



ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии специальной торговой площадки
регионального финансового центра города Алматы
по простым и привилегированным акциям АО "Шубарколь комир"

30 октября 2008 года

г. Алматы

Акционерное общество "Шубарколь комир", краткое наименование – АО "Шубарколь комир" (в дальнейшем именуемое "Компания"), предоставило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Правил организации и функционирования специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы (далее – Правила), для включения в официальный список специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы (далее – специальная торговая площадка) простых (НИН – KZ1C49620012) и привилегированных (НИН – KZ1P49620118) акций Компании по второй категории.

Настоящее заключение составлено на основании данных, предоставленных Компанией. Вся ответственность за достоверность информации, предоставленной бирже в целях составления настоящего заключения, несет Компания.

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата государственной регистрации:	14 декабря 1996 года
Дата последней государственной перерегистрации:	21 сентября 2004 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический и фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 100004, г. Караганда, ул. Асфальтная, 18

Основной вид деятельности Компании – промышленная добыча и переработка угля, добыча строительного камня.

Общая численность работников Компании по состоянию на 10 октября 2008 года составляла 2.181 человек.

Компания обладает следующими лицензиями:

- Правительства Республики Казахстан на право пользования недрами в Республике Казахстан для добычи каменного угля на Центральном участке Шубаркольского месторождения в Тенгизском районе Карагандинской области от 21 января 1997 года серии МГ № 761, сроком действия 25 лет;
- Акима Карагандинской области на право пользования недрами в Республике Казахстан для добычи строительного камня на месторождении Кудукское в Нуринском районе Карагандинской области от 01 апреля 1998 года серии К-ЦК № 6-14 (Д), сроком действия 20 лет;
- Правительства Республики Казахстан на право пользования недрами в Республике Казахстан для добычи каменного угля на Западном участке¹ Шубаркольского месторождения в Нуринском районе Карагандинской области от 08 апреля 1998 года № 6762-1930, сроком действия 25 лет;

¹ Первоначально указанная лицензия была выдана ЗАО "Муготэкс", процедура присоединения которого к Компании завершена 01 октября 2008 года.

- Управления архитектуры, градостроительства и строительства Карагандинской области на осуществление работ (услуг) в сфере архитектурной, градостроительной и строительной деятельности от 09 февраля 2004 года 11 ГСЛ № 013845, без ограничения срока действия;
- Карагандинского областного управления жилищно-коммунального хозяйства, транспорта и связи на осуществление производства, передачи и распределения тепловой энергии (от источников тепловой энергии с суммарной мощностью до 100 Гкал/час включительно) от 11 ноября 2004 года № 0008756, без ограничения срока действия;
- Комитета транспортного контроля по Карагандинской области Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан на осуществление деятельности по международной перевозке опасных грузов железнодорожным транспортом от 15 декабря 2004 года серии ОГТ № 017214, без ограничения срока действия;
- Комитета транспортного контроля по Карагандинской области Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан на осуществление деятельности по внутриреспубликанской перевозке пассажиров железнодорожным транспортом от 15 декабря 2004 года серии GDT № 0000771, без ограничения срока действия;
- Комитета транспортного контроля по Карагандинской области Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан на осуществление деятельности по международной перевозке грузов железнодорожным транспортом от 15 декабря 2004 года серии GDT № 0000772, без ограничения срока действия;
- Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан на осуществление деятельности по эксплуатации электрических сетей и подстанций от 19 декабря 2004 года № 003559, без ограничения срока действия;
- Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан на осуществление деятельности по эксплуатации подъемных сооружений, котлов, сосудов и трубопроводов, работающих под давлением, на территории Карагандинской области от 20 декабря 2004 года № 003434, без ограничения срока действия;
- Комитета транспортного контроля по Карагандинской области Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан на осуществление деятельности по пригородной перевозке опасных грузов автомобильным транспортом от 29 декабря 2004 года серии ОГТ № 017230, без ограничения срока действия;
- Комитета транспортного контроля по Карагандинской области Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан на осуществление деятельности по межобластной перевозке опасных грузов автомобильным транспортом от 30 декабря 2004 года серии ОГТ № 017231, без ограничения срока действия;
- Комитета транспортного контроля по Карагандинской области Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан на осуществление деятельности по международной перевозке грузов автомобильным транспортом от 30 декабря 2004 года серии AVT № 000432, без ограничения срока действия;
- Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан на осуществление деятельности по эксплуатации горных производств на территории Карагандинской области от 14 января 2005 года № 003473, без ограничения срока действия;
- Комитета по государственному контролю и надзору в области чрезвычайных ситуаций на осуществление эксплуатации подъемных сооружений (самоходных грузоподъемных кранов) от 25 февраля 2005 года № 0000139, без ограничения срока действия;
- Департамента здравоохранения Карагандинской области на осуществление медицинской деятельности на территории Карагандинской области от 27 мая 2005 года № 0000109, без ограничения срока действия;
- Комитета промышленности и научно-технического развития Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан на осуществление производства и реализации взрывчатых веществ от 26 августа 2005 года ВВ № 050025, без ограничения срока действия;
- Комитета по борьбе с наркобизнесом и контролю за оборотом наркотиков Министерства внутренних дел Республики Казахстан на деятельность, связанную с приобретением,

уничтожением, распределением, реализацией, хранением, перевозкой и использованием прекурсоров от 07 ноября 2005 года № 0000845, сроком действия до 20 июля 2010 года;

- Комитета по атомной энергетике Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан на обращение с источниками ионизирующего излучения от 24 ноября 2005 года ГЛА № 0001038, без ограничения срока действия.

Помимо перечисленных лицензий Компания осуществляет свою деятельность на основании контрактов, заключенных с Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан, в том числе от 08 мая 1999 года № 326 на добычу каменного угля на Центральном участке Шубаркольского месторождения и от 20 декабря 1999 года № 391 – на Западном участке данного месторождения. Кроме того, 29 августа 2008 года Компания и Министерство энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан подписали дополнение № 4 к контракту от 20 декабря 1999 года № 391, согласно которому Компания дополнительно получила право на проведение добычи каменного угля на Восточном участке Шубаркольского месторождения.

Краткая история Компании

Компания была создана на базе Шубаркольского разреза, который входил в состав государственного объединения "Карагандауголь". Добыча и переработка угля на данном разрезе осуществлялась с 1985 года. 12 января 1996 года Компания была зарегистрирована под наименованием "АООТ "Шубаркольский разрез"" с уставным капиталом 1,0 млрд тенге. После регистрации выпуска акций Компании ее акционерами стали Республика Казахстан в лице Карагандинского территориального комитета по государственному имуществу (903.770 простых акций; 90 % от общего количества размещенных акций Компании) и работники Компании (100.419 привилегированных акций; 10 %).

03 июля 1997 года был зарегистрирован второй выпуск простых акций Компании в количестве 140.832 штуки, которые были полностью оплачены фирмой Global Mineral Reserves (г. Нью-Йорк, США).

24 марта 1999 года Компания была перерегистрирована под наименованием "ОАО "Шубаркольский разрез"".

19 сентября 2000 года Министерство финансов Республики Казахстан провело коммерческий тендер по продаже принадлежавших Карагандинскому территориальному комитету по государственному имуществу 903.770 простых акций Компании (78,9 % от общего количества размещенных акций Компании), победителем которого стало АО "Евразийская финансово-промышленная компания". 25 сентября 2000 года АО "Евразийская финансово-промышленная компания" купило указанные акции Компании у Карагандинского территориального комитета по государственному имуществу.

04 ноября 2001 года фирма Global Mineral Reserves продала принадлежавшие ей 140.832 простые акции Компании (12,3 % от общего количества размещенных акций Компании) фирме Genpower International Limited (г. Нассау, Багамские Острова).

В связи с реорганизацией Компании путем присоединения к ней ОАО "Шубаркольское погрузочно-транспортное управление" (г. Караганда; эксплуатация подъездных путей и перевозка грузов), единственным акционером которого являлось АО "Евразийская финансово-промышленная компания", 01 июля 2002 года Компания была перерегистрирована под наименованием "ОАО "Шубарколь комир"". После реорганизации Компании и регистрации нового выпуска ее акций в количестве 1.433.377 простых и 100.419 привилегированных акций АО "Евразийская финансово-промышленная компания" стало принадлежать 1.292.545 простых акций Компании (84,3 % от общего количества размещенных акций Компании), Genpower International Limited – 140.832 простые акции (9,2 %) и 1.351 физическому лицу – 100.419 привилегированных акций (6,5 %).

21 сентября 2004 года Компания была перерегистрирована под наименованием "АО "Шубарколь комир"".

03 мая 2006 года количество объявленных простых акций Компании было увеличено на 2.466.204 штук, из которых АО "Евразийская финансово-промышленная компания" приобрело 1.842.167 штук путем передачи Компании прав по контракту на добычу угля на Восточном участке Шубаркольского месторождения и стало собственником 3.134.712 простых акций Компании (92,5 % от общего количества размещенных акций Компании).

05 мая 2006 года акционеры Компании и ЗАО "Муготэкс" (г. Караганда, добыча и переработка угля) приняли решение о реорганизации Компании путем присоединения к ней ЗАО "Муготэкс".

В июле 2007 года количество объявленных привилегированных акций Компании было увеличено на 30.000 штук.

25 сентября 2007 года был осуществлен обмен 1.920 простых и 480 привилегированных акций ЗАО "Муготэкс" (75 % от общего количества размещенных акций ЗАО "Муготэкс"), принадлежавших его бывшим акционерам, на 55.822 простых и 13.956 привилегированных ранее размещенных акций Компании. В результате указанного обмена в число акционеров Компании вошли ТОО "БН Инвест Комир" – 18.607 простых и 4.652 привилегированные акции Компании (0,7 % от общего количества размещенных акций Компании), ТОО "Фолиас" – 14.159 простых и 3.547 привилегированных акций Компании (0,5 %), АО "Южугольинвест" – 14.159 простых и 3.547 привилегированных акций Компании (0,5 %) и ТОО "Гипрошахт" – 8.897 простых и 2.210 привилегированных акций Компании (0,3 %) (все – г. Алматы).

28 марта 2008 года в обмен на 640 простых и 160 привилегированных акций ЗАО "Муготэкс" (25 % от общего количества размещенных акций ЗАО "Муготэкс"), принадлежавших ТОО "САРЫ-ШОП" (г. Караганда), последнему были переданы в собственность 18.607 простых и 4.652 привилегированные акции Компании (0,7 % от общего количества размещенных акций Компании).

В результате обмена акций Компании на акции ЗАО "Муготэкс" доля АО "Евразийская финансово-промышленная компания" в общем количестве размещенных акций Компании снизилась до 90,4 %, Genpower International Limited – до 4,1 % и 1.351 физического лица – до 2,9 %.

Реорганизация Компании путем присоединения к ней ЗАО "Муготэкс" полностью была завершена 01 октября 2008 года.

Деятельность Компании

Шубаркольское месторождение каменного угля, которое разрабатывает Компания, имеет форму асимметричной чаши длиной 15 км и шириной 6,5 км. Для открытой разработки данного месторождения используется верхний угольный горизонт общей мощностью 25–30 м и глубиной залегания от 10 до 150 м. Общие запасы угля Шубаркольского месторождения, пригодные для разработки открытым способом, составляют 1,7 млрд тонн.

Шубаркольское месторождение условно разделено на три участка – Центральный, Западный и Восточный. С начала своей деятельности Компания осуществляет добычу угля на Центральном участке данного месторождения, запасы угля которого составляют 924,0 млн тонн. После получения в сентябре 2007 года контроля над ЗАО "Муготэкс" Компания начала осуществлять добычу угля на Западном участке Шубаркольского месторождения (запасы угля – 503,3 млн тонн). Разработку Восточного участка Шубаркольского месторождения (запасы угля – 261,5 млн тонн) Компания планирует начать в 2035 году.

Помимо добычи и переработки угля с 1986 года Компания добывает строительный камень на Кудукском месторождении, расположенном в Нуринском районе Карагандинской области. Добываемый Компанией строительный камень перерабатывается в щебень, который в основном используется Компанией для собственных нужд при строительстве железнодорожных путей. В 2007 году Компанией было добыто 58.740 тонн строительного камня, из которых 50.113 тонн были переработано в щебень.

Производственно-техническая база Компании расположена на земельных участках общей площадью 3.145 га, расположенных в Нуринском и других прилегающим к нему районам Карагандинской области, которые предоставлены Компании в долгосрочную аренду Акимами данных районов. Производственно-техническая база Компании включает в себя:

- базу по ремонту и эксплуатационному обслуживанию автотракторной и горной техники, в том числе боксы для ремонта и технического обслуживания крупнотоннажных грузовиков, автотракторной и специальной техники, авторемонтные мастерские, цех по ремонту горного оборудования;
- дробильно-сортировочный комплекс по переработке угля;
- склад для хранения взрывчатых веществ площадью 382,5 м²;

- склад для хранения горюче-смазочных материалов площадью 800 м²;
- склад для хранения других товарно-материальных запасов площадью 900 м²;
- административное здание площадью 2.613 м²;
- 20 технических и жилых строений.

Помимо этого производственно-техническая база Компании оснащена системами водоснабжения и транспортировки угля.

Система водоснабжения Компании включает в себя водопроводы общей протяженностью 47 км, которые подведены к производственно-технической базе Компании от Талдысайского месторождения подземных вод, а также пункты перекачки воды и резервуары для ее хранения.

Система транспортировки угля Компании состоит из железнодорожной ветки протяженностью 112 км, которая соединяет станцию "Породная", расположенную на производственно-технической базе Компании, со станцией "Кзыл Жар", принадлежащей АО "Национальная Компания "Қазақстан темір жолы", а также трех железнодорожных станций (включая станцию "Породная"), четырех железнодорожных разъездов, локомотивно-вагонного депо и парка железнодорожного подвижного состава.

Таблица 1

Объем произведенной Компанией продукции

Наименование	тыс. тонн			
	за 2005 год	за 2006 год	за 2007 год	за 8 месяцев 2008 года
Объем добытого угля	5 541	5 700	6 102	3 857
Объем реализованного угля,	5 336	5 473	5 918	3 143
в том числе:				
реализовано на экспорт	700	736	938	640

Потребители и поставщики Компании

По данным Компании по состоянию на 01 сентября 2008 года ее основными поставщиками являлись ТОО "Восток-Импэкс" (г. Алматы; 64,6 % от общего объема закупок Компании; поставка запасных частей для транспортных и погрузочных средств), ТОО "Гелиос" (г. Алматы; 9,1 %; поставка дизельного топлива) и ЗАО "Полевской машиностроительный завод" (г. Екатеринбург, Россия; 7,4 %; поставка конвейерного оборудования).

На указанную дату основными потребителями каменного угля Компании являлись фирма Apex Global LLP (г. Лондон, Соединенное Королевство; 21,6 % от общего объема реализации Компанией каменного угля), АО "Алюминий Казахстана" (г. Павлодар; 18,5 %), ТОО "Optima C" (г. Караганда; 14%), ТОО "Аделя Трейд LTD" (г. Алматы; 5,7 %), ТОО "Сары-Арка Спецкокс" (г. Караганда; 5,1 %).

Конкуренты Компании

По информации Компании ее основными конкурентами из числа казахстанских угледобывающих организаций являются ТОО "Богатырь Аксес Комир" (г. Экибастуз; 41,1 % от общего объема добычи угля в Казахстане в 2007 году), АО "Евразийская энергетическая корпорация" (г. Аксу-2, Павлодарская обл.; 17,3 %) и АО "Миттал Стил Темиртау" (г. Темиртау; 12 %). На долю Компании в 2007 году приходилось 6,4 % от общего объема добычи угля в Казахстане в указанном году.

Структура акций Компании по состоянию на 10 октября 2008 года

Общее количество объявленных акций, штук:	4.030.000
в том числе:	
простых	3.899.581
привилегированных	130.419

Общее количество размещенных акций, штук:	3.469.000
в том числе:	
простых	3.349.973
привилегированных	119.027
Объем размещенных акций, тыс. тенге:	3.566.862

14 декабря 1996 года Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал первый выпуск акций Компании в количестве 903.770 простых и 100.419 привилегированных акций суммарной номинальной стоимостью 1,0 млрд тенге, 03 июля 1997 года – второй выпуск акций Компании в количестве 140.823 простые акции суммарной номинальной стоимостью 140,8 млн тенге.

04 ноября 2002 года Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал первый² выпуск акций Компании в количестве 1.433.377 простых и 100.419 привилегированных акций суммарной номинальной стоимостью 1,5 млрд тенге с одновременным аннулированием предыдущих двух выпусков акций Компании.

03 мая 2006 года Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) зарегистрировало выпуск объявленных акций Компании в количестве 3.899.581 простых и 100.419 привилегированных акций (включая акции предыдущего выпуска). 16 июля 2007 года АФН зарегистрировало изменения и дополнения в проспект выпуска объявленных акций Компании, согласно которым количество объявленных привилегированных акций Компании составляет 130.419 штук.

Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет АО "Компания Регистратор" (г. Алматы; лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 02 февраля 2005 года № 0406200311).

Акционеры Компании

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Компании по состоянию на 10 октября 2008 года единственным лицом, которому принадлежали акции Компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего количества размещенных акций Компании, являлось АО "Евразийская финансово-промышленная компания" (г. Алматы; 3.134.712 простых акций или 90,4 % от общего количества размещенного акций Компании).

Общее количество акционеров Компании по состоянию на 10 октября 2008 года составляло 1.358. Помимо АО "Евразийская финансово-промышленная компания" на указанную дату акционерами Компании являлись 1.351 физическое лицо (100.419 привилегированных акций, 2,9 % от общего количества размещенных акций Компании) и 6 юридических лиц (215.261 простых акций и 18.608 привилегированных акций, 6,7 %), ни одному из которых не принадлежали акции Компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего количества размещенных акций Компании.

На указанную дату на эмиссионном счете Компании находилось 549.608 простых и 11.392 привилегированных акции.

Сведения о выплаченных дивидендах

Согласно уставу Компании решение о выплате и размере дивидендов по ее простым акциям по итогам года принимается общим собранием акционеров Компании.

Согласно проспекту выпуска акций Компании минимальный гарантированный размер дивиденда по ее привилегированным акциям составляет 5 % от номинальной стоимости акции (номинальная стоимость акции в соответствии с проспектом выпуска – 1.000 тенге).

В связи с частым изменением состава акционеров Компании и сменой ее руководства Компания затрудняется предоставить данные по начислению и выплате дивидендов за 1996–2004 годы.

² Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал первый выпуск акций Компании в связи с ее реорганизацией и перерегистрацией под наименованием "ОАО "Шубарколь комир"".

За 2005 год по привилегированным акциям Компании были начислены дивиденды на общую сумму 5,0 млн тенге (50,0 тенге на одну акцию), за 2006 год – 36,5 млн тенге (319,0 тенге на одну акцию), за 2007 год – 96,1 млн тенге (807,2 тенге на одну акцию).

За 2005 год по простым акциям Компании дивиденды не начислялись и не выплачивались. По итогам 2006 года были начислены дивиденды по простым акциям Компании на сумму 1,1 млрд тенге (319,0 тенге на одну акцию), по итогам 2007 года – 2,7 млрд тенге (807,2 тенге на одну акцию).

По информации Компании по состоянию на 10 октября 2008 года она имела задолженность по выплате дивидендов за 2007 год на общую сумму 2,8 млрд тенге, из которых 2,7 млрд тенге – по простым акциям и 108,6 млн тенге – по привилегированным акциям.

В соответствии с решением общего собрания акционеров Компании от 17 сентября 2008 года выплата дивидендов по ее акциям за 2007 год начнется 01 ноября 2008 года.

Аффилированные лица Компании

По состоянию на 10 октября 2008 года аффилированными юридическими лицами Компании через ее крупного акционера АО "Евразийская финансово-промышленная компания" являлись следующие организации:

- АО "Евразийская алюминиевая компания" (г. Астана; добыча бокситовых руд, руд цветных металлов и строительного камня; АО "Евразийская финансово-промышленная компания" принадлежит 100 % размещенных акций)
- АО "ЕвроЦентрАстана" (г. Астана; сдача в аренду недвижимости и транспортных средств; 100 %)
- АО "Евразийский банк" (г. Алматы; банковская деятельность; 100 %)
- ТОО "Евразия Девелопмент" (г. Алматы; строительство торгово-развлекательных центров; доля АО "Евразийская финансово-промышленная компания" в оплаченном уставном капитале – 100 %)
- ТОО "Энергосистема" (г. Актобе; передача и распределение электрической энергии; 100 %)
- ТОО "Алтын-Тай" (пос. Бутаковка, Алматинская обл.; организация соревнований по конному спорту; 100 %)
- ТОО "Гранитек" (г. Каскелен; переработка гранита и мрамора; 100 %)
- ТОО "Сары-Арка Спецкокс" (г. Караганда; производство специального кокса, каменноугольной смолы и коксового газа; 100 %)
- ТОО "Рудненский водоканал" (г. Рудный, Костанайская обл.; снабжения населения питьевой и технической водой, очистка воды; 100 %)
- ТОО "ЕПЭК-Торговый дом" (г. Астана; торгово-посредническая деятельность; 100 %)
- ТОО "Евразия Финанс Групп" (г. Алматы; организация и проведение мгновенных лотерей, организация межбанковской системы платежных карточек; 100 %)
- ТОО "Евразийское коллекторное агенство" (г. Алматы; коллекторские услуги; 100 %)
- ОсОО "Евразияэнергопром" (г. Бишкек, Кыргызстан"; инвестиционная деятельность; 100 %)
- ТОО "Южэнергопром" (г. Алматы; производство строительных отделочных материалов и строительной техники; 85 %)
- ТОО "Евразияэнергопром" (г. Алматы; производство строительных материалов и строительной техники; 82 %)
- ТОО "Редакция газеты "Экспресс-К" (г. Алматы; издательская деятельность; 17,1 %)
- ОсОО "Импала Интерком" (г. Бишкек, Кыргызстан; строительство и эксплуатация автозаправочных станций; 15 %)
- ТОО "Информационное агентство "Интер Азия" (г. Алматы; оказание информационных услуг; 10 %)

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компания предоставила консолидированную финансовую отчетность за 2006–2007 годы и за 6 месяцев 2008 года, подготовленную в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности. Консолидированная финансовая отчетность Компании за указанные периоды включает финансовую отчетность ЗАО "Муготэкс".

Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с требованиями МСФО, за 2006–2007 годы проводился фирмой KPMG (г. Алматы), а обзор ее промежуточной финансовой отчетности за 6 месяцев 2008 года – ТОО "ALMIR CONSULTING" (г. Алматы).

По мнению фирмы KPMG консолидированная финансовая отчетность Компании во всех существенных аспектах достоверно отражает ее финансовое положение по состоянию на 01 января 2007–2008 годов, а также доходы и расходы, движение денег и изменения в собственном капитале за 2006–2007 годы.

Таблица 2

Данные консолидированных балансов Компании, подтвержденных аудиторскими отчетами

Показатель	на 01.01.07*		на 01.01.08	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
АКТИВЫ	9 461 047	100,0	10 114 591	100,0
Краткосрочные активы	1 646 753	17,4	1 664 742	16,5
Деньги	158 743	1,7	361 380	3,6
Текущие налоговые активы	159 406	1,7	51 360	0,5
Товарно-материальные запасы	563 599	6,0	347 537	3,4
Торговая и прочая дебиторская задолженность	227 314	2,4	210 389	2,1
Расходы будущих периодов	297 044	3,1	514 437	5,1
Авансы выплаченные	240 647	2,5	179 639	1,8
Долгосрочные активы	7 814 294	82,6	8 449 849	83,5
Нематериальные активы**	2 075 790	21,9	2 093 895	20,7
Инвестиции, предназначенные для продажи	2 000	0,0	1 000	0,0
Основные средства	5 476 208	57,9	6 017 723	59,5
Деньги, ограниченные в использовании	260 296	2,8	337 231	3,3
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2 472 142	100,0	3 546 008	100,0
Краткосрочные обязательства	848 067	34,3	2 089 922	58,9
Краткосрочные займы	446 258	18,1	371 606	10,5
Торговая и прочая кредиторская задолженность	256 282	10,4	363 653	10,3
Авансы полученные	96 384	3,9	231 386	6,5
Краткосрочные провизии	49 143	2,0	60 538	1,7
Задолженность по дивидендам	–	–	1 062 739	30,0
Долгосрочные обязательства	1 624 075	65,7	1 456 086	41,1
Долгосрочные займы	323 717	13,1	49 470	1,4
Долгосрочные провизии	717 402	29,0	884 852	25,0
Отсроченные налоговые обязательства	582 956	23,6	521 764	14,7
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	6 988 905	100,0	6 568 583	100,0
Уставный капитал	3 481 518	49,8	3 481 518	53,0
Дополнительный оплаченный капитал	113 307	1,6	113 307	1,7
Доля меньшинства***	99 289	1,4	127 062	1,9
Нераспределенная прибыль	3 294 791	47,1	2 846 696	43,3

* Пересчитанные сравнительные данные из аудиторского отчета Компании за 2007 год.

** Права Компании на добычу угля на Шубаркольском месторождении и на добычу строительного камня на Кудукском месторождении.

*** По акциям ЗАО "Муготэкс", принадлежавшим ТОО "САРЫ-ШОП".

Данные консолидированного баланса Компании за 6 месяцев 2008 года

Показатель	на 01.01.08*		на 01.07.08	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
АКТИВЫ	10 114 591	100,0	11 794 353	100,0
Краткосрочные активы	1 664 742	16,5	2 937 462	24,9
Деньги	361 380	3,6	615 214	5,2
Краткосрочная дебиторская задолженность	210 389	2,1	48 643	0,4
Товарно-материальные запасы	347 537	3,4	834 129	7,1
Текущие налоговые активы	51 360	0,5	24 201	0,2
Прочие долгосрочные активы	694 076	6,9	1 415 275	12,0
Долгосрочные активы	8 449 849	83,5	8 856 891	75,1
Инвестиции, предназначенные для продажи	1 000	0,0	1 000	0,0
Нематериальные активы	2 093 895	20,7	2 091 244	17,7
Основные средства	6 017 723	59,5	6 427 416	54,5
Деньги, ограниченные в использовании	337 231	3,3	337 231	2,9
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	3 546 008	100,0	3 064 295	100,0
Краткосрочные обязательства	2 089 922	58,9	1 587 449	51,8
Задолженность по дивидендам	1 062 739	30,0	338 629	11,1
Долгосрочные займы	371 606	10,5	–	–
Обязательства по налогам	–	–	87 409	2,9
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	–	–	32 505	1,1
Кредиторская задолженность	363 653	10,3	182 065	5,9
Краткосрочные провизии	60 538	1,7	531 856	17,4
Авансы полученные	231 386	6,5	414 985	13,5
Долгосрочные обязательства	1 456 086	41,1	1 476 846	48,2
Долгосрочные займы	49 470	1,4	–	–
Долгосрочные провизии	884 852	25,0	955 082	31,2
Отсроченные налоговые обязательства	521 764	14,7	521 764	17,0
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	6 568 583	100,0	8 730 059	100,0
Уставный капитал	3 481 518	53,0	3 566 862	40,9
Дополнительный оплаченный капитал	113 307	1,7	113 307	1,3
Доля меньшинства	127 062	1,9	–	–
Нераспределенная прибыль	2 846 696	43,3	5 049 890	57,8

* Сравнительные данные из отчета по обзору финансовой отчетности Компании за 6 месяцев 2008 года.

Активы Компании

Согласно консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее активы за период с 01 января по 31 декабря 2007 года увеличились на 653,5 млн тенге (на 6,9 %) в результате прироста остаточной стоимости основных средств на 541,5 млн тенге (на 9,9 %), расходов будущих периодов на 217,4 млн тенге (на 73,2 %), денег на 202,6 млн тенге (в 2,3 раза), денег, ограниченных в использовании, на 76,9 млн тенге (на 29,6 %), остаточной стоимости нематериальных активов на 18,1 млн тенге (на 0,8 %) при снижении товарно-материальных запасов на 216,1 млн тенге (на 38,3 %), текущих налоговых активов на 108,0 млн тенге (в 3,1 раза), авансов выданных на 61,0 млн тенге (на 25,4%), дебиторской задолженности на 16,9 млн тенге (на 7,4%) и инвестиций, предназначенных для продажи, на 1,0 млн тенге (в 2 раза).

По состоянию на 01 января 2008 года деньги Компании, ограниченные в использовании, являлись деньгами, размещенными Компанией до 2050 года на депозит в АО "Евразийский банк" со ставкой вознаграждения 6 % годовых, и предназначенными для выполнения Компанией обязательств в соответствии с контрактами на недропользование по восстановлению земельных участков после завершения добычи угля и строительного камня.

Согласно неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее активы за период с 01 января по 30 июня 2008 года выросли на 1,7 млрд тенге (на 16,6 %) в результате увеличения прочих краткосрочных активов на 721,2 млн тенге (в 2 раза),

остаточной стоимости основных средств на 409,7 млн тенге (на 6,8%), товарно-материальных запасов на 486,6 млн тенге (в 2,4 раза) и денег на 253,8 млн тенге (на 70,2 %) при снижении дебиторской задолженности на 161,7 млн тенге (на 76,9%), текущих налоговых активов на 27,2 млн тенге (на 52,9 %) и остаточной стоимости нематериальных активов на 2,7 млн тенге (на 0,1 %).

По состоянию на 01 июля 2008 года нематериальные активы Компании представляли собой права недоропользования на Центральном, Западном и Восточном участках Шубаркольского месторождения (2,1 млрд тенге или 99,9 % от общей остаточной стоимости нематериальных активов) и право недоропользования на Кудукском месторождении (1,6 млн тенге или 0,1 %).

По состоянию на 01 июля 2008 года в структуре основных средств Компании 33,5 % (2,2 млрд тенге) приходилось на здания и сооружения, 29,7 % (1,9 млрд тенге) – на транспортные средства, 24,7 % (1,6 млрд тенге) – на машины и оборудование и 12,1 % (777,0 млн тенге) – на прочие основные средства.

По состоянию 01 июля 2008 года в структуре прочих краткосрочных активов Компании 42,9 % (607,7 млн тенге) приходилось на расходы будущих периодов, 41,5 % (587,6 млн тенге) – на авансы выданные и 15,5 % (220,0 млн тенге) – на финансовую помощь, выданную Компанией своим акционерам.

По состоянию 01 июля 2008 года основными дебиторами Компании являлись АО "Евразийская финансово-промышленная компания" (197,4 млн тенге или 23,7 % от общей суммы дебиторской задолженности; беспроцентная финансовая помощь, оказанная Компанией), ТОО "Восток-Импэкс" (187,1 млн тенге или 22,5 %; авансы, выданные Компанией на поставку запасных частей) и ОАО "Карпинский электромашиностроительный завод" (г. Карпинск, Россия; 68,1 млн тенге или 8,2 %; авансы, выданные Компанией на поставку электродвигателей).

Обязательства Компании

Согласно консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее обязательства за период с 01 января по 31 декабря 2007 года выросли на 1,1 млрд тенге (на 43,4%) в результате формирования задолженности по дивидендам на сумму 1,1 млрд тенге, увеличения кредиторской задолженности на 242,4 млн тенге (на 41,9%), общей суммы провизий на 178,8 млн тенге (на 23,3%) при снижении объема привлеченных займов на 348,9 млн тенге (45,3%) и отсроченных налоговых обязательств на 61,2 млн тенге (на 10,5%).

Согласно неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее обязательства за период с 01 января по 30 июня 2008 года снизились на 481,7 млн тенге (на 13,6 %) в результате уменьшения задолженности по дивидендам на 724,1 млн тенге, кредиторской задолженности на 181,6 млн тенге (на 49,9 %) и погашения займов на сумму 421,1 млн тенге при увеличении общей суммы провизий на 541,5 млн тенге (на 57,3 %) и авансов полученных на 183,6 млн тенге (на 79,3 %).

По состоянию на 01 июля 2008 года в структуре краткосрочных и долгосрочных провизий Компании 27,4 % (407,7 млн тенге) от их общей суммы приходилось на провизии, сформированные Компанией для обучения работников, 23,5 % (349,4 млн тенге) – на провизии, сформированные для капитального ремонта основных средств, 19,4 % (288,8 млн тенге) – на провизии, сформированные для выплаты пенсионных и прочих отчислений, 29,7 % (441,1 млн тенге) – на прочие провизии.

На указанную дату кредиторами Компании являлись 40 юридических лиц и работники Компании, на долю каждого из которых приходилось менее пяти процентов от общей суммы кредиторской задолженности Компании.

Собственный капитал

По данным консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее собственный капитал за период с 01 января по 31 декабря 2007 года снизился на 400,3 млн тенге (на 5,7 %) в результате уменьшения нераспределенной прибыли на 448,1 млн (на 13,6 %) тенге при увеличении доли меньшинства на 27,8 млн тенге (на 28%).

Снижение нераспределенной прибыли Компании за указанный период обусловлено начислением Компанией в 2007 году дивидендов по простым и привилегированным акциям за 2006 год на общую сумму 1,1 млрд тенге, в том числе за счет нераспределенной прибыли.

По состоянию на 01 января 2008 года дополнительный оплаченный капитал Компании представлял собой разницу между суммой беспроцентного займа в размере 490 млн тенге, полученного в 2005 году ЗАО "Муготэкс" от АО "Евразийская финансово-промышленная компания", и суммой данного займа, дисконтированной по рыночной ставке вознаграждения. По информации Компании указанный займ был погашен ЗАО "Муготэкс" в 2006 году.

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее собственный капитал за период с 01 января по 30 июня 2008 года увеличился на 2,2 млрд тенге (на 32,9 %) за счет прироста нераспределенной прибыли на 2,2 млрд тенге (на 77,4 %), размещения акций Компании (обмен акций Компании на акции ЗАО "Муготэкс") на сумму 85,3 млн тенге при выбытии доли меньшинства в сумме 127,1 млн тенге.

Таблица 4

Данные отчетов Компании об изменениях в собственном капитале, подтвержденных аудиторскими отчетами

тыс. тенге

	Капитал, принадлежащий акционерам Компании				Доля меньшинства	Итого
	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого		
На 01 января 2006 года	1 496 657	–	3 266 504	4 763 161	–	4 763 161
Присоединение ЗАО "Муготэкс"	142 694	113 307	–	256 001	87 355	343 356
Пересчитано на 01 января 2006 года	1 639 351	113 307	3 266 504	5 019 162	87 355	5 106 517
Прибыль за год	–	–	28 287	28 287	11 934	40 221
Размещение акций	1 842 167	–	–	1 842 167	–	1 842 167
На 01 января 2007 года	3 481 518	113 307	3 294 791	6 889 616	99 289	6 988 905
Прибыль за год	–	–	645 476	645 476	27 773	673 249
Дивиденды к выплате	–	–	(1 093 571)	(1 093 571)	–	(1 093 571)
На 01 января 2008 года	3 481 518	113 307	2 846 696	6 441 521	127 062	6 568 583

Результаты деятельности Компании

Таблица 5

Данные консолидированных отчетов Компании о прибылях и убытках, подтвержденных аудиторскими отчетами

тыс. тенге, если не указано иное

Показатель	за 2006 год*	за 2007 год
Доходы от реализации продукции	4 239 121	6 072 233
Себестоимость реализованной продукции	3 398 659	4 343 541
Валовая прибыль	840 462	1 728 692
Расходы по реализации	10 069	9 734
Общие и административные расходы	498 428	702 790
Прочие доходы	24 056	152 513
Прочие расходы	79 606	24 302
Операционная прибыль	276 415	1 144 379
Финансовые доходы	15 399	37 135
Финансовые расходы	186 767	190 676
Прибыль до налогообложения	105 047	990 838
Подоходный налог	64 826	317 589

Чистая прибыль	40 221	673 249
акционеров Компании	28 287	645 476
доля меньшинства	11 934	27 773
По данным Компании рассчитано:		
Доходность продаж (ROS), %	19,83	28,47
Доходность капитала (ROE), %	0,58	10,22
Доходность активов (ROA), %	0,43	6,66
Балансовая стоимость одной акции, тенге	2.070,20	1.912,09
Чистая прибыль на одну простую акцию (EPS), тенге	11,91	195,39

* Пересчитанные сравнительные данные из аудиторского отчета за 2007 год.

Согласно консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее доходы от реализации продукции за 2007 год увеличились относительно 2006 года на 1,8 млрд тенге (на 43,2%), себестоимость реализованной продукции – на 944,9 млн тенге (на 27,8%), общие и административные расходы – на 204,4 млн тенге (на 41%), прочие доходы – на 128,5 млн тенге (в 6,3 раза), финансовые доходы – на 21,7 млн тенге (в 2,4 раза), финансовые расходы – на 3,9 млн тенге (на 2,1%) при снижении прочих расходов на 55,3 млн тенге (в 3,3 раза), расходов по реализации на 335 тыс. тенге (на 3,3%)

Доля себестоимости продукции Компании в ее доходах от реализации продукции в 2006 году составляла 80,2% и в 2007 году – 71,5%.

Таблица 6

Данные неаудированного консолидированного отчета Компании о прибылях и убытках

Показатель	тыс. тенге, если не указано иное	
	за 6 месяцев 2007 года*	за 6 месяцев 2008 года
Доходы от реализации продукции	2 679 002	7 154 666
Себестоимость реализованной продукции	1 533 160	3 042 089
Валовая прибыль	1 145 842	4 112 577
Расходы по реализации	595 929	937 684
Общие и административные расходы	192 280	258 890
Прочие доходы	112 576	280 144
Прочие расходы	117 582	273 023
Операционная прибыль	352 627	2 923 124
Финансовые доходы	9 090	19 153
Финансовые расходы	59 202	38 223
Прибыль до налогообложения	302 515	2 904 054
Подходный налог	108 722	740 567
Чистая прибыль	193 793	2 163 487
По данным Компании рассчитано:		
Доходность продаж (ROS), %	42,77	57,48
Доходность капитала (ROE), %	–	24,78
Доходность активов (ROA), %	–	18,34
Балансовая стоимость акции, тенге	–	2.516,59

* Сравнительные данные из отчета по обзору финансовой отчетности Компании за 6 месяцев 2008 года.

Согласно неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее доходы от реализации продукции за 6 месяцев 2008 год увеличились относительно соответствующего периода 2007 года на 4,5 млрд тенге (в 2,7 раза), себестоимость реализации продукции – на 1,5 млрд тенге (на 98,4%).

Доля себестоимости продукции Компании в ее доходах от реализации продукции по итогам 6 месяцев 2007 году составляла 57,2% и по итогам 6 месяцев 2008 году – 42,5%.

Столь значительный прирост доходов Компании от реализации продукции и ее чистой прибыли за 6 месяцев 2008 год относительно соответствующего периода 2007 года в основном обусловлен ростом цены реализации угля.

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

Показатель	за 2006 год*	за 2007 год
Движение денег от операционной деятельности	485 953	2 206 085
Движение денег от инвестиционной деятельности	(1 360 635)	(1 604 684)
Движение денег от финансовой деятельности	214 928	(389 665)
Чистое движение денег	(659 754)	211 736
Деньги на начало года	821 728	158 743
Влияние курсовой разницы	(3 231)	(9 099)
Деньги на конец года	158 743	361 380

* Пересчитанные сравнительные данные из аудиторского отчета за 2007 год.

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ

Простые акции Компании

Вид ценных бумаг:	простые акции
НИН:	KZ1C49620012
Общее количество объявленных акций, штук:	3.899.581
Количество размещенных акций, штук:	3.349.973

Привилегированные акции Компании

Вид ценных бумаг:	привилегированные акции
НИН:	KZ1P49620118
Общее количество объявленных акций, штук:	130.419
Количество размещенных акций, штук:	119.027

Учредительные документы и проспект выпуска акций Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев акций на их передачу (отчуждение).

Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет АО "Компания Регистратор" (г. Алматы).

Обязанности маркет-мейкера по акциям Компании принимает на себя АО "Евразийский Капитал" (Дочерняя организация АО "Евразийский банк") (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 22 сентября 2008 года № 0401202064).

**СООТВЕТСТВИЕ КОМПАНИИ И ЕЕ ПРОСТЫХ И ПРИВИЛЕГИРОВАННЫХ АКЦИЙ
ТРЕБОВАНИЯМ ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ ДАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ В ОФИЦИАЛЬНЫЙ СПИСОК
СПЕЦИАЛЬНОЙ ТОРГОВОЙ ПЛОЩАДКИ ПО ВТОРОЙ КАТЕГОРИИ**

1. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более двух лет.
2. Компания предоставила консолидированную финансовую отчетность за 2006–2007 годы, подготовленную в соответствии с требованиями МСФО и подтвержденную аудиторскими отчетами, а также финансовую отчетность за 6 месяцев 2008 года, подготовленную в соответствии с требованиями МСФО.
3. Аудит консолидированной финансовой отчетности Компании за 2006–2007 годы, подготовленной в соответствии с требованиями МСФО, проводился фирмой KPMG, а обзор консолидированной финансовой отчетности Компании за 6 месяцев 2008 года, подготовленной в соответствии с требованиями МСФО, – ТОО "ALMIR CONSULTING".
4. Фирма KPMG и ТОО "ALMIR CONSULTING" соответствуют квалификационным требованиям, которые установлены приказом Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы (далее – Агентство) "Об утверждении квалификационных требований

к аудиторским организациям для допуска финансовых инструментов на специальную торговую площадку регионального финансового центра города Алматы" от 03 апреля 2008 года № 04.2-09/78.

5. Собственный капитал Компании по данным ее консолидированной финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной в соответствии с требованиями МСФО, по состоянию на 01 января 2008 года составлял 6,6 млрд тенге (6.033.501 месячный расчетный показатель), уставный капитал – 3,5 млрд тенге.
6. Согласно предоставленным бирже аудиторским отчетам фирмы KPMG по итогам 2006–2007 годов Компания прибыльна (2006 год – 40,2 млн тенге, 2007 год – 673,2 млн тенге).
7. Компания имеет утвержденный общим собранием акционеров в установленном законодательством порядке Кодекс корпоративного управления, который содержит положения Кодекса корпоративного управления, одобренного решением Совета эмитентов (протокол первого заседания Совета эмитентов от 21 февраля 2005 года).
8. Обязанности маркет–мейкера по допускаемым акциям Компании принимает на себя АО "Евразийский Капитал" (Дочерняя организация АО "Евразийский банк").
9. Проспект выпуска акций и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев акций на их передачу (отчуждение).

Все требования, установленные приказом Председателя Агентства "Об установлении требований к эмитентам, чьи ценные бумаги предполагаются к включению или включены в список специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы, а также к таким ценным бумагам" от 08 мая 2008 года № 04.2–09/119 для включения простых и привилегированных акций Компании в официальный список специальной торговой площадки по второй категории, соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Кышпанакон В.А.

Члены Листинговой комиссии

Омаров Т.М.

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Хоцанов Б.А.