казахстанскую фондовую биржу посредством открытых торгов, что фактически представляет собой аукцион, проводимый на фондовой бирже в соответствии с действующим регламентом Казахстанской фондовой биржи.

Шубарколь - производитель энергетического угля в Казахстане. В 2010 г. объем добычи составил приблизительно 6,0 миллиона тонн, что представляет собой приблизительно 5,4% общего объема производства угля в Казахстане. За год, завершившийся 31 декабря 2010 г., EBITDA Шубарколя была равна 85,3 миллиона долларов США, а в первом полугодии 2011 г. составила 56,4 миллиона долларов США. По состоянию на 1 января 2011 г. разведанные и доказанные запасы угля по Кодексу JORC у Шубарколя составили 326,2 миллиона тонн; подсчитанные и определенные запасы угля (вместе с резервами) составили 1 378 миллионов тонн, а предварительно оцененные запасы – 192 миллиона тонн.

Цель Приобретения – объединить текущее положение Группы как ведущей диверсифицированной группы в сфере добычи и обогащения полезных ископаемых, предприятия которой главным образом расположены в Казахстане, с ее стремлением расширить международное присутствие в области добычи полезных ископаемых.

Благодаря Приобретению ENRC сможет реализовать свою стратегию поддержания низкочрезвычайного производства и укрепить свое положение на одном из привлекательных для ENRC сырьевых товарных рынков в Средней Азии. После включения Шубарколя мощности ENRC по производству угля превысят 25 миллионов тонн угля в год.

Кроме того, приобретение усиливает положение ENRC как одного из ведущих казахстанских производителей угля, что обеспечит дальнейшую диверсификацию товарного ассортимента и клиентской базы Подразделения энергетики Группы, а также значительно увеличит угольную сырьевую базу Группы в Казахстане. Приобретение укрепит интегрированную бизнес-модель Группы за счет обеспечения надежных и экономичных поставок полукокса и недорогого, высококачественного энергетического угля, используемого в



производственных процессах в Подразделениях ферросплавов, железной руды и глинозема и алюминия Группы, для поддержки будущего роста компании.

Компания также объявляет о предполагаемом запуске тендерного предложения о приобретении всех невыкупленных привилегированных акций «Шубарколя» за сумму приблизительно до 12,6 миллиона долларов США («Тендерное предложение», вместе с Приобретением – «Предполагаемая сделка»), при условии осуществления Приобретения и в соответствии с законодательством Казахстана). Цена, выплачиваемая за одну обыкновенную акцию Шубарколя в данном приобретении, равна цене, уплаченной при первоначальном приобретении 25% обыкновенных акций Шубарколя в феврале 2009 года.

Предполагаемая сделка представляет собой сделку со связанной стороной, согласно Правилам листинга, и подлежит, помимо прочего, одобрению со стороны независимых акционеров ENRC на общем собрании. В настоящее время приблизительно 75% акций Шубарколя принадлежат ЕПК, компании в собственности акционеров-учредителей ENRC, и приблизительно 25% акций принадлежат ENRC. Сегодня акционерам ENRC будет направлено сопроводительное письмо с дополнительными сведениями о Предполагаемой сделке и уведомлением об Общем собрании и резолюцией, необходимой для одобрения Предполагаемой сделки («Сопроводительное письмо»).

Директора ENRC рекомендуют независимым акционерам ENRC проголосовать за одобрение Предполагаемой сделки на Общем собрании.

Ожидается, что Приобретение в целом не окажет влияния на прибыль Группы за полный первый финансовый год после завершения приобретения, и увеличит прибыль в последующий год.

Комментируя Предполагаемую сделку, Главный исполнительный директор ENRC PLC Феликс Е. Вулис заявил:

«Это важное стратегическое приобретение, которое открывает нам доступ к надежным поставкам довольно высококачественного и недорогого термического угля. Увеличение наших мощностей по производству угля в Казахстане, которые превысят 25 миллионов тонн в год, окажет поддержку нашим текущим производственным планам и планам расширения, что позволит нам сохранить выгодное положение производителя с низкой себестоимостью».

Старший независимый директор ENRC Мехмет Далман сказал:

«Это - великолепная сделка для ENRC, основанная на качестве данного актива, стратегической значимости товара и цены, которая будет постепенно увеличивать ценность для наших акционеров».

Эту краткую информацию следует читать вместе с полным текстом объявления.

ENRC проведет прямую телефонную конференцию для аналитиков и инвесторов для обсуждения Сделки сегодня в 10:00 по лондонскому времени. Телефонный номер: +44 (0)20 7136 2055, код доступа: 6437575.



За дополнительной информацией обращайтесь:

ENRC: Отдел по связям
с инвесторами

Мунисса Шодиева +44 (0) 20 7389 1879

Чарльз Пембертон +44 (0) 20 7104 4015

ENRC: Отдел по связям с общественностью

Юлия Кальчева +44 (0) 20 7389 1861

M: Communications

Хью Моррисон +44 (0) 20 7153 1534

Шарлотта Керкем +44 (0) 20 7920 2331

Эндрю Бенбоу +44 (0) 20 7920 2344

Деятельность Credit Suisse разрешена и регулируется в Великобритании Управлением по финансовому регулированию и надзору, она действует исключительно в интересах ENRC и ни в чьих более в связи с вопросами, изложенными в настоящем объявлении и Предполагаемой сделкой, и не несет ответственности ни перед кем, кроме ENRC, за предоставление защиты, доступной для клиентов Credit Suisse, или за предоставление консультации в отношении Предполагаемой сделки или любых вопросов, изложенных в настоящем объявлении. Ни Credit Suisse, ни какая-либо из ее дочерних компаний, филиалов или аффилированных организаций не несут и никакой ответственности или обязательств (будь то прямые или косвенные, по договору, вследствие правонарушения, в соответствии с законодательством или иным образом) перед любым лицом, которое не является клиентом Credit Suisse, и не принимают их на себя в связи с настоящим объявлением, любым заявлением, содержащемся в настоящем объявлении, или иным образом.

Деятельность Lazard & Co., Limited разрешена и регулируется в Великобритании Управлением по финансовому регулированию и надзору, она действует исключительно в интересах неисполнительных директоров ENRC и ни в чьих более и не несет ответственности перед любым другим лицом за предоставление защиты, доступной для клиентов Lazard & Co., Limited, или за предоставление консультации в связи с Приобретением или прочими вопросами, изложенными в настоящем документе. Ни Lazard & Co., Limited, ни какая-либо из ее аффилированных организаций не несут и никакой ответственности или обязательств (будь то прямые или косвенные, по договору, вследствие правонарушения, в соответствии с законодательством или иным образом) перед любым лицом, которое не является клиентом Lazard & Co., Limited, и не принимают их на себя в связи с любым заявлением, содержащемся в настоящем объявлении, или иным образом.

О компании ENRC

ENRC является ведущей диверсифицированной группой в сфере добычи и обогащения полезных ископаемых с интегрированными горнодобывающими, перерабатывающими, энергетическими, транспортными и маркетинговыми предприятиями. Группа занимается добычей и переработкой хрома, марганца и железной руды; выплавкой ферросплавов; производством концентрата железной руды и окатышей; добычей и обработкой бокситов для извлечения глинозема и производства алюминия; производством меди и кобальта; добычей



угля и производством электроэнергии, а также транспортировкой и продажей продукции Группы. Производственные предприятия и активы Группы расположены главным образом в Республике Казахстан; другие предприятия, в частности Подразделение прочих цветных металлов, расположены в основном в Африке; Группа также располагает предприятиями по производству железной руды в Бразилии. В компаниях Группы в течение первого полугодия 2011 г. работало в среднем 75 050 человек (2010 год: 74 098). В 2010 году на долю Группы приходилось приблизительно 4% ВВП Казахстана. В настоящее время Группа продает большую часть своей продукции в Россию, Китай, Японию, Западную Европу и США. За шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2011 г., доход Группы составил 4 011 миллионов долларов США (2010 год: 6 605 миллионов долларов США), а прибыль, причитающаяся акционерам Группы, составила 1 182 миллиона долларов США (2010 год: 2 185 миллионов долларов США). В состав ENRC входят шесть производственных подразделений: ферросплавов, железной руды, глинозема и алюминия, прочих цветных металлов, энергетики и логистики. ENRC является учрежденной в Великобритании компанией с зарегистрированным офисом в Лондоне. Акции ENRC котируются на Лондонской фондовой бирже (LSE) и Казахстанской фондовой бирже (КФБ). Дополнительная информация находится на веб-сайте Группы: www.ENRC.com.

Заявление о прогнозах

В настоящем объявлении содержатся заявления, которые являются или могут считаться «заявлениями о прогнозах». Данные заявления о прогнозах можно определить по использованию прогнозной терминологии, включая термины «полагает», «оценивает», «планирует», «предполагает возможность», «допускает», «ожидает», «намеревается», «может», «будет» или «должен», или, в каждом случае, их отрицательных или иных форм, или сравнимой терминологии, или по обсуждению стратегии, планов, задач, целей, будущих событий или намерений. Данные заявления о прогнозах включают вопросы, не являющиеся историческими фактами или являющиеся заявлениями по поводу намерений, мнений или текущих ожиданий Группы, касающихся, помимо прочего, результатов деятельности Группы, финансового состояния, ликвидности, перспектив, роста, стратегий и сфер производства, в которых работает Группа. В основе данных заявлений о прогнозах лежат текущие планы, расчеты и прогнозы, поэтому не следует полагаться на них с большой степенью уверенности. Такие заявления подвержены рискам и неопределенности, большинство из которых трудно предугадать и которые, как правило, Группа не может контролировать. По своей природе заявления о прогнозах несут в себе риски и неопределенность, поскольку они относятся к будущим событиям и обстоятельствам. Группа предупреждает, что заявления о прогнозах не являются гарантией получения определенных результатов деятельности в будущем и что в случае материализации рисков и неопределенностей или в случае, если предположения, лежащие в основе любого из этих заявлений, окажутся неверными, фактические результаты деятельности Группы, а также такие факторы, как ее финансовое состояние, ликвидность, а также развитие отрасли производства, в которой работает Группа, могут значительно отличаться от тех, что предполагаются или предусматриваются заявлениями о прогнозах, содержащимися в данном объявлении. Кроме того, даже если результаты деятельности Группы, ее финансовое состояние, ликвидность и развитие отрасли производства, в которой работает Группа, будут соответствовать прогнозным заявлениям, содержащимся в

данном объявлении, эти результаты или события не являются показателями результатов или развития событий в будущих периодах. Ряд факторов может оказать влияние на результаты и достижения, вследствие чего они могут существенно отличаться от представленных или подразумеваемых в заявлениях о прогнозах, включая, без ограничений, общие экономические и деловые условия, тенденции в отрасли, конкуренцию, цены на товары, изменения в законодательстве, колебания валютных курсов, изменения в стратегии компании, политическую и экономическую неопределенность. В соответствии с Правилами проспекта эмиссии, Правилами раскрытия и прозрачности информации и Правилами листинга, или с любыми действующими законами или нормативными актами Группа явным образом отказывается от любого обязательства или обязанности публично рассматривать или подтверждать ожидания или оценки аналитиков, или публиковать любые обновления или редакции любых заявлений о прогнозах, содержащихся в настоящем документе, с целью отражения любых изменений в ожиданиях Группы касательно данных заявлений или любых изменений событий, условий или обстоятельств, лежащих в основе такого заявления. Ничто в данном объявлении не должно толковаться как прогноз в отношении прибыли. Заявления о прогнозах, содержащиеся в данном документе, актуальны только на дату данного документа.

- КОНЕЦ -

11 октября 2011 г.



Предполагаемое исполнение опциона на приобретение оставшихся 75% обыкновенных акций АО «Шубарколь Комир» (Шубарколь)

1. Введение

16 февраля 2009 г. ENRC объявила о том, что Группа приобрела акции АО «Шубарколь Комир», представляющие приблизительно 25% выпущенного капитала в виде обыкновенных акций, у АО «Евразийская финансово-промышленная компания» («ЕФПК») и ряда миноритарных акционеров Шубарколя за наличные в сумме 200 миллионов долларов США («Первоначальное приобретение»). На момент приобретения ЕФПК была частной компаний в полной собственности г-на Ибрагимова, г-на Шодиева и г-на Машкевича («Акционеры-учредители»), являющихся крупными акционерами ENRC с совокупным пакетом акций приблизительно 43,8% выпущенного капитала ENRC в виде обыкновенных акций.

В связи с Первоначальным приобретением Группа получила опцион покупателя («Опцион покупателя») на приобретение всех или части оставшихся обыкновенных акций Шубарколя в собственности ЕФПК на основании оценки собственного капитала Шубарколя в сумму 800 миллионов долларов США. Изначально Опцион покупателя подлежал исполнению (на усмотрение ENRC) в любое время до 31 января 2011 г., но в соответствии с объявлением ENRC 31 января 2011 г. период исполнения Опциона покупателя был продлен на 12 месяцев, и теперь его срок действия заканчивается 31 января 2012 г.

Изначально Опцион покупателя был оформлен между ENRC и ЕФПК, тем не менее после реорганизации ЕФПК в мае 2009 года ЕФПК прекратила свое существование в качестве юридического лица, а ее активы были распределены между двумя компаниями-правопреемниками – АО «Евразийская промышленная компания» («ЕПК») и АО «Евразийская финансовая компания». В рамках данной реорганизации обыкновенные акции Шубарколя в собственности ЕФПК и обязательства ЕФПК по Опциону покупателя были переданы ЕПК. ЕПК, являющаяся собственником всех выпущенных обыкновенных акций Шубарколя, которые еще не находятся в собственности Группы, - это частная компания в полной собственности Акционеров-учредителей.

Сегодня ENRC объявляет о том, что Директора Компании одобрили осуществление прав ENRC в соответствии с Опционом покупателя и при одобрении со стороны независимых акционеров ENRC ENRC предполагает приобрести до 2 638 103 обыкновенных акции Шубарколя (что приблизительно составляет 75% выпущенного капитала Шубарколя в виде обыкновенных акций) у ЕПК за совокупную сумму покупки до 600 миллионов долларов США (выплачивается в эквивалентной сумме в казахстанских тенге). Приобретение будет осуществлено через Казахстанскую фондовую биржу посредством открытых торгов, что фактически представляет собой аукцион, проводимый на фондовой бирже в соответствии с действующим регламентом Казахстанской фондовой биржи. Дополнительные сведения представлены в опубликованном сегодня сопроводительном письме.

Как более подробно оговорено в разделе 5 «Условия Предполагаемой сделки» ниже, при проведении открытых торгов нет гарантии того, что в конечном итоге ENRC сможет приобрести все или какие-либо обыкновенные акции Шубарколя, которыми она еще не владеет. Если ENRC не сможет приобрести по меньшей мере 50% акционерного капитала Шубарколя в виде обыкновенных акций посредством открытых торгов (что



позволило бы ENRC получить в совокупности более 75% выпущенных обыкновенных акций Шубарколя), то она намерена прекратить участие в открытых торгах и отказаться от Предполагаемой сделки.

Общая сумма, уплачиваемая ENRC за обыкновенные акции Шубарколя в соответствии с открытыми торгами и тендерным предложением, будет определена пропорционально 800 миллионам долларов США в качестве совокупной суммы, уплачиваемой в случае успешного приобретения ENRC 100% обыкновенных акций Шубарколя.

В случае осуществления Приобретения ENRC в соответствии с законодательством Казахстана будет обязана сделать тендерное предложение всем держателям привилегированных акций о приобретении выпущенных привилегированных акций Шубарколя. В то время как законодательство Казахстана не предписывает условия, на которых должно быть сделано Тендерное предложение, или цену, которая должна быть предложена за привилегированные акции, ENRC поручила Центру экспертной оценки в г. Алматы, Казахстан, провести независимую оценку привилегированных акций, которая оценила выпущенный капитал Шубарколя в виде привилегированных акций в 1 849 322 499 казахстанских тенге (приблизительно 12,6 миллиона долларов США). Соответственно, в случае осуществления Приобретения Тендерное предложение будет сделано по цене 15 537 казахстанских тенге за привилегированную акцию (приблизительно 106 долларов США за привилегированную акцию).

В связи с Приобретением ENRC предполагает подписать Соглашение о внесении изменений и Соглашение о возмещении убытков, дополнительные сведения о которых изложены в разделе 5 «Условия Предполагаемой сделки» ниже.

Предполагаемая сделка представляет собой сделку со связанной стороной согласно Правилам листинга и в итоге подлежит, помимо прочего, одобрению со стороны независимых акционеров ENRC в соответствии с решением, содержащимся в уведомлении об Общем собрании в сопроводительном письме, опубликованном сегодня.

В соответствии с Правилами листинга Акционеры-учредители не будут голосовать (и они предприняли все разумные меры для обеспечения того, что их соответствующие ассоциированные лица не будут голосовать) по Решению, выносимому на Общее собрание для обсуждения и одобрения Предполагаемой сделки, если оно будет признано уместным.

Основные условия Предполагаемой сделки кратко представлены в сопроводительном письме, опубликованном сегодня.

2. Причины и стратегия в отношении Приобретения

Стратегия Группы заключается в достижении роста в качестве ведущей компании в сфере добычи и обогащения природных ресурсов. Пять стратегических целей Группы:

- поддержка и дальнейшее улучшение низкокзатратного производства;
- постоянное совершенствование и разработка существующих запасов и мощностей;
- увеличение ценности компании и расширение клиентской базы за счет

диверсификации ассортимента продукции;

- диверсификация портфеля активов и присутствия в отрасли природных ресурсов, как в региональном, так и в мировом масштабе и
- поддержание приверженности высоким стандартам корпоративной ответственности с особым вниманием охране здоровья и технике безопасности.

Группа считает, что ее стратегия является сбалансированной и гибкой комбинацией усиления существующих активов, органического роста и приобретений, некоторые из которых она совершила с момента регистрации на Лондонской фондовой бирже в декабре 2007 года.

Стратегия также нацелена на объединение текущего положения Группы как ведущей диверсифицированной группы в сфере добычи и обогащения полезных ископаемых, предприятия которой главным образом расположены в Казахстане, с ее стремлением расширить международное присутствие в области добычи полезных ископаемых.

Первоначальное приобретение укрепило интегрированную бизнес-модель Группы за счет обеспечения надежных и экономичных поставок полукокса и недорогого, довольно высококачественного энергетического угля. Оно также усилило положение Группы как производителя с низкой себестоимостью, одновременно сохранив денежные ресурсы для инвестиций, направленных на органический рост, и для других перспективных приобретений, а также поддержав способность получить полный контроль над Шубарколем в будущем.

Директора считают, что Шубарколь является очень важным стратегическим активом и Приобретение увеличит ценность для Акционеров ENRC за счет:

- расширения запасов угля ENRC в дополнение к ее предприятиям по добыче угля;
- обеспечения надежного доступа ENRC к источнику дополнительных объемов недорогого угля для ее текущего производства и планов по расширению;
- обеспечения доступа ENRC к источнику довольно высококачественного энергетического угля, полукокса и низкофосфористого кокса, используемых как сырье для производства феррохрома и другой продукции;
- дальнейшего использования ENRC ее основных преимуществ на угольном рынке;
- получения ENRC довольно высококачественного энергетического угля для увеличения поставок на рынки Казахстана, России и других стран;
- укрепления положения ENRC как одного из ведущих в Казахстане производителей угля, а также ее стратегического положения на рынке энергетического угля в Казахстане и
- обеспечения довольно высококачественных активов со значительной ресурсной базой.

Кроме того, после завершения Приобретения Директора предполагают, что приблизительно 50% полукокса и большая часть кокса, производимого Группой «Шубарколь», будут использованы для производственных операций ENRC, а остаток



будет продаваться третьим сторонам. Предполагается, что большая часть энергетического угля, производимого Группой «Шубарколь», будет продана третьим сторонам.

Соответственно, по указанным выше причинам Директора считают, что в лучших интересах Акционеров в целом будет, если ENRC исполнит Опцион покупателя и получит полный контроль над Шубарколем.

3. Сведения о Шубарколе

Шубарколь в основном занимается добычей угля в открытом карьере в Казахстане. Шубарколь производит уголь с низкой зольностью (приблизительно 4,9% в 2010 году, по сравнению с более чем 42,5% на разрезе «Восточный», принадлежащем ENRC). В 2010 году на долю Шубарколя приходилось приблизительно 5,4% общего объема добычи угля в Казахстане, что в целом составляет приблизительно 6,0 миллионов тонн.

Основные производственные операции Шубарколя включают добычу угля из угольного месторождения Шубарколь. Ресурсы и запасы угля Шубарколя были проанализированы и повторно классифицированы компанией SRK с использованием положений и инструкций Кодекса JORC, и на 1 января 2011 г. согласно отчету SRK разведанные и доказанные запасы угля в угольном месторождении Шубарколь составляли приблизительно 326,2 миллиона тонн, а общий объем подсчитанных и определенных запасов, пригодных для добычи в открытом карьере, составил приблизительно 1,378 миллиарда тонн.

Подробные сведения о ресурсах и запасах угля Шубарколя в соответствии с отчетом SRK представлены ниже.

Разведанные и доказанные запасы на 1 января 2011 г. ⁽¹⁾⁽³⁾

Месторождение	Категория ресурсов	Качество угля					Низшая теплотворность (прибл.) ккал/кг
		Тоннаж (Мт)	Зольность (%)	Внутренняя влага (%)	Общая влага (%)	Содержание серы (%)	
Участок «Западный»	Разведанные запасы	-	-	-	-	-	-
	Доказанные запасы	81,6	5,21	6	14,2	0,5	5 682
	Итого разведанные и доказанные запасы	81,6	5,21	6	14,2	0,5	5 682
Участок «Центральный»	Разведанные запасы	-	-	-	-	-	-
	Доказанные запасы	244,6	4,84	6	14,0	0,5	5 779
	Итого разведанные и доказанные запасы	244,6	4,84	6	14,0	0,5	5 779
ИТОГО	Разведанные запасы	-	-	-	-	-	-



Доказанные запасы	326,2	4,9	6	14,0	0,5	5 756
Итого разведанные и доказанные запасы	326,2	4,9	6	14,0	0,5	5 756

Подсчитанные, определенные и предварительно оцененные запасы на 1 января 2011 г. ⁽²⁾⁽³⁾

Месторождение	Категория ресурсов	Тоннаж	Качество угля				Низшая теплотворность (прибл.) ккал/кг
			Зольность (%)	Внутренняя влага (%)	Общая влага (%)	Содержание серы (%)	
		Мт					
Участок «Западный»	Подсчитанные запасы	317					
	Определенные запасы	158					
	Итого подсчитанные и определенные запасы	475	11,1	6	15,3	0,4	5 250
	Предварительно оцененные запасы	14	11,1	6	15,3	0,4	5 250
Участок «Центральный»	Подсчитанные запасы	454					
	Определенные запасы	235					
	Итого подсчитанные и определенные запасы	689	11,5	6	14,5	0,4	5 250
	Предварительно оцененные запасы	129	11,5	6	14,5	0,4	5 250
Разрез «Восточный»	Подсчитанные запасы	105					
	Определенные запасы	109					
	Итого подсчитанные и определенные запасы	213	11,5	6	14,5	0,4	5 250
	Предварительно оцененные запасы	48	11,5	6	14,5	0,4	5 250
ИТОГО БАСЕЙН Шубарколь	Итого подсчитанные запасы	876					
	Итого определенные запасы	502					
	Итого	1 378	11,4	6	14,7	0,4	5 250



**подсчитанные и
определенные
запасы**

Итого предварительно оцененные запасы	192	11,4	6	14,7	0,4	5 250
---	-----	------	---	------	-----	-------

- (1) Г-н Джон Вуллискрофт, имеющий научные инженерно-строительные степени BEng (Tech), MICE, CEng, является компетентным лицом, отвечающим за аудит и оценку запасов угля. Он обладает более чем 30-летним опытом работы в угольной промышленности.
- (2) Г-н Пол Брайт, имеющий научные инженерно-строительные степени BSc, MIOМЗ, C.Eng, является компетентным лицом, отвечающим за аудит и повторную классификацию ресурсов угля. Он обладает более чем 30-летним опытом работы в угольной промышленности.
- (3) Ресурсы и запасы угля, представленные в отчете, основаны на следующих ключевых оценках и предположениях: (i) SRK внесла изменения в заявления о запасах Шубарколя по методике ГКЗ и пересчитала их для отчетности в соответствии с Кодексом JORC без существенных перерасчетов; (ii) ресурсы включают в себя запасы угля; (iii) запасы угля основаны на детальном плане горных работ до конца 2033 года с учетом стабильного роста объемов производства с текущих 6,0 миллионов тонн до 20 миллионов тонн в год в 2029 году; (iv) ресурсы угля смогут поддерживать производство и после 2033 года; (v) долгосрочные цены, использованные для обоснования оценки угольных запасов, - это цена реализации угля на внутреннем рынке 24 доллара США/т и 28 долларов США/т - цена экспортируемого угля; (vi) запасы угля являются экономически выгодными в точке безубыточности при цене 11 долларов США/т; (vii) SRK ожидает, что Шубарколь будет обладать первоочередным правом разработки тех секций участков «Центральный» и «Западный» месторождения, которые в настоящее время не входят в области действия контрактов на разработку месторождений (весь разрез «Восточный» входит в область действия контрактов на разработку месторождений), и что при условии получения прав на эти области можно будет добиться выполнения плана горных работ и продолжения горнорудных работ.

Деятельность Шубарколя также включает производство полукокса и производство кокса в Китае. Шубарколь владеет 100% компании «Сары-Арка», которая владеет и управляет заводом по производству полукокса на месторождении Шубарколь. «Сары-Арка» в основном занимается производством полукокса из угля, поставляемого Шубарколем. Примерно половина полукокса, произведенного «Сары-Арка», поставляется ENRC для производства ферросплавов, железорудных окатышей и другой продукции.

В октябре 2010 года Шубарколь приобрел 100% акций компании Asmare BV, которая владеет 70% долей в СП Asmare, совместном предприятии, учрежденном в КНР. Остальные 30% СП Asmare принадлежат компании Alashankou Xinke Co., Ltd. СП Asmare владеет и управляет заводом по производству кокса в г. Фуканг в районе Синьцзян КНР и главным образом занимается производством и продажей кокса для ферросплавов и побочных продуктов коксования. СП Asmare является основным поставщиком низкофосфористого кокса для ENRC, важного компонента для производства ENRC низкофосфористых ферросплавов.

Шубарколь также занимается дополнительной деятельностью, помимо своей основной деятельности, включая выполнение маневровых работ и производство гравия.

Перерабатывающие мощности Шубарколя расположены в Нуринском районе и в соседних районах Карагандинской области. Данные мощности включают:

- дробильно-сортировочный завод для производства угля;
- предприятия по ремонту и техническому обслуживанию транспортных средств и горнорудного оборудования;
- цеха и склады; и
- офисные, коммунальные и жилые здания.



В таблице ниже представлена сводная консолидированная финансовая информация в отношении Группы «Шубарколь» за годы, завершившиеся 31 декабря 2009 г. (аудированная) и 31 декабря 2010 г. (аудированная), и за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2011 г. (неаудированная), подготовленная в соответствии с МСФО:

	Год, завершившийся 31 декабря 2009 г. ⁽¹⁾ (аудированная)		Год, завершившийся 31 декабря 2010 г. ⁽¹⁾⁽³⁾ (аудированная)		Шесть месяцев, завершившиеся 30 июня 2011 г. ⁽¹⁾⁽³⁾ (неаудированная)	
	KZT	Доллары США ⁽⁴⁾	KZT	Доллары США ⁽⁴⁾	KZT	Доллары США ⁽⁴⁾
Доход	16 533	112,0	19 383	131,5	12 025	82,4
ЕВИТДА⁽²⁾	10 636	72,0	12 565	85,3	8 239	56,4
Прибыль после налогообложения	4 029	27,3	5 837	39,6	3 894	26,7

- (1) В миллионах казахстанских тенге или долларов США, в зависимости от ситуации.
 (2) ЕВИТДА означает Прибыль до уплаты процентов, налогов, износа и амортизации.
 (3) Относимая доля прибыли, полученная СП Asmare, за период, завершившийся 31 декабря 2010 г., и за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2011 г., включена в ЕВИТДА и прибыль после налогообложения, но не в доход. СП Asmare учитывается как ассоциированная компания с момента ее приобретения Шубарколем в октябре 2010 года.
 (4) За годы, завершившиеся 31 декабря 2009 г. и 2010 г., данные для демонстрационных целей были переведены из казахстанских тенге в доллары США на основании средневзвешенного курса обмена казахстанского тенге к доллару США при закрытии торгов с 1 января по 31 декабря соответствующего года, который составил 1,00 доллар США: 147,65 казахстанского тенге (2009 год) и 1,00 доллар США: 147,37 казахстанского тенге (2010 год), а для шести месяцев, завершившихся 30 июня 2011 г., на основании средневзвешенного курса обмена казахстанского тенге к доллару США при закрытии торгов с 3 января 2011 г. по 30 июня 2011 г., что составило 1,00 доллар США: 146,00 казахстанских тенге.

Валовые активы Шубарколя на 30 июня 2011 г. составляли 213,2 миллиона долларов США.

4. Финансовые последствия Приобретения

Ожидается, что Приобретение в целом не окажет влияния на прибыль за полный первый финансовый год после его завершения и увеличит прибыль в последующий год. Ожидается, что Предполагаемая сделка не окажет существенного влияния на чистые активы Группы.

5. Условия Предполагаемой сделки

Приобретение



Изначально Опцион покупателя был оформлен между ENRC и ЕФПК, тем не менее после реорганизации ЕФПК в мае 2009 года ЕФПК прекратила свое существование в качестве юридического лица, а ее активы были распределены между двумя компаниями-правопреемниками – ЕПК и ЕФК. В рамках данной реорганизации обыкновенные акции Шубарколя в собственности ЕФПК и обязательства ЕФПК по Опциону покупателя были переданы ЕПК. ЕПК, являющаяся собственником всех выпущенных обыкновенных акций Шубарколя, которые еще не находятся в собственности Группы, - это частная компания в полной собственности Акционеров-учредителей.

ENRC сегодня уведомила ЕПК о том, что она осуществила свои права в соответствии с Опционом покупателя и при одобрении со стороны независимых акционеров ENRC на Общем собрании Группа предполагает приобрести до 2 638 103 обыкновенных акций Шубарколя (что приблизительно составляет 75% выпущенного капитала Шубарколя в виде обыкновенных акций) у ЕПК за совокупную сумму покупки до 600 миллионов долларов США (выплачивается в эквивалентной сумме в казахстанских тенге). Предложение ENRC приобрести акции Шубарколя ограничено суммой 600 миллионов долларов США, и ENRC не будет обязана увеличивать размер своего предложения. По производственным причинам ENRC назначила свое дочернее предприятия в полной собственности ENRC NV для приобретения акций Шубарколя.

Обыкновенные акции Шубарколя были зарегистрированы для торгов на Казахстанской фондовой бирже 31 октября 2008 г. Тем не менее, поскольку единственными держателями обыкновенных акций в настоящее время являются ЕПК и ENRC и за последние двенадцать месяцев на КФБ было проведено минимальное число сделок с обыкновенными акциями, это исключительно технический (формальный) листинг. При условии принятия Решения Приобретение будет осуществлено через Казахстанскую фондовую биржу посредством открытых торгов, что фактически представляет собой аукцион, проводимый на фондовой бирже в соответствии с действующим регламентом Казахстанской фондовой биржи. Покупка акций посредством открытых торгов на КФБ – это стандартный метод приобретения акций казахстанских акционерных обществ, зарегистрированных на КФБ.

В ходе открытых торгов ENRC сделает предложение (или несколько предложений) с целью приобретения до 2 638 103 обыкновенных акций Шубарколя (что составляет приблизительно 75% выпущенного капитала Шубарколя в виде обыкновенных акций) за совокупную сумму покупки до 600 миллионов долларов США (выплачивается в эквивалентной сумме в казахстанских тенге). На открытых торгах будет сохранена анонимность лиц, делающих предложения в отношении акций Шубарколя и в соответствии с регламентом Казахстанской фондовой биржи ЕПК не будет разрешено продать акции ENRC, если, помимо прочего, ENRC не сделает самое высокое предложение. Невозможно гарантировать, что предложение ENRC будет самым высоким в конечном итоге или что ENRC сможет купить какие-либо или все акции Шубарколя, и, следовательно, существует риск того, что третьи стороны приобретут часть акций или все акции Шубарколя в ходе открытых торгов.

Как указано в опубликованном сегодня сопроводительном письме, при проведении открытых торгов нет гарантии того, что в конечном итоге ENRC сможет приобрести все обыкновенные акции Шубарколя, которыми она еще не владеет, или их часть. Если ENRC не сможет приобрести по меньшей мере 50% акционерного капитала Шубарколя в виде обыкновенных акций посредством открытых торгов (что позволило



бы ENRC получить в совокупности более 75% выпущенных обыкновенных акций Шубарколя), то она намерена прекратить участие в открытых торгах и отказаться от Предполагаемой сделки.

Общая сумма, уплачиваемая ENRC за обыкновенные акции Шубарколя в соответствии с открытыми торгами и тендерным предложением, будет определена пропорционально 800 миллионам долларов США в качестве совокупной суммы, уплачиваемой в случае успешного приобретения ENRC 100% обыкновенных акций Шубарколя.

Ожидается, что открытые торги на Казахстанской фондовой бирже пройдут в течение 10 рабочих дней после принятия решения на Общем собрании, а также, основываясь на предположении об успехе предложения ENRC, что открытые торги состоятся и акции будут переданы ENRC в течение 3 дней с даты соответствующей сделки.

Если Группа не приобретет все выпущенные обыкновенные акции в ходе открытых торгов, то Группа сделает тендерное предложение о приобретении любых невыкупленных обыкновенных акций Шубарколя за цену, основанную на оценке общей стоимости собственного капитала Шубарколя, которая составляет 800 миллионов долларов США. Это тендерное предложение будет сделано вместе с Тендерным предложением о приобретении привилегированных акций Шубарколя, описанным ниже.

Любые обыкновенные акции Шубарколя, не приобретенные в ходе открытых торгов или впоследствии в ходе тендерного предложения, останутся невыкупленными как миноритарная доля в Шубарколе, и Группа не будет вправе приобретать их в обязательном порядке.

Тендерное предложение

Помимо выпущенных обыкновенных акций Шубарколь также выпустил 119 027 привилегированных акций (представляющих собой приблизительно 3,3% выпущенного акционерного капитала). Держателями приблизительно 15,6% выпущенных привилегированных акций Шубарколя являются аффилированные компании ЕПК и Акционеры-учредители, а держателями оставшихся 84,4% является группа около 1 350 физических лиц, многие из которых являются работниками или бывшими работниками предприятий Группы «Шубарколь». Привилегированные акции Шубарколя были сняты с котировки на Казахстанской фондовой бирже 23 декабря 2010 г., потому что сделки с привилегированными акциями не проводились в течение периода, требуемого в соответствии с регламентом КФБ.

В случае осуществления Приобретения ENRC в соответствии с законодательством Казахстана будет обязана сделать тендерное предложение всем держателям привилегированных акций о приобретении выпущенных привилегированных акций Шубарколя. Тендерное предложение должно быть сделано в течение 30 календарных дней после завершения Приобретения, причем в нем должна быть указана цена предложения. В то время как законодательство Казахстана не предписывает условия, на которых должно быть сделано Тендерное предложение, или цену, которая должна быть предложена за привилегированные акции, ENRC поручила Центру экспертной оценки в г. Алматы, Казахстан, провести независимую оценку привилегированных акций, которая оценила выпущенный капитал Шубарколя в виде привилегированных акций в 1 849 322 499 казахстанских тенге



(приблизительно 12,6 миллиона долларов США). Соответственно, в случае осуществления Приобретения Тендерное предложение будет сделано по цене 15 537 казахстанских тенге за привилегированную акцию (приблизительно 106 долларов США за привилегированную акцию).

Количество привилегированных акций, в конечном итоге приобретенных Группой в соответствии с Тендерным предложением, будет зависеть от количества действительных акцептов, полученных от держателей привилегированных акций. Любые привилегированные акции, не приобретенные по Тендерному предложению, остаются невыкупленными, и Группа не будет вправе приобретать их в обязательном порядке.

Соглашение о внесении изменений

В условия Опциона покупателя входит механизм, направленный на корректировку суммы вознаграждения, уплачиваемой в соответствии с Опционом покупателя, с целью отражения любого непогашенного долга, имеющегося у Группы «Шубарколь» (полученного любым способом) при исполнении Опциона покупателя. В октябре 2010 года Шубарколь приобрел долю участия в стратегически важной компании-производителе кокса Asmare BV у International Mineral Resources II BV (компания, также контролируемой Акционерами-учредителями) за общую сумму 50 миллионов долларов США. Это приобретение было профинансировано за счет кредита на сумму 7,38 миллиарда казахстанских тенге (приблизительно 50 миллионов долларов США на дату предоставления кредита), полученного в дочернем банке АО «Сбербанк России» («**Кредит Asmare**»).

Чистая непогашенная сумма по Кредиту Asmare в соответствии с первоначальными условиями Опциона покупателя пойдет в счет уменьшения общей суммы вознаграждения, уплачиваемой ENRC в рамках Приобретения. Тем не менее стороны не рассматривали задолженность, возникшую в связи с приобретениями, когда обсуждался первоначальный механизм корректировки чистой суммы долга. Соответственно при условии принятия Решения на Общем собрании ENRC и ЕПК предлагают заключить Соглашение о внесении изменений для внесения изменений в условия Опциона покупателя с тем, чтобы непогашенные суммы в рамках Кредита Asmare (основная сумма долга составляет приблизительно 7,38 миллиарда казахстанских тенге (приблизительно 50 миллионов долларов США на дату предоставления кредита)) не шли в счет уменьшения суммы вознаграждения, уплачиваемой по завершении Приобретения, и с точки зрения механизма сделки предлагают, что любая чистая сумма непогашенной задолженности Группы «Шубарколь» должна урегулироваться посредством возмещения убытков в рамках Соглашения о возмещении убытков, описанного ниже, а не идти в счет уменьшения общей суммы вознаграждения, уплачиваемой по завершении Приобретения.

Соглашение о возмещении убытков

При условии принятия Решения на Общем собрании ЕПК предлагает заключить с ENRC соглашение о возмещении убытков и предоставлении гарантий, в соответствии с которым она предоставляет определенные гарантии и возмещает убытки ENRC в связи с Приобретением. В это соглашение включено обязательство ЕПК возместить ENRC 75% суммы любого чистого долга Группы «Шубарколь», не погашенного на дату завершения Приобретения (не включая непогашенные суммы в рамках Кредита Asmare). Чистая сумма любого такого долга Группы «Шубарколь» будет определена после завершения Приобретения.



Сводная информация об основных условиях Предполагаемой сделки представлена в опубликованном сегодня сопроводительном письме.

6. Финансирование Приобретения и Тендерного предложения

ENRC намерена финансировать цену покупки наличными за Приобретение и сумму вознаграждения за Тендерное предложение из своих резервов свободных наличных денежных средств и/или существующих кредитных линий. Потенциальная общая сумма расходов Группы в рамках Предполагаемой сделки подробно представлена в таблице ниже.

Максимальная цена, уплачиваемая за невыкупленные обыкновенные акции Шубарколя	600 миллионов долларов США ⁽¹⁾
Максимальная цена, уплачиваемая за привилегированные акции Шубарколя в рамках Тендерного предложения (предполагая полный акцепт Тендерного предложения)	1 849 322 499 казахстанских тенге (приблизительно 12,6 миллиона долларов США)
Предполагаемые непогашенные суммы в рамках Кредита Asmare ⁽²⁾	7 382 800 000 казахстанских тенге (приблизительно 50 миллионов долларов США на дату предоставления кредита) плюс любые начисленные, но неуплаченные проценты ⁽³⁾

(1) Уплачивается в эквивалентной сумме в казахстанских тенге.

(2) Как говорится в сопроводительном письме, опубликованном сегодня, ЕПК возместит ENRC 75% суммы любого чистого долга Группы «Шубарколь», не погашенного на дату завершения Приобретения (не включая непогашенные суммы в рамках Кредита Asmare).

(3) Проценты подлежат уплате по эффективной ставке 13% годовых. Проценты уплачиваются ежемесячно и были уплачены по 30 сентября 2011 г.

7. Финансовые консультанты

Credit Suisse Securities (Europe) Limited действует в качестве финансового консультанта Совета директоров ENRC, а Lazard & Co., Limited действует в качестве финансового консультанта независимых неисполнительных директоров ENRC.

- КОНЕЦ -