

АО АК «АЛТЫНАЛМАС»



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

ЛИСТИНГ 50 000 000 (ПЯТЬДЕСЯТ
МИЛЛИОНОВ)
ПРОСТЫХ АКЦИЙ

Финансовый консультант
АО "SkyBridge Invest"

SkyBridge Invest 

Алматы 2015

СОДЕРЖАНИЕ

РАЗДЕЛ 1. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ.....	5
1.1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ	5
1.2 ПОРЯДОК ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ.....	5
1.3 НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ДОХОДОВ, ПОЛУЧЕННЫХ АКЦИОНЕРАМИ ПО АКЦИЯМ	6
1.4 ПРАВА АКЦИОНЕРОВ	7
1.5 ИНФОРМАЦИЯ ОБО ВСЕХ ФОНДОВЫХ БИРЖАХ И ДРУГИХ РЕГУЛИРУЕМЫХ РЫНКАХ, НА КОТОРЫХ ТОРГУЮТСЯ ЦЕННЫЕ БУМАГИ ЭМИТЕНТА	8
1.6 ИНФОРМАЦИЯ О СУЩЕСТВУЮЩИХ ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫХ ОГРАНИЧЕНИЯХ НА ВЫПЛАТУ ДИВИДЕНДОВ ПО АКЦИЯМ ЭМИТЕНТА	8
1.7 СВЕДЕНИЯ О РЕГИСТРАТОРЕ, ПРЕДСТАВИТЕЛЕ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ЦЕННЫХ БУМАГ, ПЛАТЕЖНОМ АГЕНТЕ	9
1.8 ЦЕЛИ И ПРИЧИНЫ ЛИСТИНГА	9
1.9 СВЕДЕНИЯ О ПРОЦЕДУРЕ РАЗМЕЩЕНИЯ	10
РАЗДЕЛ 2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....	11
2.1 ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И РАЗВИТИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	11
2.2 МЕСТОРОЖДЕНИЯ ГРУППЫ ЭМИТЕНТА	12
1.1 СТРУКТУРА ГРУППЫ ЭМИТЕНТА.....	18
2.3 СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ	20
2.4 ОСНОВНЫЕ ПРОЕКТЫ ЭМИТЕНТА.....	21
2.5 ПРОЕКТ «АКБАКАЙ».....	23
2.6 ПРОЕКТ «ПУСТЫННОЕ».....	35
2.7 СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ, ПРИСВОЕННЫХ ЭМИТЕНТУ И/ИЛИ ЕГО ЦЕННЫМ БУМАГАМ	40
2.8 СВЕДЕНИЯ О КОНТРАКТАХ И ЛИЦЕНЗИЯХ НА НЕДРОПОЛЬЗОВАНИЕ	41
2.9 СВЕДЕНИЯ О ФИЛИАЛАХ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВАХ ЭМИТЕНТА	41
2.10 ИЗБРАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ДАННЫЕ (КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ)	42
РАЗДЕЛ 3. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)	43
3.1 СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА	43
3.2 ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА	50
3.3 ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ЭМИТЕНТА.....	52
3.4 СВЕДЕНИЯ О СМЕНЕ АКЦИОНЕРОВ	59
3.5 СВЕДЕНИЯ О ДОЧЕРНИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ ЭМИТЕНТА	59
3.6 РЕЗУЛЬТАТЫ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДАННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ ПРИВЕДЕНЫ НИЖЕ:.....	64
3.7 СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ В ГРУППАХ, ХОЛДИНГАХ, КОНЦЕРНАХ, АССОЦИАЦИЯХ	60
РАЗДЕЛ 4. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА.....	61
4.1 СВЕДЕНИЯ О БАНКАХ ЭМИТЕНТА.....	61
4.2 СВЕДЕНИЯ О КОНСУЛЬТАНТАХ ЭМИТЕНТА.....	61
4.3 СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ, ПРОВОДИВШИХ АУДИТ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА	62
РАЗДЕЛ 5. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ	63
5.1 СВЕДЕНИЯ ОБ ОТРАСЛИ И ПОЗИЦИИ ЭМИТЕНТА В ДАННОЙ ОТРАСЛИ	63
5.2 СВЕДЕНИЯ О ПОПЫТКАХ ПОГЛОЩЕНИЯ	67
5.3 СВЕДЕНИЯ О ВАЖНЕЙШИХ КОНТРАКТАХ	67
5.4 СВЕДЕНИЯ О КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЯХ	68
5.5 ПЛАНИРУЕМЫЕ КАПИТАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	68

5.6	СВЕДЕНИЯ О РЕЗУЛЬТАТАХ ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ ЭМИТЕНТА	68
5.7	ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ПРОДАЖ И СВЕДЕНИЯ ОБ ОСНОВНЫХ ПОТРЕБИТЕЛЯХ ПРОДУКЦИИ ЭМИТЕНТА	68
5.8	СВЕДЕНИЯ ОБ ОСНОВНЫХ ПОСТАВЩИКАХ	69
5.9	СТЕПЕНЬ ЗАВИСИМОСТИ ЭМИТЕНТА ОТ СУЩЕСТВУЮЩИХ ПОСТАВЩИКОВ И ПОТРЕБИТЕЛЕЙ	69
5.10	СВЕДЕНИЯ О КЛЮЧЕВЫХ ФАКТОРАХ, ВЛИЯЮЩИХ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА	70
5.11	ДОГОВОРЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ЭМИТЕНТА	70
5.12	СВЕДЕНИЯ О ДОГОВОРАХ И БУДУЩИХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ ЭМИТЕНТА	71
5.13	СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ	72
5.14	ОПИСАНИЕ ФАКТОРОВ РИСКА	73
РАЗДЕЛ 6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ		77
6.1	КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС	77
6.2	КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	78
6.3	КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	79
6.4	КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА	79
6.5	НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ	82
6.6	ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	83
6.7	РАЗВЕДОЧНЫЕ АКТИВЫ	83
6.8	НЕЗАВЕРШЕННОЕ КАПИТАЛЬНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО	84
6.9	ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	89
6.10	АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ	90
6.11	КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ, ЗАЙМЫ И ДОГОВОРЫ ЛИЗИНГА	91
6.12	ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ПРИРОДООХРАННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	95
6.13	КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	95
6.14	КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	96
6.15	ОБЪЕМ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ	96
6.16	ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ (Тыс. тенге)	96
6.17	СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ	97
6.18	ОЦЕНКА РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА В БУДУЩЕМ	97
6.19	РЕЗУЛЬТАТЫ НЕОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	98
6.20	КОЭФФИЦИЕНТЫ	99
6.21	ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ЗА ПОСЛЕДНИЕ ТРИ ГОДА	99
6.22	ПРОГНОЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ЭМИТЕНТА НА БЛИЖАЙШИЕ ТРИ ГОДА	100
6.23	ДРУГАЯ СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ	100

ОБРАЩЕНИЕ К ИНВЕСТОРАМ

Уважаемые Инвесторы!

АО «АК Алтыналмас» (далее – Эмитент) представляет Вашему вниманию инвестиционный меморандум (далее – Инвестиционный меморандум).

Эмитент планирует включение своих ценных бумаг во вторую категорию Сектора "Акции" официального списка АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – KASE).

Настоящий Инвестиционный меморандум подготовлен на основании информации, полученной от самого Эмитента, его аудированной финансовой отчетности (за 2011-2013гг и 9 мес.2014г), официальных статистических данных, пресс-релизов и других источников информации (с 2011 по 2014гг).

Эмитент подтверждает, что настоящий Инвестиционный меморандум содержит всю необходимую и достоверную информацию, относящуюся к его деятельности, и принимает на себя полную ответственность за предоставление данной информации.

Настоящий документ предоставляется только в целях информации и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования и не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны Эмитента или Финансового консультанта. Каждый инвестор должен самостоятельно сделать свою независимую оценку и принять решение об инвестировании.

Настоящий Инвестиционный меморандум был подготовлен Финансовым консультантом АО "SkyBridge Invest".

Раздел 1. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ

1.1 Общие сведения о ценных бумагах

Таблица 1 Общие сведения о ценных бумагах

Вид ценных бумаг	Простые акции
НИН	НИН KZ1C04450017
ISIN	KZ1C00001080
CFI	ESVUFR
Объявленное количество простых акций	50 000 000
Количество размещенных акций,	10 000 000
Цена простой акции при последнем размещении	469,87 тенге (в соответствии с последней утвержденной Советом Директоров ценой размещения)

1.2 Порядок выплаты дивидендов

Общество вправе по итогам квартала, и/или полугодия, и/или года принимать решение о выплате дивидендов по простым акциям. Решение о выплате годовых дивидендов и промежуточных дивидендов (ежеквартальных, полугодовых) по простым акциям, размере дивидендов и форме их выплаты принимается Общим собранием. Решение о выплате дивидендов должно содержать сведения, установленные Законодательством.

Выплата дивидендов по привилегированным акциям Общества осуществляется по итогам каждого квартала в течение 45 (сорока пяти) календарных дней после окончания соответствующего квартала, и не требует решения Общего собрания, за исключением случаев, указанных ниже. При этом размер дивидендов, начисляемых по привилегированным акциям, не может быть меньше размера дивидендов, начисляемых по простым акциям за этот же период.

Не допускается выплата дивидендов по простым и привилегированным акциям Общества:

- ✓ при отрицательном размере собственного капитала или если размер собственного капитала Общества станет отрицательным в результате выплаты дивидендов по его акциям;
- ✓ если Общество отвечает признакам неплатежеспособности или несостоятельности в соответствии с законодательством Республики Казахстан о банкротстве, либо указанные признаки появятся у Общества в результате выплаты дивидендов по его акциям.

При выплате дивидендов в первую очередь выплачиваются дивиденды по привилегированным акциям, а затем по простым акциям. До момента выплаты причитающихся дивидендов владельцам привилегированных акций в полном объеме выплата дивидендов по простым акциям не производится.

Дивиденды по акциям Общества выплачиваются деньгами. По решению Общего собрания дивиденды могут быть выплачены ценными бумагами Общества при условии, что такая выплата осуществляется объявленными акциями Общества и выпущенными им облигациями при наличии

письменного согласия акционера. Выплата дивидендов ценными бумагами по привилегированным акциям Общества не допускается. Отчуждение акции с невыплаченными дивидендами осуществляется с правом на их получение новым собственником акции, если иное не предусмотрено договором об отчуждении акций.

1.3 Налогообложение доходов, полученных акционерами по акциям

Критерии отнесения акционеров к категории "резидент" и "нерезидент" для целей налогообложения определяются в соответствии с Кодексом Республики Казахстан "О налогах и других обязательных платежах в бюджет" (далее – НК РК):

Для акционеров – юридических лиц, являющихся резидентами Республики Казахстан (далее – РК), а также юридических лиц – нерезидентов, осуществляющих свою деятельность через постоянное учреждение в РК:

Выплата корпоративного подоходного налога с дохода от прироста стоимости ценных бумаг осуществляется налогоплательщиком – резидентом РК по ставке 20%. Чистый доход юридического лица – нерезидента от деятельности в РК через постоянное учреждение облагается корпоративным подоходным налогом по ставке 15%¹.

Налогоплательщики, являющиеся резидентами и нерезидентами РК имеют право на уменьшение налогооблагаемого дохода на доходы от прироста стоимости ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальном списке KASE, уменьшенные на убытки, возникшие от реализации, в случае реализации ценных бумаг методом открытых торгов на KASE (п.1 ст.198, п.1 ст.199, пп.7 п.2 ст. 133 НК РК).

Из совокупного годового дохода налогоплательщиков – юридических лиц, являющихся резидентами РК, подлежат исключению дивиденды, за исключением случаев, указанных в пп.1 п.1 ст.99 НК РК.

Для акционеров – физических лиц, являющихся резидентами РК:

Дивиденды относятся к доходам, облагаемым у источника выплаты (ст.160 НК РК), по ставке 5% (п.2 ст.158 НК РК). Налог с доходов от прироста стоимости ценных бумаг выплачивается налогоплательщиком самостоятельно по ставке 10% (п.1 ст.158 НК РК).

В соответствии с пп. 5 п.1 статьи 156 НК РК из доходов физического лица, подлежащих налогообложению, исключаются дивиденды и вознаграждения по ценным бумагам, находящимся на дату начисления таких дивидендов и вознаграждений в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории РК.

В соответствии с пп.16 п.1 статьи 156 НК РК из доходов физического лица, подлежащих налогообложению, исключаются доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории РК, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи.

Для акционеров – юридических лиц, не являющихся резидентами РК и осуществляющих свою деятельность без образования постоянного учреждения в РК:

Доходы юридического лица – нерезидента от прироста стоимости при реализации ценных бумаг, выпущенных резидентом, а также акций, выпущенных нерезидентом, если 50 и более

¹ Ставки налогообложения, а также сведения о порядке налогообложения акционеров Эмитента, отражены по состоянию на 1 января 2015 года

процентов стоимости таких акций составляет имущество, находящееся в РК (пп.5 п.1 ст.192 НК РК), а также доходы в форме дивидендов, поступающие от юридического лица – резидента (пп.9 п.1 ст.192 НК РК) облагаются у источника выплаты по ставке 15% (пп.6 ст. 194 НК РК).

В соответствии с пп.5 п.5 статьи 193 НК РК налогообложению не подлежат дивиденды и вознаграждения по ценным бумагам, находящимся на дату начисления таких дивидендов и вознаграждений в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории РК.

В соответствии с пп.8 п.5 статьи 193 НК РК налогообложению не подлежат доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории РК, или иностранной фондовой бирже ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи.

Для акционеров – физических лиц, не являющихся резидентами РК:

Доходы физического лица – нерезидента облагаются индивидуальным подоходным налогом у источника выплаты по ставке 15% (пп.6 ст.194, п.1 ст.201 НК РК). Налогообложению не подлежат следующие доходы физического лица – нерезидента:

- ✓ дивиденды и вознаграждения по ценным бумагам, находящимся на дату начисления таких дивидендов и вознаграждений в официальном списке KASE (пп.6 п.1 ст.200-1 НК РК);
- ✓ доходы от прироста стоимости ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальном списке KASE, при реализации данных ценных бумаг методом открытых торгов на KASE (пп.9 п.1 ст.200-1 НК РК).

1.4 Права акционеров

Согласно Уставу Общества Акционер имеет право:

- ✓ участвовать в управлении Обществом в порядке, предусмотренном настоящим Уставом и Законодательством;
- ✓ получать дивиденды в порядке, предусмотренном настоящим Уставом и Законодательством;
- ✓ получать информацию о деятельности Общества, в том числе знакомиться с финансовой отчетностью Общества в порядке, определенном Общим собранием или настоящим Уставом;
- ✓ получать выписки от регистратора Общества и/или номинального держателя, подтверждающие его право собственности на ценные бумаги;
- ✓ предлагать Общему собранию кандидатуры для избрания в Совет директоров Общества;
- ✓ оспаривать в судебном порядке принятые органами Общества решения;
- ✓ обращаться в Общество с письменными запросами о его деятельности и получать мотивированные ответы в течение тридцати календарных дней с даты поступления запроса в Общество;
- ✓ на часть имущества при ликвидации Общества;
- ✓ преимущественной покупки акций или других ценных бумаг Общества, конвертируемых в его акции, в порядке, установленном Законодательством;

-
- ✓ при владении самостоятельно или в совокупности с другими акционерами пятью и более процентами голосующих акций Общества обращаться в судебные органы от своего имени в случаях, предусмотренных Законодательством, с требованием о возмещении Обществу должностными лицами Общества убытков, причиненных Обществу, и возврате Обществу должностными лицами Общества и (или) их аффилированными лицами прибыли (дохода), полученной ими в результате принятия решений о заключении (предложения к заключению) крупных сделок и (или) сделок, в совершении которых имеется заинтересованность; и
 - ✓ осуществлять другие права, предусмотренные настоящим Уставом, Законодательством.

Акционер (или несколько акционеров, действующих на основании заключенного между ними соглашения), которому (которым в совокупности) принадлежат 10% (десять) или более процентов голосующих акций Общества (крупный акционер), также имеет право:

- ✓ требовать созыва внеочередного Общего собрания или обращаться в суд с иском о его созыве в случае отказа Совета директоров Общества в созыве Общего собрания;
- ✓ предлагать Совету директоров Общества включить дополнительные вопросы в повестку дня Общего собрания в соответствии с настоящим Уставом и Законодательством;
- ✓ требовать созыва заседания Совета директоров Общества;
- ✓ назначать в любое время по своему усмотрению и за свой счет аудиторскую проверку деятельности Общества.

Простая акция Общества предоставляет акционеру право на:

- ✓ участие в общем собрании акционеров Общества (далее «Общее собрание») с правом голоса при решении всех вопросов, выносимых на голосование; и
- ✓ получение дивидендов на основании соответствующего решения Общего собрания, а также части имущества Общества при его ликвидации в порядке, установленном Законодательством.

Привилегированная акция Общества предоставляет ее владельцу:

- ✓ преимущественное право перед акционерами, держателями простых акций, на получение дивидендов в минимальном гарантированном размере 500 (пятьсот) тенге в год на одну привилегированную акцию; и
- ✓ право на часть имущества при ликвидации Общества в порядке, установленном Законодательством.

1.5 Информация обо всех фондовых биржах и других регулируемых рынках, на которых торгуются ценные бумаги эмитента

Акции Эмитента не котируются на фондовых биржах и других регулируемых рынках.

1.6 Информация о существующих законодательных ограничениях на выплату дивидендов по акциям Эмитента

Законодательных ограничений на вывоз дивидендов по акциям Эмитента нет.

1.7 Сведения о регистраторе, представителе держателей ценных бумаг, платежном агенте

Представитель держателей ценных бумаг и платежный агент по акциям Эмитента не предусмотрен.

Функции регистратора по акциям Эмитента осуществляет компания АО «Единый регистратор ценных бумаг» юр. адрес: 050000, г. Алматы, пр. Абылай хана, д. 141 (факт. Адрес: 050040, г. Алматы, Бостандыкский р-н, ул. Сатпаева, д. 30А/3 на территории ЖК «Тенгиз тауэрс»).

Деятельность единого регистратора по ведению системы реестров держателей ценных бумаг не подлежит лицензированию уполномоченным органом

Таблица 2 Информация о регистраторе.

Виды деятельности	<ol style="list-style-type: none">1. Формирование, ведение и хранение системы реестров держателей ценных бумаг;2. Открытие лицевого счета в системе реестров держателей ценных бумаг зарегистрированному лицу;3. Регистрация сделок с ценными бумагами по лицевому счету зарегистрированного лица;4. Подтверждение прав по ценным бумагам зарегистрированного лица;5. Поддержание системы реестров держателей ценных бумаг в актуальном состоянии;6. Осуществление контроля за соответствием количества ценных бумаг, находящихся в обращении на вторичном рынке ценных бумаг, количеству, зарегистрированному уполномоченным органом;7. Информирование держателей ценных бумаг в отношении проведения общего собрания эмитента или выплаты дохода по эмиссионным ценным бумагам эмитентом, а также в отношении выпуска ценных бумаг эмитента в случаях, установленных законодательством Республики Казахстан, или по поручению эмитента;8. Предоставление эмитенту информации, составляющей систему реестров держателей ценных бумаг, на основании его запроса;9. Предоставление информации государственным органам, обладающим правом в соответствии с законодательными актами Республики Казахстан на получение сведений, составляющих систему реестров держателей ценных бумаг;10. Иные функции в соответствии с Законом о рцб и иными законодательными актами Республики Казахстан
Первый руководитель	Хамитов Бекболат Сабитович, Председатель Правления
Контактные телефоны, факс	Телефон: 8 (727) 272-47-60 Факс: 8 (727) 272-47-60, вн. 230 Электронная почта: info@tistr.kz

1.8 Цели и причины листинга

В рамках дальнейшего успешного развития своих основных видов деятельности, Эмитент планирует включить свои акции в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа» для повышения стандартов корпоративного управления, а также для узнаваемости компании среди широкого круга инвесторов. При условии благоприятной рыночной конъюнктуры и адекватного спроса на акции Эмитента, акционеры Эмитента могут рассмотреть возможность реализации части своих акций, в том числе и для создания дополнительной ликвидности по акциям Эмитента.

1.9 Сведения о процедуре размещения

Эмитент пока не планирует размещение своих акций в ближайшее время. Как уже было указано выше, основной целью листинга является повышение привлекательности акций Эмитента на вторичном рынке ценных бумаг, укрепление доверия к компании со стороны потенциальных инвесторов за счет большей прозрачности и открытости Эмитента.

Раздел 2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

2.1 Общие сведения об эмитенте

Полное наименование	«Алтыналмас АК» акционерлік қоғамы Акционерное общество «АК Алтыналмас» Joint Stock Company «AK Altynalmas»
Сокращенное наименование	Алтыналмас АК» АК «АО «АК Алтыналмас» JSC «AK Altynalmas»
Документ, подтверждающий регистрацию	133-1919-01-АО (ИУ) от 29.11.11
БИН	950640000810
Юридический адрес	Республика Казахстан, 080012 г.Тараз, ул. Казыбек би, 111, офис 212
Контактные реквизиты	Республика Казахстан, 050043, г. Алматы, ул. Мусабаева,8

2.2 Предшествующие наименования Эмитента и даты изменения

Полное наименование	Сокращенное наименование	Дата изменения
Национальная акционерная компания «Алтыналмас»	НАК «Алтыналмас»	21.01.1993г.
Акционерное общество закрытого типа «Акционерная компания «Алтыналмас»	АОЗТ «АК «Алтыналмас»	16.06.1995г
Акционерное общество открытого типа «Акционерная компания «Алтыналмас»	АООТ «АК «Алтыналмас»	16.07.1997г.
открытое акционерное общество «Акционерная компания «Алтыналмас»	ОАО «АК «Алтыналмас»	29.12.1998г.
акционерное общество «Акционерная компания «Алтыналмас»	АО «АК «Алтыналмас»	04.01.2006г.
акционерное общество «АК Алтыналмас»	АО «АК Алтыналмас»	14.11.2011г.

2.3 История образования и развития деятельности Эмитента

Акционерное общество «АК Алтыналмас» является одним из производителей золота в Республике Казахстан. История становления казахстанской золотодобычи неразрывно связана с деятельностью АО «АК Алтыналмас».

До декабря 1987 года золотодобывающая отрасль республики входила в состав Министерства цветной металлургии Казахской ССР. В январе 1988 года в связи с реорганизацией государственного управления и ликвидацией Министерства, было создано Республиканское производственное объединение «Каззолото», административно подчиненное Управлению «Главалмаззолото СССР». После распада Союза в Казахстане для координации деятельности золотой отрасли промышленности был учрежден Казахский государственный консорциум «Казалмаззолото».

21 января 1993 года Указом Президента Республики «О Национальной акционерной компании «Алтыналмас», на базе предприятий и организаций Республиканского

производственного объединения «Каззолото» и Консорциума «Казалмаззолото», была создана Национальная акционерная компания «Алтыналмас», ставшая их правопреемником. Этот день считается днем основания Компании «Алтыналмас».

Одновременно она приобрела статус представителя государства в вопросах добычи, переработки и производства драгоценных металлов, драгоценных камней и изделий из них. Продолжив работу по развитию золотодобычи и созданию перерабатывающих мощностей непосредственно в Республике Казахстан, Компания обеспечила сдачу аффинированного золота в Гохран РК в 1993 году в объеме 13,7 тонн, в том числе предприятиями золотодобывающей отрасли, полностью входившими в её состав - 8,54 тонны. В 1994 году Компания по этому показателю достигла максимума - 14,6 тонны.

В идею создания НАК «Алтыналмас» было заложено формирование единого комплекса предприятий и организаций золотодобывающей отрасли Республики, объединенного производственно-технологическими, управленческими и финансовыми связями, обеспечивающего осуществление полного производственного цикла работ по разведке, добыче и переработке драгоценных металлов и производству изделий из них. Постановлением Комитета Республики Казахстан по государственному имуществу «О Национальной акционерной компании «Алтыналмас» в состав созданной структуры были включены 7 горно-обогатительных комбинатов, 3 шахтостроительных управления, 3 геологоразведочных предприятия, Алматинский ювелирный завод, институт «КазГИНалмаззолото», старательские артели, состоящие в договорных отношениях с НАК «Алтыналмас».

Демонополизация золотодобывающей отрасли, начавшаяся в 1995 году, и отмена государственной монополии на операции с драгоценными металлами привела к существенным изменениям в структуре НАК «Алтыналмас», и из состава Компании были выведены государственные предприятия. В том же году Постановлением Кабинета Министров Республики Казахстан от 17 мая 1995 года № 704 Национальная акционерная компания «Алтыналмас» была переименована в Акционерную компанию «Алтыналмас», получив статус Управляющей компании государственными пакетами акций золотодобывающих предприятий. Функции государственного регулирования производства золота были переданы Министерству промышленности и торговли Республики Казахстан.

В феврале 1997 года акционерная компания «Алтыналмас» была приватизирована и стала акционерным обществом с частной формой собственности. В 2011 году АО «Акционерная компания «Алтыналмас» была переименована в АО «АК Алтыналмас» («Компания»). Являясь правопреемником одноименной национальной компании и обладая квалифицированным персоналом, Компания прилагает усилия для значительного увеличения уровня золотодобычи. Богатый опыт, накопленный за более чем 20-летнюю историю существования Компании, помогает сегодня успешно решать стоящие перед ней задачи.

2.4 Месторождения Группы Эмитента

Компания обладает правами недропользования на месторождения, географически сосредоточенные в:

- ✓ Акбакайском рудном поле, в Мойынкумском районе, Жамбылской области (проект «Акбакай»).
- ✓ В Северном прибалхашье, в Актогайском районе, Карагандинской области (проект «Пустынное»)

Более детально, в том числе карту расположения месторождений, смотрите в разделе «Основные проекты Эмитента».

Акбакайское рудное поле

Акбакайское рудное поле расположено на территории Мойынкумского района Жамбылской области в 450 км на северо-запад от города Алматы и в 106 км к северо - западу от железнодорожной станции Кияхты.

В состав рудного поля входят золоторудные месторождения Акбакай, Карьерное, Бескемпир, Аксакал, Кенжем, Светинское и ряд других месторождений и рудопроявлений.

Месторождение «Акбакай»

- ✓ Акционерная компания «Алтыналмас» получила правительственную Лицензию серии МГ №382 (золото) от 10 сентября 1995 года на недропользование золото-серебряного месторождения Акбакай (далее – «месторождение Акбакай»), расположенного в Мойынкумском районе Жамбылской области Республики Казахстан, и в результате заключила контракт на осуществление разработки золото-серебряного месторождения Акбакай, регистрационный номер №68 от 15 октября 1996 года с Министерством промышленности и торговли Республики Казахстан.

Таблица 3 Запасы месторождения Акбакай

Месторождение	Показатель	Ед. изм.	SRK 2014 ¹			ГКЗ 2015			
			M&I	Inferred	Итого	C1	C2	Забаланс	Итого
Акбакай	Руда	т. т	1 400	3 778	5 178	601,2	1 322	1 264	3 187
	Содержание	г/т	6,57	4,53	5,08	33,24	10,78	4,84	12,66
	Металл	кг	9 200	17 126	26 326	19 986	14 250	6 118	40 354

¹SRK2014: A feasibility study for the Akbakai mines, Kazakhstan, SRK Consulting, April 2014 (JORC Code 2004)

Месторождение «Карьерное»

- ✓ Месторождение расположено в 100 м южнее восточного фланга месторождения Акбакай.
- ✓ В ходе прямых переговоров акционерная компания «Алтыналмас» получила правительственную Лицензию серии МГ №381 (золото) от 10 сентября 1995 года на недропользование золото-серебряного месторождения Карьерное, расположенного в Мойынкумском районе Жамбылской области Республики Казахстан, и в результате заключила контракт на проведение добычи руд участка Карьерный (далее – «участок Карьерный, Жамбылская область») золотосеребряного месторождения Карьерное в Мойынкумском районе Жамбылской области регистрационный номер №1089 от 29 декабря 2002 года с Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан.

Таблица 4 Запасы месторождения Карьерное

Месторождение	Показатель	Ед. изм.	SRK 2014 ¹			ГКЗ 2015			
			M&I	Inferred	Итого	C1	C2	Забаланс	Итого
Карьерное	Руда	т. т		1 200	1 200		449,5	311,7	761

Месторождение	Показатель	Ед. изм.	SRK 2014 ¹			ГКЗ 2015			
			M&I	Inferred	Итого	C1	C2	Забаланс	Итого
	Содержание	г/т		2,67	2,67		5,89	1,64	4,15
	Металл	кг		3 200	3 200		2 647	510,6	3 158

¹SRK2014: A feasibility study for the Akbakai mines, Kazakhstan, SRK Consulting, April 2014 (JORC Code 2004)

Месторождение «Светинское»

- ✓ Месторождение расположено в 20 км к северо-западу от месторождения Акбакай.
- ✓ Право недропользования осуществляется по контракту №2359 от 11.05.2007 года на проведение добычи золота на месторождении Светинское в Жамбылской области Республики Казахстан;
- ✓ В ходе прямых переговоров ОАО «Акционерная компания Алтыналмас» получила правительственную Лицензию серии МГ №167Д (золото) от 09 октября 1997 года на разведку и последующую разработку Светинского золоторудного месторождения в Жамбылской области Республики Казахстан и в результате заключила контракт на проведение добычи золота на месторождении Светинское (далее – «месторождение Светинское») в Мойынкумском районе Жамбылской области регистрационный номер №2359 от 11 мая 2007 года с Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан.

Таблица 5 Запасы месторождения Светинское

Месторождение	Показатель	Ед. изм.	SRK 2014 ¹			ГКЗ 2015			
			M&I	Inferred	Итого	C1	C2	Забаланс	Итого
Светинское	Руда	т. т	150	568	718	31,1	484,3	331,2	846,6
	Содержание	г/т	4,8	7,75	7,13	7,89	12,78	2,67	8,65
	Металл	кг	720	4 400	5 120	245,3	6 191	885,6	7 322

¹SRK2014: A feasibility study for the Akbakai mines, Kazakhstan, SRK Consulting, April 2014 (JORC Code 2004)

Месторождение «Бескемпир»

- ✓ Месторождение расположено в 4 км восточнее рудника Акбакай.
- ✓ Право недропользования осуществляется по контракту №653 от 18.04.2001 года на проведение добычи золотосодержащих руд на месторождении Аксакал-Бескемпир в Жамбылской области Республики Казахстан
- ✓ В октябре 2011 года Эмитент приобрел 100% долю участия в ТОО «ОДАК». На момент сделки ТОО «Одак» обладал правом на проведение добычи золотосодержащих руд на месторождении Аксакал-Бескемпир (далее – «Аксакал-Бескемпир») в Жамбылской области Республики Казахстан, по контракту №653 от 18.04.2001 года, в свою очередь приобретенного 21 ноября 2005 года в ходе аукциона по продаже имущественного комплекса ОАО «Горно-рудная компания «АБС Балхаш», ликвидируемого в результате банкротства по решению Межрайонного специализированного экономического суда Карагандинской области от 23.02.2005 года. 12.12.2012 года ТОО «Одак» преобразовано в акционерное общество. 19.03.2014 года была завершена реорганизация АО «Одак» путем присоединения к АО «АК Алтыналмас», с переходом к последнему всех прав и обязанностей АО «Одак». 07 февраля 2014 года было заключено Дополнение №6 к Контракту №653 от 18 апреля 2001 года, в соответствии с которым права недропользования на месторождении Аксакал-Бескемпир (далее

– «месторождение Аксакал-Бескемпир» либо по отдельности «месторождение Аксакал» и «месторождение Бескемпир») были переданы АО «АК Алтыналмас».

Таблица 6 Запасы месторождения Бескемпир

Месторождение	Показатель	Ед. изм.	SRK 2014 ¹			ГКЗ 2015			
			M&I	Inferred	Итого	C1	C2	Забаланс	Итого
Бескемпир	Руда	т. т	170	2 550	2 720	1297,9	465,5	502	2 265
	Содержание	г/т	3,41	4,90	4,81	7,70	6,67	4,09	6,69
	Металл	кг	580	12 500	13 080	9 994	3 103	2 054	15 151

¹SRK2014: A feasibility study for the Akbakai mines, Kazakhstan, SRK Consulting, April 2014 (JORC Code 2004)

Месторождение «Аксакал»

- ✓ Месторождение расположено в 4 км к юго-востоку от месторождения Акбакай.
- ✓ Право недропользования осуществляется по контракту, смотрите выше, в этом разделе, в части месторождение «Бескемпир»
- ✓ Возникновение права недропользования. Смотрите выше, в этом разделе, в части месторождение «Бескемпир»
- ✓ Руда месторождения Аксакал имеет упорные, мышьяк-содержащие свойства.

Таблица 7 Запасы месторождения Аксакал

Месторождение	Показатель	Ед. изм.	WAI 2011 ¹			ГКЗ 2014			
			M&I	Inferred	Итого	C1	C2	Забаланс	Итого
Аксакал (Борт 3г/т)	Руда	т. т	1 065	1 198	2 263	1329,5	348	1 257	2 935
	Содержание	г/т	7,16	7,09	7,12	8,81	6,97	2,27	5,79
	Металл	кг	7 630	8 489	16 119	11 707	2 429	2 857	16 993

¹WAI 2011: Aksakal and Kenzhem Scoping Study, Wardell Armstrong International, July 2011 (JORC Code 2004)

Месторождение «Кенжем»

- ✓ Месторождение расположено в 10 км к юго-востоку от месторождения Акбакай.
- ✓ Право недропользования осуществляется по контракту №2577 от 15.02.2008 года на проведение разведки и добычи золота на месторождении «Кенжем» в Мойынкумском районе Жамбылской области Республики Казахстан, принадлежащему АО «Акбакайский ГМК», 99,61% дочерней компании Эмитента
- ✓ Правами недропользования на данное месторождение обладает АО «Акбакайский ГМК». АО «Акбакайский ГМК» был признан победителем конкурса на получение права недропользования от 29.04.2004 года, и в результате заключил Контракт на проведение разведки и добычи золота на месторождении Кенжем (далее – «Месторождение Кенжем») в Мойынкумском районе Жамбылской области Республики Казахстан, регистрационный номер №2577 от 15 февраля 2008 года с Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан. На дату составления Меморандума 99,61% простых голосующих акций принадлежат Эмитенту.
- ✓ Руда месторождения Кенжем имеет упорные, мышьяк-содержащие свойства.

Таблица 8 Запасы месторождения Кенжем

Месторождение	Показатель	Ед. изм.	WAI 2011 ¹			ГКЗ 2014			
			M&I	Inferred	Итого	C1	C2	Забаланс	Итого
Кенжем (Борт 2г/т)	Руда	т. т	2 086	3 990	6 076	480	3 564	0	4 044
	Содержание	г/т	4,41	5,39	5,06	5,18	7,22	0,00	6,98
	Металл	кг	9 199	21 523	30 722	2 487	25 722	0	28 209

¹WAI 2011: Aksakal and Kenzhem Scoping Study, Wardell Armstrong International, July 2011 (JORC Code 2004)

Перерабатывающие мощности проекта «Акбакай»

- ✓ до 1986 г. - Проведен комплекс исследований по изучению технологических свойств руды, на основании результатов которых спроектирована и построена опытно-промышленная обогатительная фабрика по переработке руд месторождения Акбакай по гравитационно-флотационной технологии.
- ✓ с 1986г. - Проведен ряд научно-исследовательских работ по уточнению параметров обогащения руд месторождения Акбакай, а также руд месторождений Карьерное, Бескемпир и Светинское. Испытаны методы гидрометаллургической переработки гравитационных и флотационных концентратов.
- ✓ 1992 г. - Запущена в работу Акбакайская обогатительная фабрика, как опытно-промышленная с годовой производительностью 70 тыс. тонн руды в год. В последующие годы за счет реконструкции и установки дополнительного оборудования производительность фабрики была доведена до 220 тыс. тонн руды в год. Проект обогатительной фабрики разработан институтом «Иналмаззолото» на основании исследований, проведенных институтами «Казмеханообр» и ЦНИГРИ. Технологическая схема обогащения руд предполагает двухстадийное обогащение: (1) Гравитационное обогащение с последующей отправкой на переработку на завод Доре, и (2) Флотационное обогащение с последующей отправкой флотационного концентрата для пирометаллургии на Балхашском медеплавильном заводе. Источником сырья для данной фабрики являлись руды месторождения Акбакай и Карьерное. В последующем предполагалось вовлечение в добычу и переработку запасов месторождений Бескемпир, Аксакал и Кенжем.
- ✓ 1995 г. - Построен завод «Доре» для переработки ранее отправлявшихся для переработки на предприятия цветной металлургии гравитационных и флотационных золотосодержащих концентратов, выпускаемых Акбакайской обогатительной фабрикой с выпуском конечного продукта в виде сплава Доре и катодного золота. Возникшие проблемы с поставками запчастей и реагентов привели к тому, что большинство узлов и агрегатов завода Доре были переориентированы на российские аналоги, которые в итоге негативно сказались на большинстве технологических показателях.
- ✓ 2011 г. - АО «АК Алтыналмас» осуществила полную реконструкцию и модернизацию Акбакайской золотоизвлекательной фабрики (ЗИФ), с увеличением ее производственной мощности до 1 млн. тонн руды в год. Концептуальный дизайн ЗИФ разработан южноафриканскими компаниями Time Mining and Processing (Pty) Ltd и KEMIX (Pty) Ltd. доработка и адаптация к казахстанским стандартам произведена ДГП ГНПОПЭ «Казмеханообр». Параллельно была проведена реконструкция всей сопутствующей производственной инфраструктуры.

Проект «Пустынное»

Месторождение Пустынное расположено в центральном Казахстане, в 120 км. от г. Балхаш. Систематическая разведка Месторождения началась в 1960 году. Рядом с Месторождением находится участок Карьерный и его фланги Южный, Меридиональный и Восточный, также принадлежащие Эмитенту и составляющие потенциал существенного прироста сырьевой базы проекта «Пустынное». Оба месторождения пригодны для отработки открытым способом.

Месторождение «Пустынное»

- ✓ Право недропользования осуществляется по Контракту №273 от 30.11.1998 года на проведение добычи золотосодержащих руд месторождения Пустынное в Актогайском районе Карагандинской области Республики Казахстан.
- ✓ В 20.10.2010 года АО «АК Алтыналмас» заключил соглашение о приобретение имущественного комплекса ТОО «Vostok Mining», помимо прочего включающего в себя права недропользования по Контракту №1020 от 23.10.2002 года на проведение разведки и добычи золотосодержащих руд на участке «Карьерный» в Карагандинской области, и право недропользования по Контракту №273 от 30 ноября 1998 года на проведение добычи золотосодержащих руд месторождения «Пустынное» в Актогайском районе Карагандинской области, а также основные средства ГПМ «Пустынное». Права недропользования на данные месторождения первоначально принадлежали ОАО «Горно-рудная компания «АБС Балхаш» и были приобретены ТОО «Vostok Mining» 26.05.2005 года в ходе состоявшихся аукционных торгов. 19 сентября 2011 года было заключено дополнение №5 к Контракту №273 от 30 ноября 1998 года, в соответствии с которым право на проведение добычи золотосодержащих руд на месторождении «Пустынное» (далее – «месторождение Пустынное») в Карагандинской области переходило Эмитенту. 27 декабря 2011 года было заключено дополнение №4 к Контракту №1021 от 23 октября 2002 года, в соответствии с которым права на проведение разведки и добычи золотосодержащих руд участка «Карьерный» (далее – «участок Карьерный, Карагандинская область») в Карагандинской области переходили Эмитенту.
- ✓ Компанией «АБС-Балхаш» добывалась окисленная руда только на месторождении Пустынное и с применением простой операции кучного выщелачивания. Также был разработан небольшой опытно-промышленный карьер на месторождении Карьерное, где было добыто несколько тысяч тонн. На глубине примерно в 30 метров были достигнуты сульфидные руды, которые требуют других технологий для восстановления золота. По мере истощения оксидных руд все разработки были прекращены и в ноябре 2004 года рудник был закрыт. В июле 2005 года компания "Vostok Mining" приобрела активы "АБС Балхаш". Среди прочего были приобретены: дробильно-сортировочный комплекс, золотоизвлекательная фабрика, техногенные образования кучного выщелачивания и некоторое количество изношенного горного оборудования.
- ✓ Однако за это время никакого существенного прогресса в развитии месторождений достигнуто не было. Во избежание аннулирования контракта на недропользование, в конце 2010 года актив был продан Компании. В виду изношенности и морального устаревания всего оборудования, наибольшую ценность представляют сами месторождения и техногенные образования, содержащие существенное количества золота, пригодного для извлечения. 19 сентября 2011 года права недропользования по контракту на проведение добычи золотосодержащих руд Месторождения были переданы Компании.

Таблица 9 Запасы месторождения Пустынное

Месторождение	Показатель	Ед. изм.	WAI 2013 ¹			ГКЗ 2014			
			M&I	Inferred	Итого	C1	C2	Забаланс	Итого
Пустынное	Руда	т. т	18 934	3 902	22 836	11 006	384	1 774	13 164
	Содержание	г/т	1,52	1,24	1,47	1,53	1,71	1,73	1,56
	Металл	кг	28 751	4 850	33 601	16 862	657	3 075	20 594

¹WAI2013: Pustynnoe Bankable Feasibility Study, Wardell Armstrong International, March 2013, u Mineral Reserve Update for Pustynnoye, Kazakhstan, September 2013(JORC Code 2004)

Участок Карьерный

- ✓ Право недропользования осуществляется по Контракту №1021 от 23.10.2002 года на проведение разведки и добычи золотосодержащих руд на участке Карьерный в Карагандинской области Республики Казахстан
- ✓ Возникновение права недропользования. Смотрите выше, в этом разделе, в части месторождение «Пустынное»

Таблица 10 Запасы участка Карьерный

Месторождение	Показатель	Ед. изм.	WAI 2013 ¹			ГКЗ 2014			
			M&I	Inferred	Итого	C1	C2	Забаланс	Итого
Карьерное	Руда	т. т	6 576	17 334	23 910		482		482
	Содержание	г/т	4,41	5,39	0,89	0,00	0,94	0,00	0,94
	Металл	кг	6 118	15 276	21 394		454		454

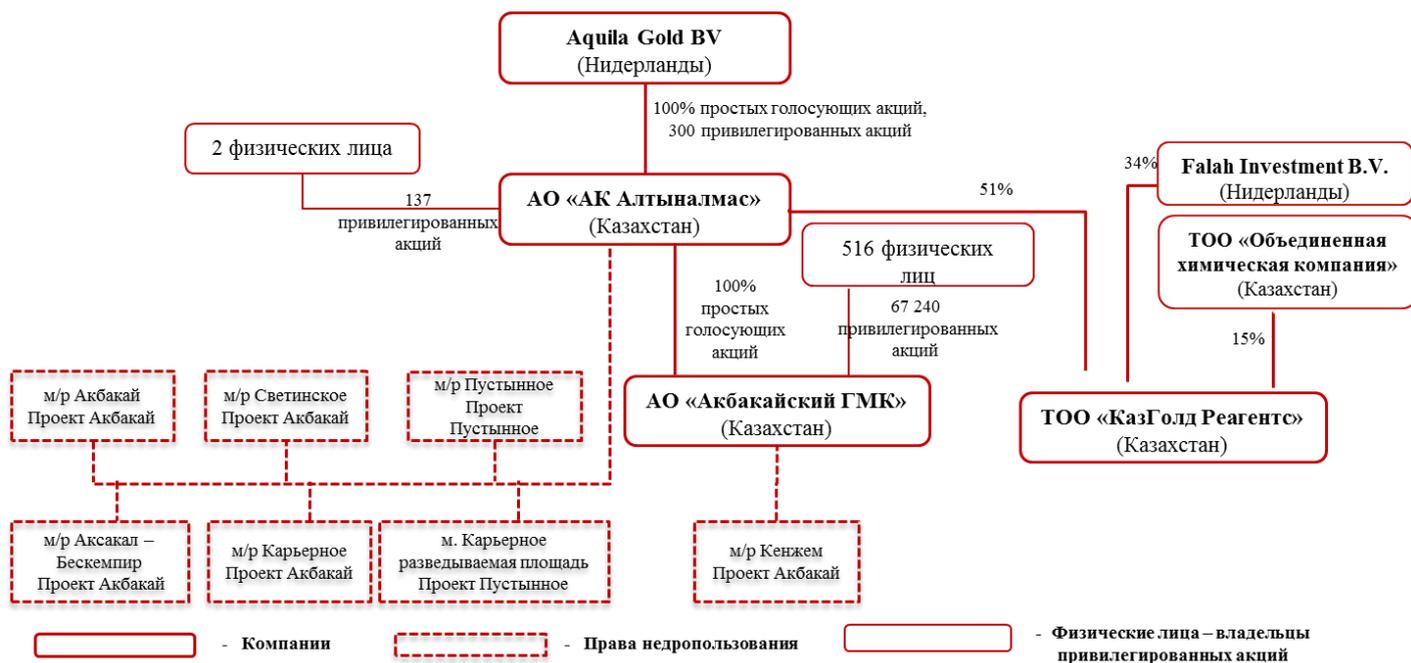
¹WAI2013: Pustynnoe Bankable Feasibility Study, Wardell Armstrong International, March 2013, u Mineral Reserve Update for Pustynnoye, Kazakhstan, September 2013(JORC Code 2004)

1.1 Структура Группы Эмитента

Эмитент является собственником долей в следующих компаниях:

- ✓ ТОО «КазГолд Реагенты». 05 Октября 2013 года. На текущий момент. Компания не ведет операционной деятельности;
- ✓ АО «Акбакайский ГМК»;
- ✓ 12.02.2015 года доля участия Эмитента в уставном капитале ТОО «Altynalmas Engineering» продана.

Корпоративная структура эмитента



Краткая информация о дочерних предприятиях Эмитента представлена в следующей таблице.

Таблица 11 Информация о дочерних предприятиях Эмитента на 13.02.2015г

Наименование (юридический адрес)	Сведения о первом руководителе/ исполнительном органе	Вид деятельности	Доля Эмитента в уставном капитале
ТОО «КазГолд Реагентс», Жамбылская область, г. Тараз, ул. Казыбек би 111	Генеральный директор- Сагатов Азамат Ермекович, 25.06.1982 года рождения	производство и продажа промышленной продукции	51%
АО «Акбакайский ГМК» Жамбылская область, Мойынкумский район, село Акбакай, улица Куанышбаева, дом №1	Президент – Батырбаев Нурлан Капашевич, 02.04.1961 года рождения	Добыча и переработка золотосодержащих руд и производство золота и серебра	99,61%

2.5 Сведения об акционерном капитале

По состоянию на 01 января 2015 года уставный капитал Эмитента был сформирован в размере 8 379 615 тысяч тенге, размещено 10 000 000 простых акций и 437 привилегированных акций.

На дату составления настоящего меморандума структура уставного капитала Эмитента выглядит следующим образом:

	Простые акции, шт	Привилегированные акции, шт
Количество объявленных акций	50 000 000	5267
Количество размещенных акций	10 000 000	437
Количество выкупленных акций	0	4830

01.03. 2013 года были размещены 6 576 198 простых акций на общую сумму 3 089 958 тыс. тенге единственному акционеру («Aquila Gold B.V.») по праву преимущественной покупки.

25.05.2013 года Компания разместила из ранее выкупленных (2012 году – 5 130 привилегированных акций) 300 привилегированных акций, и таким образом на дату формирования Инвестиционного меморандума Эмитентом выкуплены 4 830 привилегированных акций.

Акционерный капитал сформирован на сумму 8 379 615 тыс. тенге, в которой учтен вклад основными средствами менее чем на 1%.

Простая акция Общества предоставляет акционеру право на:

- участие в общем собрании акционеров Общества с правом голоса при решении всех вопросов, выносимых на голосование; и
- получение дивидендов на основании соответствующего решения Общего собрания, а также части имущества Общества при его ликвидации в порядке, установленном Законодательством.

Привилегированная акция Общества предоставляет ее владельцу:

- преимущественное право перед акционерами, держателями простых акций, на получение дивидендов в минимальном гарантированном размере 500 (пятьсот) тенге в год на одну привилегированную акцию; и
-
- право на часть имущества при ликвидации Общества в порядке, установленном Законодательством.

Совет директоров принимает решение о размещении (реализации) акций Общества, в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации).

2.6 Основные проекты Эмитента

На текущий момент Эмитент реализует два проекта:

1. Проект «Акбакай», связанный с разведкой и добычей золоторудных месторождений Акбакайского кластера в Мойынкумском районе Жамбылской области (далее - Проект «Акбакай») с последующим выпуском золота в слитках Доре. К проекту «Акбакай» относятся следующие месторождения: «Акбакай», «Аксакал-Бескемпир», «Карьерное», «Светинское», «Кенжем».
2. Проект «Пустынное», связанный с разведкой и добычей золоторудных месторождений в Актогайском районе Карагандинской области (далее - Проект «Пустынное»), с последующим выпуском золота в слитках Доре. К проекту «Пустынное» относятся следующие месторождения: «Пустынное», Участок «Карьерный»

Карту расположения Проектов Эмитента смотрите на иллюстрации ниже.

Карта расположения проектов Эмитента



Источник ¹	Категория	Руда	Содерж	Металл
		т. т	г/т	кг
Проект «Акбакай». Фаза 1²				
SRK 2014	M&I	1 720	6,10	10 500
	Inferred	8 096	4,60	37 226
	Итого	9 816	4,86	47 726
ГКЗ 2015	C1	3 108	10,58	32 878
	C2	2 927	9,12	26 701
	Забаланс	2 449	3,96	9 700
	Итого	8 484	8,17	69 279
Проект «Акбакай». Фаза 2²				
WAI 2011	M&I	3 151	4,41	16 829
	Inferred	5 188	5,39	30 012
	Итого	8 339	5,62	46 841
ГКЗ 2015	C1	1 810	4,41	14 194
	C2	3 912	4,41	28 151
	Забаланс	1 257	4,41	2 857
	Итого	6 979	6,48	45 202
Проект «Пустынное»				
WAI 2013	M&I	25 510	4,41	34 869
	Inferred	21 236	5,39	20 126
	Итого	46 746	1,18	54 995
ГКЗ 2015	C1	11 006	4,41	16 862
	C2	866	4,41	1 111
	Забаланс	1 774	4,41	3 075
	Итого	13 646	1,54	21 048

¹Источник:

SRK2014: A Feasibility study for the Akbaikai mines, Kazakhstan, SRK Consulting, April 2014 (JORC Code 2004)

WAI 2011: Aksakal and Kenzhem Scoping Study, Wardell Armstrong International, July 2011 (JORC Code 2004)

WAI2013: Pustynnoe Bankable Feasibility Study, Wardell Armstrong International, March 2013, u Mineral Reserve Update for Pustynnoye, Kazakhstan, September 2013(JORC Code 2004)

²Более детально, про фазы проекта «Акбакай» читайте в разделе проект «Акбакай»

2.7 Проект «Акбакай»

2.7.1 История реализации проекта

До 2012 года отработка золоторудных месторождений Компании в Жамбылской области велась дочерним акционерным обществом «Акбакайский горно-металлургический комбинат» (далее – «АГМК») по договору подряда.

Однако, финансовая деятельность АГМК приносила систематические убытки, связанные с низкой производительностью рудников, а также с применением морально устаревших технологий добычи и переработки золотосодержащей руды, изношенностью технологического оборудования, в том числе Акбакайской обогатительной фабрики и завода Доре, что в совокупности приводило к низким объемам производства и к низкому коэффициенту извлечения золота из перерабатываемого сырья.

В результате было принято решение о приостановке операционной деятельности АГМК и кардинальной реорганизации производственной деятельности Проекта, включающей:

1. Консолидацию всей производственно-финансовой деятельности в рамках Компании, и отказ от переработки руды по договору подряда,
2. Полную модернизацию производственно-технологической базы Проекта, в рамках Компании, в частности:
 - 1) Строительство новой золотоизвлекательной фабрики (ЗИФ) предусматривающей пятикратное увеличение перерабатываемых мощностей с 220 тысяч тонн руды в год до 1 миллиона тонн руды в год, и смену устаревшей схемы гравитационно-флотационного обогащения на технологию прямого цианирования руды с использованием технологии насосов карусельного типа. ЗИФ укомплектована современным технологическим оборудованием, от признанных в горной индустрии производителей. Параллельно была проведена реконструкция всей сопутствующей производственной инфраструктуры.
 - 2) С учетом пятикратно возросшей производительности ЗИФ увеличение производственной мощности рудников за счет полной механизации процессов. Применяемая ранее технология добычи руды, предусматривающая добычу с использованием ручных перфораторов, откатку руды на вагонетках и подъем руды на поверхность с помощью клетей через ствол шахты была заменена на новую, предусматривающую бурение горизонтальных горных выработок с помощью высокопроизводительных буровых установок Boomer, добыча руды с помощью скважинной отбойки с помощью оборудования Simba Junior и комплекса Алмак, а транспортировка – автосамосвалами МТ, UNI грузоподъемностью 10-15 тонн через наклонно-транспортный съезд.
 - 3) Расширения источников питания ЗИФ за счет подачи в дополнение к руде с месторождений Акбакай и Карьерное сырьё с месторождений Бескемпир, Светинское и позже с месторождений Аксакал и Кенжем, содержащих упорные руды.

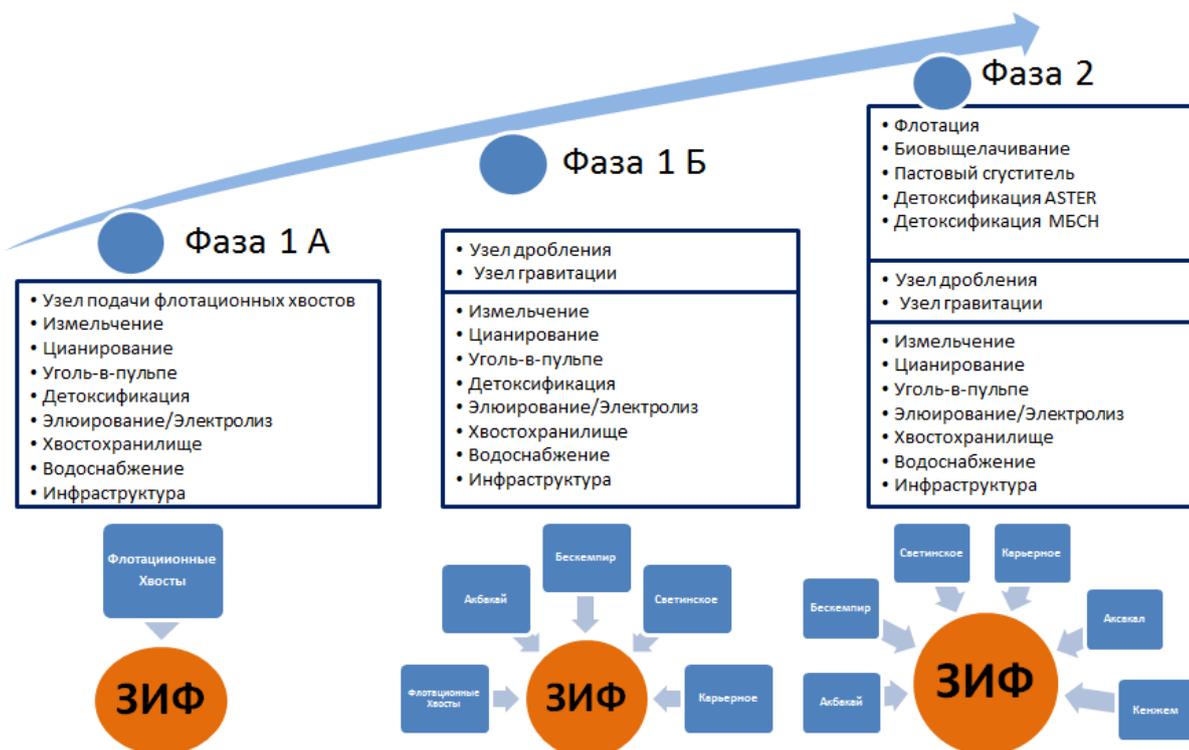
Принимая во внимание капиталоемкость Проекта, а также в целях эффективного использования ресурсной базы Компании, реализация проекта «Акбакай» была разбита на следующие этапы:

1. Фаза 1А: Основным источником питания ЗИФ на данном этапе служат техногенные минеральные образования – хвосты Акбакайской обогатительной фабрики,

сформированные в ходе ее продолжительной исторической деятельности. По оценкам Wardell Armstrong International, запасы хвостов по состоянию на октябрь 2010 года составляли 2,322 миллиона тонн с содержанием 1,52 грамм на тонну и золотом в объеме 3 519 тонн (при проектной мощности ЗИФ в объеме 1 миллион тонн руды в год). Низкие показатели извлечения обогатительной фабрики привели к большим потерям металла, уходящим в хвосты фабрики. Высокая же эффективность технологии, внедренной на вновь построенной ЗИФ, позволяет направить хвосты на повторную переработку и достичь коэффициент извлечения золота из хвостов до 50%. Преимуществом хвостов является то, что этот материал уже был измельчен до определенной фракции в ходе ранее проведенных производственных операций, что снимает потребность в узле дробления на этапе Фазы 1А. Кроме этого, отсутствие свободного металла в хвостах, также обуславливает отсутствие необходимости во внедрении узла гравитации.

- Фаза 1Б: Данная фаза связана с установкой узла дробления и гравитации и подачей на вновь построенную ЗИФ свежей руды с месторождений: Акбакай (действующая подземная шахта и наклонно-транспортный съезд); Бескемпир (действующая подземная шахта и наклонно-транспортный съезд); Карьерное (действующий карьер); Светинское (карьер и, возможно, подземная шахта, проект в разработке), а также ТМО (техногенного минерального грунта);
- Фаза 2: Данная фаза предполагает включение в переработку упорных сульфидных руд месторождений Аксакал и Кенжем. Для переработки упорных руд данных месторождений, в существующую технологическую цепочку ЗИФ требуется включение нескольких дополнительных переделов предусматривающих флотационное обогащение руды, с последующим биоокислением полученного флотоконцентрата и выщелачиванием окисленного концентрата с последующим цианированием по существующей цепочке и выпуском сплава Доре.

Схема 2 Стадии реализации проекта «Акбакай»



К данному моменту Компанией реализованы Фазы 1 (А и Б) Проекта.

Результаты реконструкции и модернизации

Акбакайская ЗИФ до реконструкции



Акбакайская ЗИФ после реконструкции



Совокупный объем инвестиций в модернизацию проекта «Акбакай», включая строительство золотоизвлекательной фабрики, инфраструктуры и закуп горной техники составил около 150 млн долл. США и был профинансирован за счет собственных средств Компании и за счет банковского кредита в размере 98 миллионов долларов США, предоставленного Евразийским банком развития.

2.7.2 Технология добычи

При отработке подземных месторождений проекта «Акбакай», была принята следующая технология: вскрытие наклонными транспортными съездами (НТС), система разработки этажно-камерная с применением самоходного оборудования и проходческого комплекса Алимек, поэтажно-камерная с торцевым выпуском руды силой взрыва.

Месторождение Акбакай, Аксакал-Бескемпир, Светинское по горногеологическим и горнотехническим условиям предопределило подземным способ разработки месторождений.

Месторождение Пустынное, участок Карьерное по горногеологическим и горнотехническим условиям предопределило открытый способ разработки.

Далее следует детальная разработка каждого из месторождений проекта «Акбакай».

Месторождение Акбакай. В настоящий момент вскрыто существующими стволами шх. Главная и РЭШ-1, ГВВ до горизонта 400м, также наклонно-транспортными съездами (НТС) 1 и 2. Горные работы ведутся на горизонтах 260м, 340м, 400м, выше горизонта 260м запасы отработаны. В дальнейшем по мере понижения горных работ ниже горизонта 400м будет осуществляться углубление стволов и НТС. Проектом предусматривается отрабатывать запасы утвержденные ГКЗ РК до горизонта 580м.

Месторождение Аксакал-Бескемпир по горногеологическим и горнотехническим условиям предопределило подземный способ разработки месторождения.

Месторождение Бескемпир вскрыто существующими выработками ствол РЭШ-2, ГВВ до горизонта 180м и НТС-3. Горные работы ведутся на горизонтах 180м и 260м, выше горизонта 120м запасы отработаны. В дальнейшем по мере понижения горных работ ниже горизонта 260м, будет осуществляться углубка ствола РЭШ-2, ГВВ и НТС-3. Проектом предусматривается отрабатывать запасы утвержденные ГКЗ РК до горизонта 390м.

Месторождение Аксакал вскрыто существующим стволом шх.Главная до горизонта 120м, также на этом горизонте пройдены горизонтальные выработки и восстающие. Проектом предусматривается углубка ств.шх.Главная, вскрытие наклонно-транспортным съездом - 4 и отработка запасов до горизонта 500м.

По месторождениям Акбакай, Аксакал-Бескемпир принята система разработки - Этажно-камерная с послышной отбойкой руды глубокими скважинами с применением комплекса «Алимак»; Подэтажно-камерная с торцевым выпуском руды силой взрыва.

Месторождение Светинское вскрыто существующим наклонно-транспортным съездом - 5 и вентиляционным восстающим (ВВ) до горизонта 318м и горизонтальными выработками. Проектом предусматривается углубка НТС-5 и ВВ до горизонта 138м. По месторождению Светинское принята система разработки - Подэтажно-камерная с торцевым выпуском руды силой взрыва.

На месторождениях применяется высокопроизводительное оборудование это:

- ✓ Для бурения горизонтальных горных выработок Boomer 282;
- ✓ для вертикальных горных выработок проходческий комплекс «Алимак» и КПВ;
- ✓ для добычи Simba Junior и комплекс «Алимак»;
- ✓ для погрузки руды или породы ПДМ Scooptram ST-2G, ST-3,5, ST-7;
- ✓ для транспортировки автосамосвалы PAUS UNI-50-2, MT-2010 MineTruck.

Месторождение Карьерное по геологическим условиям залегания золотосодержащих руд принята открытая разработка на всю глубину. Система вскрытия - характер пространственного распределения запасов руд в карьерном поле, выявленный порядок их отработки, принятая схема механизации горных работ, местоположение на поверхности пунктов приёма руды, а также отвалов пустых пород предопределяют целесообразность обеспечения грузотранспортной связи рабочих горизонтов с указанными объектами на поверхности системой внутренних съездов. Существующее положение карьера установлена до горизонта +450 - +445м.

Система разработки в карьерах принята транспортная, уступная, нисходящими горизонтальными слоями с транспортировкой вскрышных пород во внешний отвал, а добытой руды на промежуточные рудные склады. Для выполнения горно-подготовительных, вскрышных и добычных работ на карьерах принимается два класса комплексов оборудования:

- экскаваторно-транспортно-отвальный (ЭТО) для выполнения вскрышных работ;
- экскаваторно-транспортно-разгрузочный (ЭТР) для производства добычных работ.

Таблица 12 Структура комплексной механизации карьера

Класс комплексов	Комплексы оборудования	Оборудование комплексов для:			
		подготовки горных пород к выемке	выемочно-погрузочных работ	транспортирования	отвалообразование
IV	ЭТО	Буровые станки СБУ 100Г-32, Гусеничный бульдозер Шантуй SD23	Гидравлически Экскаватор CAT 375 LME	Автосамосвалы BELL, Гусеничный бульдозер Шантуй SD23, Автогрейдер XCMG 215	Гусеничный бульдозер Шантуй SD23, Автогрейдер XCMG 215
VI	ЭТР	Буровые станки СБУ 100Г-32, Гусеничный бульдозер Шантуй SD23	Гидравлически Экскаватор CAT 375 LME, Гусеничный бульдозер Шантуй SD23	Автосамосвалы BELL, Гусеничный бульдозер Шантуй SD23, Автогрейдер XCMG 215	Гусеничный бульдозер Шантуй SD23, Автогрейдер XCMG 215

2.7.3 Технология переработки

В следующей таблице приведены краткие характеристики ЗИФ.

Таблица 13 Краткие характеристики ЗИФ

Сырье ЗИФ	(ЗИФ) предназначена для переработки руд месторождений Акбакай, Бескемпир, Карьерное, Светинское и лежалых флотационных хвостов Акбакайской обогатительной фабрики.
Технология	Технология включает рудоподготовку (дробление, полусамозмельчение, шаровое измельчение, классификацию), гравитационное обогащение и гидрометаллургическую раздельную переработку гравитационного концентрата и хвостов гравитации.
Производственная мощность	1 000 000 тонн руды в год
Конечный продукт	золотосеребряный сплав (сплав Доре) и хвосты фабрики.
Инжиниринговые услуги	Концептуальный дизайн ЗИФ разработан южноафриканскими компаниями Time Mining and Processing (Pty) Ltd и KEMIX (Pty) Ltd. доработка и адаптация к казахстанским стандартам произведена ДГП ГНПОПЭ «Казмеханообр»

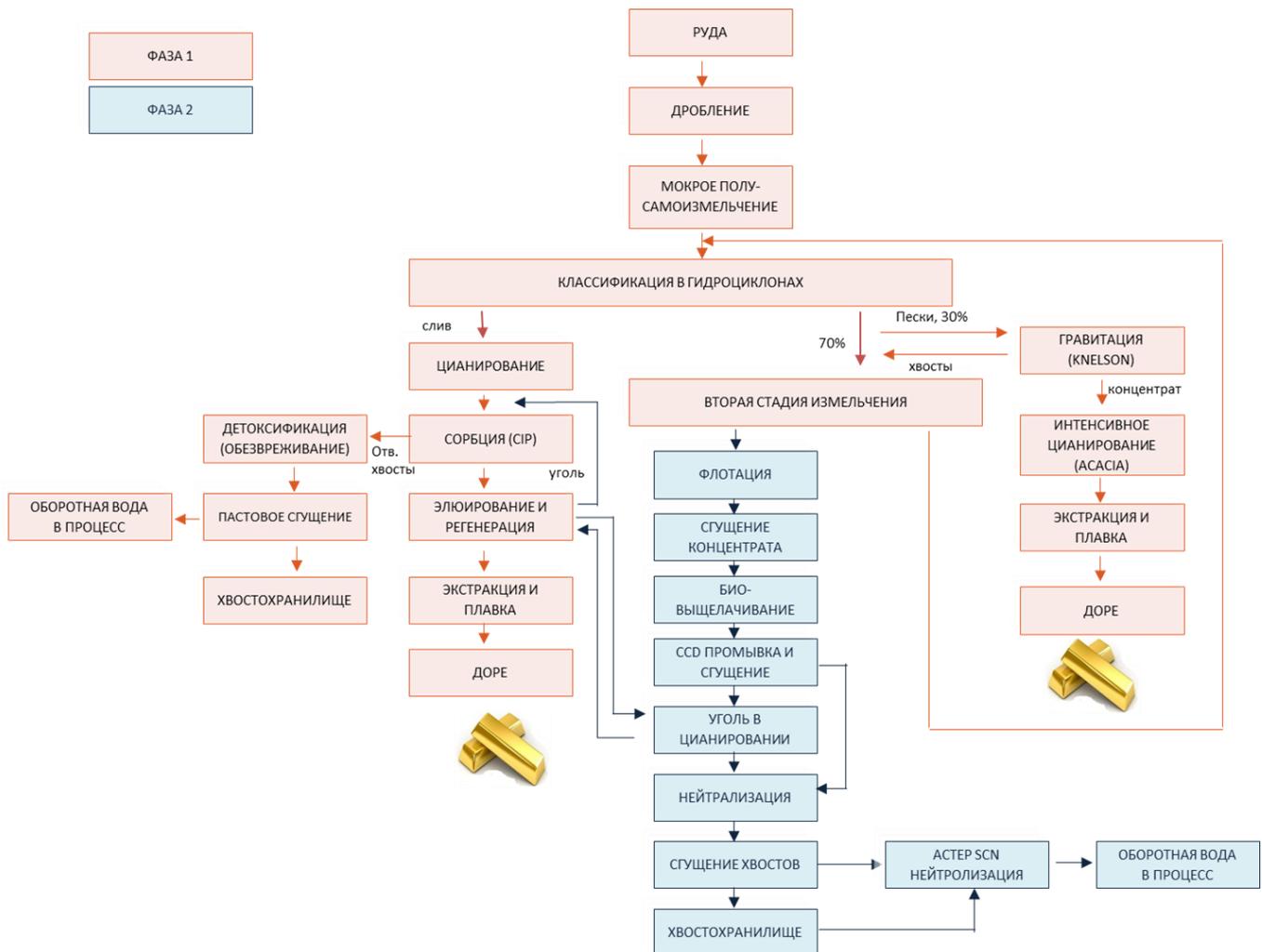
Схема переработки руды включает следующие операции:

- ✓ Дробление с грохочением и отправка дробленой руды в силос;
- ✓ Первичное и вторичное измельчение с классификацией;
- ✓ Извлечение золота в гравитационном цикле с последующим интенсивным выщелачиванием (ACASIA), электролизом и выпуском золотосеребряного сплава Доре;
- ✓ Выщелачивание и сорбция на активированный уголь с последующими элюированием, электролизом и выпуском золотосеребряного сплава Доре;
- ✓ Обезвреживание отвальных хвостов от цианистых соединений;
- ✓ Пастовое сгущение отвальных хвостов с возвратом оборотной воды в процесс и складирование сгущенных отвальных хвостов в хвостохранилище;
- ✓ Регенарация обеззолоченного угля;
- ✓ Подготовка и распределение реагентов; и

- ✓ Подача воды и прочие коммуникации для технической поддержки технологического процесса.

Упрощенная схема технологических процессов ЗИФ приведена в следующей иллюстрации. Далее следует более детальное описание каждого из процессов.

Иллюстрация 1 Упрощенная схема технологических процессов ЗИФ



1. Дробление с грохочением

Дробильный комплекс спроектирован в две стадии с учетом дробления руды с производительностью 330 т/ч и общим коэффициентом использования 70%, что обеспечивает проектную производительность переработки. Руда доставляется в приемный бункер первой стадии дробления руды, на котором установлен колосниковый грохот, напрямую самосвалом, либо подается с рудной площадки ковшовым фронтальным погрузчиком. Затем руда подается на щековую дробилку первой стадии дробления. Далее дробленая руда подается на двудечный грохот, где происходит разделение на классы крупности: +150мм, -150+30мм и -30+0мм. Класс -150+30мм направляется на вторую стадию дробления в конусной дробилке. Дробленая руда после второй стадии дробления возвращается на двудечный грохот. Классы +150мм и -30+0мм подаются

на силосную башню, на которой установлен автоматический проботборник. Из силоса дробленая руда направляется на первую стадию измельчения.

2. Измельчение и классификация

Измельчение проводится в две стадии. На первой стадии установлена мельница мокрого полусамоизмельчения, которая работает в открытом цикле. Она оснащена барабанным грохотом для вывода из процесса критического класса. Слив мельницы первой стадии направляется на классификацию в гидроциклоны. На сливе мельницы установлен автоматический пробоотборник для отбора проб питания золотоизвлекательной фабрики. Пески гидроциклонов в объеме 30% от потока направляется на гравитационное обогащение в концентраторах Knelson. Остальные пески гидроциклонов направляются на вторую стадию измельчения в двух шаровых мельницах. Слив мельниц второй стадии направляются так же на гидроциклоны. Слив гидроциклонов, содержащий не менее 70% класса -0,075мм, направляется на цианирование (CIP). Для регулирования значения рН в цикле выщелачивания на питающий конвейер мельницы полусамоизмельчения подается негашеная известь из хранилища извести.

3. Гравитационный цикл извлечения золота

3.1. Центробежный гравитационный концентратор Knelson

Гравитационное извлечение свободного золота проводится на двух концентраторах Knelson XD-30 в виде концентрата гравитационного обогащения. В концентраторы Knelson 30% песков гидроциклонов. Загружаемый поток проходит через грохот для отсева крупных фракций с размером ячейки 1,7 мм для удаления плюсового класса, который возвращается в шаровые мельницы второго измельчения, подрешеточный класс грохочения материал загружается в концентраторы Knelson. Производственный цикл каждого концентратора составляет около одного часа, но этот показатель меняется в зависимости от содержания золота в питании. Концентраты гравитационного обогащения, собираемые в концентрирующие конусы, промываются в конце цикла и собираются в бункере питания реактора интенсивного выщелачивания «АСАСИА».

3.2 Реактор интенсивного выщелачивания «АСАСИА»

Концентрат из концентраторов Knelson выщелачивается партиями с использованием реактора интенсивного выщелачивания «АСАСИА». Каждый цикл состоит из нижеперечисленных стадий:

- ✓ Доставка концентрата из бункера суточного запаса в реактор
- ✓ Удаление шлама и стратификация
- ✓ Смешивание выщелачивающего раствора
- ✓ Выщелачивание
- ✓ Промывка
- ✓ Транспортировка продуктивного раствора в цех готовой продукции на электролиз
- ✓ Транспортировка хвостов выщелачивания назад в цикл измельчения.

Извлеченное гравитационным способом золото плавят в индукционной печи отдельно от золота, извлеченного адсорбцией на уголь, для эффективного учета золота.

4. Выщелачивание и сорбция на активированный уголь с последующими элюированием, электролизом и выпуском золотосеребряного сплава Доре

4.1 Выщелачивание цианированием

Цикл выщелачивания проводят в чанах цианирования, оборудованных механическими мешалками. На питание цикла выщелачивания подается слив гидроциклонов из цикла измельчения и гравитации. Суммарное время выщелачивания составляет 20 часов. Значение рН в чанах цианирования поддерживается на уровне 10,5-11, чтобы предотвратить образование высокотоксичного газа - цианистого водорода (HCN). Стационарный детектор цианистого водорода устанавливается в стратегическом месте наверху бочек выщелачивания для текущего контроля возможного образования газа HCN, который подает звуковой аварийный сигнал в случае обнаружения высокого содержания газа HCN на участке. Во все чаны цианирования, с целью повышения кинетики выщелачивания, подается воздух от стационарных компрессорных установок. Встроенный анализатор цианида осуществляет текущий контроль и регулирование концентрации свободного цианида в чанах цианирования для поддержания требуемого уровня цианида процессе выщелачивания. Раствор цианида добавляется автоматически при помощи дозирующей системы, но дозирование также может выполняться вручную. Отбор проб осуществляется автоматическим встроенным пробоотборником, установленным на трубе питания цианирования.

4.2 Адсорбция золота

В цикле сорбции применена технология KEMIX Pump Cell карусельного типа. Цикл проводится в чанах сорбции. Каждый резервуар оснащается механизмом для поддержания требуемого уровня угля в резервуаре с одновременным перемешиванием пульпы и транспортировкой пульпы к следующему резервуару. Цикл сорбции такого типа позволяет любой резервуар делать первым, что позволяет извлекать из него активированный уголь на десорбцию. Сорбцию проводят на гранулированный активированный уголь из скорлупы грецкого ореха. Когда насыщение угля золотом достигает требуемого уровня, головной резервуар выводится из цикла, а уголь и пульпа перекачиваются на грохот насыщенного угля, на котором насыщенный уголь отделяется от пульпы. После того как резервуар опорожняется от пульпы и угля, он возвращается в цикл как последний резервуар в цепи. Затем регенерированный обеззолоченный уголь возвращается в этот резервуар после его наполнения пульпой. Данный тип цикла цианирования с последующей сорбцией на уголь не требует продвижения активированного угля в потоке пульпы с противоточной декантацией. Вместо этого, каждый резервуар имеет одинаковое количество угля, эквивалентное в отношении производительности цикла элюирования, который собирается в групповой последовательности. Встроенный в механизм электролизера промежуточный грохот с размером ячейки 0,63 мм предотвращает вымывание угля в следующий резервуар. Пульпа, которая разгружается из последнего резервуара адсорбции, самотеком подается на защитную сетку для угля, чтобы возвращать в цикл мелкую фракцию угля или утечку угля из цикла цианирования с последующей сорбцией на уголь. Мелкодисперсионный (истертый) уголь собирается в навальные мешки и хранится для переработки в будущем. Хвосты процесса сорбции перекачиваются в чаны обезвреживания (детоксификации). На хвостовой линии установлен автоматический пробоотборник для отбора проб.

4.3 Элюирование

Когда насыщение угля золотом в головном резервуаре электролизера достигает предварительно заданного значения, подача пульпы переводится во второй в цепи чанов резервуар. Вся пульпа в головном чане сорбции перекачивается на грохот насыщенного угля для разделения пульпы и насыщенного угля. После того как содержимое чана полностью сливается,

чан возвращается назад в цикл, наполняется пульпой из предшествующего последнего резервуара и становится последним резервуаром. В него загружается регенерированный уголь. Насыщенный уголь собирается в бункере-дозаторе насыщенного угля, а затем направляется на колонну кислотной промывки. Насыщенный уголь промывается соляной кислотой для удаления карбонатов и накипи, образующихся на угле. После обработки кислотой, уголь промывается водой. Затем промытый кислотой уголь передается на колонну для элюирования. Контур элюирования имеет конфигурацию типа AARL. Богатый золотосодержащий раствор (насыщенный элюат), выходит из колонны элюирования, через фильтры для элюата и устройство теплообмена подается в резервуар для насыщенного элюата. Обеззолоченный уголь направляется на регенерацию.

4.4 Электролиз и плавка с получением золотосеребряного сплава Доре.

Насыщенный элюат собирается в резервуар насыщенного элюата. Насосами насыщенный элюат подается на электролизные ванны. Во время цикла элюирования в резервуар для элюента добавляется каустическая сода для обеспечения достаточной электропроводности раствора элюента. Золото осаждается на катоды из нержавеющей стали, которые имеются внутри электролитической экстракции. Обеззолоченный раствор откачивается в резервуар обеззолоченного раствора. После цикла электролиза насыщенные золотом катоды снимаются и золотой осадок смывается с катодов напором воды на столе промывки катодов. Осадок собирается, фильтруется, а затем высушивается в печи для обжига. Продукт обжига смешивается с флюсом, состоящим из буры, кальцинированной соды, кварцевого песка и нитрата натрия. Затем выполняется закладка в индукционную электропечь, работающую при 1200°C. Расплавленный металл разливается в формы для слитков (изложницы) с целью отделения золотосеребряного сплава Доре от шлака. Сплав Доре хранится в сейфе до его отправки аффинажному заводу. Шлак возвращается в процесс измельчения с целью исключения потерь металла. Электролиз насыщенного раствора из реактора интенсивного выщелачивания «Акация» проводится в отдельных электролизных ваннах. Катодный осадок, полученный из цикла гравитации, подвергается плавке отдельно.

4.5 Регенерация угля

Элюированный уголь гидравлическим способом передается в цикл регенерации в печи, где угольный шлак обезвоживается на грохоте и собирается в питающем бункере печи. Уголь загружается в ротационную сушильную электропечь посредством шнекового питателя для регенерации при температуре около 750°C. Регенерированный уголь охлаждается в воде и спускается самотеком на грохот отсеивания мелкодисперсионного угля для удаления мелких фракций и мелкодисперсионной угольной золы, образующейся во время процесса регенерации. Регенерированный уголь возвращается в цикл сорбции.

5. Обезвреживание цианида

Цель данного цикла – снизить содержание слабокислого диссоциируемого цианида (WAD) в хвостах выщелачивания до содержания менее 50 мг/л до их сброса в хвостохранилище согласно кодексу использования цианида, разработанному Международным институтом использования цианида. Обезвреживание проводится в чанах обезвреживания (деетоксификации). Для нейтрализации излишков цианида применяются растворы метабисульфита натрия, сульфата меди и извести. Обезвреженная пульпа перекачивается на пастовый сгуститель

6. Пастовое сгущение отвальных хвостов с возвратом оборотной воды в процесс и складирование сгущенных отвальных хвостов в хвостохранилище

Хвосты золотоизвлекательной фабрики после обезвреживания цианида перекачиваются в пастовый сгуститель, где пульпа сгущается до 55-60% твердого. Верхний слив сгустителя перекачивается в резервуар для технологической воды с целью повторного использования на золотоизвлекательной фабрике. Эксплуатация пастового сгустителя хвостов обеспечивает возможность оборотного снабжения технологической воды золотоизвлекательной фабрики в зимний период и снижает потери воды, испаряемой из хвостохранилища. Нижний слив сгустителя перекачивается на хвостохранилище.

2.7.4 Сбыт готовой продукции

Готовой продукцией ЗИФ является золотосеребряный сплав (сплав Доре), который поставляется на аффинажный завод ТОО «Тау-Кен Алтын» в г. Астана, который производит дальнейшую аффинажную очистку золота до чистоты уровня 99,90% и реализацию аффинированного золота.

Поставка слитков Доре Компанией осуществляется по официальной котировке Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA) за минусом вычетов за услуги приемной плавки и рафинирования.

2.7.5 Инфраструктура проекта

Проект «Акбакай» обеспечен всеми объектами инфраструктуры, необходимыми для обеспечения производственной деятельности, имеется полный комплекс современных сооружений:

- ✓ Вахтовый поселок на 450 мест, офисы, склады и ремонтные мастерские, топливные хранилища, полигон для захоронения отходов;
- ✓ ЗИФ и Хвостохранилище
- ✓ К месторождениям ведет подъездная дорога. Магистральная трасса Алматы-Астана проходит в 130 км к востоку от месторождений. Железная дорога Алматы-Астана проходит в 100 км к востоку.
- ✓ Водопровод длиной 76 км с насосной станцией;
- ✓ Две линии электропередач обеспечивают производственную деятельность из различных и независимых источников;

Вахтовый городок



Столовая с узлом приготовления



Административный офис



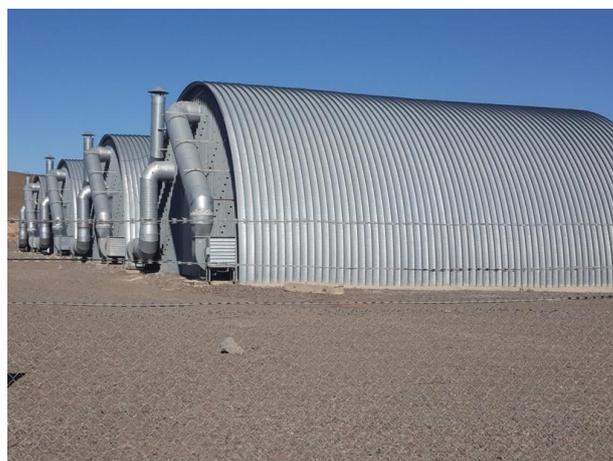
Здание РМЦ



Трансформаторная подстанция



Здание СДЯВ



Чаны цианирования



Здание ЗИФ



Электроэнергия

На сегодняшний день Акбакайский филиал полностью обеспечен электроэнергией.

Энергоснабжение объектов Акбакайского филиала осуществляется двумя линиями электропередач.

- ✓ Первая линия электропередач напряжением 110 кВ протягивается от подстанции «Марат» до подстанций «Акбакай» и «Бескемпир» протяженностью 210 км, которая ответвляется от основной магистрали Марат-Кумузек, расположенной к югу от Акбакай. Линия питает подстанцию 110/6 кВ «Акбакай», оснащенную двумя трансформаторами 10 МВА и 16 МВА, расположенной на площадке Акбакай, и подстанцию 110/6 кВ «Бескемпир», оснащенную трансформатором 2,5 МВА.
- ✓ Вторая линия электропередач напряжением 110 кВ, протягивается от подстанции «4-110» п. Кашкантиз до подстанции 110/6 кВ «Акбакай» протяженностью 122 км, которая ответвляется от основной магистрали на подстанции Приозерск. Линия питает подстанции 110/6кВ «Акбакай» и «Бескемпир». В качестве резервного источника на подстанции установлены дизельные генераторы мощностью 1000 кВт (для ЗИФ) и 400 кВт (для инфраструктуры).

Связь

Линиями связи (оптоволокно) обеспечено 80 % объектов Акбакайского филиала, до конца 2015 года запланировано завершение этих работ в полном объеме.

Вода

Акбакайский филиал полностью обеспечен питьевой водой. Основной источник – водозабор Бескемпир, резервный источник – водозабор Сарыбулак. Питьевая вода скважинами выводится из основного источника и транспортируется по трубопроводам на площадки «Акбакай» и «Бескемпир», в поселок Акбакай вода поставляется водовозами. Максимальный дебет водозабора Бескемпир – 87,6 тыс.м³, а по водозабору Сарыбулак – 643,679 тыс.м³, при этом средняя потребность компании – 81.4 тыс.м³, а потребность в поселке в питьевой воде – 66,2 тыс.м³.

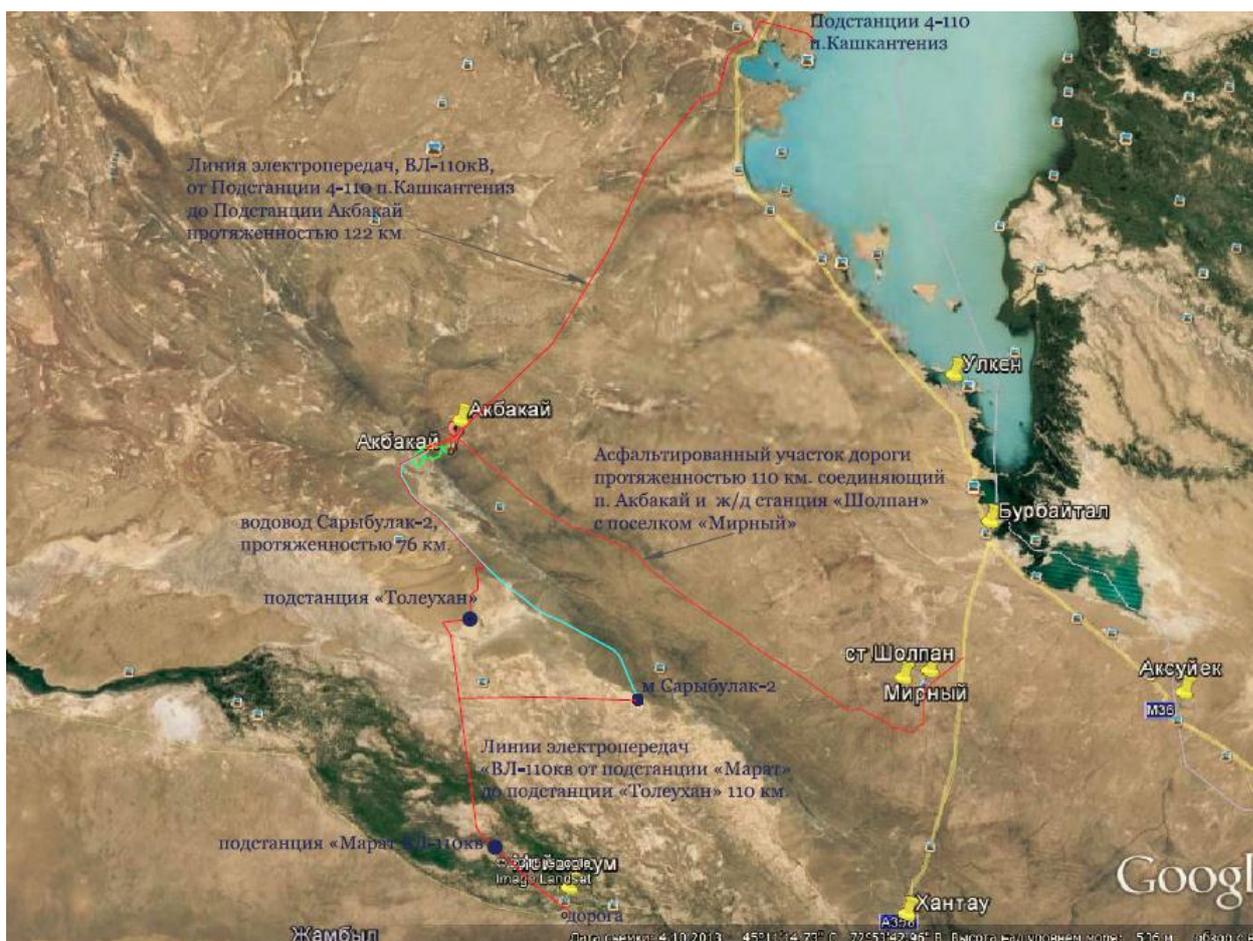
По водозабору Сарыбулак в 2014 году завершено строительство 32 км воздушной линии электропередачи напряжением 110 кВ, подстанции 110/10 кВ с трансформатором мощностью 2,5 МВА, насосной станция с двумя насосными агрегатами ЦНС 300-600, оборудованы три скважины с установленными в них глубинными насосами LOWARA Z6. В данный момент ведутся работы по вводу в эксплуатацию госприемочной комиссией.

Дорога

Основной доступ к участку осуществляется по второстепенной автомобильной дороге протяженностью примерно 130 км. Это дорога соединяется с основной магистралью Республиканского значения Алматы-Астана.

Пути сообщения в районе представлены железной дорогой, проходящей в 100км к востоку от участка с ближайшей железнодорожной станцией «Шолпан», находящейся неподалеку от поселка Мирный и автодорогами Берлик-Мойынкум-Уланбель в 80 км к юго-западу.

Карта объектов инфраструктуры проекта «Акбакай»



2.8 Проект «Пустынное»

В декабре 2014 года Эмитентом на базе месторождения «Пустынное» (Далее – «Месторождение») в Актогайском районе Карагандинской области запущено современное горно-металлургическое предприятие, включающее весь цикл переработки золотосодержащей руды от добычи до выплавки слитков Доре. Полученные слитки Доре поставляются на аффинажный завод ТОО «Тау-Кен Алтын» в г. Астана, который производит их дальнейшую аффинажную очистку и реализацию Национальному Банку Республики Казахстан для пополнения золотовалютных резервов страны, или на внутренние/мировые рынки потребления золота. Постановлением Акимата Карагандинской области №74/04 от 25 декабря 2013 года, Проект «Пустынное» был включен в региональную карту индустриализации Карагандинской области на 2010-2014.

Проект предусматривает добычу руды карьерным способом, что обеспечивает низкие операционные издержки и устойчивость Проекта к изменениям цены на золото. Помимо этого, месторождение Пустынное входит в контрактную территорию участка Карьерный, в пределах которого расположены месторождение Карьерное и его фланги, Восточный, Южный и Меридиональный. Запасы этих месторождений не принимаются Эмитентом в расчет при оценке привлекательности Проекта. Дальнейшая разведка участка Карьерное несет потенциал возможного увеличения ресурсной базы Проекта.

2.8.1 История реализации проекта

С момента приобретения прав на месторождение «Пустынное» Компания, следуя своим принципам, принялась за качественную проработку плана развития месторождения «Пустынное» в соответствии с требованиями международных стандартов. Для этих целей Компания привлекла ряд независимых международных консалтинговых агентств.

В июле 2011 года авторитетное Великобританское агентство Wardell Armstrong International (далее «WAI») выпустило Обзорное Исследование Пустынного (Pustynnoe Scoping Study, July 2011, WAI), целью которого была оценка нескольких альтернативных технологий отработки месторождения «Пустынное», предложенных в ходе серии металлургических исследований проведенных независимыми лабораториями. При оценке методов отработки принимались во внимание производительность, потребности в развитии наземной инфраструктуры, технология переработки руды и экологические аспекты. В целом, по результатам исследования, было сделано предварительное заключение о привлекательности Проекта и целесообразности его дальнейшей проработки. В мае 2012 года, WAI выпустило Отчет об оценке минеральных ресурсов и рудных запасов по стандартам кодекса JORC (Pustynnoe Resource Estimation, May 2012, WAI), основанный на проведенных с 2010 года обширных разведочных работах. Целью отчета было обновление данных по ресурсам месторождения. В марте 2013 года, WAI подготовило отчет Банковское ТЭО, завершающий этап геологоразведочных и подготовительных работ. Bankable Feasibility Study (Банковское ТЭО Пустынное) подтвердило техническую исполнимость Проекта эксплуатации месторождения Пустынное и его экономическую целесообразность. После выхода данного отчета реализация Проекта «Пустынное» перешло в активную фазу.

В сентябре 2013 года WAI подготовил отчет Mineral Resource & Mineral Reserve Update for Pustynnoe, который принял во внимание проделанную Компанией программу геологоразведочных работ, направленную на учащение сетки бурения, составленную на основании рекомендации WAI, в Банковском ТЭО в марте 2013 году. В результате произведенного WAI пересчета запасов, запасы категории Measured & Indicated (Измененные и Определенные) увеличились на 3,592 тонны золота, в основном, за счет перевода из категории Inferred (Предполагаемые).

Стоимость Проекта составила около 152 миллионов долларов США и была профинансирована за счет собственных средств Компании, а также за счет кредита, предоставленного АО «Народный банк Казахстана» в размере 90 миллионов долларов США.

Карьер



Конвейер



ЗИФ



Хвостохранилище



Вахтовый поселок



Трансформаторная подстанция



2.8.2 Технология добычи

Проект разработки Месторождения предполагает добычу открытым способом с применением самосвалов и экскаваторов. Такой способ разработки является оптимальным для данного Месторождения ввиду его неглубокой вскрыши и невысокого содержания золота в руде, а также типа и формы рудообразования.

Глубина карьера составит 280,5 метров, и определена на основании отрисовки карьера в автоматизированном режиме на основании экономических, технологических и инженерных данных, заложенных в расчет. Границы карьера на поверхности определены с учетом углов погашения бортов и ширины транспортных и предохранительных берм.

Проектом предусмотрена разработка карьера обычным транспортом на дизельном ходу. В операциях используются буровые станки для бурения взрывных скважин, техника с гидравлическими лопатами, колесные погрузчики, и внедорожные 90-тонные карьерные самосвалы. Для проведения работ также используется вспомогательная техника такая как бульдозеры, грейдеры, и водовозы.

Высота уступа при разработке карьера будет составлять 10 метров в зоне пустой породы и сокращаться до 5 метров в рудной зоне. Длина забоя каждого экскаватора составляет 500 метров. Окончательная высота уступа по Проекту составляет 20 метров, которая будет отрабатываться четырьмя ярусами по 5 метров по руде и двумя по 10 метров по вскрыше.

Система вскрытия - учитывая характер пространственного распределения запасов руд в контуре карьера, а также принимаемую структуру комплексной механизации проектом принимается вскрытие карьерного поля системой внутренних скользящих съездов в пределах рабочей зоны карьеров. По мере развития рабочей зоны карьеров часть уступов устанавливается в предельное положение. В пределах нерабочей зоны карьеров скользящие съезды устраиваются как постоянные. Учитывая, что карьер имеет округлую форму при незначительных размерах в плане и достаточно большую глубину на конец отработки он вскрывается системой внутренних съездов с простой формой трассы. Форма трассы спиральная.

Крутое падение рудных тел (до 90⁰) и достаточно значительная глубина карьеров (280.5 м), наличие руд ниже уровня подсчета запасов предопределили применение системы разработки с перевозкой вскрыши на внешние отвалы (система разработки группы Б-5 по классификации проф. Е.Ф.Шешко).

Для выполнения горно-подготовительных, вскрышных и добычных работ на карьерах принимается два класса комплексов оборудования:

- экскаваторно-транспортно-отвальный (ЭТО) для выполнения вскрышных работ;
- экскаваторно-транспортно-разгрузочный (ЭТР) для производства добычных работ.

Для выполнения запроектированных объемов горных работ на карьере месторождения «Пустынное» принимается мощное горнотранспортное оборудование.

Состав оборудования каждого комплекса представлен в таблице

Структура комплексной механизации карьеров

Класс комплексов	Комплексы оборудования	Оборудование комплексов для			
		подготовки горных пород к выемке	выемочно-погрузочных работ	транспортирования	отвалообразование

IV	ЭТО	Буровые станки Atlas Copco ROC L8, Гусеничный бульдозер Cat D9R	Гидравлические экскаваторы HITACHI EX 1900	Автосамосвалы CAT777G, Гусеничный Бульдозер Cat D9R, Автогрейдер Cat 16H	Гусеничный бульдозер Cat D9R, Автогрейдер Cat 16H
VI	ЭТР	Буровые станки Atlas Copco ROC L8. Гусеничный бульдозер Cat D9R	Гидравлические экскаваторы HITACHI EX 1900 Гусеничный Бульдозер Cat D9R	Автосамосвалы CAT777G, Колесный бульдозер Cat 834, Автогрейдер Cat 16H	Гусеничный бульдозер CatD9R, Автогрейдер Cat 16H Колесный бульдозер Cat 834

Руда с карьера до рудного склада, находящегося на расстоянии около 1 километра доставляется карьерными самосвалами. Далее от рудного склада до золотоизвлекательной фабрики, находящейся на расстоянии около 1,5 километра руда будет доставляться конвейерной лентой.

2.8.3 Технология переработки

В следующей таблице приведены краткие характеристики ЗИФ.

Таблица 14 Краткие характеристики ЗИФ

Сырье ЗИФ	ЗИФ предназначена для переработки руды месторождения Пустынное и техногенных минеральных образований с УКВ Пустынное. Кроме этого, по результатам лабораторных испытаний, руда месторождений Карьерное, также пригодна для переработке на ЗИФ.
Технология	Технология включает рудоподготовку (дробление, полусамомельчение, шаровое измельчение, классификацию), гравитационное обогащение и гидрометаллургическую раздельную переработку гравитационного концентрата и хвостов гравитации.
Производственная мощность	2 000 000 тонн руды в год
Конечный продукт	золотосеребряный сплав (сплав Доре) и хвосты фабрики.
Инжиниринговые услуги	Концептуальный дизайн ЗИФ разработан южноафриканскими компаниями Time Mining and Processing (Pty) Ltd и KEMIX (Pty) Ltd. доработка и адаптация к казахстанским стандартам произведена ТОО «Казстройимперия»

Схема переработки руды ЗИФ проекта «Пустынное» аналогична схеме переработки проекта «Акбакай», детально описанной в соответствующем разделе настоящего Инвестиционного меморандума.

2.8.4 Сбыт готовой продукции

Готовой продукцией ЗИФ является золотосеребряный сплав (сплав Доре), который поставляется на аффинажный завод ТОО «Тау-Кен Алтын» в г. Астана, который производит дальнейшую аффинажную очистку золота до чистоты уровня 99,90% и реализацию аффинированного золота.

Поставка слитков Доре Компанией осуществляется по официальной котировке Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA), за минусом вычетов за услуги приемной плавки и рафинирования.

2.8.5 Инфраструктура проекта

Проект «Пустынное» обеспечен всеми объектами инфраструктуры, необходимыми для обеспечения производственной деятельности, имеется полный комплекс современных сооружений:

- ✓ Вахтовый поселок на 400 мест, столовая на 100 посадочных мест, Овощехранилище, Прачечная, Общественно-культурный центр, медицинский центр, пожарное депо, административные офисы, склады и ремонтные мастерские, топливные хранилища, полигон для захоронения отходов;
- ✓ ЗИФ и Хвостохранилище
- ✓ Месторождение связано с ближайшим населенным пунктом Акжайдак грунтовой дорогой. Далее поселок Акжайдак связан с городом Балхаш 80 километровой асфальтированной дорогой.
- ✓ Для обеспечения водой для технологических нужд, построен водопровод протяженностью 23 км от озера Балхаш до месторождения и насосная станция.
- ✓ Энергоснабжение проекта осуществляется 14 километровой линией электропередач ВЛ 110/10 ответвляющаяся от ВЛ-110 КВ Балхаш-Саяк.

Электроэнергия

Подача электроэнергии на участок Пустынное осуществляется 14 километровой ЛЭП от линии ВЛ-110кВ «Балхаш-Саяк». На территории проекта «Пустынное» построена новая Подстанция 110/10 кВ «Пустынная» ЗРУ – 110кВ. На подстанции установлены двух силовые трехфазные трансформаторы, мощностью по 16000кВ*А каждый. Так же установлена дизельная подстанция для случаев перебоя с энергоснабжением и рассчитана на 100% резервного обеспечения автономной жизнедеятельности вахтового поселка.

Вода

Источником водоснабжения объектов Месторождения для хозяйственно-питьевых нужд являются подземные воды со скважин, подача воды осуществляется единым водопроводом. Для технологического водоснабжения используется вода озера Балхаш подаваемая через водовод протяженностью 20.5 км. от насосной станции на озере Балхаш.

Дорога

Месторождение расположено в южной части Центрального Казахстана в Актогайском районе Карагандинской области. Месторождение находится на расстоянии 20 км от станции Акжайдак, с численностью населения 250 человек и на расстоянии около 100 км к востоку от ближайшего населенного пункта города Балхаш, с которым Месторождение соединяется профилированной грунтовой дорогой.

2.9 Сведения о наличии рейтингов, присвоенных Эмитенту и/или его ценным бумагам

Эмитенту и членам Группы Эмитента, а также выпущенным ими ценным бумагам, не присваивались рейтинговые оценки международных и/или отечественных рейтинговых агентств.

2.10 Сведения о контрактах и лицензиях на недропользование

Название месторождения	Контракт №	Лицензия	Местонахождение	Срок действия	Стадия разработки и метод добычи
Месторождение «Карьерное»	№ 1089 от 29.12.2002	Лицензия МГ №381 от 10 сентября 1995 г.	Мойынкумский район, Жамбылская область	2015	Стадия добычи, Открытый способ
Месторождение «Акбакай»	№ 68 от 15.10.1996	Лицензия МГ №382 от 10 сентября 1995 г.	Мойынкумский район, Жамбылская область	2015	Стадия добычи, Подземный способ
Месторождение «Светинское»	№ 2359 от 11.05.2007	Лицензия МГ № 167Д от 9 октября 1997 г.	Мойынкумский район, Жамбылская область	2022	Стадия подготовки к добыче
Месторождение ² «Кенжем»	№ 2577 от 15.02.2008	Не применимо ³	Мойынкумский район, Жамбылская область	2033	Стадия разведки
Месторождение «Аксакал-Бескемпир»	№ 653 от 18.04.2001	Лицензия АИ №1531 от 31 мая 1999 г.	Мойынкумский район, Жамбылская область	2019	Стадия добычи, Подземный способ
Месторождение «Пустынное»	№ 273 от 30.11.1998	Лицензия ГКИ №147 ДД от 23.09.98	Актогайский район, Карагандинская область	2017	Стадия добычи, Открытый способ
Участок «Карьерный»	№ 1021 от 23.10.2002	Не применимо ⁴	Актогайский район, Карагандинская область	2026	Стадия разведки

2.11 Сведения о филиалах и представительствах Эмитента

Дата регистрации	Наименование филиала	Адрес
20.07.2010.	филиал АО «АК Алтыналмас» в г.Алматы	050043, г.Алматы, ул.Мусабаева,8
26.01.2012.	Акбакайский филиал АО «АК Алтыналмас»	080601 Жамбылская область, Мойынкумский район, с.Акбакай, Административное здание
26.01.2012.	Актогайский филиал АО «АК Алтыналмас»	100200 Карагандинская область, Актогайский район, участок рудник Пустынное, Административно-бытовой корпус

2 Право недропользования принадлежат АО «Акбакайский ГМК», 100% дочерней компании АО «АК Алтыналмас»

³ В августе 1999 года государство отменило лицензионно-контрактную систему

⁴ В августе 1999 года государство отменило лицензионно-контрактную систему

2.12 Избранные финансовые данные (консолидированные)

Все суммы на одну акцию должны быть определены в соответствии с учетной политикой, используемой при подготовке финансовой отчетности Эмитента.

Тыс. тенге

Наименование показателя	30.09.2014 (аудит)	31.12.2013 (аудит)	31.12.2012 (аудит)
Активы	51 021 218	39 150 799	30 361 937
Разведочные и оценочные активы	1 832 267	1 823 455	2 476 860
Обязательства	42 507 118	27 245 175	20 885 767
Чистые активы	3 072 783	7 747 395	5 753 480
Акционерный капитал	8 377 523	8 378 959	5 289 001
Валовая прибыль	(191 036)	(1 650 722)	3 411 181
Операционная прибыль	(761 651)	(3 216 500)	2 064 436
Чистая прибыль (убыток) за периоды	(4 673 176)	(4 629 809)	297 233
Чистая прибыль (убыток) от основной деятельности на одну акцию	(0,467)	(0,463)	0,087
Чистая прибыль (убыток) от продолжаемой деятельности на одну акцию	(0,467)	(0,463)	0,087
Размер дивидендов на одну акцию	0	0	0
Разводненная прибыль на одну акцию	0	0	0

* Гарантированные дивиденды на привилегированные акции начислялись и выплачивались согласно условиям, описанным в п.1.2. Сумма гарантированных дивидендов на одну привилегированную акцию составляет 500 тенге в год и начисляются по привилегированным акциям, находящимся в обращении.

Раздел 3. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)

3.1 Структура органов управления Эмитента

Высший орган - Общее собрание. В случае если все голосующие акции Общества принадлежат одному акционеру, то данный акционер;

Орган управления - Совет директоров;

Исполнительный орган – Правление.

В соответствии с Уставом, Акционер Общества имеет право:

- участвовать в управлении Обществом в порядке, предусмотренном Уставом и Законодательством;
- получать дивиденды в порядке, предусмотренном Уставом и Законодательством;
- получать информацию о деятельности Общества, в том числе знакомиться с финансовой отчетностью Общества в порядке, определенном Общим собранием или Уставом;
- получать выписки от регистратора Общества и/или номинального держателя, подтверждающие его право собственности на ценные бумаги;
- предлагать Общему собранию кандидатуры для избрания в Совет директоров Общества;
- оспаривать в судебном порядке принятые органами Общества решения;
- обращаться в Общество с письменными запросами о его деятельности и получать мотивированные ответы в течение тридцати календарных дней с даты поступления запроса в Общество;
- на часть имущества при ликвидации Общества;
- преимущественной покупки акций или других ценных бумаг Общества, конвертируемых в его акции, в порядке, установленном Законодательством;
- при владении самостоятельно или в совокупности с другими акционерами пятью и более процентами голосующих акций Общества обращаться в судебные органы от своего имени в случаях, предусмотренных Законодательством, с требованием о возмещении Обществу должностными лицами Общества убытков, причиненных Обществу, и возврате Обществу должностными лицами Общества и (или) их аффилированными лицами прибыли (дохода), полученной ими в результате принятия решений о заключении (предложения к заключению) крупных сделок и (или) сделок, в совершении которых имеется заинтересованность; и
- осуществлять другие права, предусмотренные Уставом, Законодательством.

Акционер (или несколько акционеров, действующих на основании заключенного между ними соглашения), которому (которым в совокупности) принадлежат 10% (десять) или более процентов голосующих акций Общества (крупный акционер), также имеет право:

-
- требовать созыва внеочередного Общего собрания или обращаться в суд с иском о его созыве в случае отказа Совета директоров Общества в созыве Общего собрания;
 - предлагать Совету директоров Общества включить дополнительные вопросы в повестку дня Общего собрания в соответствии с Уставом и Законодательством;
 - требовать созыва заседания Совета директоров Общества;
 - назначать в любое время по своему усмотрению и за свой счет аудиторскую проверку деятельности Общества.

Акционер Общества обязан:

- оплачивать акции в порядке, предусмотренном Уставом и Законодательством;
- в течение 10 (десяти) календарных дней извещать регистратора или номинального держателя акций, принадлежащих данному акционеру, об изменении сведений, необходимых для ведения системы реестров держателей акций Общества;
- не разглашать сведения о деятельности Общества, являющиеся служебной, коммерческой тайной или иной охраняемой законом тайной;
- исполнять иные обязанности в соответствии с Законодательством и Уставом.

К исключительной компетенции Общего собрания относятся следующие вопросы:

- внесение изменений и дополнений в Устав Общества или утверждение его в новой редакции;
- утверждение кодекса корпоративного управления Общества, а также изменений и дополнений в него;
- добровольная реорганизация или ликвидация Общества;
- принятие решения об увеличении количества объявленных акций Общества или изменении вида размещенных объявленных акций Общества;
- в случае необходимости, создание, определение количественного состава и срока полномочий счетной комиссии, избрание ее членов и досрочное прекращение их полномочий;
- определение условий и порядка конвертирования ценных бумаг Общества, а также их изменение;
- определение срока полномочий, количественного состава, избрание членов Совета директоров, в том числе Председателя Совета директоров, и досрочное прекращение полномочий его членов, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений членам Совета директоров;
- введение и аннулирование «золотой акции»;

-
- определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Общества;
 - утверждение повестки дня Общего собрания;
 - утверждение годовой финансовой отчетности Общества;
 - определение формы извещения Обществом акционеров о созыве Общего собрания и принятие решения о размещении такой информации в средствах массовой информации;
 - утверждение методики определения стоимости акций при их выкупе Обществом, а также изменений в такую методику в соответствии с законодательством о рынке ценных бумаг Республики Казахстан;
 - утверждение порядка распределения чистого дохода Общества за отчетный финансовый год;
 - принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивидендов по итогам года, или, где уместно, квартала или полугодия в расчете на одну простую акцию Общества;
 - принятие решения о невыплате дивидендов по простым и привилегированным акциям Общества в соответствии с Уставом и Законодательством;
 - принятие решения об участии Общества в создании или деятельности иных юридических лиц путем передачи части или нескольких частей активов, в сумме составляющих 25% (двадцать пять) и более процентов от всех принадлежащих Обществу активов;
 - принятие решения о заключении Обществом крупных сделок, которые не входят и/или превышают объемы утвержденных Советом директоров бизнес/технических планов, бюджетов и рабочих программ Общества на соответствующий финансовый год, когда балансовая или, где уместно, рыночная стоимость указанных сделок превышает сумму эквивалентную 1 200 000 000 (один миллиард двести миллионов) тенге;
 - принятие решения о заключении Обществом сделок, в совершении которых имеется заинтересованность и которые не входят и/или превышают объемы утвержденных Советом директоров бизнес/технических планов, бюджетов и рабочих программ Общества на соответствующий финансовый год, когда балансовая или, где уместно, рыночная стоимость указанных сделок превышает сумму эквивалентную 1 200 000 000 (один миллиард двести миллионов) тенге;
 - принятие решений по вопросам заключения Обществом любых сделок или совокупности взаимосвязанных сделок (включая, но, не ограничиваясь, сделок с любым движимым и недвижимым имуществом, долями участия, ценными бумагами, имущественными правами и услугами), которые не входят и/или превышают объемы утвержденных Советом директоров бизнес/технических планов, бюджетов и рабочих программ Общества на

-
- соответствующий финансовый год, когда балансовая или, где уместно, рыночная стоимость указанных сделок превышает сумму эквивалентную 1 200 000 000 (один миллиард двести миллионов) тенге;
- принятие решений о приобретении, отчуждении и/или изменении любых прав недропользования Общества;
 - определение порядка предоставления акционерам информации о деятельности Общества, в том числе определение средства массовой информации;
 - рассмотрение обращений акционеров на действия Общества и его должностных лиц и итогах их рассмотрения;
 - принятие решения о добровольном делистинге акций Общества; и
 - иные вопросы, отнесенные к исключительной компетенции Общего собрания Уставом и Законодательством.
 - Прочие (включая денежные пороги совершаемых сделок), связанные с деятельностью юридических лиц, в которых Общество является участником/акционером.
- К исключительной компетенции Совета директоров относятся следующие вопросы:
 - определение приоритетных направлений деятельности Общества;
 - принятие решения о созыве Годового и Внеочередного Общих собраний;
 - формирование повестки дня Общего собрания;
 - принятие решения о размещении (реализации) акций Общества, в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации);
 - принятие решения о выкупе Обществом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа, а также разработка методики определения стоимости акций при их выкупе Обществом;
 - предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Общества;
 - определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Общества;
 - избрание и определение количественного состава, срока полномочий членов Правления, включая Президента, а также досрочное прекращение их полномочий;

-
- определение размера должностного оклада и условий оплаты труда и премирования членов Правления и Президента;
 - определение размера оплаты услуг аудиторской организации, а также оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций Общества либо являющегося предметом крупной сделки;
 - утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность общества, включая, но, не ограничиваясь, внутренний документ, устанавливающий условия и порядок проведения аукционов и подписки ценных бумаг Общества, положение о службе внутреннего аудита, положение о дивидендной политике Общества и внутренние процедуры по управлению рисками;
 - назначение, определение срока полномочий Корпоративного Секретаря Общества, досрочное прекращение его полномочий, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения Корпоративного Секретаря;
 - ежегодное утверждение бизнес/технических планов, бюджетов и рабочих программ Общества на соответствующий финансовый год и принятие решений по вопросам изменений внутри утвержденных бизнес/технических планов, рабочих программ и бюджетов в связи с изменением целей и/или общей стоимости таких бизнес/технических планов, рабочих программ и бюджетов;
 - принятие решений по вопросам заключения Обществом любых сделок, или совокупности взаимосвязанных сделок (включая, но, не ограничиваясь, сделок с любым движимым и недвижимым имуществом, долями участия, ценными бумагами, имущественными правами и услугами), которые не входят и/или превышают объемы утвержденных бизнес/технических планов, бюджетов и рабочих программ Общества на соответствующий финансовый год, когда балансовая или, где уместно, рыночная стоимость таких сделок превышает сумму эквивалентную 400 000 000 (четыреста миллионов) тенге, но не более 1 200 000 000 (один миллиард двести миллионов) тенге;
 - принятие решений по вопросам заключения Обществом сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, которые не входят и/или превышают объемы утвержденных бизнес/технических планов, бюджетов и рабочих программ Общества на соответствующий финансовый год, когда балансовая или, где уместно, рыночная стоимость таких сделок не более 1 200 000 000 (один миллиард двести миллионов) тенге;
 - принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств Общества и утверждение положений о них;
 - принятие решений о приобретении Обществом 10% (десяти) и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) других юридических лиц, а также принятие решений по вопросам их деятельности;

-
- принятие решений по вопросам деятельности, относящимся к компетенции общего собрания акционеров (участников) юридического лица, десять и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) которого принадлежит Обществу;
 - увеличение обязательств Общества на величину, составляющую 10% (десять) и более процентов размера его собственного капитала;
 - выбор регистратора Общества в случае расторжения договора с прежним регистратором и утверждение договора на ведение реестра держателей ценных бумаг с регистратором Общества;
 - определение информации об Обществе или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
 - принятие решений о залоге/обременении прав недропользования Общества;
 - принятие решений о создании комитетов по стратегическому планированию, урегулированию корпоративных конфликтов, этике и других комитетов в случае необходимости их создания;
 - образование и определение срока полномочий работников службы внутреннего аудита Общества, досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера должностного оклада и условий оплаты труда работников службы внутреннего аудита;
 - утверждение формы договоров о полной материальной ответственности должностных лиц и работников Общества;
 - по представлению Правления принятие мер поощрения и наложение дисциплинарных взысканий на работников, входящих в службу внутреннего аудита Общества, и Финансового Контролера Общества;
 - разработка методологии и принципов предоставления займов акционерами в пользу Общества; и
 - иные вопросы управления и деятельности Общества, предусмотренные Уставом и Законодательством, не относящиеся к исключительной компетенции Общего собрания.
 - Прочие (включая в денежные пороги совершаемых сделок), связанные с деятельностью юридических лиц, в которых Общество является участником/акционером.

К компетенции Правления относятся следующие вопросы:

- руководство текущей деятельностью Общества;
- принятие решений по вопросам деятельности Общества, не отнесенным к компетенции других органов и должностных лиц Общества;

-
- принятие решений по вопросам заключения Обществом любых сделок или совокупности взаимосвязанных сделок (включая, но, не ограничиваясь, сделок с любым движимым и недвижимым имуществом, долями участия, ценными бумагами, имущественными правами и услугами), которые полностью соответствуют утвержденным Советом Директоров бизнес/техническим планам, бюджетам и рабочим программам Общества на соответствующий финансовый год;
 - принятие решений по вопросам заключения Обществом любых сделок или совокупности взаимосвязанных сделок (включая, но, не ограничиваясь, сделок с любым движимым и недвижимым имуществом, долями участия, ценными бумагами, имущественными правами и услугами), которые не входят и/или превышают объемы утвержденных Советом Директоров бизнес/технических планов, бюджетов и рабочих программ Общества на соответствующий финансовый год, когда балансовая или, где уместно, рыночная стоимость таких сделок не превышает сумму эквивалентную 400 000 000 (четыреста миллионов) тенге, за исключением сделок, в совершении которых у Общества имеется заинтересованность;
 - назначение и прекращение полномочий представителя Общества для участия и голосования на общих собраниях участников/акционеров юридических лиц, в которых Общество является участником/акционером, при этом такой представитель Общества обязан голосовать на общих собраниях участников/акционеров юридических лиц, в которых Общество является участником/акционером, только в соответствии с предварительными решениями соответствующих органов Общества, в компетенцию которых входит принятие решений по вопросам, по которым будет проводиться голосование;
 - утверждение ежемесячного плана платежей Общества в рамках утвержденных бизнес/технических планов, рабочих программ и бюджетов Общества или в рамках иных решений принятых соответствующими органами Общества в пределах их компетенции;
 - утверждение штатной численности, системы и размеров оплаты труда, а также надбавок и премий работников Общества, и
 - принятие решений о создании и закрытии лабораторий, учебных центров Общества и утверждение положений о них;

Таблица 15 Состав Совета директоров Эмитента

№	ФИО	Год рождения	Должности, занимаемые за последние три года, в том числе по совместительству	Количество принадлежащих акций Эмитента	Количество принадлежащих акций (долей участия) в дочерних компаниях
1	Серікбай Руслан Бағдатұлы	18.02.1982	С 2004г. по 2011г. - директор ТОО «Алпеко» 01.2012г. по 02.2014г. – начальник отдела корпоративных финансов АО «АК Алтыналмас» - С 02.2014г. - по настоящее время – ТОО «Steppe Capital Advisors» - управляющий директор по горнорудному и металлургическому секторам; С 22.10.2014г. – по настоящее время Председатель Совета директоров Общества	0	0
2	Канашев Дияр Бахытбекович	08.07.1974	С 11.2009г. – по настоящее время - Президент Общества, член Совета директоров Общества	0	0
3	Першин Владимир Алексеевич	04.02.1973	С 07.2007г. - по настоящее время - президент ТОО «Prime investment company»; 08.2009г. – по настоящее время - член Совета директоров Общества, Независимый директор.	0	0

Вознаграждения и бонусы членам СД эмитента за последний заверченный 2013 год составили 2 880 тыс. тенге.

3.2 Исполнительный орган Эмитента

№	ФИО	Год рождения	Должности, занимаемые за последние три года, в том числе по совместительству	Количество принадлежащих акций Эмитента	Количество принадлежащих акций (долей участия) в дочерних компаниях
1	Канашев Дияр Бахытбекович, президент Общества	08.07.1974	11.2009г. – по настоящее время - Президент Общества, член Совета директоров.	0	0

2	Рахишов Кайрат Карибаевич, член Правления	20.10.1967	с 11.2008г. - по 02.2014. - член Правления Общества, вице- президент по финансам - финансовый контролер. С 02.2014. - член Правления Общества, вице-президент по финансам.	0	0
3	Джалолов Бахром Бурхонович, член Правления	10.05.1966	с 05.2010г. - по настоящее время - первый вице-президент по производству, Член Правления Общества	0	0

Вознаграждения и бонусы членам Исполнительного органа эмитента за последний
завершенный 2013 год составили 139 073 тыс. тенге.

3.3 Организационная структура Эмитента

Ниже представлена организационная структура Эмитента.

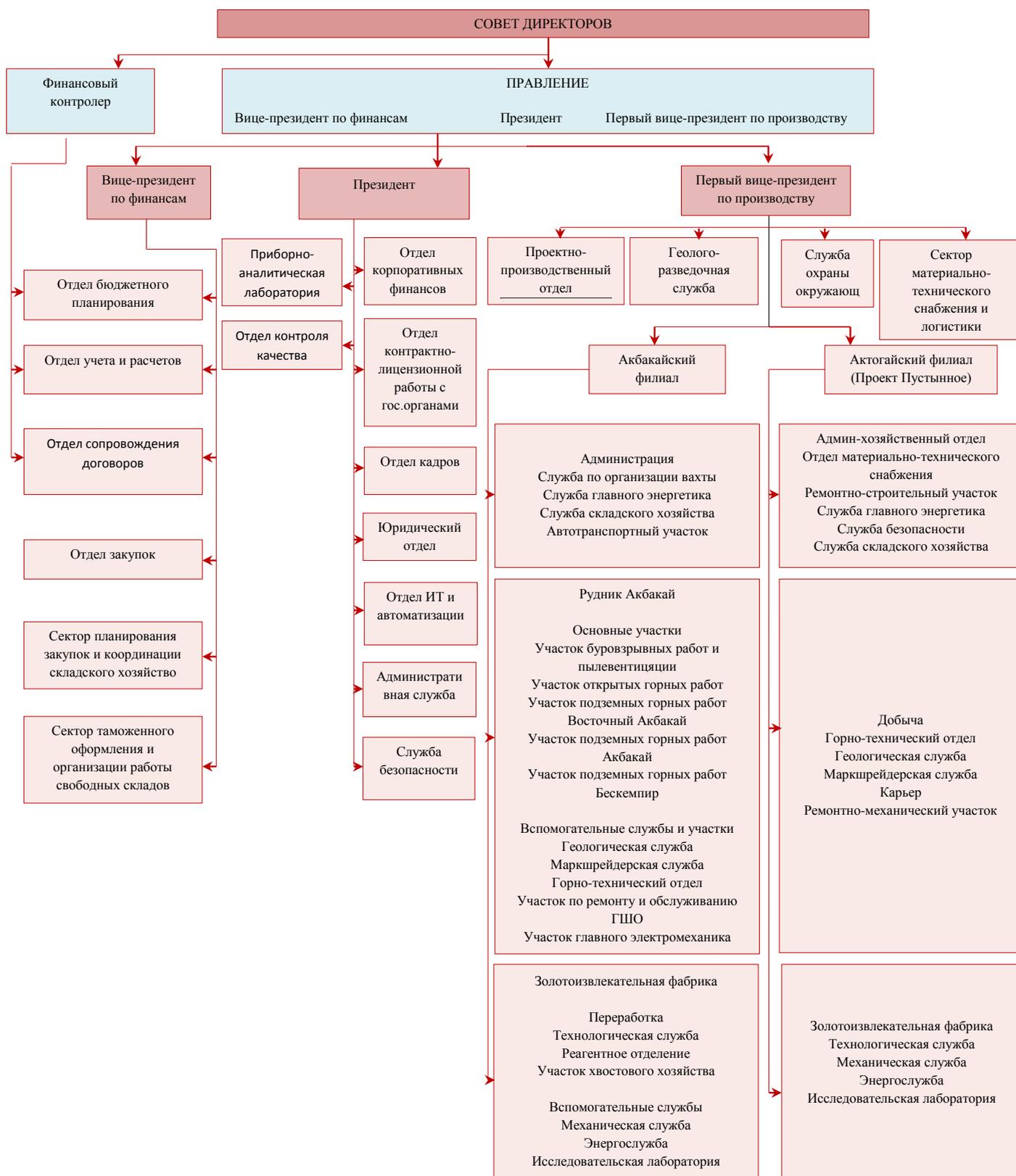


Таблица 16 Количество работников эмитента по состоянию на 01.01.2015:

Головной офис	137 человек
Акбакайский филиал	944 человек
Актогайский филиал	351 человек
Всего	1432 человек

Таблица 17 Среднесписочная численность работников эмитента, включая работников его филиалов и представительств, за 2014 год.

Головной офис	121 человек
Акбакайский филиал	960 человек
Актогайский филиал	457 человек (планируемая на 2015 год)
Всего	1538 человек

Таблица 18 Сведения о руководителях ключевых подразделений

Наименование подразделения	Наименование должности руководителя	ФИО
Правление	Президент	Канашев Дияр Бахытбекович
Правление	Первый вице-президент по производству	Джалолов Бахром Бурхонович
Правление	Вице-президент по финансам	Рахишов Кайрат Карибаевич
	Финансовый контролер	Габдуллина Эльмира Жансериковна
Проектно-производственный отдел	Начальник отдела	Досмағамбет Біржан Жетпісбайұлы
Геологоразведочная служба	Главный геолог	Крупник Владимир Михайлович
Отдел контрактно-лицензионной работы с государственными органами	Начальник отдела	Бердинова Карлыга Аскеновна
Служба охраны окружающей среды	Главный эколог	Шведова Елена Васильевна
Отдел информационных технологий и автоматизации	Начальник отдела проектный менеджер	Аманжолова Жанара Болатбековна
Отдел бюджетного планирования	Начальник отдела	Бутин Юрий Витальевич
Отдел закупок	Начальник отдела	Андиров Тахир Иксанович
Отдел кадров	Начальник отдела, корпоративный секретарь	Болатбекова Жанылган Саркитовна
Юридический отдел	Начальник отдела	Попова Лариса Юрьевна
Отдел учета и расчетов	Главный бухгалтер	Сейткулова Марал Абдиманатовна

Наименование подразделения	Наименование должности руководителя	ФИО	
Отдел учета и расчетов	Заместитель бухгалтера	главного Джусупов Алмас Ердосович	
Отдел учета и расчетов	Заместитель бухгалтера	главного Лю Ксения Сергеевна	
Акбакайский филиал Общества			
Акбакайский филиал Общества	Директор	Дюсенаев Максут Набиуллаевич	
Акбакайский филиал Общества	Заместитель директора	Батырбаев Нурлан Капашович	
Рудник Акбакай	Директор рудника	Бахрамов Амангельдиевич	Багдат
Горно-технический отдел	Начальник отдела	Рәшіп Нұрғелді Лебекұлы	
Геологическая служба Рудника	Главный геолог	Сырлыбаев Тойбаевич	Амангелди
Маркшейдерская служба Рудника	Главный маркшейдер	Абиров Асылбек Хайзуллаевич	
Участок подземных горных работ Акбакай	Начальник участка	Жаканов Думан Калыкович	
Участок подземных горных работ Бескемпир	Начальник участка	Сламкулов Ернур Акбергенович	
Участок подземных горных работ Восточный Акбакай	Начальник участка	Молдабаев Рахметилдаевич	Нурлан
Участок буровзрывных работ и пылевентиляционной службы	Начальник участка	Кожаметов Айдар Асатович	
Участок главного электромеханика	Главный электромеханик	Сайдыков Сулейманович	Анарбай
Участок открытых горных работ	Начальник участка	Рахметов Розбай Юнусович	
Участок по ремонту и обслуживанию горно-шахтного оборудования	Начальник участка	Ибрагимов Сулейманович	Магамед
Золотоизвлекательная фабрика	Начальник ЗИФ	Карипбаев Серикжанович	Акылжан
Служба главного энергетика	Главный энергетик	Коянбаев Калмаш Жолдыбаевич	
Отдел контроля качества	Начальник отдела	Баязитова Ирина Владимировна	
Пробирно-аналитическая лаборатория	Начальник лаборатории	Алдамбергенова Райхан	

Наименование подразделения	Наименование должности руководителя	ФИО
Отдел по безопасности и охране труда	Главный технический руководитель по безопасности и охране труда	Санкибаев Канат Сакенович
Служба безопасности	Начальник службы	Кульмагамбетов Тасыбай Шайкенович
Актогайский филиал Общества		
Актогайский филиал Общества	Директор	Стерлягов Владимир Викторович
	Заместитель директора по производству	Гаврилов Игорь Михайлович
Горно-технический отдел	Начальник отдела	Билялов Равиль Равильевич
Карьер	Начальник карьера	Махалов Леонид Георгиевич
Золотоизвлекательная фабрика	Начальник ЗИФ	Бильдебаев Руслан Молдагалиевич
Геологическая служба	Главный геолог	Мырзакасимов Бахытжан Куандыкович
Маркшейдерская служба	Главный маркшейдер	Копеев Ербол Кабыльдаевич

Таблица 19 Акционеры (участники) Эмитента по состоянию на 09.02.2015г.

Полное/сокращенное наименование, организационно-правовая форма	Юридический/фактический адреса	Конечный бенефициар	Количество принадлежащих акций	Доля принадлежащих акций
Aquila Gold B.V.	Amsterdam, Strawinskylaan 805 WTC Toren A	Кулибаев Тимур Аскарлович	10 000 000 простых акций 300 привилегированных акций	99,94%
Прочие			137 привилегированных акций	0,001369%
Итого				100%

Таблица 20 Сведения об аффилированных юридических лицах по состоянию на 01.02.2015г.

Основание для признания аффилированности	Полное наименование/ Вид деятельности	Местонахождение, первый руководитель
Крупный акционер Общества	Компания с ограниченной ответственностью «Aquila Gold B.V.»	Strawinskylaan 805 (WTC, Toren A, 8 этаж), 1077 XX Амстердам, Нидерланды, первые руководители: Дэвил Овербик, Игмар ден Хайер, Аристова

Основание для признания аффилированности	Полное наименование/ Вид деятельности	Местонахождение, первый руководитель
		Ольга Алексеевна
Юридическое лицо, которое владеет 100-процентной долей участия крупного акционера	Компания с ограниченной ответственностью «Aquila Properties Holdings B.V.»	Strawinskylaan 805 (WTC, Toren A, 8 этаж), 1077 XX Амстердам, Нидерланды, первые руководители: United International Management B.V.
Юридическое лицо, по отношению к которому Общество является крупным акционером	Акционерное общество «Акбакайский горно-металлургический комбинат»	Жамбылская область, Мойынкумский район, поселок Акбакай, Куанышбаева,1, первый руководитель Габдуллин Жансерик Абуталипович
Юридическое лицо, по отношению к которому Общество является крупным участником	Товарищество с ограниченной ответственностью «KAZGOLD REAGENTS» (КАЗГОЛД РЕАГЕНТС)	Республика Казахстан, г. Тараз, ул. Казыбек би, д.111, оф.212., первый руководитель Сагатов Азамат Ермакович
Юридическое лицо, которое является крупным участником аффилированного лица	Компания «Falah Investment B.V.»	Paasheувелweg 39, 1105 BG, Amsterdam, Zuidoost, Нидерланды Маманбаев Мухамбетбаки улы
Юридическое лицо, которое является крупным участником аффилированного лица	Товарищество с ограниченной ответственностью «Объединенная химическая компания»	Республика Казахстан, город Астана, улица Динмухамеда Кунаева, д. 12/1 ВП-18, офис 5 Б, первый руководитель Омаров Асхат Асанович
Юридическое лицо, которое контролируется должностным лицом общества	Компания "Steppe Capital Pte.Ltd."	8 Shenton Way, #12-03 AXA Tower, Singapore 068811 (049712) первые руководители: Саймон Берн, Ольга Аристова, Алмаз Иришев.
Юридическое лицо, которое контролируется должностным лицом общества	Акционерное общество «Международный аэропорт Алматы»	Республика Казахстан, город Алматы, Турксибский район, ул. Майлина 2 первый руководитель Бекмухамбетов Айбол Ануарович
Юридическое лицо, по отношению к которому должностное лицо Общества является крупным участником	Товарищество с ограниченной ответственностью «Зерек»	Республика Казахстан, г.Алматы, Жандосова, 142 первый руководитель Керимбаева Жанна Абдуалиевна

Таблица 21 Сведения об аффилированных физических лицах

Основание для признания аффилированности	Ф.И.О.	Город и страна жительства
Должностное лицо Общества, должностное лицо компании "Steppe Capital Pte.Ltd", должностное лицо АО "Международный аэропорт Алматы"	Канашев Дияр Бахытбекович	г.Алматы, Республика Казахстан
Должностное лицо Общества	Джалолов Бахром Бурхонович	г.Санкт-Петербург, Российская Федерация
Должностное лицо Общества, крупный участник ТОО "Зерек"	Рахишов Кайрат Карибаевич	г.Алматы, Республика Казахстан
Должностное лицо Общества	Серікбай Руслан Бағдаұлы	г.Алматы, Республика Казахстан
Близкий родственник должностного лица Общества Канашева Дияра Бахытбековича	Канашева Сауле Зейнуллаевна	г.Алматы, Республика Казахстан

Основание для признания аффилированности	Ф.И.О.	Город и страна жительства
Супруга должностного лица Общества Канашева Диара Бахытбековича	Султангалиева Асель Сериковна	г. Алматы, Республика Казахстан
Близкий родственник должностного лица Общества Канашева Диара Бахытбековича	Канашева Амели Диаровна	г. Алматы, Республика Казахстан
Близкий родственник должностного лица Общества Канашева Диара Бахытбековича	Канашева Алайя Диаровна	г. Алматы, Республика Казахстан
Супруга должностного лица Общества Рахишова Кайрата Карибаевича	Керимбаева Куралай Абдуалиевна	г. Алматы, Республика Казахстан
Близкий родственник должностного лица Общества Рахишова Кайрата Карибаевича	Карибай Гульдана Кайратовна	г. Алматы, Республика Казахстан
Близкий родственник должностного лица Общества Рахишова Кайрата Карибаевича	Карибай Диас Кайратович	г. Алматы, Республика Казахстан
Близкий родственник должностного лица Общества Рахишова Кайрата Карибаевича	Карибай Назым Кайратовна	г. Алматы, Республика Казахстан
Близкий родственник должностного лица Общества Джалолова Бахрома Бурхоновича	Сармусокова Малохат Сармусоковна	г. Исфара, Республика Таджикистан
Близкий родственник должностного лица Общества Джалолова Бахрома Бурхоновича	Махмудова Махмуда Бурхоновна	г. Исфара, Республика Таджикистан
Близкий родственник должностного лица Общества Джалолова Бахрома Бурхоновича	Бурхонидинов Исомидин Вурхонович	г. Исфара, Республика Таджикистан
Близкий родственник должностного лица Общества Джалолова Бахрома Бурхоновича	Юлдошева Шафохон Бурхоновна	г. Исфара, Республика Таджикистан
Близкий родственник должностного лица Общества Джалолова Бахрома Бурхоновича	Самадова Мавлюда Бурхоновна	г. Исфара, Республика Таджикистан
Близкий родственник должностного лица Общества Джалолова Бахрома Бурхоновича	Шарипова Гавхар Бурхоновна	г. Исфара, Республика Таджикистан
Супруга должностного лица Общества Джалолова Бахрома Бурхоновича	Джалолова Нурихон Зиебековна	г. Санкт-Петербург, Российская Федерация
Близкий родственник должностного лица Общества Джалолова Бахрома Бурхоновича	Джалоли Бунафша Бахромзода	г. Санкт-Петербург, Российская Федерация
Близкий родственник должностного лица Общества Джалолова Бахрома Бурхоновича	Джалоли Рухшона Бахромзода	г. Санкт-Петербург, Российская Федерация
Близкий родственник должностного лица Общества Джалолова Бахрома Бурхоновича	Джалоли Бурхонидин Бахромзода	г. Санкт-Петербург, Российская Федерация
Близкий родственник должностного лица Общества Джалолова Бахрома Бурхоновича	Джалоли Хадича Бахромзода	г. Санкт-Петербург, Российская Федерация
Близкий родственник должностного лица Общества Джалолова Бахрома Бурхоновича	Джалолова Зарина Бахромовна	г. Санкт-Петербург, Российская Федерация

Основание для признания аффилированности	Ф.И.О.	Город и страна жительства
Близкий родственник должностного лица Общества Серікбая Руслана Бағдаұлы	Серикбаева Бахтижамал Канагатовна	г.Алматы, Республика Казахстан
Близкий родственник должностного лица Общества Серікбая Руслана Бағдаұлы	Серикбаев Серик Бағдаұлы	г.Алматы, Республика Казахстан
Близкий родственник должностного лица Общества Серікбая Руслана Бағдаұлы	Серикбай Маргулан Русланулы	г.Алматы, Республика Казахстан
Должностное лицо юридического лица «АО Акбакайский ГМК», по отношению к которому Общество является крупным акционером	Габдуллин Жансерик Абуталипович	г.Алматы, Республика Казахстан
Должностное лицо юридического лица «АО Акбакайский ГМК», по отношению к которому Общество является крупным акционером	Бердинова Карлыга Аскеновна	г.Алматы, Республика Казахстан
Супруга Должностного лица юридического лица «АО Акбакайский ГМК» Габдуллина Жансерика Абуталиповича, по отношению к которому Общество является крупным акционером	Габдуллина Омак	г.Алматы, Республика Казахстан
Близкий родственник Должностного лица юридического лица «АО Акбакайский ГМК» Габдуллина Жансерика Абуталиповича, по отношению к которому Общество является крупным акционером	Габдуллина Эльмира Жансериковна	г.Алматы, Республика Казахстан
Близкий родственник Должностного лица юридического лица «АО Акбакайский ГМК» Габдуллина Жансерика Абуталиповича, по отношению к которому Общество является крупным акционером	Габдуллина Динара Жансериковна	г.Алматы, Республика Казахстан
Близкий родственник Должностного лица юридического лица «АО Акбакайский ГМК» Габдуллина Жансерика Абуталиповича, по отношению к которому Общество является крупным акционером	Жубангалиева Жанара Жансериковна	г.Алматы, Республика Казахстан
Близкий родственник Должностного лица юридического лица «АО Акбакайский ГМК» Бердиновой Карлыги Аскеновны, по отношению к которому Общество является крупным акционером	Капанов Аскен	г.Алматы, Республика Казахстан
Близкий родственник Должностного лица юридического лица «АО Акбакайский ГМК» Бердиновой Карлыги Аскеновны, по отношению к которому Общество является крупным акционером	Бердинова Сауле Ауескановна	г.Алматы, Республика Казахстан
Близкий родственник Должностного лица юридического лица «АО Акбакайский ГМК» Бердиновой Карлыги Аскеновны, по отношению к которому Общество является крупным акционером	Бердинов Серик Ауесканович	г.Алматы, Республика Казахстан

Основание для признания аффилированности	Ф.И.О.	Город и страна жительства
крупным акционером		
Супруг Должностного лица юридического лица «АО Акбакайский ГМК» Бердиновой Карлыги Аскеновны, по отношению к которому Общество является крупным акционером	Бердинов Ауескан Исакаович	г. Алматы, Республика Казахстан
Близкий родственник Должностного лица юридического лица «АО Акбакайский ГМК» Бердиновой Карлыги Аскеновны, по отношению к которому Общество является крупным акционером	Бердинов Бахыт Ауесканович	г. Алматы, Республика Казахстан
Должностное лицо Юридического лица, по отношению к которому должностное лицо Общества Рахишов Кайрат Карибаевич является крупным участником и близкий родственник его супруги	Керимбаева Жанна Абдуалиевна	г. Алматы, Республика Казахстан
Должностное лицо крупного акционера «Aquila Gold B.V.»	Дэвил Овербик	г. Амстердам, Нидерланды
Должностное лицо крупного акционера «Aquila Gold B.V.»	Игмар ден Хайер	г. Амстердам, Нидерланды
Должностное лицо крупного акционера «Aquila Gold B.V.»	Аристова Ольга Алексеевна	г. Алматы, Республика Казахстан
Должностное лицо Юридического лица «KAZGOLD REAGENTS», по отношению к которому Общество является крупным участником	Сагатов Азамат Ермекович	г. Алматы, Республика Казахстан
Должностное лицо Юридического лица Акционерное общество «Международный аэропорт Алматы», которое контролируется должностным лицом общества	Бекмухамбетов Айбол Ануарович	г. Алматы, Республика Казахстан

3.4 Сведения о смене акционеров

За последние три года не проходили изменения в составе акционеров.

3.5 Сведения о дочерних организациях Эмитента

Наименование, с указанием организационно-правовой формы	Юридический адрес	Дата и номер последней регистрации	Доля в уставном капитале, процент владения акциями
ТОО «KAZGOLDREAGENTS» («КАЗГОЛД РЕАГЕНТС»)	Республика Казахстан, Жамбылская область, 080000, город Тараз, ул. Казыбек би, 111, офис 212	11.10.2013г. № 1552-1919-01-ТОО (ИУ)	51% (пятьдесят один процент)
АО «Акбакайский горно-металлургический комбинат»	Республика Казахстан, Жамбылская	14.03.2005г. №63-1919-07-АО	99,6% от общего количества размещенных акций, что составляет 17 163 545 простых

	область, Мойынкумский район, пос. Акбакай, ул. Куанышбаева, 1		акций
--	---	--	-------

3.6 Результаты финансово-хозяйственной деятельности данных организаций приведены ниже:

Тыс. тенге (если не указано иное)

	30.09.2014г	31.12.2013 г.	31.12.2012 г.
ТОО «КАЗГОЛД РЕАГЕНТС» (51%)			
Активы	25	25	-
Обязательства	26	26	-
Собственный капитал	(1)	(1)	-
<i>Уставный капитал</i>	26	26	-
<i>Непокрытый убыток</i>	(27)	(27)	-
Объем реализованной продукции, кг	не применимо	не применимо	-
АО «Акбакайский ГМК» (99,61%)			
Активы	1 315 643	1 383 714	1 811 281
Обязательства	2 651 171	2 032 763	2 009 330
Собственный капитал	(1 335 528)	(649 049)	(198 049)
<i>Уставный капитал</i>	344 615	344 615	344 615
<i>Дополнительно оплаченный капитал</i>	728 831	728 831	728 831
<i>Непокрытый убыток</i>	(2 408 974)	(1 722 495)	(1 271 495)
Объем реализованной продукции, кг.	не применимо	не применимо	не применимо
ТОО «Altynalmas Engineering» (100%)¹			
Активы	594 788	534 431	206
Обязательства	591 602	498 383	209
Собственный капитал	3 186	36 048	(3)
<i>Уставный капитал</i>	200	200	200
<i>Нераспределенная прибыль (Непокрытый убыток)</i>	2 986	35 848	(203)
Объем реализованной продукции, кг	не применимо	Не применимо	Не применимо

¹12.02.2015 года вся доля участия Эмитента в уставном капитале ТОО «Altynalmas Engineering» продана. Таким образом ТОО «Altynalmas Engineering» не является дочерним предприятием Эмитента.

3.7 Сведения об участии в группах, холдингах, концернах, ассоциациях

Эмитент является членом Национальной палаты предпринимателей Республики Казахстан.

Раздел 4. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА

4.1 Сведения о банках Эмитента

Наименование Банка	АО «Евразийский банк»
Юридический адрес	Республика Казахстан, 050002, г. Алматы, ул. Кунаева, 56
Фактический адрес	Республика Казахстан, 050002, г. Алматы, ул. Кунаева, 56
Первый руководитель	Председатель Правления Эгглтон Майкл Джеймс
Виды оказываемых услуг Эмитенту	Расчетно-кассовое обслуживание, предоставление банковских займов
Наименование Банка	АО «Народный сберегательный банк Казахстана»
Юридический адрес	Республика Казахстан, 050008, г. Алматы, пр. Абая, 109в;
Фактический адрес	Республика Казахстан, 050008, г. Алматы, пр. Абая, 109в;
Первый руководитель	Председатель Правления Шаяхметова Умут Болатхановна
Виды оказываемых услуг Эмитенту	предоставление банковских займов
Наименование Банка	Евразийский банк развития
Юридический адрес	Республика Казахстан, 050051, г. Алматы, пр. Достык, 220;
Фактический адрес	Республика Казахстан, 050051, г. Алматы, пр. Достык, 220;
Первый руководитель	Председатель Правления Финогенов Игорь Валентинович
Виды оказываемых услуг Эмитенту	предоставление банковских займов

4.2 Сведения о консультантах Эмитента, которые принимают участие в подготовке документов эмитента для целей регистрации выпуска его ценных бумаг, а также прохождения процедуры листинга данных ценных бумаг

Полное наименование	Акционерное общество "SkyBridge Invest"
Сокращенное наименование	АО "SB Invest"
Вид оказываемых услуг	Услуги финансового консультанта
Сведения о лицензии	Лицензия на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг № 4.2.192/113 от 21 октября 2014 года
Первый руководитель	Председатель Правления Айнабаева Шолпан Рахманкуловна
Юридический адрес	Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 5, бизнес-центр "Нурлы-Тау", блок 1а, офис 201
Фактический адрес	Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 5, бизнес-центр "Нурлы-Тау", блок 1а, офис 201

Прочие консультанты

Полное наименование	SRK Consulting (UK) Limited
Сокращенное наименование	SRK
Вид оказываемых услуг	Консалтинг в области горно-добывающей отрасли: в различных областях минеральных ресурсов, включая технологии добычи и переработки, а также экологические аспекты.
Первый руководитель	Dr. Lestyn Humphreys – Managing Director SRK (UK) Ltd
Юридический адрес	5th Floor Churchil House, 17 Churchil Way, City and County of Cardif, CF 10 2HH, Wales, United Kingdom
Фактический адрес	5th Floor Churchil House, 17 Churchil Way, City and County of Cardif, CF 10 2HH, Wales, United Kingdom
Адрес в Казахстане	Республика Казахстан, г. Алматы, 05002, ул. Гоголя 39, 11-ый этаж.

Полное наименование	Wardell Armstrong International
Сокращенное наименование	WAI
Вид оказываемых услуг	Консалтинг в области горно-добывающей отрасли: в различных областях минеральных ресурсов, включая технологии добычи и переработки, а также экологические аспекты.

Первый руководитель	Phil Newall – Managing Director
Юридический адрес	Sir Henry Doulton House, Forge Lane, Etruria, Stoke-on-Trent, STO 5BD, United Kingdom
Фактический адрес	Sir Henry Doulton House, Forge Lane, Etruria, Stoke-on-Trent, STO 5BD, United Kingdom

Сведения об аудиторских организациях, проводивших аудит финансовой отчетности Эмитента

Полное наименование	Ernst & Young
Первый руководитель	Партнер Пол Кон
Адрес	Esentai Tower 77/7, Аль-Фараби 050060 Almaty phone: +7 727 258 5960 fax: +7 727 258 5961 almaty@kz.ey.com
Информация о членстве в какой-либо международной аудиторской сети и/или профессиональной аудиторской организации, осуществляющей свою деятельность в соответствии с законодательством государства ее регистрации.	Является членом Профессиональной аудиторской организации "Палата аудиторов Республики Казахстана" с 11.01.06г.

Аудиторская организация, которая будет проводить аудит финансовой отчетности в течение следующих трех лет

В соответствии с Законом РК «Об акционерных обществах», определение аудиторской организации осуществляющей аудит Эмитента относится к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

Раздел 5. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

5.1 Сведения об отрасли и позиции Эмитента в данной отрасли

5.1.1 Мировые рынки золота

Общая тенденция

В 3-м квартале 2014 года мировой спрос на золото составил 929,3 тонны. Спрос на ювелирную продукцию откорректировался на 4% по сравнению к аналогичному периоду прошлого года, но все еще оставляет надежду на позитивный тренд в долгосрочной перспективе. Так же увеличился чистый инвестиционный спрос на 6%, который достиг 204.4 тонны. Спрос со стороны технологического сектора снизился до 97.9 тонны, так как использования альтернативных металлов в производстве технологий послужила основной причиной снижения. Центральные банки по всему миру нарастили свою казну до 92.8 тонн. Общее предложение золота в мире снизилось на 7% в 3 квартале 2014 года, что оказало незначительное влияние на общее снижение в годовом выражении.

Третий квартал 2014 года был приглушенным для рынка золота, следующие данные подтверждают это: мировой спрос на золото снизился на 2% , но при этом цена на золото была относительно стабильной и находилась в боковом тренде. Ежеквартальная волатильность цены на золото в США колебалась у самых низких значений ценового коридора в течение последних двух декад 3 квартала 2014 года. Это было обусловлено общим снижением спроса на золото на мировых рынках. Поведение инвесторов было неоднозначным и отсутствие уверенности в дальнейшем спросе со стороны мировых производителей побудило инвесторов воздержаться от инвестиций в драгоценные металлы в целом, что в свою очередь послужило и отразилось на дальнейшей и плавной корректировке цены в отрицательную зону с начала 2013 года по сегодняшний день.

Мировой рынок золота за 3-квартал 2014 года

Ювелирные изделия

В третьем квартале 2014 года 534.2 тонн золотых украшений было потреблено по всему миру. На первый взгляд, снижение на 4% в годовом исчислении предполагает слабый рынок, но такое сравнение не совсем объективно отражает падение в длительном периоде, поскольку сильнейший спрос на ювелирные изделия был показан в аналогичном периоде 2013 с неплохой маржой для производителей с самих времен мирового кризиса, который начался в 2009 году. В долгосрочной перспективе многие инвесторы предполагают, что рынок производства золота пойдет на выздоровление. Спрос в третьем квартале 2014 года был незначительно сильнее в сравнении с аналогичными кварталами за последние 5 лет. За последние 5 лет квартальный мировой спрос составил в среднем 527.6 тонн, в то время из года в год объемы продолжают расширять широкий восходящий тренд от минимума, который мы наблюдали и видели в 2009 году.

Индия показала хороший результат, несмотря на общий снижающийся мировой тренд, спрос на ювелирную продукцию в частности на золото в этой стране подскочил до 182.9 тонн, что практически совпадает с объемами потребления второго квартала 2013 года. Рынок золота в Индии подробно обсуждается на мировых повестках по вопросам мирового спроса на золото.

Спрос в Китае был сопоставим с показателями 3 квартала 2012 года, что составило примерно 148.2 тонн. В 2013 году спрос значительно омычал рынок, показав 39% снижение в

сравнении 2012 с 2013 годом. Как обычно основной спрос показал Гонконг, где потребители материка, как правило, составляют большую часть спроса.

Ювелирный спрос на золото в России вырос до 18.6 тонн, что незначительно выше показателей за третий квартал 2013 года. Это было обусловлено ослаблением рубля, несмотря на рост средней цены отечественного золота - в отличие от большинства других рынков. Рынок восстановился очень хорошо после кризиса 2009 года и держится выше квартального среднего значения за 10-летнюю историю, равному 17.5 тонн. Тем не менее, отечественные геополитические вызовы ограничивают рост спроса, темпы которого замедляются.

Спрос на Ближнем Востоке составил 36 тонн, что на 14% слабее в сравнении год к году. Спрос на золотые украшения в регионе пострадал в сравнении с высоким спросом в прошлом году, что обусловлено закупками мелких объёмов со стороны розничных продавцов и общим негативным трендом мирового спроса.

Индонезия, показывает в целом самый большой спрос на небольших азиатских рынках – спрос которой опустился ниже 10 тонн в третьем квартале 2014 года. Это было аналогично связано с прочностью спроса в прошлом году и снижением мирового спроса в этом году. Но не менее важно необходимо отметить Президентские выборы в июле 2014 года, которые создали степень политической нестабильности и обескуражили расходы на золотые украшения в этой стране.

В Великобритании был показан рост на рынке ювелирных изделий, потребители выиграли от более дорогих акций в прошлом году, проработав свой способ выхода из рынка. Низкие мировые цены были отражены на уровне розничной торговли, которая воспользовалась возможностью, чтобы поддержать продажи впереди сезонно сильного четвертого квартала. В Великобритании наблюдалось увеличение спроса на ювелирные изделия в 3 квартале 2014 года в среднем на 18% в сравнении год к году.

Центральные банки

На сегодняшний день многие экономические и геополитические проблемы еще открыты, Центральные банки в очередной раз хотят защиты и диверсификации своих активов на фоне низкой цены на металлы. Чистые покупки составили 92.8 тонн золота в 3 квартале 2014 года, а в годовом показателе эта цифра приближалась к 335 тоннам, что в сравнении с аналогичным показателем 2013 года указывает на устойчивый рост и наращивания резервов (в 2013 году данный показатель составил 324 тонны). Можно подчеркнуть, что на фоне низкой цены и в целях диверсификации своих активов банки по-прежнему проявляют интерес к золоту.

Во втором и третьем кварталах 2014 года наблюдаются значительные покупки золота в основном из стран Содружества Независимых Государств (СНГ): Россия (55 тонн), Казахстан (28 тонн), и Азербайджан (7 тонн), что в очередной раз подтверждает заинтересованность в увеличении своих золотых запасов со стороны вышесказанных государств.

Технологии

Спрос в третьем квартале составил 97.9 тонн, что на 5% меньше, чем за тот же период в 2013 году. Это расхождение не было более очевидным, чем в сегменте электроники, где спрос сократился на 5%. Наблюдается рост на полупроводниковом рынке в виде усиления спроса на бытовую электронику. Этот рост отражает в целом оздоровление и стабильность мировой экономики, хотя экономические проблемы, которые окружают Европу и Китай препятствовали спросу в этих регионах на данные виды продуктов.

Данные, опубликованные Semiconductor Industry Association (SIA) показывают, что мировые продажи полупроводников достигли 29 миллиардов долларов США в сентябре 2014 года (последние имеющиеся данные). Это представляет собой 8% увеличение в годовом исчислении, в то время как в третьем квартале продажи также выросли на 8% до 87 миллиардов долларов США. Географически по миру продажи были замечены с увеличением во всех регионах, тем не менее, потери от замены до более дешевых материалов (в первую очередь палладий с покрытием меди) в производстве проволоки, продолжают влиять на мировой спрос на золото на технологическом пространстве и эта тенденция вряд ли уменьшится в ближайшем будущем.

Спрос на золото для других промышленных и декоративных целей упал на 5% до 22 тонн.

Идентичное падение в 5% наблюдается в использовании золота в стоматологии, продлен долгосрочный спад в этом секторе. Люди отдают предпочтение более дешевым альтернативам золоту. Хром или керамика остаются приманкой для потребителей, как с финансовой и косметической точки зрения.

Предложение

По сравнению с 2013 годом, поставки в третьем квартале снизились на 7% год-к-дате и остановились на уровне 3,147.4 тонн. Переработка оказалась значительно ниже прошлогоднего уровня, и находится около семилетних минимумов. На шахтах повысилось производство и превысило 800 тонн. Дополнительные проекты, которые пришлись на поток в течение последних двух лет, оказали снижающее влияние на совокупное предложение. Производители продолжали демонстрировать малый аппетит для хеджирования.

Объем переработанного золота, поступающего на рынки, продолжает сокращаться. Поставка из этого источника составила 250.5 тонн и была снижена на 25% в годовом исчислении. Сокращение было глобальным, особенно в развивающихся и промышленных рынках.

Инвестиции

Инвестиционный спрос способствовал относительно стабильной ценовой конъюнктуре за 3 квартал. Чистые инвестиции составили 204.4 тонны в третьем квартале 2014 года и были на 6% выше, чем в аналогичном периоде прошлого года.

Розничный спрос на золото пошел на убыль, так как инвесторы все еще не пришли в себя от прошлогодних цен на золотые монеты и слитки. Спрос в третьем квартале на слитки и монеты составил 245.6 тонн и был удивительно близок к ежеквартальному среднему значению за 10 лет равному 240.6 тонн.

Отток из ETF (Exchange Trade Fund) был в масштабе гораздо меньшем, чем отток в 3-м квартале прошлого года. По состоянию на конец сентября, запасы ETF снизились чуть меньше 84 тонн, что составляет 12% оттока в сравнении с тем же периодом 2013 года, в большей степени это связано с уходом с рынка спекулятивных инвесторов, а остальные базовые позиции в ETF остаются за стратегическими инвестициями.

Японские чистые инвестиции оказались впервые немного отрицательными, так же как это было в первом квартале 2013 года. Объемы инвестиций в золото на японском рынке были очень незначительными, что отражает общее глобальное настроение. Увеличение НДС с 5% до 8%, также обуславливает давление на спрос с момента его введения в апреле 2014 года.

Инвестиции в Турции выросли незначительно и составили 6,6 тонн. Забастовка в турецком монетном дворе в третьем квартале 2013 года привела к резкому замедлению производства монет в этот период.

Заявки США на слитки и монеты не в состоянии соответствовать уровням года ранее. Неопределенность дальнейшего роста цен на золото и непрерывные признаки изменения экономической ситуации сохраняют инвестиционный спрос в узде. В США спрос на слитки показал себя более надежным, чем это было с монетами.

В Индонезии и Таиланде снижение инвестиционного спроса на золото составило 21 тонну в сравнении с предыдущим годом:

В Таиланде нестабильный политический климат в результате военного переворота повлиял на снижение спроса. Отсутствие волатильности цен на золото было ключом к резкому снижению в секторе, который традиционно доминирует небольшим числом спекулятивных игроков в городе Бангкок.

Индонезийские инвесторы были в оборонительном настроении, ожидая вступления в должность нового президента и назначения нового кабинета в октябре 2014 года, и тщательно продумывали все потенциальные риски, прежде чем принимать решение увеличивать ли свои запасы золота или нет.

5.1.2 Казахстанский рынок золота

Запасы

Казахстанский государственный баланс полезных ископаемых насчитывает около 280 месторождений с оцененными запасами в более чем 2 200 тонн золота (по данным Министерства индустрии и новых технологий), две трети из которых сосредоточены в полиметаллических рудах.

Для отечественной золоторудной отрасли характерно преобладание мелких и средних месторождений со сложными горно-геологическими условиями.

Производство

Основными производителями золота в Казахстане являются – АО "Altyntau Resources" (ТОО «Казцинк»), ТОО Казахмыс, KAZ Minerals PLC, АО "ГМК «Казахалтын», АО "ФИК «Алел».

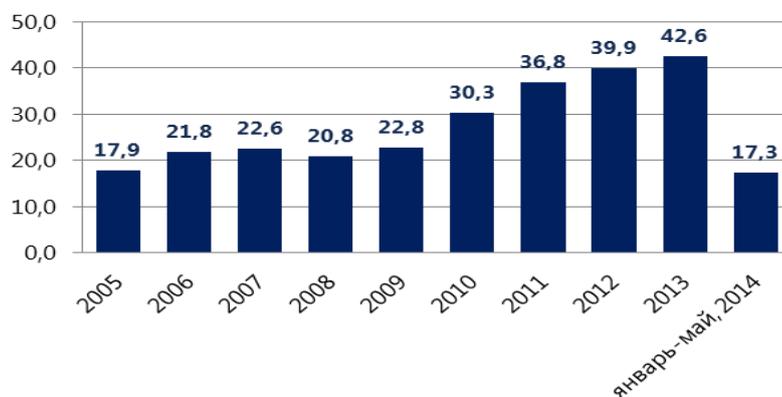
Около половины добычи золота приходится на комплексные колчеданные месторождения, разрабатываемые Казахмыс и Казцинк (и его дочерней компанией АО "Altyntau Resources").

В Казахстане действуют три аффинажных завода: фабрика Казцинка, аффинажный завод ТОО "Тау-Кен Алтын" и фабрика драгметаллов Казахмыса.

Аффинажный завод Казцинка производит аффинированное золото в слитках (99,99%) в соответствии с мировыми стандартами ("London Good Delivery"), а аффинажные производства драгметаллов Казахмыса и ТОО "Тау-Кен Алтын", выпускают золото казахстанского стандарта (не попадающего под стандарт "London Good Delivery").

Производство необработанного золота в Казахстане в январе-сентябре 2014 года составило 34 029 кг, что на 9% больше, чем за аналогичный период 2013 года, указывается в ежемесячном отчете комитета по статистике министерства национальной экономики РК. Согласно статданным, производство необработанного серебра за отчетный период составило 695 913 кг, что на 5,1% меньше, чем за аналогичный период прошлого года.

Таблица 22 Производство золота в Казахстане (необработанного, полуобработанного или в виде порошка), тыс. кг



5.1.3 Регулирование

Национальный банк Республики Казахстан наделен функциями по принятию решений о реализации приоритетного права государства на приобретение аффинированного золота в виде слитков для пополнения золотовалютных активов. В августе 2011 г. Национальный Банк РК сообщил, что для пополнения золотовалютных резервов и повышения прозрачности на рынке драгоценных металлов намерен в полном объеме осуществлять реализацию приоритетного права государства на приобретение аффинированного золота в слитках, которое произведено на территории РК (в соответствии со ст.59 Закона РК "О Национальном Банке Республики Казахстан").

5.2 Сведения о попытках поглощения

У Эмитента отсутствуют сведения о попытках третьих лиц поглотить Эмитента через приобретение его акций. В свою очередь Эмитентом попытки поглотить другую организацию за последний заверченный и за текущий годы не предпринимались.

5.3 Сведения о важнейших контрактах

- ✓ Контракт № 653 на проведение Добычи золотосодержащих руд месторождения АКСАКАЛ-БЕСКЕМПИР от 18.04.2001г. (07.02.14-31.05.19г.)
- ✓ Контракт № 1089 на проведение Добычи руд участка Карьерный золотосеребряного месторождения КАРЬЕРНОЕ от 29.12.2002г. (29.12.2012-29.12.2015г.)
- ✓ Контракт № 2577 на проведение разведки и добычи золота на месторождении КЕНЖЕМ от 15.02.2008г. (25.01.10-15.02.2033г.)
- ✓ Контракт № 273 на проведение Добычи золотосодержащих руд на месторождении ПУСТЫННОЕ от 30.11.1998г. (19.09.2011-10.02.2017.)
- ✓ Контракт № 2359 на проведение Добычи золота на месторождении СВЕТИНСКОЕ от 11.05.2007. (11.05.2007-11.05.2012.)
- ✓ Контракт № 68 на осуществление разработки золото-серебрянного месторождения АКБАКАЙ от 15.10.1996г. (15.10.1996-15.10.2016г.)
- ✓ Контракту №1021 от 23.10.2002 года на проведение разведки и добычи золотосодержащих руд на участке КАРЬЕРНЫЙ в Карагандинской области Республики Казахстан

5.4 Сведения о капитальных вложениях

<i>Тыс. тенге</i>	2011	2012	2013	9м 2014
Горно-капитальные работы	523 414	1 241 570	1 092 127	486 666
Горное оборудование и горная техника	596 043	2 501 937	831 419	688 285
Научно-исследовательские расходы	353 135	575 449	761 019	63 214
ЗИФ и инфраструктура	4 398 014	2 412 838	2 351 962	43 563
Прочие вспомогательные расходы	0	46 419	0	119 047
Итого	5 870 607	6 778 212	5 036 526	1 400 775

Капитальные затраты были осуществлены за счет заемных и собственных средств Эмитента.

5.5 Планируемые капитальные инвестиции

<i>Тыс. долл. США</i>	2015-2020 Прогноз
Проект "Акбакай"	
Инвестиции в основные средства	16 554
Нематериальные активы	-
Горнокапитальные активы	-
Геологоразведочные активы	-
Эксплоразведочные активы	3 878
Отчисления в ликвидационный фонд	2 686
Итого	23 118
Проект "Пустынное"	
Инвестиции в основные средства	9 136
НДС к возврату	-
Итого	9 136
Итого капитальных инвестиций	32 254

5.6 Сведения о результатах производственной деятельности и реализации продукции Эмитента

Показатель	Ед. изм.	2010 факт	2011 факт	2012 факт	2013		2014	
					план	факт	план 9м	факт 9м
Добыча руды, всего	тн.	237 800	244 080	321 174	675 468	546 207	478 410	423 454
Сред. содержание	гр./тн.	1,15	1,02	2,50	2,61	1,86	2,69	1,83
Золото в руде	кг.	273	248	802	1 761	1 016	1 288	773
Питание ЗИФ	тн.	51 517	768 423	1 144 501	1 174 368	1 116 787	718 438	749 139
ТМО	тн.	-	-	-	15 480	27 411	9 096	18 207
Среднее содержание	гр./тн.	3,90	1,58	1,67	2,01	1,05	2,23	1,65
Золото в сырье	кг.	201	1 215	1 914	2 365	1 688	1 605	1 234
Выпуск готовой продукции	кг.	314	671	1 095	1 566	999	1 060	757
Извлечение	%	59%	52%	57%	66%	59%	66%	61%

5.7 Деятельность по организации продаж и сведения об основных потребителях продукции Эмитента

Постановлением Правительства Республики Казахстан от 12 июня 2008 года № 578 «О некоторых вопросах лицензирования экспорта и импорта товаров» утвержден перечень товаров, экспорт и (или) импорт которых подлежит лицензированию. В соответствии с данным

перечнем, экспорт драгоценных металлов, в том числе необработанного золота и серебра, категория, к которой в соответствии с ТН ВЭД относится готовая продукция Эмитента, подлежит лицензированию.

Компания ежегодно подавала обращение в уполномоченный орган для получения лицензии на экспорт готовой продукции. Рассмотрев заявление и аналитические материалы, подтверждавшие, по мнению Компании, отсутствие экономической целесообразности в реализации продукции на территории Республики Казахстан, уполномоченный орган ежегодно выдавал такое разрешение, и до 2014 года весь объем реализации сплава Доре Компания поставляла на экспорт – компаниям Metalor Technologies S.A., Швейцария и Chimet SPA, Италия.

Компания не получила разрешение на экспорт готовой продукции на 2014 и на 2015 годы. С декабря 2013 года Эмитент поставляет готовую продукцию на аффинажный завод ТОО «Тау-Кен Алтын» в г. Астана. Компания прорабатывает возможность поставки готовой продукции на аффинажные заводы России. Поставка необработанного золота и серебра в Россию, страну-член Таможенного союза, не подлежит лицензированию.

5.8 Сведения об основных поставщиках

У Эмитента отсутствуют поставщики, доля которых в общем объеме закупаемых услуг, материалов, оборудования составляет более десяти процентов за исключением представленных ниже.

Наименование поставщика	Наименование продукции т (работ, услуг)	Доля в общем объеме закупок Эмитента
V-000012 – ТОО Алтыналмас Энерго	Электроэнергия	17,03%

По остальным поставщикам доля от общего объема закупок не превышает 10%, за период с 01.01.2014.

Наименование потребителя	Наименование продукции (работ, услуг)	Доля в общем объеме закупок Эмитента
ТОО «Тау-Кен Алтын»	Слитки Доре	100%

5.9 Степень зависимости Эмитента от существующих поставщиков и потребителей

Поставщики: ТОО «Алтыналмас Энерго» является поставщиком электроэнергии.

Для обеспечения стабильности в поставках и снижения расходов на электроэнергию, Компания имеет две альтернативные, взаимозаменяемые линии электропередач идущие до с. Акбакай:

1) ЛЭП 110 кВ, , протяженностью 108 км, от принадлежащей подстанции ТОО «ЖЭС», Марат, находящейся южнее, до п. Акбакай.

2) ЛЭП 110 кВ, , протяженностью 122 км, от принадлежащей АО «ЖесРЭК» подстанции Приозерск, находящейся севернее, до Акбакай.

Более подробно, пожалуйста, смотрите в разделе Инфраструктура проекта «Акбакай».

Компания ТОО «Алтыналмас Энерго» является энергосбытовой, оперирующей на конкурентном рынке, и была определена путем проведения конкурса на лучшее ценовое предложение. Главным критерием является наличие лицензии на поставку и реализацию электрической энергии, а также действующие договора на транспортировку и балансировку электрической энергии.

Поскольку таковых энергосбытовых компаний на рынке Казахстана довольно много, а также принимая во внимание наличие альтернативных ЛЭП, то Компания не ограничена по техническим условиям/требованиям в выборе поставщика.

Исходя из вышеизложенного, степень зависимости от ТОО «Алтыналмас Энерго» оценивается как низкая.

Потребители: ТОО «Таукен Алтын» – 100% реализация слитков Доре.

Компания реализует особый высоколиквидный, биржевой товар. Цена определяется на основе золотого фиксинга Лондонской ассоциации рынка драгоценных металлов.

В связи с этой спецификой, Компании не целесообразно иметь несколько клиентов. Компания определяет одного клиента, на основе наиболее конкурентного предложения. В случае необходимости, принимая во внимание универсальный и биржевой характер продукции, Компания может по своему усмотрению в оперативном порядке сменить покупателя. В качестве альтернатив Компания может выбрать, к примеру, один из имеющихся аффинажных заводов в Казахстане или Российской Федерации.

Исходя из вышеизложенного, степень зависимости от ТОО «Таукен Алтын» оценивается как низкая.

5.10 Сведения о ключевых факторах, влияющих на деятельность Эмитента

Реализация продукции «в одни руки»

С 2014 года Эмитент имеет нормативное обязательство по реализации всего производимого объема сплава Доре на внутреннем рынке. На момент составления Меморандума, Эмитент поставляет готовую продукцию на аффинажный завод ТОО «Тау-Кен Алтын». Цены на золото и серебро оплачиваются по официальной котировке на золото и серебро, которые определяются в тенге, исходя из официального курса тенге к доллару США НБРК (Национальный Банк Республика Казахстан) на дату поставки, и среднего значения утреннего и вечернего фиксинга Лондонской ассоциации рынка драгоценных металлов (LBMA), усредненного на весь месяц поставки, за минусом вычетов за услуги по приемной плавке рафинирования.

Контрактные обязательства

Согласно контракту на недропользование, Эмитент обязан осуществлять работы на контрактных территориях в соответствии с согласованными Рабочими Программами. Рабочие Программы предусматривают объемы добычи и реализации, объемы инвестиций, в том числе капитальные затраты, затраты на геологоразведку и добычу, развитие социальной сферы и инфраструктуры, обучение казахстанских специалистов, субподрядные работы и другие финансовые обязательства.

Эмитент обязан предоставлять Компетентному органу полную информацию о своей деятельности на ежеквартальной основе по утвержденной компетентным органом форме (отчет ЛКУ).

5.11 Договоры и обязательства эмитента

У Эмитента отсутствуют договора и обязательства, по которым в течение шести месяцев с даты подачи заявления о листинге ценных бумаг должна быть совершена сделка (несколько

взаимосвязанных сделок) сумма которых составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента.

5.12 Сведения о договорах и будущих обязательствах Эмитента

Контрактные обязательства

Возмещение исторических затрат

Является фиксированным платежом недропользователя по возмещению суммарных затрат, понесенных государством на геологическое изучение контрактной территории и разведку месторождений до заключения контракта на недропользование.

- ✓ По месторождению Акбакай – не предусмотрены.
- ✓ По месторождению Аксакал-Бескимпир составили - \$6 513 тыс. Оставшаяся часть на Дату оценки \$2 910 млн. Погашение исторических затрат происходит пропорционально добытым запасам, исходя из \$215 за 1 кг добытого золота.
- ✓ По месторождению Светинское составили – \$1 399 тыс. Погашение происходит равными долями на весь период добычи.
- ✓ По месторождению Карьерное – оплачены
- ✓ По месторождению Пустынное – оплачены

Социальный фонд

Является обязательством по участию в развитие социальной сферы региона по согласованию с местными исполнительными органами.

- ✓ По месторождению Акбакай – составляли \$5 428 тыс. считаются выполненными после постройки водовода до поселка Акбакай;
- ✓ По месторождению Аксакал-Бескимпир – составляют \$5 тыс. ежегодно;
- ✓ По месторождению Светинское – составляют \$1 млн. на весь срок исполнения контракта. На Дату оценки \$946 тыс.;
- ✓ По месторождению Карьерное – составляют \$2 тыс. ежегодно;
- ✓ По месторождению Пустынное – Эмитент ведет переговоры с уполномоченным органом по размеру социальных обязательств.

Расходы на обучение персонала

Является обязательством по финансированию профессиональной подготовки работников.

- ✓ По месторождению Акбакай – составляют \$57 тыс.;
- ✓ По месторождению Аксакал-Бескимпир – составляют 0,1% от затрат на добычу;
- ✓ По месторождению Светинское – составляют 0,1% от затрат на добычу;
- ✓ По месторождению Карьерное – составляют 0,1% от затрат на добычу;
- ✓ По месторождению Пустынное – составляют 1% от добычи.

Ликвидационный фонд

Является обязательством по ликвидации последствий недропользования.

- ✓ По месторождению Акбакай – не предусмотрено контрактом

- ✓ По месторождению Аксакал-Бескимпир - \$1920 тыс. Для формирования ликвидационного фонда контрактом предусмотрены взносы на депозит в объеме 1% от продаж.
- ✓ По месторождению Светинское – \$37,6 тыс. Для формирования ликвидационного фонда контрактом предусмотрены взносы на депозит в объеме 0,1% от затрат на добычу.
- ✓ По месторождению Карьерное – \$42 тыс. Для формирования ликвидационного фонда контрактом предусмотрены взносы на депозит в объеме 0,1% от затрат на добычу.
- ✓ По месторождению Пустынное – \$ 721,3 тыс.

Расходы улучшения условий труда

Является обязательством финансированию профессиональной подготовки работников.

- ✓ По месторождению Акбакай – составляют \$30 тыс.;
- ✓ По месторождению Аксакал-Бескимпир – не предусмотрены;
- ✓ По месторождению Светинское – не предусмотрены;
- ✓ По месторождению Карьерное – не предусмотрены;
- ✓ По месторождению Пустынное – не предусмотрены.

5.13 Сведения об участии Эмитента в судебных процессах

Судебные процессы с участием Эмитента, в результате которых могло произойти прекращение или сужение деятельности эмитента, а так же наложены на него денежные и иные обязательства на сумму, эквивалентную 1000 МРП, в течение последнего года отсутствуют.

Ниже изложены сведения обо всех административных санкциях, наложенные на Эмитента и его должностных лиц государственными органами и/или судом в течение последнего года.

Дата	Орган	Причина	Вид санкции	Размер санкции, тенге	Степень исполнения
16.06.2014	Управление инспекции труда акимата Жамбылской области	Нарушение пп.1, 4, ст. 134 ТК РК	Ч.3 ст.87 КоАП РК (Штраф в размере 35 МРП)	64 820 тенге	Исполнено
19.06.2014	Комитет геологии и недропользования	Нарушение Ч.1 ст.275 КоАП РК	Ч.1 ст.275 КоАП РК (Штраф в размере 120 МРП)	222 240 тенге	Исполнено
20.06.2014	Управление инспекции труда акимата Жамбылской области	Нарушение п.1, ст. 164 ТК РК	Ч.1 ст.87 КоАП РК (Штраф в размере 20 МРП)	37 040 тенге	Исполнено
20.06.2014	Управление инспекции труда акимата Жамбылской области	Нарушение п.1, ст. 312 ТК РК, пп.6 п.1 ст.317 ТК РК	Ч.1 ст.89 КоАП РК (Штраф в размере 54 МРП)	100 008 тенге	Исполнено
24.10.2014	Государственный экологический	ст.204 ЭК РК	ст.246 КоАП РК (Штраф в	92 600 тенге	Исполнено

	инспектор Жамбылской области		размере МРП) 50		
--	------------------------------------	--	--------------------	--	--

5.14 Описание факторов риска

Инвестирование в простые акции сопряжено с высокой степенью риска. Будущим инвесторам следует внимательно ознакомиться с факторами риска, изложенными ниже, а также с другой информацией, содержащейся в настоящем инвестиционном меморандуме, до того, как они примут решение о том, инвестировать ли в простые акции Эмитента. Риски, описанные ниже, не являются единственными рисками, с которыми может столкнуться Эмитент. Другие риски и неопределенности, о которых Эмитент не знает или которые, по его мнению, на данный момент являются незначительными, могут также неблагоприятно отразиться на деятельности Эмитента. Любые такие риски могут иметь существенные неблагоприятные последствия для работы, финансового положения, результатов коммерческой деятельности и дальнейших перспектив Эмитента. В этом случае курс простых акций Эмитента может снизиться, а инвесторы могут потерять все или часть своих инвестиций.

Риски, связанные с добычей полезных ископаемых:

Эмитент владеет лицензиями на разведку, добычу и переработку золотосодержащей руды. В настоящее время основные задачи состоят в усовершенствовании технологий и процессов добычи и переработки, разведки ранее не освоенных месторождений их разработки и переработке золотосодержащей руды.

В настоящее время Эмитент не может определить, насколько успешными будут результаты коммерческой добычи и переработки имеющихся месторождений, по которым не окончена разведка, и когда они точно начнут генерировать положительный денежный поток. Кроме этого, расходы по развитию проектов могут превысить ранее заложенные и рассчитанные.

Риски платежеспособности:

Платежеспособность Эмитента по завершению строительства объектов промышленной инфраструктуры зависит от условий и источников финансирования и сроков реализации проектов.

Риски колебания цен на золото и серебро

Цена реализации готовой продукции Эмитента определяется и оплачивается по официальной котировке LBMA (Лондонской ассоциации рынка драгоценных металлов) на золото и серебро. В связи с тем, что указанные выше котировки подвержены колебаниям вверх и вниз, в зависимости от структуры и состояния спроса и предложения на рынке, а также от других факторов, то эти возможные колебания мировой цены на золото и серебро могут оказать влияние на финансовые результаты Эмитента.

Риск на период строительства и оборудования объектов:

Существуют риски нехватки материалов и/или квалифицированных рабочих, трудовых споров, споров с подрядными компаниями. Также возможны непредвиденные экологические или технические проблемы, в том числе форс-мажорного характера.

Риски, связанные с операционной деятельностью:

1. Покрытие убытков в случае наступления страхового случая

Несмотря на то, что большая часть материальных активов застрахована местной страховой компанией, на Эмитента может быть возложена ответственность за действие опасных факторов, не подлежащих страхованию, либо против которых Эмитент не может быть застрахован ввиду высоких затрат на оплату страховых премий.

Убытки от незастрахованных рисков могут стать причиной того, что Эмитент понесет расходы, которые могут оказать существенное отрицательное воздействие на финансовое состояние.

2. Конкуренция со стороны других предприятий

Возможно отрицательное воздействие со стороны конкурентов на финансовое состояние, результаты деятельности Эмитента.

Риски, связанные с персоналом:

Существенным фактором риска осуществления эффективной деятельности является способность эффективного управления, привлечения и мотивирования квалифицированного персонала. В настоящее время в Казахстане существует дефицит квалифицированных кадров, обладающих опытом работы в горнодобывающей отрасли.

Риски, связанные с финансированием:

Долгосрочная стратегия развития Эмитента базируется на привлечении финансирования для реализации проектов по добыче и переработке руды. Внешние источники финансирования могут быть недоступны для Эмитента из-за сложившихся рыночных факторов и оценки проектов отдельными потенциальными кредиторами. В случае, если Эмитент не сможет и дальше иметь доступ к внешним источникам капитала на выгодных условиях, это может повлечь отрицательные последствия для его деятельности, и результатов его работы и, соответственно, финансового состояния Эмитента. В результате, возможно, Эмитенту потребуется сократить объемы геологоразведочных работ, операционной деятельности и/или предполагаемого расширения деятельности, что может оказать значимое неблагоприятное воздействие на бизнес, доходы, финансовое состояние, результаты производственной деятельности или перспективы Эмитента или стоимость акций.

Риск по процентной ставке:

Риск по процентной ставке означает, что будущие финансовые поступления могут колебаться в связи с изменениями рыночных условий. Риск изменений на рынке процентных ставок в первую очередь будет распространяться на долгосрочные обязательства Эмитента.

Риски по фактическому объему добычи и содержанию золота в руде:

Данные по минеральным запасам и ресурсам месторождений Эмитента, представленные в настоящем Инвестиционном меморандуме, являются предположениями, и фактическими по разрабатываемым месторождениям, которые были рассчитаны с использованием стандартных методов оценки, используемыми в РК и ссылки на международные стандарты означают стандарты методов оценки которые обычно используются в международной горнодобывающей промышленности. Нельзя дать гарантию, что будут достигнуты предполагаемые объемы добычи и содержания золота в руде, а также, что будет получен указанный уровень извлечения,

или то, что добыча и переработка минеральных запасов будет рентабельна на разрабатываемых месторождениях. Фактические запасы могут не соответствовать геологическим, металлургическим или другим ожиданиям, а объем и содержание извлекаемой руды могут быть ниже предполагаемого уровня. Кроме того, нельзя гарантировать, что результаты извлечения, на уже разрабатываемых месторождениях, а также полученные в ходе мелкомасштабных лабораторных испытаний руды с месторождений, которые находятся на стадии разведки, будут такими же, как результаты крупномасштабных испытаний на местах или в ходе производства.

Риски по выплате дивидендов:

Любое будущее решение в отношении выплаты дивидендов Эмитентом будет приниматься на основании решения акционеров, и будет зависеть от наличия распределяемой прибыли, результатов операционной деятельности и финансового состояния Эмитента, будущих потребностей в капитале, основных операций и других факторов, которые будут учтены директорами в качестве существенных. Эмитент не может дать никакой гарантии в отношении выплаты дивидендов.

Риски соблюдения законодательства по охране окружающей среды:

Законодательство РК требует от Эмитента при реализации проектов по недропользованию постоянных расходов и значительных обязательств инвестиционного характера, а при не соблюдении которых на Эмитента могут быть наложены значительные санкции, в том числе, приостановление деятельности, нарушающей экологическое законодательство, лишение права недропользования и штрафы. В свете эволюционного развития законодательства, а также неопределенности, присущей данной области, Эмитент не может ориентировочно подсчитать общую сумму расходов по охране окружающей среды в долгосрочной перспективе, но эти расходы могут быть значительными. Возможно, Эмитент должен будет понести дополнительные капитальные и другие расходы в целях постоянного соблюдения законодательства по охране окружающей среды.

Риски по международным операциям:

Международные операции зависят от политических, экономических и других факторов, включая: риск террористических актов, революций, пограничных споров, пересмотра или изменения существующих контрактов, нормативно-правовых актов и тарифов на импорт, экспорт и перевозку, политики налогообложения, включая роялти и увеличение размера налогов, валютное регулирование, колебание валютного курса, трудовые споры и другие факторы неопределенности. Эмитент подвержен рискам, связанным с операциями в Казахстане, включая разведку, разработку, добычу, реализацию продукции на рынке, транспортировку и вопросы охраны окружающей среды.

Законодательные и регулятивно-правовые риски:

Отрасль, в которой осуществляют свою деятельность Эмитент, является предметом государственного регулирования, что приводит к дополнительным затратам и рискам для участников данной отрасли. Деятельность Эмитента зависит от изменений в налоговом законодательстве и законодательстве о недропользовании, последствия которых сложно предвидеть и рассчитать. Законодательные требования могут меняться, и рассчитать для Эмитента возможные затраты, которые могут повлечь за собой такие изменения, не представляется возможным.

Эмитент при проведении геологоразведочных работ и разработке своих активов в Казахстане зависит от получения разрешений и согласований уполномоченных органов на разработку своих объектов. Деятельность Эмитента подвержена риску изменения законодательной системы, которая может повлечь за собой изменения и/или пересмотр условий действующих контрактов.

Риски правовых систем:

Деятельность Эмитента и его дочерних компаний регламентируется законодательством Казахстана. Эмитент является объектом правовых систем и нормативно-правовых требований целого ряда административно-территориальных единиц, с разнообразными требованиями, а также последствиями возможных изменений для Группы Эмитента и/или акционеров Эмитента.

Риски инвестирования в ценные бумаги:

Потенциальным инвесторам следует иметь в виду, что стоимость инвестиции в акции Эмитента может, как упасть, так и вырасти, и что рынок ценных бумаг может не отражать реальную стоимость Эмитента, а значит, инвесторы подвержены риску недополучения прибыли или потерь всех инвестиций.

Раздел 6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

Сводная финансовая отчетность

6.1 КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

Тыс. Тенге

	2011 г.	2012 г.	2013 г.	9 мес. 2014
	Аудит	Аудит	Аудит	Аудит
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства	14 861 092	19 773 907	28 443 862	37 330 418
Разведочные и оценочные активы	1 793 359	2 476 860	1 823 455	1 832 267
Нематериальные активы	1 090 392	1 181 920	2 461 448	2 407 857
Авансы, выплаченные за долгосрочные активы	947 964	2 298 652	1 713 339	1 243 586
Отложенные налоговые активы	438 310	549 884	912 133	2 088 582
Долгосрочные налоговые активы	48 100	48 699	216 042	299 311
Денежные средства, ограниченные в использовании	18 332	28 689	27 654	31 413
Прочие долгосрочные активы	-	4 954	20 696	42 973
Итого долгосрочные активы	19 197 549	26 363 565	35 618 629	45 276 407
Текущие активы				
Товарно-материальные запасы	1 287 984	1 268 634	1 258 383	1 422 584
Предоплата по корпоративному подходному налогу	9 603	41 409	64 641	64 767
Текущие налоговые активы	543 079	943 176	867 144	988 652
Авансы выплаченные	592 012	367 750	237 306	510 250
Дебиторская задолженность от связанных сторон	-	-	90 635	-
Дебиторская задолженность	764 869	237 131	318 667	107 495
Прочие текущие активы	24 785	59 068	96 062	316 733
Денежные средства и их эквиваленты	73 357	1 081 204	537 188	2 334 330
Итого текущие активы	3 295 689	3 998 372	3 470 026	5 744 811
Активы, предназначенные для продажи	848 667	-	-	-
ИТОГО АКТИВЫ	23 341 905	30 361 937	39 088 655	51 021 218
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал				
Акционерный капитал	5 289 001	5 289 001	8 378 959	8 377 523
Дополнительный оплаченный капитал	3 543 169	3 543 169	7 075 435	7 075 435
Выкупленные акции	(25 650)	(25 650)	(24 150)	(24 150)
Непокрытый убыток	(3 411 593)	(3 031 884)	(7 662 945)	(12 334 051)
Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании	5 394 927	5 774 636	7 767 299	3 094 757
Неконтрольные доли владения	61 320	(21 156)	(19 904)	(21 974)
Итого капитал	5 456 247	5 753 480	7 747 395	3 072 783
Долгосрочные обязательства				
Банковские займы, долгосрочная часть	10 287 691	14 631 472	13 206 972	25 201 888
Обязательства по финансовой аренде, долгосрочная часть	148 251	73 281	80 073	62 028
Займы, полученные от связанных сторон	3 631 206	4 209 125	10 783 906	13 225 027

	2011 г.	2012 г.	2013 г.	9 мес. 2014
	Аудит	Аудит	Аудит	Аудит
Обязательства по привилегированным акциям	656	656	2 156	2 092
Отложенные налоговые обязательства	155 723	347 348	-	-
Резервы по контрактам на недропользование	1 486 025	1 137 734	1 674 761	1 689 065
Обязательства по возмещению исторических затрат	468 487	495 159	506 096	463 036
Прочие долгосрочные обязательства	56 166	407 248	60 098	64 371
Итого долгосрочные обязательства	16 234 205	21 302 023	26 314 062	40 707 507
Текущие обязательства				
Банковские займы, краткосрочная часть	274 848	1 841 449	2 930 983	3 792 892
Обязательства по финансовой аренде, краткосрочная часть	91 876	121 577	227 658	222 847
Торговая и прочая кредиторская задолженность	431 214	350 591	1 302 119	2 031 921
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	165 112	8 863	15 583	2 436
Обязательства по корпоративному подоходному налогу	-	-	12 512	22 239
Текущие налоговые обязательства	76 748	473 454	111 975	226 386
Обязательства по возмещению исторических затрат	82 024	81 472	84 904	151 115
Обязательства по заработной плате и социальному налогу	78 501	32 991	27 259	288 960
Прочие текущие обязательства	92 374	396 037	314 205	502 132
Итого текущие обязательства	1 292 697	3 306 434	5 027 198	7 240 928
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	358 756	-	-	-
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	23 341 905	30 361 937	39 088 655	51 021 218

6.2 КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

Тыс. Тенге

	2011г	2012г	2013г	9мес. 2014г
	Аудит	Аудит	Аудит	Аудит
Выручка от реализации	6 934 763	9 373 567	7 185 442	5 365 886
Себестоимость реализации	(3 343 838)	(5 962 386)	(8 836 164)	(5 556 922)
Валовая прибыль	3 590 925	3 411 181	(1 650 722)	(191 036)
Административные расходы	(1 577 627)	(1 230 367)	(1 475 382)	(606 141)
Прочие доходы	598 664	583 307	1 302 211	176 029
Прочие расходы	(406 240)	(699 685)	(1 392 607)	(140 503)
Прибыль от основной деятельности	2 205 722	2 064 436	(3 216 500)	(761 651)
Доходы от финансирования	154 312	448	-	-
Расходы по финансированию	(1 175 173)	(1 384 684)	(1 657 317)	(1 116 985)
Прибыль/(убыток) от курсовой разницы	(213 319)	(302 916)	(495 873)	(3 948 750)
Прибыль до налогообложения	971 542	377 284	(5 369 690)	(5 827 386)
Расходы по подоходному налогу	(176 848)	(80 051)	739 881	1 154 210
Прибыль за год	794 694	297 233	(4 629 809)	(4 673 176)
Прочий совокупный доход	-	-	-	-

	2011г Аудит	2012г Аудит	2013г Аудит	9мес. 2014г Аудит
Итого совокупный доход	794 694	297 233	(4 629 809)	(4 673 176)
Приходящийся на:				
Акционеров материнской компании	765 373	318 389	(4 631 061)	(4 671 106)
Неконтрольные доли владения	29 321	(21 156)	1 252	(2 070)

6.3 КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

в тысячах тенге

	2011г Аудит	2012г Аудит	2013г Аудит	9мес. 2014г Аудит
Движение денежных средств от операционной деятельности:				
Доход до налогообложения	971 542	377 284	(5 369 690)	(5 827 386)
Корректировки на:				
Износ и амортизацию	484 121	1 129 246	2 494 797	1 701 466
Резерв под сомнительную дебиторскую задолженность	(1 608)	30 433	86 918	(36 289)
Резерв под неликвидные товарно-материальные запасы	61 597	172 909	77 459	54 384
Резерв по неиспользованным отпускам	393	109 727	108 632	85 885
Списание обязательства по гарантии	(320 671)	-	-	-
Резерв по возмещению нетрудоспособности	56 166	-	-	10 898
Убыток от выбытия основных средств	126 702	162 226	12 813	20 463
Убыток от продажи дочерней организации	-	14 783	207 646	-
Убыток от списания НДС к зачету	-	-	324 172	-
Доход от списания торговой кредиторской задолженности	-	-	-	(39 822)
Нереализованный убыток от курсовой разницы	94 601	436 130	372 262	4 082 722
Расходы по финансированию, нетто	1 175 173	1 384 684	1 657 317	1 116 985
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	2 648 016	3 817 422	(27 674)	1 169 306
Изменения в долгосрочных налоговых активах	(4 557)	(599)	(217 188)	-
Изменения в товарно-материальных запасах	(511 905)	(153 559)	(99 826)	(218 585)
Изменения в дебиторской задолженности	(755 118)	526 618	(58 331)	181 273
Изменение в торговой дебиторской задолженности	-	-	(90 635)	90 635
Изменения в авансах выплаченных	(434 204)	213 950	85 065	(250 193)
Изменения в текущих налоговых активах	101 108	(400 097)	(299 019)	(162 277)
Изменения в прочих активах	(26 662)	(34 283)	(37 053)	(242 948)
Изменения в торговой и прочей кредиторской задолженности	41 926	(51 323)	616 283	769 624
Изменения в кредиторской задолженности перед связанными сторонами	(8 885)	(156 249)	6 720	(13 147)

	2011г Аудит	2012г Аудит	2013г Аудит	9мес. 2014г Аудит
Изменения в текущих налоговых обязательствах (кроме подоходного налога)	(39 132)	396 706	(310 667)	114 411
Изменения в задолженности по зарплате и социальному налогу	(4 188)	(45 510)	(760)	261 701
Изменения в прочих обязательствах	(61 565)	193 936	(146 064)	95 353
Денежные потоки от операционной деятельности	944 834	4 307 012	(579 149)	1 795 153
Подоходный налог уплаченный	(52 276)	(31 806)	(23 233)	(12 638)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	892 558	4 275 206	(602 382)	1 782 515
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:				
Приобретение основных средств	(5 693 475)	(7 474 252)	(10 058 157)	(9 015 963)
Поступления от выбытия основных средств	13 682	28 290	24 376	-
Приобретение оценочных и разведочных активов	(368 086)	(693 219)	(927 178)	(8 812)
Поступления от выбытия прав на недропользование	132 143	-	-	-
Приобретение нематериальных активов	(639 039)	(166 213)	(197 546)	(44 920)
Возврат средств от связанных сторон	129 461	-	-	-
Поступления от продажи дочерней организации	-	444 627	595 888	-
Перевод на денежные средства, ограниченные в использовании	246 002	(10 357)	(2 965)	(3 759)
Погашение обязательств по контрактам	(52 727)	(152 053)	(101 447)	(167 080)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(6 232 039)	(8 023 177)	(10 667 029)	(9 240 534)
Движение денежных средств от финансовой деятельности:				
Поступления от реализации собственных акций	-	-	1 710	-
Получение займов от связанных сторон	2 963 444	1 093 754	12 760 199	4 495 795
Погашение займов от связанных сторон	(44 857)	(697 819)	-	(3 670 000)
Получение банковских займов	9 893 381	5 136 187	-	10 912 801
Погашение банковских займов	(6 907 784)	(553 042)	(696 661)	(1 574 880)
Погашение обязательств по финансовому лизингу	-	(93 309)	(142 237)	(223 944)
Выплата процентов по банковским займам	(1 062 405)	(131 154)	(1 197 616)	(684 611)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	4 841 779	4 754 617	10 725 395	9 255 161

	2011г Аудит	2012г Аудит	2013г Аудит	9мес. 2014г Аудит
	(497 702)	1 006 646	(544 016)	1 797 142
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	572 260	74 558	1081204	537 188
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	74 558	1 081 204	537 188	2 334 330

6.4 КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

Тыс. тенге

	Акционерный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Выкупленные акции	Непокрытый убыток	Итого	Неконтрольные доли владения	Итого капитал
31 Дек 2010	5 289 001	3 543 169	(25 650)	(2 452 068)	6 354 452	(1 692 899)	4 661 553
Прибыль/убыток за период	-	-	-	765 373	765 373	29 321	794 694
Приобретения дочерних организаций	-	-	-	(1 724 898)	(1 724 898)	1 724 898	-
31 Дек 2011	5 289 001	3 543 169	(25 650)	(3 411 593)	5 394 927	61 320	5 456 247
Прибыль/убыток за период	-	-	-	318 389	318 389	(21 156)	297 233
Продажа дочерних организаций	-	-	-	61 320	61 320	(61 320)	-
31 Дек 2012	5 289 001	3 543 169	(25 650)	(3 031 884)	5 774 636	(21 156)	5 753 480
Прибыль/убыток за период	-	-	-	(4 631 061)	(4 631 061)	1 252	(4 629 809)
Выпуск простых акций	3 089 958	-	-	-	3 089 958	-	3 089 958
Продажа выкупленных акций	-	210	1 500	-	1 710	-	1 710
Прибыль от первоначального признания займа связанных сторон	-	3 532 056	-	-	3 532 056	-	3 532 056
31 Дек 2013	8 378 959	7 075 435	(24 150)	(7 662 945)	7 767 299	(19 904)	7 747 395
Прибыль/убыток за период	-	-	-	(4 671 106)	(4 671 106)	(2 070)	(4 673 176)
Корректировка капитала	(1 436)	-	-	-	(1 436)	-	(1 436)
30 Сент. 14	8 377 523	7 075 435	(24 150)	(12 334 051)	3 094 757	(21 974)	3 072 783

6.5 Нематериальные активы

Тыс. тенге

Наименование	Первоначальная стоимость	Величина начисленного износа	Остаточная стоимость на 01.10.2014	Амортизация за 9 мес. 2014
Microsoft Dynamics AX	52 399,10	-21 579,24	30 819,86	(4 019,98)
Право пользования свободным складом (РЭШ+ЗИФ)	71 201,80	-38 567,64	32 634,16	(13 350,34)
Изучение технологических свойств проб руд мест.Акбакай	11 009,96	-7 871,51	3 138,44	(2 172,77)
ПЭК по ОВОС	10 037,72	-10 037,72	0	0
Проект участков дробления и измельчения руд м. Пустынное	9 014,94	0	9 014,95	0
Проект на проходку от 296(180) до 104(580) гор.,вскрытие и отраб.запасов ВостАкб	20 000,00	-12 352,94	7 647,06	(5 294,12)
Подготовка проб руды на определение зол.	17 410,09	-1 523,38	15 886,71	(652,88)
ТЭО по проекту разработки месторождения Акбакай	12 859,47	-7 633,79	5 225,68	(3 271,62)
Отчет о подтверждении запасов на мест.Карьерное	20 113,00	-5 904,74	14 208,26	(3 809,64)
Технико-экономическое обоснование проекта Акбакай (ТЭО) от Wardell	86 393,76	-6 708,22	79 685,54	(6 708,22)
Исторические затраты Бескемпир	317 282,00	-219 656,77	97 625,23	(219 656,77)
Проект Разработка м-р Бескемпир и Аксакал	37 201,01	-10 317,90	26 883,11	(4 994,68)
Проект НИР по ВЮХ	256 487,98	0	256 487,98	0
Право пользования свободным складом (Пустынное)	59 821,43	-14 168,23	45 653,20	(14 168,23)
Прочие нематериальные активы	116 000,48	-49 259,92	66 740,56	(10 615,39)
Право недропользования месторождения «Пустынное»	568 821,77	0	568 821,77	0
Право недропользования месторождения «Карьерное» Карагандинская область	1 320,09	0	1 320,09	0
Право недропользования месторождения «Карьерное» Жамбылская область	95,00	-19,79	75,21	0
Социальные обязательства м/р Акбакай	170 507,00	-149783	20 724,00	0
Рекласс активов по разведке и исследованию	964 439,00	-33219	931 220,00	(33 219,00)
Корректировка аудиторов по историческим и социальным обязательствам м-р Светинское	243 652,00	0	243 652,00	
Корректировка аудиторов по историческим затратам	-85 627,58	36020	-49 607,58	168 025,00
Итого:	2 960 440,00	-552 583,82	2 407 856,19	(153 908,63)

6.6 Основные средства

Тыс. тенге

Наименование	Первоначальная стоимость	Начисленный износ	Остаточная стоимость на 01.10.2014	Процент износа
Здания и сооружения	6 470 269	(1 105 963)	5 364 306	16%
Машины и оборудование	11 544 345	(3 248 986)	8 295 359	26%
Транспортные средства	4 765 219	(847 377)	3 917 842	19%
Земля	43 530	-	43 530	0%
Прочие основные средства	685 205	(458 124)	227 081	66%
Горно-капитальные активы	4 839 794	(1 097 117)	3 742 677	Производственным методом
Восстановление месторождений	250 424	(104 430)	145 994	Производственным методом
Итого	28 600 786	(6 861 997)	21 736 789	

Оценка основных средств на консолидированном уровне последний раз производилась по состоянию на 30.06.2014 г. компанией ТОО «КМПП Валюэйшн» - отчет об оценке №С-KZV-14-00006. Оценка имущества и прав недропользования производится на ежегодной основе в соответствии с требованиями Евразийского Банка Развития, для целей пересчета залогового покрытия. ТОО «КМПП Валюэйшн» действует на основании государственных лицензий №11002029 и №11002031, выданных Министерством Юстиции РК Комитетом регистрационной службы и оказания правовой помощи 16 сентября 2011 г. Оценщик является членом «Алматинской областной палаты оценщиков». Место нахождения ТОО «КМПП Валюэйшн»: Республика Казахстан, 050051, г.Алматы, пр Достык 180, БЦ «Коктем-2».

6.7 Разведочные активы

Тыс. тенге

	Разведочные активы Эмитента по состоянию на 31 декабря 2011г	Разведочные активы Эмитента по состоянию на 31 декабря 2012г	Разведочные активы Эмитента по состоянию на 31 декабря 2013г	Разведочные активы Эмитента по состоянию на 30 сентября 2014г
Месторождение «Карьерное»	0	0	0	0
Месторождение «Акбакай»	0	0	0	0
Месторождение «Светинское»	248 726	248 804	0	0
Месторождение «Кенжем»	475 962	675 002	731 249	731 249
Месторождение «Кутюхинское» и «Тобольская Площадь»	595 003	607 013	0	0
Месторождение «Аксакал-Бескемпир»	0	0	0	0
Месторождение «Пустынное»	473 346	600 894	1 086 563	1 088 275
Участок «Карьерный»	0	0	0	0
Прочие	322	345 147	5 643	12 743
Итого	1 793 359	2 476 860	1 823 455	1 832 267

28 ноября 2011 г. Группа получила от Министерства индустрии и новых технологий (МИНТ) уведомление об отзыве лицензии на разведку на месторождении Жидели в Карагандинской области. На дату выпуска финансовой отчетности, планов по дальнейшей операционной работе на месторождении не имеется и было принято решение о возврате лицензии. В 2010 г. Группа признала убыток и создала резерв в сумме 204 771 тыс. тенге от обесценения капитализированных в предыдущие годы затрат на геологоразведочные работы на месторождении Жидели. На 31 декабря 2013 г. сумма резерва на обесценение осталась без изменения.

В течение 2011 – 1 квартала 2014 гг. следующие основные приобретения были произведены:

- ✓ 2011: Признание обязательств по выбытию активов по месторождению Пустынное в размере 253 913 тыс. тенге и капитализация геологических работ по разведке и оценке в размере 255 810 тыс. тенге по месторождению Пустынное и участку Карьерное;
- ✓ 2012: Капитализация геологических работ по разведке и оценке месторождений – Акбакай (доразведка - Восточный), Кенжем, Пустынное, и участок Карьерное в размере 693 096 тыс. тенге;
- ✓ 2013: Капитализация геологических работ по разведке и оценке месторождений – Акбакай (доразведка - Восточный), Кенжем, Светинское и участок Карьерное.

6.8 Незавершенное капитальное строительство

Тыс. тенге

№	Наименование объекта	Сумма на 30.09.14	Дата начала строительства	Планируемый срок ввода в эксплуатацию
1	Разработка землеустр проекта отвод уч-ка под стр-во з-д циан	139	31.12.2012	<i>Проект в разработке .</i>
2	Участок дороги на водовод Акбакай-Сарыбулак 2 50 км	10 295	31.12.2010	1 половина 2014 г
3	Склад СДЯВ (ЗИФ)	109 523	30.06.2012	1 половина 2014 г
4	Полигон ТБО п. Акбакай	750	13.05.2013	1 половина 2014 г
5	ГВУ - НТС № 2	19 826	30.09.2013	Декабрь 2014
6	Компрессорная на территории участка Бескемпир	918	09.12.2013	Декабрь 2014
7	Шахта главная Аксакал	7 408	09.12.2013	<i>Проект в разработке .</i>
8	НТС-4 Аксакал	83 655	09.12.2013	<i>Проект в разработке .</i>
9	Склад СПИ	11 984	30.06.2014	Декабрь 2014
10	Водовод "Сарыбулак"	472 848	30.09.2014	Декабрь 2014
11	PL0101 Оборудование Рудного склада	26 706	начато в июне 2014	21.11.2014
12	PL0102 Оборудование Первичного дробления	103 277	начато в июне 2014	21.11.2014
13	PL0103 Оборудование Вторичного дробления	128 542	начато в мае 2014	21.11.2014
14	PL0104 Склады руды	195 456	03.03.2014	21.11.2014
15	PL0201 Оборудование Первичного измельчения	315 272	14.06.2015	21.11.2014
16	PL0202 Оборудование Вторичного измельчения	152 191	20.05.2013	21.11.2014

№	Наименование объекта	Сумма на 30.09.14	Дата начала строительства	Планируемый срок ввода в эксплуатацию
17	PL0203 Оборудование Грохочения	40 313	начато в апреле 2014	21.11.2014
18	PL0204 Здание грохочения и вторичного дробления	18 421	02.05.2014	21.11.2014
19	PL0301 Оборудование Гравитации	112 168	01.02.2015	21.11.2014
20	PL0401 Оборудование Выщелачивания	120 556	04.06.2013	21.11.2014
21	PL0501 Оборудование Сорбции	200 997	06.05.2013	21.11.2014
22	PL0601 Оборудование Кислотной промывки	11 435	начато в июне 2014	21.11.2014
23	PL0602 Оборудование Элюирования	44 133	01.09.2013	21.11.2014
24	PL0603 Оборудование Регенерации угля	9 827	начато в июне 2014	21.11.2014
25	PL0701 Оборудование Электролиза	71 388	12.05.2014	21.11.2014
26	PL0702 Оборудование Золотой комнаты	90 662	13.04.2014	21.11.2014
27	PL0801 Оборудование Приготовления цианида	70 524	01.09.2013	21.11.2014
28	PL0802 Оборудование Приготовления каустика	38 781	начато в июне 2014	21.11.2014
29	PL0803 Оборудование Приготовления известкового молочка	14 501	начато в мае 2014	21.11.2014
30	PL0901 Оборудование Приготовления соляной кислоты	4	начато в июне 2014	21.11.2014
31	PL1001 Приготовление сжатого воздуха	30 553	05.05.2014	21.11.2014
32	PL1002 Водоснабжение питьевой воды	75 907	25.07.2013	30.10.2014
33	PL1003 Пожарное водоснабжение	12 434	17.06.2014	21.11.2014
34	PL1101 Оборудование Сгущения пульпы	243 094	01.10.2013	21.11.2014
35	PL1102 Трубопровод технической воды	6 043	17.06.2014	21.11.2014
36	PL1201 Возврат воды с хвостов	97	начато в июне 2014	21.11.2014
37	PL1301 Главный корпус	2 355 090	01.04.2013	21.11.2014
38	PL1401 Реагентный корпус	243 948	01.09.2013	21.11.2014
39	PL1501 Здание золота	40 846	01.09.2013	21.11.2014
40	PL1601 Лаборатория ЗИФ	63 224	03.08.2014	30.10.2014
41	PL1701 Проходная ЗИФ	3 472	08.08.2014	30.10.2014
42	PL1901 СДЯВ1 (ангар 16*20*8)	23 175	10.09.2013	30.10.2014
43	PL1902 СДЯВ2(ангар 16*20*8)	21 856	10.09.2013	30.10.2014
44	PL1903 СДЯВ3(ангар 16*20*8)	21 840	10.09.2013	30.10.2014
45	PL1904 Склад кислоты (ангар 16*20*8)	2 988	10.09.2013	30.10.2014

№	Наименование объекта	Сумма на 30.09.14	Дата начала строительства	Планируемый срок ввода в эксплуатацию
46	PL1905 Офис (морской контейнер 40фут)	725	02.12.2013	30.10.2014
47	PL1906 АБК (морской контейнер 40фут)	855	02.12.2013	30.10.2014
48	PL1907 КПП (контейнер 20фут)	455	начато в июне 2014	21.11.2014
49	PL1908 КТП (контейнер 20фут)	49	начато в июне 2014	21.11.2014
50	PL1909 Септик	4 050	16.07.2013	30.10.2014
51	PL2001 Слаботочные и кабельные сети ЗИФ	184 531	01.02.2014	21.11.2014
52	PL2101 Технологические трубопроводы	4 081	начато в июне 2014	21.11.2014
53	PL2201 КИП и Автоматика	49 644	начато в июне 2014	21.11.2014
54	PS2301 Кабельная линия	31 771	10.09.2013	30.10.2014
55	PS2401 Подстанция 110/10	214 126	06.06.2013	30.10.2014
56	PS2402 Линия электропередач	64 627	начато в июле 2013	30.10.2014
57	PS2403 КТП1	2 931	03.12.2013	30.10.2014
58	PS2404 КТП2	8 677	03.12.2013	30.10.2014
59	PS2405 КТП3	46	начато в апреле 2014	30.10.2014
60	PS2406 КТП4	1 277	01.11.2013	30.10.2014
61	PS2407 КТП5	819	начато в мае 2014 года	30.10.2014
62	PS2408 КТП6	1 819	01.11.2013	30.10.2014
63	WS2501 Водовод d300	545 000	03.04.2014	21.11.2014
64	WS2502 Насосная станция 1-го подъема	37 235	начато в июне 2014	21.11.2014
65	WS2503 ЛЭП водовода Балхаш	42 277	начато в июле 2013	21.11.2014
66	WS2504 Скважина №2Г	2 127	начато в апреле 2013	2015
67	WS2505 Скважина №8Г	27	начато в июне 2014	2015
68	WS2507 Водовод d100	3 156	начато в апреле 2013	30.10.2014
69	WS2508 Скважина №2	4	начато в апреле 2013	2015
70	WS2509 Скважина №3	15	начато в апреле 2013	2015
71	WS2511 Водовод d80	4 163	начато в апреле 2013	30.10.2014
72	WS2512 Емкость 1	5 790	начало в июне 2013	21.11.2014
73	WS2513 Емкость 2	4 344	начало в июне 2013	21.11.2014
74	WS2515 Водовод d50	2 886	начато в апреле 2013	30.10.2014
75	WS2516 Скважина №19Г	3 753	начато в мае 2013	21.11.2014
76	WS2517 Водовод d159	49 937	начато в июле 2013	30.10.2014

№	Наименование объекта	Сумма на 30.09.14	Дата начала строительства	Планируемый срок ввода в эксплуатацию
77	WS2518 ЛЭП водовода от скважин	6 199	начато в июле 2013	30.10.2014
78	WS2521 Пруд-накопитель воды	86 892	05.04.2013	21.11.2014
79	TM2601 Хвостохранилище	1 129 261	10.05.2013	30.10.2014
80	TM2602 Склад ППС	1 832	начато в мае 2013	21.11.2014
81	TM2603 Водовод оборотной воды d250	13 088	начато в сентябре 2014	21.11.2014
82	TM2604 Узел возврата технологической воды	2 545	начато в сентябре 2014	21.11.2014
83	TM2605 Трубопровод хвосты d350	528	начато в июне 2014	21.11.2014
84	TM2606 Узел сгушения хвостов	3 544	начато в октябре 2013	21.11.2014
85	АС2701 Общественно-культурный центр	45 629	начато в июне 2013	30.10.2014
86	АС2702 Жилой блок на 50 чел. №1	86 624	начато в мае 2013	30.10.2014
87	АС2703 Жилой блок на 50 чел. №2	69 195	начато в мае 2013	30.10.2014
88	АС2705 Жилой блок на 100 чел. №1	149 482	начато в мае 2013	30.10.2014
89	АС2706 Жилой блок на 100 чел. №2	123 417	начато в мае 2013	30.10.2014
90	АС2707 Жилой блок на 100 чел. №3	126 502	начато в мае 2013	30.10.2014
91	АС2710 Столовая на 200 посадочных мест	124 883	начато в мае 2014	30.10.2014
92	АС2711 Прачечная	34 346	начато в июне 2013	30.10.2014
93	АС2713 Овощехранилище	19 207	начато в мае 2013	30.10.2014
94	АС2714 Здание КПП	19 228	начато в дек 2013	30.10.2014
95	АС2715 2-х трансформаторная подстанция	10 766	начато в марте 2014	30.10.2014
96	АС2716 Дизельная электростанция	12 329	начато в мае 2014	30.10.2014
97	АС2718 КНС	29 434	начато в июле 2014	30.10.2014
98	АС2725 Благоустройство территории	41 728	начато в декабре 2013	21.11.2014
99	SF2801 Склад1	29 371	начато в мае 2013	30.10.2014
100	SF2802 Склад2	12 431	начато в мае 2013	30.10.2014
101	SF2803 Склад3	15 433	начато в мае 2013	30.10.2014
102	SF2804 Склад4	12 468	начато в мае 2013	30.10.2014
103	SF2805 Склад5	5 976	начато в мае 2013	30.10.2014
104	SF2806 Склад6	7 206	начато в мае 2013	30.10.2014

№	Наименование объекта	Сумма на 30.09.14	Дата начала строительства	Планируемый срок ввода в эксплуатацию
105	SF2807 Складские офисы	16 871	начато в мае 2013	30.10.2014
106	SF2808 Склад утепленный	22 889	начато в мае 2013	30.10.2014
107	SF2901 Пожарное депо ОТ и ТБ. Медицинский пункт	34 952	начато в июне 2013	30.10.2014
108	SF3001 Ограждение промышленной площадки	101 960	начато в сентябре 2013	30.10.2014
109	SF3101 Административные офисы	129 576	начато в апреле 2013	30.10.2014
110	SF3201 Подъездная дорога к карьере м/р Пустынное	1 071	начато в июне 2013	30.10.2014
111	SF3202 Внутрикарьерные дороги м/р Пустынное	36 378	начато в июне 2013	30.10.2014
112	SF3203 Внутриплощадочные дороги	39 149	начато в июне 2013	30.10.2014
113	SF3301 Вертолетная площадка	387	начато в мае 2014	21.11.2014
114	SF3401 Полигон ТБО	3 404	начато в ноябре 2013	объект временно законсервирован
115	SF3501 Помещение водоочистки	22 384	начато в июле 2013	30.10.2014
116	SF3601 КПП	2 459	начато в декабре 2013	30.10.2014
117	SF3701 Трубопровод	4 265	начато в июле 2013	30.10.2014
118	SF3801 Трубопровод	10 588	начато в августе 2013	30.10.2014
119	SF3802 Биологическая очистка воды	1 589	начато в июне 2014	объект временно законсервирован
120	MN3901 АБК рудника (врем.гостиница и столовая)	43 146	начато в апреле 2013	21.11.2014
121	MN3902 Котельная	1 057	начало в август 2014	21.11.2014
122	MN3903 Диспетчерская	2 264	начато в мае 2014	21.11.2014
123	MN3904 РМЦ для горной техники	45 073	начато в апреле 2013	30.10.2014
124	MN3905 РМЦ для легкового транспорта	41 423	начато в апреле 2013	21.11.2014
125	MN3906 Склад рудника	10 229	начато в мае 2014	21.11.2014
126	MN3908 Склад запчастей	2 454	начато в июне 2014	30.10.2014
127	MN4001 Операторная АЗС	57 539	начато в июле 2013	21.11.2014
128	MN4002 Заправочный островок	7 011	начато в июне 2013	21.11.2014
129	MN4003 Топливораздаточная колонка1	244	начато в июне 2013	21.11.2014
130	MN4004 Топливораздаточная колонка2	225	начато в июне 2013	21.11.2014
131	MN4005 Подземный резервуар1	4 847	начато в мае 2013	21.11.2014
132	MN4006 Подземный резервуар2	335	начато в мае 2013	21.11.2014

№	Наименование объекта	Сумма на 30.09.14	Дата начала строительства	Планируемый срок ввода в эксплуатацию
133	MN4007 Подземный резервуар3	358	начато в мае 2013	21.11.2014
134	MN4008 Подземный резервуар4	207	начато в мае 2013	21.11.2014
135	MN4009 Подземный резервуар5	267	начато в мае 2013	21.11.2014
136	MN4010 Подземный резервуар6	519	начато в мае 2013	21.11.2014
137	MN4011 Подземный резервуар7	248	начато в мае 2013	21.11.2014
138	MN4012 Технологический трубопровод	3 287	начато в апреле 2013	21.11.2014
139	MN4013 Очистные сооружения	25	начато в апреле 2013	21.11.2014
140	MN4014 Технологическая площадка АЗС	40	начато в апреле 2013	21.11.2014
141	MN4101 Карьер месторождения Пустынное	178 444	начато в сентябре 2014	начало 2015 (работы будут капитализироваться)
142	MN4102 Склад ППС	6 434	начато в мае 2013	начало 2015 (работы будут капитализироваться)
143	MN4201 Отвал вскрышных пород	20 693	начато в сентябре 2014	начало 2015 (работы будут капитализироваться)
144	MN4301 Участок геологоразведочных работ	1 251	начато в августе 2014	начало 2015 (работы будут капитализироваться)
145	Материалы для строительства	4 560 179		
146	Прочие	1 060 098		
	ИТОГО	15 593 629,00		

6.9 Дебиторская задолженность

По дебиторам, имеющим перед эмитентом задолженность в размере пять и более процентов от общей суммы его дебиторской задолженности; либо должен быть представлен список первых десяти наиболее крупных дебиторов Эмитента
Тыс. тенге

Наименование дебитора	Место нахождения дебитора	Сумма задолженности на 30.09.2014	Процент от общей суммы дебиторской задолженности	Причина возникновения задолженности	Ожидаемый срок погашения задолженности
Тау-Кен АЛТЫН ТОО	Казахстан, город Астана	66 846	47,5%	Реализация золотосодержащей продукции	до 31 декабря 2014 г.
Энергосервис ТОО	Казахстан, город Тараз	59 673	42,4%	За услуги по строительству ЛЭП	До 30 сентября 2015 г.
Prime Resources Group ТОО	Казахстан, город Алматы	2 550	1,8%	Реализация ТМЦ	До 30 марта 2015 г.

6.10 Акционерный капитал

Тыс. тенге

	30.09.2014г Аудир.	31.12.2013 Аудир.	31.12.2012 Аудир.	31.12.2011 Аудир.
Собственный капитал				
Уставный (акционерный) капитал	8 377 523	8 378 959	5 289 001	5 289 001
Дополнительно оплаченный капитал	7 075 435	7 075 435	3 543 169	3 543 169
Выкупленные акции	(24 150)	(24 150)	(25 650)	(25 650)
Накопленный убыток	(12 334 051)	(7 662 945)	(3 031 884)	(3 411 593)
Неконтрольные доли владения	(21 974)	(19 904)	(21 156)	61 320
Итого капитал	3 072 783	7 747 395	5 753 480	5 456 247
Выплаченные дивиденды , с учетом начисленного и выплаченного налога в бюджет	219	181	69	69

6.11 Кредитные линии, займы и договоры лизинга

Тыс. Тенге

Наименование кредитора	Место нахождения кредитора	Сумма договора и цель привлечения	Ставка вознаграждения % годовых	Валюта займа	Срок действия договора	Обеспечение	Остаток непогаш. задолж. на 30.09.2014г
АО «Евразийский банк развития»	Республика Казахстан 050051 г. Алматы пр. Достык 220	Сумма: 98 млн Долл США. Цель: - 54,6 млн. долл США рефинансирование займа АО Евразийский банк, - 20,9 млн. долл. США модернизация ЗИФ и инфраструктуры, - 22,1 млн. долл. США приобретение горной техники и строительство инфраструктуры, проходка, - 0,4 млн. долл.США подготовка проектной и разрешительной документации. Дата заключения договора 30.09.2011 Дата погашения кредита: 07.10.2019 г.	6 мес. Libor+6.8% годовых	Доллары США	96 мес.	Недвиж. имущество, относящееся к проекту. - Движимое имущество, относящееся к проекту. - Права недропользования на месторождениях Акбакай, Карьерное, Светинское, Аксакал-Бескемпир. - 100% простых голосующих акций АО «Алтыналмас» - 94,9476% простых голосующих акций АО «АГМК».	95 169 349,17 долл. США
ТОО «Евразийский Лизинг»	Республика Казахстан г. Алматы ул. Кунаева 21Б офис 1	Сумма: 707 767 747 тенге. Цель: приобретение оборудования для буровых добычных и других работ на месторождениях Акбакайского кластера 1. Договор №F26/ВЛ 32 994 190,46 тенге от 01.09.2011. Дата полного погашения задолженности 25.11.2014 г. 2. Договор №F18/ВЛ 58 152 736,80 тенге от 10.05.11. Дата полного погашения задолженности 25.05.2014 г.	15% годовых	Тенге	37 месяцев,	Оборудование полученное в лизинг	1 240 283,53 тенге

Наименование кредитора	Место нахождения кредитора	Сумма договора и цель привлечения	Ставка вознаграждения % годовых	Валюта займа	Срок действия договора	Обеспечение	Остаток непогаш. задолж. на 30.09.2014г
		3. Договор №F17/ВЛ 57 424 000,00 от 10.05.11. Дата полного погашения задолженности 25.05.2011 г. 4. Договор №F20/ФЛ 559 196 820,00 от 25.05.11. Дата полного погашения задолженности 25.08.2014 г					
АО «Народный банк Казахстана»	Республика Казахстан 050008 г. Алматы пр. Абая 109 В	Сумма: 90 млн. Долл США кредитная линия №KS 01-14-09 - 40 млн Долл США, КЛ №KS01-14-08 - 50 млн Долл США. Цель: финансирования проекта «Реконструкция и расширение горно-металлургического предприятия «Пустынное» под золотоизвлекательную фабрику с производительностью 2 (два) миллиона тонн руды в год в Актогайском районе Карагандинской области» (далее – «проект Пустынное»).	10% годовых	Доллары США	84 месяца	- Право недропользования на м/р «Пустынное»; - Земельные участки расположенные в Актогайском районе, Карагандинской области; - Основные средства, проекта «Пустынное»; - Деньги, поступающие в будущем на счета Заемщика в Банке по проекту «Пустынное»	60 432 548,46 долл. США
		Цель: KS 01-14-08: - Оплата расходов, связанных с реконструкцией и расширением горно-металлургического предприятия «Пустынное» под ЗИФ, в том числе строительство ЗИФ, финансирование всех расходов, связанных с разработкой м/р «Пустынное».					
		KS 01-14-09: - Возврат средств по договору займа Aquila Gold B.V. от 26.11.13, также направленного на финансирование проекта					

Наименование кредитора	Место нахождения кредитора	Сумма договора и цель привлечения	Ставка вознаграждения % годовых	Валюта займа	Срок действия договора	Обеспечение	Остаток непогаш. задолж. на 30.09.2014г
		«Пустынное». - Финансирование всех расходов, связанных с разработкой м/р «Пустынное», в т.ч. строительство ЗИФ, оплата комиссии за организацию финансирования. Дата погашения кредита: 25.05.2021 г.					
ТОО «Кипрос»	Республика Казахстан г. Алматы ул. Азербайева 58	Сумма: 9 444 412 025 тенге. Цель: финансирование расходов проекта «Пустынное» и проекта «Развития производства золота» (далее – «проект Акбакай») Погашение: 12-ю равными платежами на ежемесячной основе после мая 2021 г.	5% годовых	Тенге	После полного исполнения обязательств перед Евразийским банком развития И АО «Народный банк Казахстана»	Без залога	9 444 412 025 тенге
ТОО «Кипрос»	Республика Казахстан г. Алматы ул. Азербайева 58	Сумма: 106 669 559 тенге Цель: Финансирование инвестиционной деятельности.	3% годовых	Тенге	Открытый	Без залога	106 669 559 тенге
Aquila Gold B.V.	Нидерланды 1077XX Амстердам Strawinskylaan 805 (WTC Toren A 8 Floor)	Цель: 20 млн. ДСША Цель: финансирование общекорпоративных расходов проекта Акбакай. Погашение: 1-м траншем (выплата процентов и основного долга) в январе 2020 г.	3мес. Libor+3% годовых	Доллары США	После полного исполнения обязательств перед Евразийским банком развития	Без залога	20 000 000 долл.США
Steppe Capital Pte.Ltd	Сингапур 049712 ул. Сесиль 30 здание «Prudential Tower» офи	Сумма: 8 млн. Долл США Цель: общекорпоративные цели. Погашение: 1-м	3мес. Libor+3%	Доллары США	После полного исполнения обязательств перед	Без залога	8 000 000 долл.США

Наименование кредитора	Место нахождения кредитора	Сумма договора и цель привлечения	Ставка вознаграждения % годовых	Валюта займа	Срок действия договора	Обеспечение	Остаток непогаш. задолж. на 30.09.2014г
	с 22-01	траншем (выплата процентов и основного долга) в январе 2020 г.			Евразийским банком развития		
«Steppe Treasury Services Pte.Ltd	50 Raffles Place #15-05/06 Singapore Land Tower Singapore 048 623	Сумма: 10 млн.Долл США Цель: общекорпоративные цели. Погашение: 1-м траншем (выплата процентов и основного долга) в январе 2020 г.	1мес. Libor+3%	Доллары США	После полного исполнения обязательств перед Евразийским банком развития	Без залога	4 292 400,80 долл.США
TURKU AZ DIS TICARE T LTD. STI	Havaalanikav sagiegs business park blokari B1 Blok Kat: 12 NO: 391-392 YESIL KOY/ISTAN BUL	Договор №3095 от 01.03.13 г. Сумма: 1 688 600 Евро Цель: покупка специальной техники и оборудования для Проекта «Пустынное».	5%	Евро	20 месяцев	Специальная техника и оборудование, приобретенная у Туркуаз	319 780,94 Евро
TURKU AZ DIS TICARE T LTD. STI	Havaalanikav sagiegs business park blokari B1 Blok Kat: 12 NO: 391-392 YESIL KOY/ISTAN BUL	Договор №3096 от 01.01.13 г. Сумма: 1 028 000 Долл США Цель: покупка специальной техники и оборудования для Проекта «Пустынное».	5%	Доллары США	20 месяцев	Специальная техника и оборудование, приобретенная у Туркуаз	238 511,67 долл.США
TURKU AZ DIS TICARE T LTD. STI	Havaalanikav sagiegs business park blokari B1 Blok Kat: 12 NO: 391-392 YESIL KOY/ISTAN BUL	Договор №5192 от 03.07.14 г. Сумма: 4 216 798 Долл США Цель: покупка специальной техники и оборудования для проекта «Пустынное»	4%	Доллары США	18 месяцев	Специальная техника и оборудование, приобретенная у Туркуаз	2 468 370 долл.США

В 2011 г. Группа заключила 4 договора финансового лизинга с ТОО «Евразийский лизинг» на поставку специализированной горной техники для проекта Акбакай на общую сумму 707 млн. тенге. Согласно договору вся сумма лизинга была освоена в 2011 г. Группа выполняет свои обязательства по платежам (основного долга и вознаграждения) 25 числа каждого месяца. По состоянию на 30 сентября 2014 г. задолженность по лизингу составляет 1 241 000 тенге, и погашение будет осуществляться в соответствии с графиком выплат. Ожидаемая дата погашения – ноябрь 2014 г.

6.12 Зависимость Эмитента от курса тенге к доллару США

Поставка слитков Доре Компанией осуществляется по официальной котировке Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA), устанавливаемой в долларах США, за минусом вычетов за услуги приемной плавки и рафинирования. Расчёты производятся в тенге, но по курсу тенге к доллару США, установленному Национальным Банком РК на дату, предшествующую дате отгрузки. Таким образом, выручка Эмитента не подвержена валютному риску.

С другой стороны, около 75% обязательств Эмитента выражено в долларах США. В феврале 2014 года Национальный Банк Республики Казахстан провел девальвацию национальной валюты на 20% по отношению к доллару США и Евро. В результате Эмитент понес значительные убытки по курсовой разнице в связи с переоценкой обязательств, выраженных в долларах США. Убыток от курсовой разницы за 9 месяцев 2014 года составил 3,95 миллиардов тенге. Таким образом, Эмитент подвержен валютному риску. Однако, следует отметить, что убыток от курсовой разницы от переоценки обязательств имеет нереализованный характер. Так по мере наступления дат погашения по обязательствам Эмитента, Эмитент будет использовать для погашения выручку, деноминированную в долларах США, и таким образом эффект от курсовой разницы от переоценки обязательств будет менее значимым.

6.13 Обязательства по природоохранной деятельности

В соответствии с имеющимися Контрактами на недропользование Эмитент обязан соблюдать Закона «О недрах и недропользовании», а также правила и нормативы по охране окружающей среды. Эмитент действует в соответствии с положительным заключением государственной экологической экспертизы и разрешения на природопользование. Эмитент ведет мониторинг окружающей природной среды с целью изучения воздействия своей деятельности по Контракту.

Эмитентом сформирован ликвидационный фонд по имеющимся месторождениям, который является обязательством по ликвидации последствий недропользования.

- ✓ По месторождению Акбакай – не предусмотрено контрактом
- ✓ По месторождению Аксакал-Бескимпир - \$1 920 тыс. Для формирования ликвидационного фонда контрактом предусмотрены взносы на депозит в объеме 1% от продаж.
- ✓ По месторождению Светинское – \$37,6 тыс. Для формирования ликвидационного фонда контрактом предусмотрены взносы на депозит в объеме 0,1% от затрат на добычу.
- ✓ По месторождению Карьерное – \$42 тыс. Для формирования ликвидационного фонда контрактом предусмотрены взносы на депозит в объеме 0,1% от затрат на добычу.
- ✓ По месторождению Пустынное – \$721,3 тыс.

6.14 Кредиторская задолженность

Тыс.тенге

Наименование кредитора	Место нахождения кредитора	Сумма задолженности на 30.09.14	% от общей кредиторско й	Причина возникновения задолженности	Срок погашения задолженности
------------------------	----------------------------	---------------------------------	--------------------------	-------------------------------------	------------------------------

			задолженности		
ТОО «Борусан Макина Казахстан»	Казахстан, Алматы	953 497	46,93%	Покупка карьерной техники	До 31 марта 2015 г.
Bits Spectrum ТОО	Казахстан, Алматы	179 500	8,83%	Шахтная осевая реверсивная вентиляционная установка	До 31 марта 2015 г.
Лисаковская монтажная фирма-Имсталькон ТОО	Казахстан, Лисаковск	169 169	8,33%	Поставка строительных материалов	До 31 марта 2015 г.

6.15 Кредиторская задолженность со связанными сторонами

Тыс.тенге

Наименование связанной стороны	Место нахождения кредитора	Сумма задолженности на 30.09.2014	Причина возникновения задолженности	Срок погашения задолженности
Сумеру ТОО	Казахстан	2 436	остаток взаиморасчетов прошлых лет	1-3 месяца

6.16 Объем реализованной продукции

Тыс. тенге

Наименование продукции	9 мес.2014г.	2013 г.	2012 г.	2011 г.
Золото в слитках Доре	5 365 886	7 185 442	9 373 567	6 934 763

6.16.1 Объемы реализованной продукции

Наименование продукции	Единицы измерения	9 мес.2014г.	2013 г.	2012 г.	2011 г.
Золото в слитках Доре	кг	724	1001	1101	889

6.17 Выручка от реализации

Тыс. тенге

	9 мес.2014г.	2013 г.	2012 г.	2011 г.
Доход от реализации на экспорт	0	6 846 239	8 925 876	6 934 763
Доход от реализации в РК	5 365 886	339 235	447 691	0
Итого	5 365 886	7 185 442	9 373 567	6 934 763

С 2014 г. Группа начала реализовывать всю свою продукцию аффинажному заводу в Астане, принадлежащему ТОО «Гау-Кен Алтын». До этого времени основными клиентами Группы являлись Chimet SPA, и Metalor Technologies SA, продажи которым в 2012 г. составили 58% и 37% от общих продаж аффинированного золота и серебра, соответственно (2011 г. 99% и 1%, соответственно), в 2013 г. основным клиентом был Metalor Technologies SA, продажи которому составили 95% от общих продаж аффинированного золота и серебра. Отгрузка продукции осуществлялась только по причине условий договора с Metalor Technologies SA, согласно которому покупателем была предложена предоплата в размере 90% от отгруженного объема драгоценных металлов в течение 2-х дней после поставки товара, не дожидаясь результатов приемки и анализов.

В 2012 г. основными статьями дохода были возмещение расходов по услугам (162 364 тыс. тенге) и реализация руды (184 931 тыс. тенге). Услуги по расходам включали аренду помещений, электроэнергию, транспортировку и прочие услуги.

В 2013 г. доходы были признаны в результате перевыставления счетов по договору № 2579 от 5 ноября 2012 г. ТОО «Бакырчинское Горнодобывающее предприятие». Алтыналмас оказывал услуги по подготовке технико-экономического обоснования по международным стандартам, подготовка опытной-промышленной программы добычи на 150 000 тонн руды и прочие.

6.18 Себестоимость реализованной продукции

Тыс.тенге

	9 мес. 2014	2013	2012
Труд	1 370 334	2 217 247	1 598 515
Услуги третьих сторон	129 630	161 533	142 125
Налог на добычу полезных ископаемых	294 147	365 892	330 766
Расходные материалы и запасные части	1 198 281	2 370 547	1 921 237
Техническое обслуживание	71 351	71 326	-
Прочие расходы	968 529	1 131 205	921 185
Денежные операционные затраты	4 032 272	6 317 750	4 913 828
Износ и истощение	1 642 491	2 428 276	1 063 137
Общая стоимость производства	5 674 763	8 746 026	5 976 965
Изменение готовой продукции и незавершенных работ	(117 841)	90 138	(14 579)
Общая себестоимость продаж	5 556 922	8 836 164	5 962 386

Начиная с 2012 года, произошел рост расходов, связанный с вводом в эксплуатацию Акбакайской ЗИФ, кроме этого увеличение было вызвано началом подземной добычи руды механизированным способом в 2012 г.

Рост расходов статей по заработной плате связан с открытием новых производственных участков (ГКР- горно-капитальные работы, СХО- служба хозяйственного обслуживания).

Увеличение расходов на электроэнергию в 2012-2013 гг. связано с введением в эксплуатацию нового оборудования на ЗИФ, а также с началом строительства НТС (Наклонно-транспортный съезд) на месторождение Светинское.

Увеличение расходов на услуги охраны с 2012 г. вызвано повышением стоимости услуг подрядчика.

В течение 2013 г. были дополнительно начислены налоги на выбросы в окружающую среду.

6.19 Оценка результатов деятельности Эмитента в будущем

тыс.тенге

	2015П	2016П	2017П
Доход от реализации	38 667 987	46 954 290	46 291 867
Проект Акбакай	21 595 627	29 568 642	29 959 173
Проект Пустынное	17 072 360	17 385 648	16 332 694

	2015П	2016П	2017П
Объем реализации, унций	169 802	205 741	203 948
Проект Акбакай	94 833	129 562	131 991
Проект Пустынное	74 970	76 179	71 957
Операционные расходы	26 237 325	27 720 448	29 156 288
Проект Акбакай	12 842 542	14 945 210	16 221 831
Проект Пустынное	13 394 783	12 775 238	12 934 457

По проекту «Пустынное»:

Прогнозы основаны на Банковском ТЭО и сопровождающей финансовой модели, подготовленные независимым техническим консультантом Wardell Armstrong International в ноябре 2013 г. (отчет №ZT61-1244 «Resource & Reserve Update for Pustynnoe Operation, Kazakhstan»), с корректировками с учетом поступающих оперативных данных .

Для оптимизации контура карьера и обновления календарного графика отработки Компания привлекла независимого консультанта SRK Consulting, который подготовил БТЭО проекта и финансовую модель в марте 2014 г. (отчет «SRK External Memorandum Subject Pustynnoe Cutback design and scheduling»), с корректировками с учетом поступающих оперативных данных.

По проекту «Акбакай»:

Прогнозы основаны на Банковском ТЭО, и сопровождающей финансовой модели, подготовленные независимым техническим консультантов Wardell Armstrong International в ноябре 2013 (отчет №ZT61-1150 «Bankable Feasibility Study of the Akbakai Group of Gold deposits»), с корректировками с учетом поступающих оперативных данных.

Для уточнения запасов, геологических моделей и других проектных параметров Компания привлекла независимого консультанта SRK Consulting, который подготовил БТЭО проекта и финансовую модель в апреле 2014 г. (Отчет «A feasibility study for the Akbakai mines, Kazakhstan») с корректировками с учетом поступающих оперативных данных.

6.20 Результаты неосновной деятельности

Структура доходов Эмитента от неосновной деятельности за последние три года или за период фактического существования, если эмитент существует менее трех лет.

Тыс. тенге

Статьи доходов	9 мес. 2014	2013	2012	2011
Доходы от неосновной деятельности				
Доход от продажи ТОО «Брендт»		595 888		
Доход от продажи ТОО «Таскара»	0		475 222	0
Доход от оказанных строительных услуг	0	500 010	0	0
Доход от выполнения работ и услуг	102 691	100 218	600	29 754
Доход от реализации основных средств	0	24 376	28 290	13 682
Доход от продажи товарно-материальных запасов	2 372	9 266	5 134	55 099
Прочие доходы от неосновной деятельности	31 144	72 453	74 061	47 315
Доход от списания гарантийных обязательств	0	0	0	320 671

Статьи доходов	9 мес. 2014	2013	2012	2011
Доходы от продажи прав на недропользование	0	0	0	132 143
Доход от списания торговой кредиторской задолженности	39 822	0	0	0
Итого	176 029	1 302 211	583 307	598 664

Структура расходов эмитента по неосновной деятельности за последние три года или за период фактического существования, если эмитент существует менее трех лет и на последнюю отчетную дату.

Статьи расходов	9 мес. 2014	2013	2012	2011
Расходы от неосновной деятельности				
Расходы по продаже ТОО «Брендт»	0	803 534		0
Расходы по продаже ТОО «Таскара»			490 005	
Расходы от предоставления строительных услуг	0	425 297	0	0
Расходы от выполнения работ и услуг	102 984	75 760	0	0
Расходы по выбытию основных средств	20 463	37 189	190 516	140 384
Расходы по продажам товарно-материальных запасов	2 204	9 266	7 895	23 364
Прочие расходы от неосновной деятельности	0	41 561	11 269	58 853
Начисление резерва на списание негодных ОС	0	0	0	51 496
Расходы по продаже прав на недропользование	0	0	0	132 143
Итого	140 503	1 392 607	699 685	406 240

6.21 Коэффициенты

Коэффициенты ликвидности	
коэффициент абсолютной ликвидности	32%
коэффициент срочной ликвидности	34%
коэффициент текущей ликвидности	79%
Коэффициенты финансовой устойчивости	
Коэффициент финансовой независимости	6%

6.22 Денежные потоки за последние три года

В 2013г. операционные денежные потоки были отрицательными и составили (602 382) тыс. тенге, тогда как в 2012г. данный показатель был положительным и составил 4 275 206 тыс. тенге. Отрицательный денежный поток в 2013г. был обусловлен наличием чистого убытка за период и оттоком денежных средств для пополнения оборотного капитала. В январе-сентябре 2014г. денежные потоки от операционной деятельности на фоне чистого убытка за период, положительных корректировок и притока денежных средств ввиду уменьшения оборотного капитала вернулись на положительный уровень и составили 1 782 515 тыс. тенге.

В 2013г. денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности, составили (10 667 029) тыс. тенге, увеличившись на 33% по сравнению с 2012г., вследствие увеличения капиталовложений в основные средства и нематериальные активы, а также на приобретение разведочных и оценочных активов. В январе-сентябре 2014г. денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности, увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2013г. и составили (9 248 534) тыс. тенге, при этом денежные средства в основном были использованы на приобретение основных средств.

В 2013 г. денежные потоки от финансовой деятельности составили 10 725 395 тыс. тенге, что более чем в 2 раза больше уровня предыдущего года. В 2013г. поступления денежных средств были обусловлены привлечением займов от связанных сторон, тогда как в 2012г. – выпуском простых акций. В январе-сентябре 2014г. денежные потоки от финансовой деятельности составили 9 255 161 тыс. тенге в результате привлечения займов от банков и связанных сторон.

Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах в 2012г., 2013г. и январе-сентябре 2014г. составило 1 006 646 тыс. тенге, (544 016) тыс. тенге и 1 797 142 тыс. тенге соответственно.

6.23 Прогноз денежных потоков Эмитента на ближайшие три года

Тыс. тенге

	Прогноз 2015 год	Прогноз 2016 год	Прогноз 2017 год
Выручка от реализации	38 667 987	46 954 290	46 291 867
Операционные издержки	25 352 897	29 242 172	29 176 141
Изменения в оборотном капитале	442 214	-760 862	-9 927
Денежные потоки от операционной деятельности	12 872 876	18 472 980	17 125 652
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	-9 456 505	-6 701 252	-727 763
Денежные потоки от финансовой деятельности	2 736 316	-8 624 215	-7 861 014
Изменение в денежных средствах	6 152 686	3 147 513	8 536 875

6.24 Другая существенная информация

Иной существенной информации, касающейся деятельности Эмитента, возможных обязательств, которые могут возникнуть в результате выданных ранее гарантий, заключенных договоров, судебных исков и других событий, нет.

Президент


 Дюр Канашев

Главный бухгалтер


 Марал Сейткулова



Handwritten signature in blue ink.