



ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии о возможности перевода простых акций
АО "Мангистаумунайгаз" из второй в третью категорию официального списка биржи

23 декабря 2008 года

г. Алматы

Настоящее заключение подготовлено на основании документов, предоставленных бирже акционерным обществом "Мангистаумунайгаз" (в дальнейшем именуемым "Компания") в рамках обязанностей, установленных Листинговыми правилами.

16 октября 1997 года простые акции Компании (НИН – KZ1C05020017) были включены в официальный список биржи категории "В", с 10 сентября 2008 года – переведены в третью категорию¹ официального списка биржи, с 28 ноября 2008 года – переведены во вторую категорию официального списка биржи².

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата первичной государственной регистрации: 15 июня 1995 года
Дата последней государственной перерегистрации: 14 октября 2004 года
Организационно-правовая форма: акционерное общество
Юридический и фактический адрес (место нахождения): Республика Казахстан, 130000, г. Актау, мкр. 6, 1

Основные виды деятельности Компании – добыча и транспортировка нефти и газа; переработка нефти, реализация нефти и продуктов ее переработки; разведка и разработка месторождений нефти и газа.

По состоянию на 01 октября 2008 года Компания владела акциями и долями участия в оплаченных уставных капиталах следующих организаций:

- АО "Атыраумунайгаз" (г. Алматы; 200.000 акций или 100 % от общего количества размещенных акций);
- АО "Павлодарский нефтехимический завод" (г. Павлодар; 4.060.000 акций или 58 %);
- фирмы Snow Leopard International Inc (о. Андрос, Багамские острова; 100%-ная доля участия в оплаченном уставном капитале);
- фирмы Snow Leopard Resources (Бермудские острова; 100 %).

Структура акций Компании по состоянию на 01 октября 2008 года

Общее количество объявленных акций, штук:	108.946.000
в том числе:	
простых	107.856.540
привилегированных	1.089.460

¹ Простые акции Компании были переведены в третью категорию официального списка биржи в связи с отсутствием маркет-мейкера по данным ценных бумагам.

² Простые акции Компании были переведены во вторую категорию официального списка биржи в связи с соблюдением всех требований (в том числе и по наличию маркет-мейкера), установленных постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 26 мая 2008 года № 77.

Общее количество размещенных акций, штук:	108.942.918
в том числе:	
простых	107.856.540
привилегированных	1.086.378
Объем размещенных акций, тыс. тенге:	107.955.302

05 января 1996 года Национальная комиссия Республики Казахстан по ценным бумагам зарегистрировала первый выпуск акций Компании в количестве 9.805.142 простых и 1.089.460 привилегированных акций суммарной номинальной стоимостью 10,9 млрд тенге. 13 марта 2006 года Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) зарегистрировало выпуск объявленных акций Компании (включая акции первого выпуска) в количестве 35.225.874 простых и 1.089.460 привилегированных акций. 05 февраля 2007 года АФН зарегистрировало изменения в проспект выпуска акций Компании, согласно которым количество объявленных простых акций Компании было увеличено до 107.856.540 штук.

Выпуск объявленных акций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером А0502.

Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет АО "Центр ДАР" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 15 июня 2005 года № 0406200394).

Акционеры Компании

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Компании по состоянию на 01 октября 2008 года лицом, которому принадлежали акции Компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего количества размещенных акций Компании, являлась фирма Central Asia Petroleum Ltd (о. Тортоса, Британские Виргинские острова; 107.856.540 простых акций или 99 % от общего количества размещенных акций Компании).

По состоянию на 01 октября 2008 года на реэмиционном счете Компании находились 3.082 привилегированные акции.

Согласно уставу Компании выплата дивидендов по ее акциям осуществляется по итогам года. Решение о выплате и размере дивидендов по простым акциям по итогам года принимает общее собрание акционеров Компании. Согласно условиям проспекта выпуска акций Компании гарантированный размер дивиденда по ее одной привилегированной акции составляет 10 % от номинальной стоимости привилегированной акции.

По итогам деятельности Компании за 1996–1997 годы были начислены и выплачены дивиденды только по привилегированным акциям Компании на сумму 108,9 млн тенге за каждый указанный год (из расчета 100,0 тенге на одну акцию), по итогам 1998–2007 годов были начислены и выплачены дивиденды по ее привилегированным акциям на сумму 2,8 млрд тенге за каждый указанный год (из расчета 2.601,97 тенге на одну акцию). По итогам 6 месяцев 2008 года были начислены и выплачены дивиденды по акциям Компании в сумме 72,1 млрд тенге (по простым акциям – 71,4 млрд тенге из расчета 662,0 тенге на одну акцию, по привилегированным акциям – 721,2 млн тенге из расчета 662,0 тенге на одну акцию).

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компания предоставляет бирже консолидированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности.

Аудит консолидированной финансовой отчетности Компании за 2006–2007 годы и обзор ее промежуточной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев 2008 года, подготовленной в соответствии с МСФО, проводился фирмой Ernst & Young (г. Алматы).

В аудиторском отчете фирмы Ernst & Young по консолидированной финансовой отчетности Компании за 2007 год отмечено, что аудиторы не имели возможности наблюдать за процессом физической инвентаризации товарно-материальных запасов Компании на 01 января 2006–2007 годов, а также убедиться в количестве товарно-материальных запасов Компании посредством

других аудиторских процедур. Сальдо товарно-материальных запасов Компании входит в определение результатов ее деятельности и движения ее денег за 2006–2007 годы.

По мнению фирмы Ernst & Young, за исключением указанного в предыдущем абзаце, консолидированная финансовая отчетность Компании во всех существенных аспектах достоверно отражает ее финансовое положение по состоянию на 01 января 2007–2008 годов, а также результаты ее деятельности и движение денег за 2006–2007 годы в соответствии с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность Компании за 2006 год включает финансовую отчетность ее дочерних организаций АО "Атыраумунайгаз", АО "Павлодарский нефтехимический завод", фирмы Snow Leopard International Inc, фирмы Snow Leopard Resources, ТОО "ФПГ ВЭК" (г. Алматы), ТОО "Завод стеклопластиковых труб" (г. Актау) и ТОО "Ойл Реал Эстейт" (г. Алматы).

Консолидированная финансовая отчетность Компании за 2007 год включает финансовую отчетность ее дочерних организаций АО "Атыраумунайгаз", АО "Павлодарский нефтехимический завод", фирмы Snow Leopard International Inc и фирмы Snow Leopard Resources. В 2007 году Компания продала принадлежавшие ей доли участия в оплаченных уставных капиталах ТОО "ФПГ ВЭК", ТОО "Завод стеклопластиковых труб" и ТОО "Ойл Реал Эстейт". Финансовые результаты от продажи указанных долей отражены в отчете о прибылях и убытках Компании по строке "Доход по группе выбытия".

Консолидированная финансовая отчетность Компании за 6 месяцев 2008 года включает финансовую отчетность ее дочерних организаций АО "Атыраумунайгаз", АО "Павлодарский нефтехимический завод", фирмы Snow Leopard International Inc и фирмы Snow Leopard Resources.

Таблица 1

**Данные консолидированного баланса Компании,
подтвержденного аудиторским отчетом**

Показатель	на 01.01.07*		на 01.01.08	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
АКТИВЫ	442 378 603	100,0	565 755 648	100,0
Активы группы выбытия**	4 717 059	1,1	–	–
Текущие активы	162 311 880	36,7	283 006 628	50,0
Деньги	12 822 390	2,9	21 019 942	3,7
Товарно-материальные запасы	18 831 546	4,3	20 904 327	3,7
Краткосрочная дебиторская задолженность	73 954 218	16,7	69 473 277	12,3
Беспроцентные займы к получению	–	–	25 649 861	4,5
Беспроцентные займы связанным сторонам	–	–	86 836 172	15,3
Авансы выданные	21 541 297	4,9	29 507 084	5,3
Предоплата по подоходному налогу	3 978 031	0,8	15 483 635	2,7
Предоплата по налогам и НДС к возмещению	20 711 826	4,7	12 621 571	2,3
Прочие текущие активы	788 655	0,2	788 959	0,1
Средства в банках	9 683 917	2,2	721 800	0,1
Долгосрочные активы	275 349 664	62,2	282 749 020	50,0
Основные средства	239 895 681	54,2	262 798 619	46,5
Нематериальные активы	103 108	0,0	85 458	0,0
Авансы выданные	29 860 098	6,7	3 965 967	0,7
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	21 466	0,0	21 466	0,0
Беспроцентные займы к получению	–	–	9 063 555	1,6
Беспроцентные займы связанным сторонам	641 969	0,1	776 783	0,1
Деньги, ограниченные в использовании	2 111 875	0,5	1 090 828	0,2
Активы по отсроченному налогу	2 715 467	0,7	4 946 344	0,9

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	195 001 932	100,0	171 063 484	100,0
Обязательства группы выбытия**	4 205 619	2,2	–	–
Текущие обязательства	111 399 301	57,1	92 451 103	54,0
Краткосрочная кредиторская задолженность	51 940 815	26,6	39 898 215	23,3
Задолженность перед акционером	1 307 089	0,7	–	–
Займы	158 242	0,1	–	–
Подоходный налог к уплате	26 133 210	13,4	40 141 126	23,5
Прочие налоги к уплате	2 124 977	1,1	1 636 048	1,0
Задолженность перед работниками	873 147	0,4	657 430	0,3
Резервы	3 176 164	1,6	9 171 231	5,3
Дивиденды к уплате	25 571 260	13,1	483 624	0,3
Прочие текущие обязательства	114 397	0,1	463 429	0,3
Долгосрочные обязательства	79 397 012	40,7	78 612 381	46,0
Займы	695 758	0,4	–	–
Обязательства по отсроченному налогу	70 437 350	36,1	66 080 416	38,6
Долговая составляющая привилегированных акций	987 616	0,5	987 616	0,7
Резервы	7 276 288	3,7	11 544 349	6,7
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	247 376 671	100,0	394 692 164	100,0
Уставный капитал	35 324 636	14,3	107 955 302	27,4
Нераспределенная прибыль	208 885 235	84,4	283 466 460	71,8
Доля меньшинства	3 166 800	1,3	3 270 402	0,8

* Сравнительные данные из финансовой отчетности за 2007 год, подтвержденной аудиторским отчетом.

** В ноябре 2007 года Компания продала принадлежавшие ей доли участия в оплаченных уставных капиталах ТОО "ФПГ ВЭК", ТОО "Завод стеклопластиковых труб" и ТОО "Ойл Реал Эстейт", что в соответствии с МСФО в целях сопоставимости данных было ретроспективно отражено в консолидированной финансовой отчетности Компании за 2006 год.

Таблица 2

**Данные неаудированного консолидированного баланса Компании
по состоянию на 01 июля 2008 года**

Показатель	тыс. тенге	%
АКТИВЫ	649 754 316	100,0
Текущие активы	368 529 433	56,7
Товарно-материальные запасы	13 547 471	2,1
Торговая и прочая дебиторская задолженность	327 596 937	50,4
Текущие налоговые активы	20 955 322	3,2
Деньги	4 753 085	0,7
Прочие краткосрочные активы	1 676 618	0,3
Долгосрочные активы	281 224 883	43,3
Основные средства	262 801 337	40,4
Нематериальные активы	91 271	0,0
Долгосрочная дебиторская задолженность	13 365 273	2,1
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	21 526	0,0
Отложенные налоговые активы	4 945 476	0,8
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	182 502 485	100,0
Текущие обязательства	95 698 652	52,4
Торговая и прочая кредиторская задолженность	42 681 571	23,3
Обязательства по налогам	42 983 339	23,5
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	98 420	0,1
Краткосрочные оценочные обязательства	9 448 895	5,2
Прочие краткосрочные обязательства	486 427	0,3
Долгосрочные обязательства	86 803 833	47,6
Долгосрочные оценочные обязательства	12 339 423	6,8
Отложенные налоговые обязательства	73 476 794	40,3
Прочие долгосрочные обязательства	987 616	0,5
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	467 251 831	100,0
Уставный капитал	107 955 302	23,1
Нераспределенная прибыль	356 059 029	76,2
Доля меньшинства	3 237 500	0,7

Таблица 3

**Данные консолидированного отчета о прибылях и убытках Компании,
подтвержденного аудиторским отчетом**

тыс. тенге		
Показатель	за 2006 год*	за 2007 год
Доходы от реализации продукции и оказания услуг	487 737 570	537 650 731
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	308 145 059	317 711 871
Валовая прибыль	179 592 511	219 938 860
Административные расходы	15 494 000	20 189 828
Расходы по реализации	28 708 750	30 107 128
Доход от операционной деятельности	135 389 761	169 641 904
Расходы по финансированию	2 468 410	3 146 554
Доходы от финансирования	1 105 476	767 387
Отрицательная курсовая разница, нетто	3 731 016	3 002 592
Доход (убыток) от выбытия основных средств	(710 663)	697 799
Доход по группе выбытия	–	653 430
Прибыль до налогообложения	129 585 148	165 611 374
Расходы по подоходному налогу	81 831 102	90 734 131
Чистая прибыль за год,	47 754 046	74 877 243
в том числе:		
доля акционеров	47 677 611	74 798 501
доля меньшинства	76 435	78 742
Чистая прибыль на одну простую акцию (EPS), тенге	2 120,00	780,00
По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:		
Доходность продаж (ROS), %	36,82	40,91
Доходность капитала (ROE), %	19,30	18,97
Доходность активов (ROA), %	10,79	13,23
Балансовая стоимость одной акции, тенге	6 811,91	3 622,93

* Сравнительные данные из финансовой отчетности за 2007 год, подтвержденной аудиторским отчетом.

Таблица 4

Данные неаудированного консолидированного отчета о прибылях и убытках Компании

тыс. тенге		
Показатель	за 6 месяцев 2007 года*	за 6 месяцев 2008 года
Доходы от реализации продукции и оказания услуг	243 341 989	306 278 366
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	141 464 325	114 855 658
Валовая прибыль	101 877 664	191 422 708
Доходы от финансирования	2 648 587	4 724 994
Прочие доходы	1 123 936	1 495 917
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	14 062 562	19 290 944
Административные расходы	9 180 746	6 637 597
Расходы по финансированию	4 073 343	–
Прочие расходы	1 482 928	1 065 244
Прибыль до налогообложения	76 850 608	170 649 834
Расходы по подоходному налогу	38 425 304	90 444 412
Итоговая прибыль до вычета доли меньшинства	38 425 304	80 205 422
Доля меньшинства	46 152	47 187
Чистая прибыль	38 379 152	80 158 235
Чистая прибыль на одну простую акцию (EPS), тенге	350,00	840,00
По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:		
Доходность продаж (ROS), %	41,87	62,50
Доходность капитала (ROE), %	8,21	23,03
Доходность активов (ROA), %	5,91	16,38
Балансовая стоимость одной акции, тенге	12 867,61	3 194,97

* Сравнительные данные из консолидированного отчета о прибылях и убытках Компании за 6 месяцев 2008 года.

СВЕДЕНИЯ О ПЕРЕВОДИМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ

Вид ценных бумаг: простые акции
НИН: KZ1C05020017
Общее количество объявленных и размещенных акций, штук: 107.856.540

ОСНОВАНИЯ ДЛЯ ПОНИЖЕНИЯ КАТЕГОРИИ ЛИСТИНГА ПРОСТЫХ АКЦИЙ КОМПАНИИ

АО "Дочерняя организация АО "Нурбанк" АО "MONEY EXPERTS" (г. Алматы) приняло на себя обязательства по выполнению функций маркет–мейкера по простым акциям Компании с даты их перевода во вторую категорию официального списка биржи.

Решением Правления биржи АО "Дочерняя организация АО "Нурбанк" АО "MONEY EXPERTS" в соответствии с подпунктом 2) пункта 21 Правил деятельности маркет–мейкеров с 19 декабря 2008 года было лишено статуса маркет–мейкера по простым акциям Компании, так как с 28 ноября 2008 года не поддерживало обязательные котировки по данным акциям.

Биржа письмом от 22 декабря 2008 года № 10008/1429 уведомила Компанию об указанном решении и поставила ее в известность о том, что отсутствие маркет–мейкера по простым акциям Компании может повлечь понижение их категории листинга. С даты лишения АО "Дочерняя организация АО "Нурбанк" АО "MONEY EXPERTS" статуса маркет–мейкера и до даты подготовки настоящего заключения от других членов биржи заявлений о присвоении им статуса маркет–мейкера по данным акциям на биржу не поступало.

За исключением невыполнения требования по наличию маркет–мейкера, установленного подпунктом 9) пункта 5 постановления Правления АФН "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 26 мая 2008 года № 77, все другие требования, установленные названным постановлением, соблюдаются Компанией в полном объеме.

С даты включения простых акций Компании в официальный список биржи и до даты подготовки настоящего заключения сделок с ними заключено не было.

В связи с несоответствием простых акций Компании требованиям, установленным подпунктом 9) пункта 5 названного постановления, Биржевой совет вправе принять решение о переводе данных акций в третью категорию официального списка биржи.

Председатель Листинговой комиссии

Кышпанакон В.А.

Член Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Исполнитель

Емилбаева Д.Н.