



06015899

**82- SUBMISSIONS FACING SHEET**

**Follow-Up  
Materials**

MICROFICHE CONTROL LABEL



REGISTRANT'S NAME OJSC Maryanetsky Ore Mining & Processing Enterprise

\*CURRENT ADDRESS \_\_\_\_\_

\*\*FORMER NAME \_\_\_\_\_

\*\*NEW ADDRESS \_\_\_\_\_

PROCESSED

AUG 10 2006

B THOMSON FINANCIAL

FILE NO. 82- 34710

FISCAL YEAR 12-31-05

• Complete for initial submissions only •• Please note name and address changes

**INDICATE FORM TYPE TO BE USED FOR WORKLOAD ENTRY:**

- 12G3-2B (INITIAL FILING)
- 12G32BR (REINSTATEMENT)
- DEF 14A (PROXY)
- AR/S (ANNUAL REPORT)
- SUPPL (OTHER)

OICF/BY: [Signature]  
DATE: 8/9/06

RECEIVED

2006 AUG -9 P 1:05

OFFICE OF INTERNATIONAL  
CORPORATE FINANCE

*[Handwritten signature]*



Председатель управления  
ОАО "МГОК"

В.Н. Надзорюв

*ALLS  
12/11/05*

# Годовой отчет/ Annual report 2005

Открытого Акционерного Общества  
"Марганецкий горно-обогатительный комбинат"

Open Joint Stock Company  
"Marhanetskiy GOK"

*OJSC Marhanetskiy Ore Mining Processing  
Enterprise*



**Марганецкий ГОК**  
ОАО "Марганецкий горнообогатительный комбинат"  
ул. Советская, 62, г. Марганец, 53400, Украина  
тел. (05665) 222-02, факс (05665) 230-31

г. Марганец



# ИСТОРИЧЕСКАЯ СПРАВКА

Открытое акционерное общество “Марганецкий ГОК” одно из крупнейших предприятий в Европе по добыче и переработке марганцевых руд, которое осуществляет добычу руды подземным и открытым способами, с последующим обогащением ее на обогатительной фабрике.

“Марганецкий горно-обогатительный комбинат” - предприятие по добыче и обогащению марганцевых руд, производству марганцевых концентратов, разрабатывает Грушевско-Басанский участок Никопольского месторождения марганцевых руд.



Фото: Добычной забой начала XX века.

Месторождение открыто русским горным инженером Домгером В.А. в 1883 году.

Первый рудник начал работать в 1885 году. Наибольшее развитие в дореволюционный период разработка месторождения достигла в 1913 году.

Большинство технологических процессов, связанных с добычей руды выполнялись вручную. В 1923 году в эксплуатацию введены две рудопромывочные фабрики. В 1928-1929 годах на рудопромывочных фабриках устанавливаются первые отечественные обогатительные аппараты, мокрая отсадка заменяется промывкой с последующим грохочением.

В январе 1934 года организован трест “Никопольмарганец”.

К концу 1940 года в бассейне действовало 20 шахт и 4 обогатительных фабрики. В 1970 году на базе двух рудоуправлений организован горно-обогатительный комбинат.

В 1996 году государственное предприятие преобразовано в Акционерное общество “Марганецкий ГОК”.

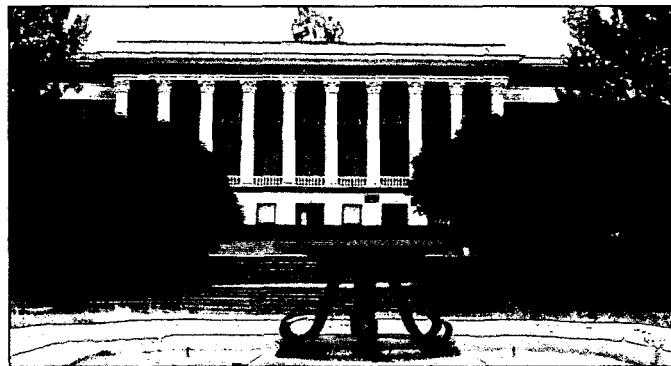


Фото: Дворец культуры Горняков.



# **СТРАТЕГИЯ И МИССИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

ОАО «Марганецкий ГОК» - ставит своей задачей сохранение и увеличение доли на рынке Украины по производству марганецсодержащей продукции для удовлетворения нужд металлургических заводов Украины, с целью укрепления экономической стабильности государства.

## **ЦЕЛИ РАБОТЫ КОМБИНАТА:**

1. Эффективное развитие предприятия, совершенствование технологических процессов производства.
2. Удовлетворение социально-экономических запросов владельцев акций и трудового коллектива.
3. Совершенствование управленческого учета и информационного обеспечения для улучшения эффективности управления комбинатом.
4. Совершенствование технологических процессов производства.
5. Совершенствование структуры управления комбинатом.



Фото: Центральное административное здание.



# ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ВЫПУСКАЕМОЙ ПРОДУКЦИИ

## I. Руда марганцевая обогащенная (оксидная)

Качественные показатели по стандарту:

| Сорт | Класс крупности, мм | Контрольный класс, мм | Доля крупности, % | Массовая доля, Mn, % | Норма влаги, % | Массовая доля P, % | Массовая доля SiO <sub>2</sub> , % |
|------|---------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|--------------------|------------------------------------|
| I    | 0-50                | +50                   | 15                | 43.0                 | 16.0           | 0.135-0.245        | 12.0-17.0                          |
| I Б  | 0-50                | +50                   | 15                | 41.0                 | 16.0           | 0.135-0.245        | 15.0-20.0                          |
| II   | 0-50                | +50                   | 15                | 34.0                 | 22.0           | 0.130-0.245        | 25.0-30.0                          |

## II. Руда марганцевая обогащенная (оксидно-карбонатная)

Качественные показатели по стандарту:

| Сорт | Класс крупности, мм | Контрольный класс, мм | Доля крупности, % | Массовая доля, Mn, % | Норма влаги, % | Массовая доля P, % | Массовая доля SiO <sub>2</sub> , % | ППП %, не менее |
|------|---------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|--------------------|------------------------------------|-----------------|
| I    | 0-150<br>0-50       | -<br>+50              | -<br>15           | 26.0                 | 18.0           | 0.160-0.240        | 20.0-25.0                          | 17.0            |

## III. Марганец серноокислый кристаллический

Качественные показатели по стандарту:

| Массовая доля марганца, % не менее | Массовая доля нерастворимых в воде веществ, % не более | Массовая доля марганца Mn <sup>4+</sup> , % не более | Массовая доля Mg %, не более | Гранулометрический состав, мм |
|------------------------------------|--|--|------------------------------|-------------------------------|
| 30.0                               | 0.8  | 0.02   | 2.0                          | 0-2                           |



## **ДОСТИЖЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ В 2005 ГОДУ**

- произведено 914 тыс.тонн концентрата, что составило 100,2 % к плану производства.
- добыто 2164 тыс.тонн сырой марганцевой руды, сверх плана добыто 29,9 тыс. тонн.
- реализовано марганцевого концентрата 813 806 тн.;
- продолжено строительство шахты 14/15.
- выполнена реновация оборудования на 7,4 млн. грн.
- снижен уровень кредиторской задолженности;
- продолжено совершенствование системы бюджетирования;
- баланс и контроль за поступлением и расходованием денежных средств комбината имели особое внимание.



# КОЛИЧЕСТВО И СОСТАВ ПЕРСОНАЛА КОМБИНАТА

## Динамика изменения численности:

| Год                   | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Численность на Января | 7351 | 6314 | 6994 | 7318 | 7387 | 7544 | 7342 | 6991 | 7267 |

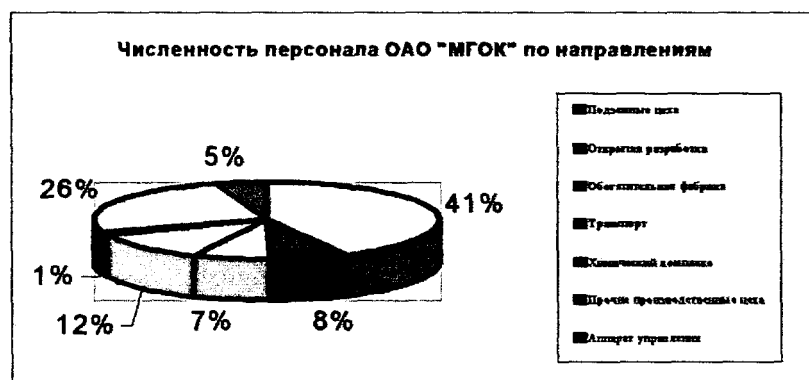
На 1 января 2006 г. в Марганецком ГОКе численность трудящихся составила – 7267 человек, в том числе - 2057 женщин.

Из общей численности персонала – 7267 человек - удельный вес работников :

- промышленного персонала – 94,8 %,
- непромышленного - 5,18 %,
- ж е н щ и н - 28,3 %.

## Численность работников по категориям:

| Категория     | Количество, чел. | Доля, % |
|---------------|------------------|---------|
| рабочих       | 5937             | 81,6    |
| руководителей | 595              | 8,18    |
| специалистов  | 630              | 8,6     |
| служащие      | 105              | 1,4     |



## Качественный состав персонала по образованию:

| Тип образования       | Количество, чел. | Доля, % |
|-----------------------|------------------|---------|
| с высшим              | 874              | 12,02   |
| со средне-специальным | 2310             | 31,7    |
| средним               | 4083             | 56,1    |



# ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ

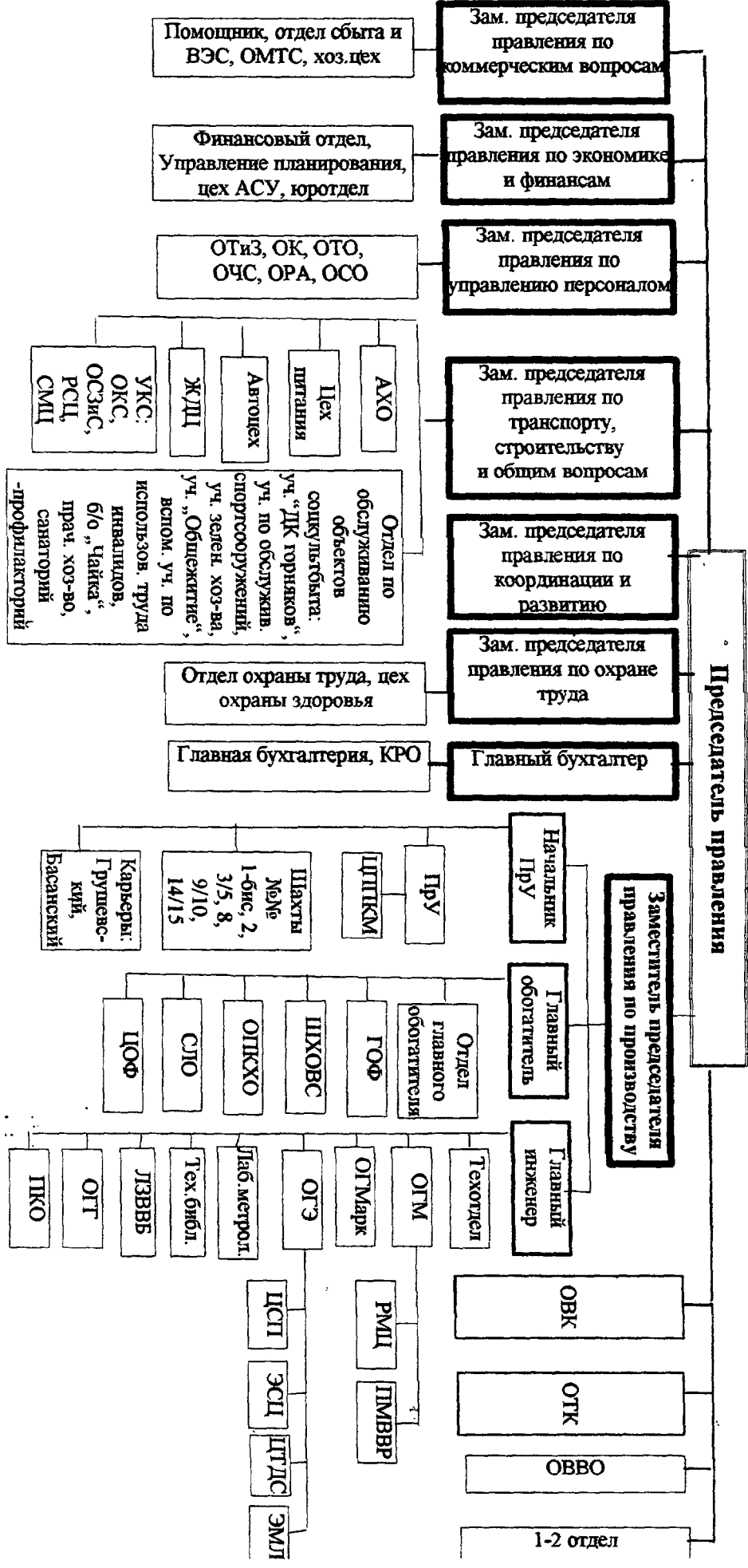
Главным органом управления предприятия является Правление ОАО «Марганецкий горно-обогатительный комбинат» в составе:

- Председатель Правления, непосредственно осуществляющий руководство отделом входного контроля, отделом технического контроля, отделом ведомственной военизированной охраны, 1-2 отделом;
- Главный бухгалтер, руководящий работой главной бухгалтерии и контрольно-ревизионного отдела;
- Заместитель Председателя Правления по производству – руководит производственным функциональным направлением, включающим в себя добычные цеха (шахты, карьеры), обогатительную фабрику, подчиненные непосредственно производственному управлению;
- Заместитель Председателя Правления по управлению персоналом – руководитель соответствующего функционального направления, включающего в себя отдел труда и заработной платы, отдел кадров, отдел технического обучения, отдел по работе с акционерами, отдел по чрезвычайным ситуациям, отдел по связям с общественностью;
- Заместитель Председателя Правления по экономике и финансам, осуществляющий координацию работы финансового отдела, управления планирования, юридического отдела и цехом автоматизированных систем управления;
- Заместитель Председателя Правления по коммерческим вопросам – руководитель коммерческого направления, состоящего из отдела материально-технического снабжения, отдела сбыта и внешне-экономических связей и хозяйственного цеха;
- Главный инженер – руководящий работой технического отдела, отдела главного маркшейдера, отдела главного энергетика, лаборатории метрологии и стандартизации, технической библиотеки, лаборатории защиты водно-воздушного бассейна, отдела главного геолога, проектно-конструкторского отдела
- *Правление рассматривает и принимает решение по всем стратегически важным для предприятия вопросам производственно-экономического и коммерческого характера.*





Структурная схема управления ОАО "Мяданецкий ГОК"



# ПРОЕКТНЫЕ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ МОЩНОСТИ

Проектная мощность комбината по добыче сырой марганцевой руды, по состоянию на 01.01.2006 год составляет 3550 тыс. тонн, в том числе подземным способом 2450 тыс. т. и открытым способом 1100 тыс. т.

| Наименование цеха                                       | Год ввода в эксплуатацию | Проектная мощность | Производств. мощность на 2005 год |
|---|--------------------------|--------------------|-----------------------------------|
| <b>Добыча марганцевой руды, тыс. Тонн</b>               |                          |                    |                                   |
| Шахта № 1-бис   | 1966                     | 300                | 31                                |
| Шахта № 2   | 1960                     | 300                | 145                               |
| Шахта № 3/5   | 1979                     | 550                | 437                               |
| Шахта № 8   | 1972                     | 250                | 115                               |
| Шахта № 9/10  | 1978                     | 900                | 480                               |
| Шахта № 14/15 (строительство)                           |                          | 500                | 370                               |
| <b>Подземным способом</b>                               |                          | <b>2450</b>        | <b>1578</b>                       |
| Грушевский карьер                                       | 1962                     | 900                | 420                               |
| Басанский карьер  | 1973                     | 200                | 137                               |
| <b>Открытым способом</b>                                |                          | <b>1100</b>        | <b>557</b>                        |
| <b>Всего по комбинату</b>                               |                          | <b>3550</b>        | <b>2135</b>                       |
| <b>Производство марганцевого концентрата, тыс. Тонн</b> |                          |                    |                                   |
| Грушевская обогатительная фабрика                       | 1962                     | 2430               | 912                               |

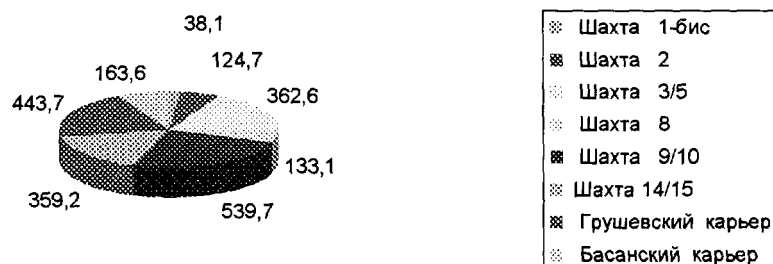


Фото: Шахта 9/10 – один из крупнейших цехов комбината.

# ОСНОВНЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

| Производственный цех/     | Объемы добычи, тыс. т. |
|---------------------------|------------------------|
| Шахта 1-бис               | 38,1                   |
| Шахта 2                   | 124,7                  |
| Шахта 3/5                 | 362,6                  |
| Шахта 8                   | 133,1                  |
| Шахта 9/10                | 539,7                  |
| Шахта 14/15               | 359,2                  |
| Грушевский карьер         | 443,7                  |
| Басанский карьер          | 163,6                  |
| <b>Всего по комбинату</b> | <b>2164,6</b>          |

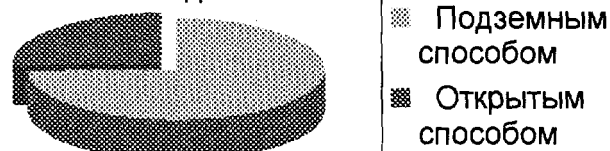
Объемы добычи марганцевой руды в 2005 году



Производство концентрата, тыс. тонн

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Концентрат, всего, тыс. тонн | 914,1 |
| Сорт I                       | 75    |
| Сорт IB                      | 256,4 |
| высшие сорта                 | 331,4 |
| Сорт II                      | 374,2 |
| Сорт I карбонатный           | 208,5 |

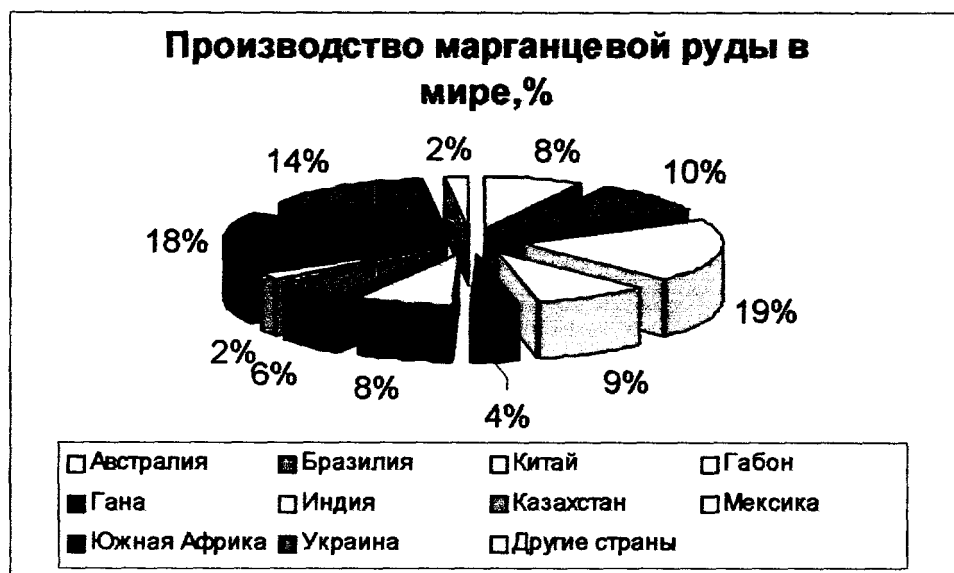
Отношение объемов по способу добычи



## ДОЛЯ ОАО "МГОК" НА УКРАИНСКОМ И МИРОВОМ РЫНКАХ

Марганец, как и большинство металлов, распределен по земному шару неравномерно. Главными держателями запасов марганца являются 10 стран, недра которых заключают около 90 % мировых запасов: ЮАР, Украина, Казахстан, Габон, Грузия, Австралия, Бразилия, Китай, Болгария, Индия. Именно эти страны лидируют по объемам экспорта марганцевой руды.

Производителями марганцевой руды на рынке Украины являются Орджоникидзевский и Марганецкий ГОКи, которые составляют 14 % общего мирового производства руды.



Доля ОАО "Марганецкий ГОК" на рынке Украины составляет 45 %.



# ОБЪЕМЫ РЕАЛИЗАЦИИ

| Основные потребители                         | Сорт         | Объемы реализации,<br>тонн |
|--|--------------|----------------------------|
| ОАО "Запорожский завод<br>ферросплавов"      | 1            | 80539                      |
|  | 1Б           | 174076                     |
|  | 2            | 280368                     |
|  | Карб (-10)   | 69                         |
|  | <i>всего</i> | <b>535052</b>              |
| ОАО "Краматорский<br>металлургический завод" | 1            | 30380                      |
|  | Карб (+10)   | 14687                      |
|  | Карб (-10)   | 4009                       |
|  | <i>всего</i> | <b>49076</b>               |
| ДМЗ им. Петровского                          | Карб (+10)   | 4815                       |
| ОАО "Азовсталь"                              | Карб (+10)   | 94601                      |
| ОАО "ОГОК"                                   | Карб (-10)   | 5340                       |
| ОАО «Стахановский ЗФ»                        | 1Б           | 52297                      |
|  | 2            | 7038                       |
|  | карб         | 416                        |
|  | <i>всего</i> | <b>59751</b>               |
| Другие предприятия                           | <i>всего</i> | <b>2072,58</b>             |
| Румыния                                      | 2            | <b>44160</b>               |
| Словакия                                     | 1Б           | <b>7539</b>                |
| <b>ВСЕГО</b>                                 |              | <b>813 806,58</b>          |



Підприємство ВАТ "Марганецький ГЗК"  
 Територія Україна  
 Форма власності колективна  
 Орган державного управління  
 Галузь промисловість  
 Вид економічної діяльності видоб. марганц. руд  
 Одиниця виміру: тис. грн  
 Адреса 53400 г. Марганець  
 вул. Радянська, 62

|                 |            |
|-----------------|------------|
| за ЄДРПОУ       | 190911     |
| за КОАТУУ       | 1241300000 |
| за КФВ          | 20         |
| за СПОДУ        | 6024       |
| за ЗКГНГ        | 12120      |
| за КВЕД         |            |
| Контрольна сума |            |

**БАЛАНС**  
на 31 грудня 2005р.

Форма № 1 Код за ДКУД 1801001

| Актив  | Код рядка  | На початок звітного періоду | На кінець звітного періоду |
|--|------------|-----------------------------|----------------------------|
| 1  | 2          | 3                           | 4                          |
| <b>I. Необоротні активи</b>                                      |            |                             |                            |
| Нематеріальні активи:  |            |                             |                            |
| залишкова вартість   | 010        | 293,7                       | 123,2                      |
| первісна вартість  | 011        | 912,9                       | 662,6                      |
| накопичена амортизація   | 012        | 619,2                       | 539,4                      |
| Незавершене будівництво  | 020        | 155 240,6                   | 27 781,5                   |
| Основні засоби:  |            |                             |                            |
| залишкова вартість   | 030        | 312 061,9                   | 270 447,3                  |
| первісна вартість  | 031        | 2 153 562,4                 | 2 123 305,2                |
| знос   | 032        | 1 841 500,5                 | 1 852 857,9                |
| Дострокові фінансові інвестиції                                  |            |                             |                            |
| які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств | 040        | 1 057,3                     | 364,4                      |
| інші фінансові інвестиції  | 045        | 2 682,8                     | 2 682,8                    |
| Довгострокова дебіторська заборгованість                         | 050        |                             |                            |
| Відстрочені податкові активи                                     | 060        |                             |                            |
| Інші необоротні активи   | 070        |                             |                            |
| <b>Усього за розділом I</b>                                      | <b>080</b> | <b>471 336,3</b>            | <b>301 399,2</b>           |
| <b>II. Оборотні активи</b>                                       |            |                             |                            |
| Запаси:  |            |                             |                            |
| виробничі запаси   | 100        | 12167,0                     | 43 611,4                   |
| тварини на вирощуванні та відгодівлі                             | 110        |                             |                            |
| незавершене виробництво  | 120        | 294,4                       | 811,0                      |
| готова продукція   | 130        | 48 819,1                    | 83 255,8                   |
| товари   | 140        | 1760,0                      | 33 970,8                   |
| Векселі одержані   | 150        | 622,7                       | 622,7                      |
| Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:           |            |                             |                            |
| чиста реалізаційна вартість                                      | 160        | 99 446,1                    | 118 876,9                  |
| первісна вартість  | 161        | 101 854,4                   | 121 288,5                  |
| резерв сумнівних боргів  | 162        | 2 408,3                     | 2 411,6                    |
| Дебіторська заборгованість за розрахунками:                      |            |                             |                            |
| з бюджетом   | 170        | 49 569,7                    | 44 228,7                   |
| за виданими авансами   | 180        | 68 127,4                    | 101 465,9                  |
| з нарахованих доходів  | 190        |                             |                            |
| із внутрішніх розрахунків  | 200        | 1 079,6                     | 628,1                      |
| Інша поточна дебіторська заборгованість                          | 210        | 84 854,5                    | 77 168,4                   |
| Поточні фінансові інвестиції                                     | 220        |                             |                            |
| Грошові кошти та їх еквіваленти:                                 |            |                             |                            |
| у національній валюті  | 230        | 35041,0                     | 6 131,8                    |
| в іноземній валюті   | 240        | 7 356,8                     | 0,1                        |
| Інші оборотні активи   | 250        | 634,4                       | 309,5                      |
| <b>Усього за розділом II</b>                                     | <b>260</b> | <b>409 772,7</b>            | <b>511 081,1</b>           |
| <b>III. Витрати майбутніх періодів</b>                           | <b>270</b> | <b>11,8</b>                 | <b>56,5</b>                |
| <b>Баланс</b>  | <b>280</b> | <b>881 120,8</b>            | <b>812 536,8</b>           |

Підприємство **ВАТ "Марганецький ГЗК"**  
 Територія **Україна**  
 Орган державного управління  
 Галузь промисловість  
 Вид економічної діяльності **видоб.марганц.руд**  
 Одиниця виміру: **тис.грн**

Дата **190911**  
 за ЄДРПОУ **1241300000**  
 за КОАТУУ **06024**  
 за СПОДУ **12120**  
 за ЗКГНГ **13201**  
 за КВЕД  
 Контрольна сума

### Звіт про фінансові результати за 2005 рік

Форма № 2    Код за ДКУД    1801003

#### I. Фінансові результати

| Стаття   | Код рядка | За звітний період | За попередній період |
|--|-----------|-------------------|----------------------|
| 1  | 2         | 3                 | 4                    |
| Дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)        | 010       | 589 012,6         | 908 587,3            |
| Податок на додану вартість   | 015       | 47 882,3          | 34 741,8             |
|  | 020       |                   |                      |
| Акцизний збір  | 025       |                   |                      |
| Інші вирахування з доходу  | 030       | 8 305,3           | 7 382,4              |
| Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) | 035       | 532 825,0         | 866 463,1            |
| Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)             | 040       | 476 536,3         | 892 394,1            |
| Валовий:   |           |                   |                      |
| прибуток   | 050       | 56 288,7          |                      |
| збиток   | 055       |                   | 25 931,0             |
| Інші операційні доходи   | 060       | 132 820,0         | 599 885,2            |
| Адміністративні витрати  | 070       | 21 904,7          | 17 537,8             |
| Витрати на збут  | 080       | 18 040,5          | 7 886,4              |
| Інші операційні витрати  | 090       | 150 030,6         | 618 199,0            |
| Фінансові результати від операційної діяльності:                         |           |                   |                      |
| прибуток   | 100       |                   |                      |
| збиток   | 105       | 867,1             | 69 669,0             |
| Дохід від участі в капіталі  | 110       |                   |                      |
| Інші фінансові доходи  | 120       |                   |                      |
| Інші доходи  | 130       | 205 023,4         | 2 384,8              |
| Фінансові витрати  | 140       | 724,3             | 5 924,5              |
| Втрати від участі в капіталі   | 150       | 702,5             | 364,4                |
| Інші витрати   | 160       | 169 135,5         | 1 344,8              |
| Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування:          |           |                   |                      |
| прибуток   | 170       | 33 594,0          |                      |
| збиток   | 175       |                   | 74 917,9             |
| Податок на прибуток від звичайної діяльності                             | 180       | 8 993,5           | -8 486,0             |
| Фінансові результати від звичайної діяльності:                           |           |                   |                      |
| прибуток   | 190       | 24 600,5          |                      |
| збиток   | 195       |                   | 66 431,9             |
| Надзвичайні:   |           |                   |                      |
| доходи   | 200       |                   |                      |
| витрати  | 205       |                   |                      |
| Податки з надзвичайного прибутку   | 210       |                   |                      |
| Чистий:  |           |                   |                      |
| прибуток   | 220       | 24 600,5          |                      |
| збиток   | 225       |                   | 66 431,9             |

# Annual report 2005

Open Joint Stock Company  
“Marhanetskiy GOK”





# HISTORY

Joint stock company Marhanetkiy GOK is one of the largest enterprises in Europe engaged in mining and manganese ore enriching. It executes mining by underground and open-pit methods with following dressing on the concentration plant.

Marhanetkiy Mining and Concentrating Complex – the complex, producing manganese concentrates, develops the Grushevsk-Basanskyi site of Nicopol manganese ore deposit.

The deposit was discovered by outstanding Russian geologist V.A. Domger in 1883.



Photo: Face-worker at the beginning of the XX Century.

The first mine started its work in 1885. In pre-revolutionary period, the outside development was reached in 1913. The majority of work was executed manually. In 1923 two ore-washing factories were put into operation. In 1928-1929 in ore-washing factories the first home-produced dressing equipment was installed, wet jigging was substituted by washing with the following screening.

In January 1934 the trust “Nicipolmanganese” was organized.

Up to the end of 1940 20 mines and 4 concentrating factories were in operation. In 1970 on the base of two mining directorates the Mining and Concentrating Complex was organized.

In 1996 the state enterprise was reorganized into Joint stock company Marhanetkiy GOK.



Photo: The Palace of Culture.

Joint stock company Marhanetkiy GOK aims at keeping and increasing its share of the Ukrainian market in the production of manganese containing products for the needs of metallurgical plants of Ukraine, securing the economical stability of the state.

## ***The company functional goals.***

1. To achieve break-even results of the activity.
2. To satisfy the requirements of share-holders and working staff.
3. To enhance management information supply to improve the company management effectiveness.
4. To develop technological processes of production.
5. To improve company's management structure.



Photo: Central Administration Building.

# The main products produced

## I. CONCENTRATED MANGANESE ORE (OXIDE)

### Standard performance figures

| Grade | Size fraction, mm | Control size, mm | Fraction proportion % | Mass fraction of Mn, % | Moisture content rate, % | Mass fraction of P, % | Mass fraction of SiO <sub>2</sub> , % |
|-------|-------------------|------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| I     | 0-50              | +50              | 15                    | 43.0                   | 16.0                     | 0.135-0.245           | 12.0-17.0                             |
| I Б   | 0-50              | +50              | 15                    | 41.0                   | 16.0                     | 0.135-0.245           | 15.0-20.0                             |
| II    | 0-50              | +50              | 15                    | 34.0                   | 22.0                     | 0.130-0.245           | 25.0-30.0                             |

## II. CONCENTRATED MANGANESE ORE (OXIDE-CARBONATE)

### Standard performance figures

| Grade | Size fraction, mm | Control size, mm | Fraction proportion % | Mass fraction of Mn, % | Moisture content rate, % | Mass fraction of P, % | Mass fraction of P, % | loss during firing %, not less that |
|-------|-------------------|------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|
| I     | 0-150<br>0-50     | +50              | 15                    | 26.0                   | 18.0                     | 0.160-0.240           | 20.0-25.0             | 17.0                                |

## III. MANGANESE SULPHATE, IN CRYSTAL

### Standard performance figures

| Mass fraction of manganese (%) not less that | Mass fraction of water – insoluble substances (%), not more that | Mass fraction of manganese Mn <sup>4+</sup> (%) not more than | Mass fraction of magnesium (%) not more than | Granulometric composition (mm) |
|--|--|---|--|--------------------------------|
| 30.0   | 0.8  | 0.02  | 2.0  | 0-2                            |



## *COMPANY ACHIEVEMENTS IN 2005*

- The volume of merchantable product reached 914 thous tons, what is 100,2 % of planned.
- The volume of excavated raw manganese ore was 2164 thous tons, what is 29 thous. tons more than was planned.
- The volume of sales reached thous. tones, 813 806 tons.
- The volume of creditors obligations was diminished.
- The system of budget formation was enhanced.
- The balance of income and expense resources had special attention.
- New 24 units of mining equipment, for more than 7,4 mln. UAH were introduced into production process.
- The construction of new mine 14/15 was continued.



# STAFF QUANTITY AND COMPOSITION

## Number changes dynamics:

| Year                             | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|----------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Number of personnel on 1 January | 7351 | 6314 | 6994 | 7318 | 7387 | 7544 | 7342 | 6991 | 7267 |

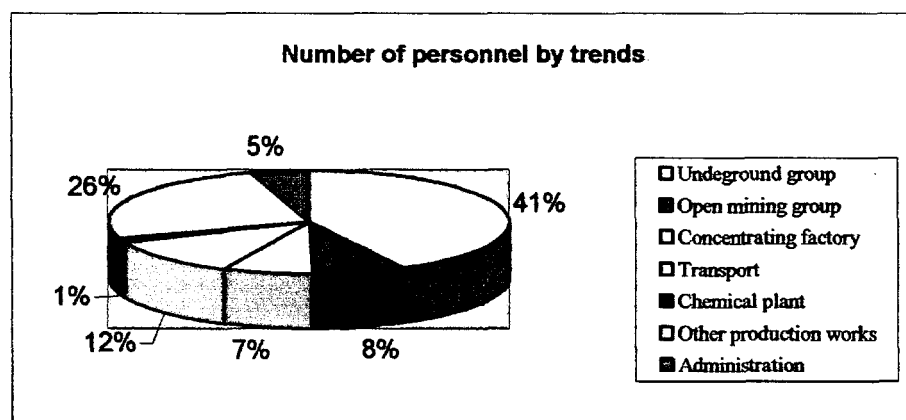
On January, 1 2006 the quantity of personnel in Marhanets GOK was - 7267 persons, including - 2057 women.

The proportion of the working staff :

|  |           |
|--|-----------|
| - personnel involved into production process | - 94,8 %, |
| - others                                     | - 5,18 %, |
| - women                                      | - 28,3 %  |

## The quantity of personnel by categories:

| Category           | Number, per. | Proportion, % |
|--------------------|--------------|---------------|
| Workers            | 5937         | 81,6          |
| Management         | 595          | 8,18          |
| Specialists        | 630          | 8,6           |
| Non-manual workers | 105          | 1,4           |



## Quality composition of personnel by education:

| Type of education             | Quality, per. | Доля, % |
|-------------------------------|---------------|---------|
| Higher education              | 874           | 12,02   |
| Technical secondary education | 2310          | 31,7    |
| Secondary education           | 4083          | 56,1    |



## ***DIRECTING BODIES***

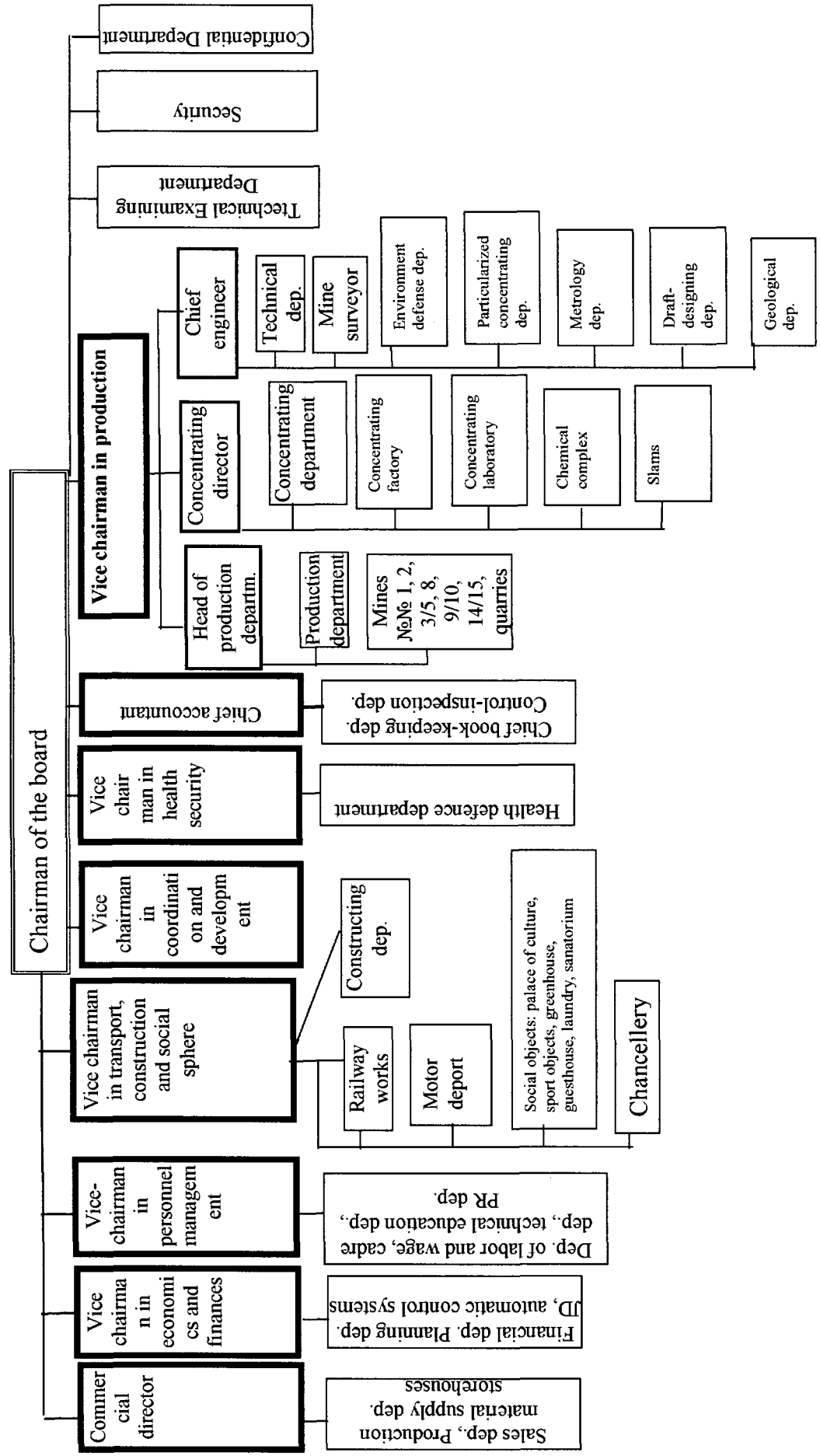
The main directing body of the enterprise is the Board of JSC 'Marhanets Mining and Concentrating Complex' :

- Chairman of the Board, directly heads technical examining department, incoming control department, confidential (secret) department, paramilitary guard brigade;
- Chief accountant, controlling the work of chief book-keeping department and control-inspection committee;
- Vice-chairman in production – the head of production functional trend, including mining workshops (mines, quarries), concentrating plant, which are in the subordination of the production direction;
- Vice-chairman in personnel management – the head of corresponding functional trend, including the department of labor and wage, cadre department, the department of technical education, the department, working with shareholders, emergency department, public relations department ;
- Vice-chairman in economics and finances, executing the coordination of the work of financial department, planning committee, juridical department and the department of automatic control systems;
- Commercial director – the commercial trend, consisting of production material supply, sales and external-economics links department and storehouses;
- Chief engineer – is the head of: technical, geological, mine-surveyors, draft-designing departments; particularized concentrating laboratory, environment defence, metrology.

*The board studies and adopts decision on all enterprise important matters of production, economical and commercial character.*



# Management scheme in JSC "Marhanetskiy GOK"



# PROJECT AND PRODUCTION CAPACITIES

The project capacity of the complex in crude manganese ore mining, on the date 01.01.2006 amounts 3550 thousand tons, including the underground method - 2450 thousand tons and open-mining - 1100 thousand tons.

| Workshop   | Put into operation | Capacity    | Production capacity in 2005 |
|--|--------------------|-------------|-----------------------------|
| <b>Manganese crude ore extraction, thousand tons</b>           |                    |             |                             |
| Mine № 1-“   | 1966               | 300         | 31                          |
| Mine № 2   | 1960               | 300         | 145                         |
| Mine № 3/5   | 1979               | 550         | 437                         |
| Mine № 8   | 1972               | 250         | 115                         |
| Mine № 9/10  | 1978               | 900         | 480                         |
| Mine № 14/15 (in construction)                                 |                    | 500         | 370                         |
| <b>By underground method</b>                                   |                    | <b>2450</b> | <b>1578</b>                 |
| Grushevsky quarry  | 1962               | 900         | 420                         |
| Basansky quarry  | 1973               | 200         | 137                         |
| <b>By open-mining method</b>                                   |                    | <b>1100</b> | <b>557</b>                  |
| <b>Total</b>   |                    | <b>3550</b> | <b>2135</b>                 |
| <b>Production of merchantable manganese ore, thousand tons</b> |                    |             |                             |
| Grushevsk concentrating factory                                | 1962               | 2430        | 912                         |

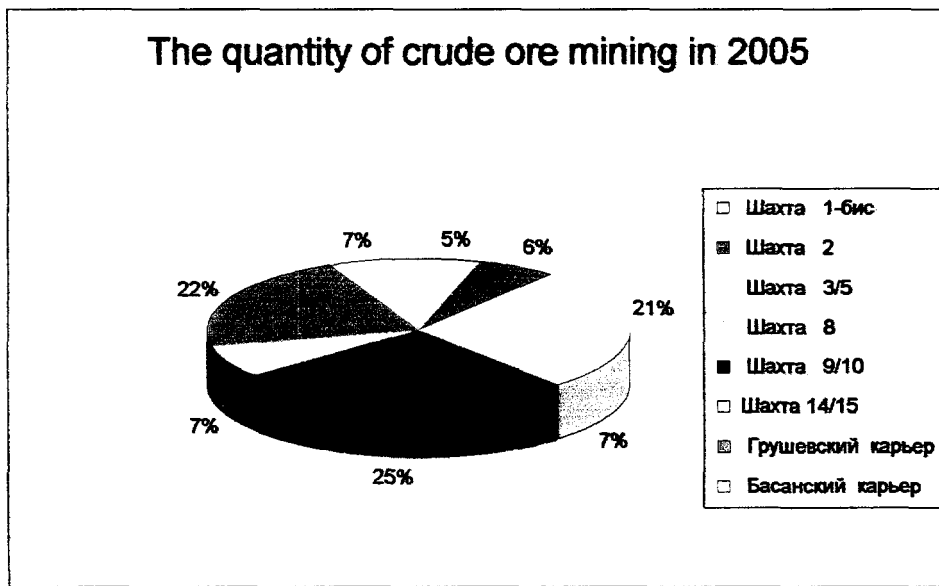


Photo: Mine 9/10 – the largest underground workshop.

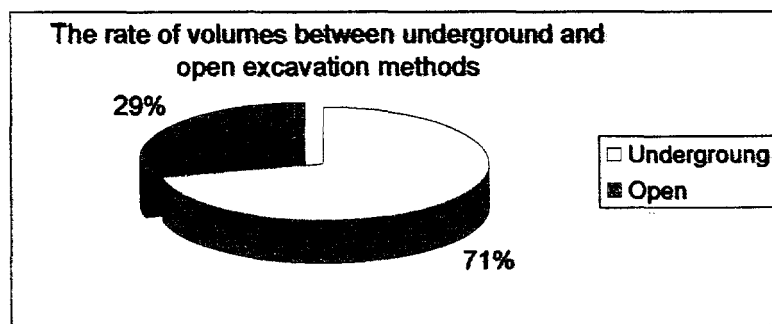


# MAIN PRODUCTION FIGURES

| Workshop          | Quantity of mining, th. tons |
|-------------------|------------------------------|
| Mine № 1-“        | 38,1                         |
| Mine № 2          | 124,7                        |
| Mine № 3/5        | 362,6                        |
| Mine № 8          | 133,1                        |
| Mine № 9/10       | 539,7                        |
| Mine № 14/15      | 359,2                        |
| Grushevsky quarry | 443,7                        |
| Basansky quarry   | 163,6                        |
| <b>Total</b>      | <b>2164,6</b>                |



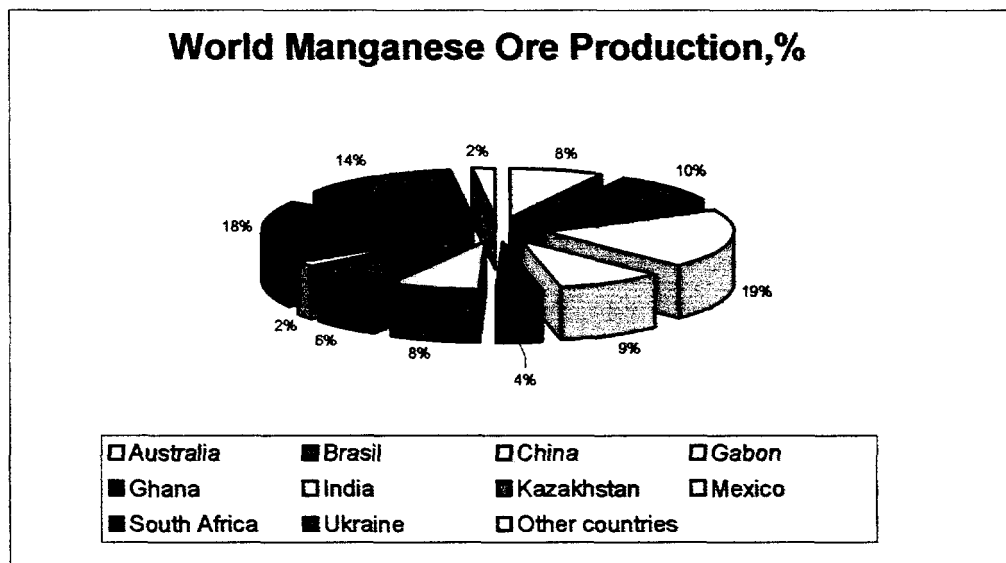
| merchantable manganese ore production, th. Tons |              |
|---|--------------|
| <b>Concentrate, altogether</b>                  | <b>914,1</b> |
| Grade I   | 75           |
| Grade IB  | 256,4        |
| <b>Higher grades</b>                            | <b>331,4</b> |
| Grade II  | 374,2        |
| Grade I carbonate                               | 208,5        |



## *The Company's Market Share of the Domestic and International markets*

Manganese, like the majority of other metals, is dispensed unevenly all round the Earth. The main keepers of manganese reserves are 10 countries, whose bowels contain about 90 % of world supply: Republic of South Africa, Ukraine, Kazakhstan, Gabon, Georgia, Australia, Brasil, China, Bulgaria, India. These very countries are the leaders in manganese ore export volumes.

The manganese ore producers in Ukrainian market are Ordzhonikidzevsky and и Marhanetsky Mining and Concentrating Complexes, which form 14 % of the World ore production.



Marhanetsky Mining and Concentrating Complex share is 45 % of the domestic market.



## SALES VOLUME

| Main Customers                     | Grade        | Total cost, tones |
|------------------------------------|--------------|-------------------|
| JSC Zaporozhje ferroalloy plant    | 1            | 80539             |
|                                    | 1B           | 174076            |
|                                    | 2            | 280368            |
|                                    | carb (-10)   | 69                |
|                                    | <i>total</i> | <b>535052</b>     |
| JSC Kramatorsk metallurgical plant | 1            | 30380             |
|                                    | carb (+10)   | 14687             |
|                                    | carb (-10)   | 4009              |
|                                    | <i>total</i> | <b>49076</b>      |
| Dnepropetrovsk metallurgical plant | carb (+10)   | 4815              |
| JSC "Azovstal"                     | carb (+10)   | 94601             |
| JSC "OGOK"                         | carb (-10)   | 5340              |
| JSC Stakhanovsk ferro-alloy plant  | 1B           | 52297             |
|                                    | 2            | 7038              |
|                                    | Carb         | 416               |
|                                    | <i>Total</i> | <b>59751</b>      |
| Other enterprises                  | <i>Total</i> | <b>2072,58</b>    |
| Romania                            | 2            | <b>44160</b>      |
| Slovakia                           | 1B           | <b>7539</b>       |
| <b>TOTAL</b>                       |              | <b>813 806,58</b> |



Enterprise: Marhanets Ore Mining and Concentrating Complex  
OJSC by EDRPOU  
Territory: Ukraine by KOATUU  
Form of property: joint-stock company by KFV  
State management body \_\_\_\_\_ by SPODU  
Branch : mineral resource industry by ZKGNG  
Kind of economic activity: industrial activity by KVED  
Measurement unit : Thous. UAH  
Address 53400 Marganets town  
Radyanska, 62

|            |
|------------|
| 00190911   |
| 1241300000 |
| 20         |
| 06024      |
| 12120      |
|            |

**BALANCE on December, 31, 2005**

Form N 1.

code by DKUD 1801001

| ASSETS  | Code of line | As of the beginning of reporting period | As of the end of reporting period |
|---|--------------|---|-----------------------------------|
| 1   | 2            | 3                                       | 4                                 |
| <b>I. Non circulating assets</b>                                  |              |   |                                   |
| Intangible assets:  | 010          | 293,7                                   | 123,2                             |
| Initial cost  | 011          | 912,9                                   | 662,6                             |
| Wear and tear, accumulated  | 012          | 619,2                                   | 539,4                             |
| Construction in progress  | 020          | 155240,6                                | 27781,5                           |
| Fixed assets:   |              |   |                                   |
| Residual cost   | 030          | 312061,9                                | 270447,3                          |
| Initial cost  | 031          | 2153562,4                               | 2123305,2                         |
| Wear and tear   | 032          | 1841500,5                               | 1852857,9                         |
| Long term financial investments                                   |              |   |                                   |
| Accounted by the method of share in the capital of other entities | 040          | 1057,3                                  | 364,4                             |
| Other financial investments                                       | 045          | 2682,8                                  | 2682,8                            |
| Long term accounts receivable                                     | 050          |   |                                   |
| Deffered tax assets   | 060          |   |                                   |
| Other non-circulating assets                                      | 070          |   |                                   |
| <b>Total, by the section I</b>                                    | <b>080</b>   | <b>471336,3</b>                         | <b>301399,2</b>                   |
| <b>II. Circulating assets</b>                                     |              |   |                                   |
| Stocks:   |              |   |                                   |
| Production stocks   | 100          | 12167,0                                 | 43611,4                           |
| Animals being raised and fed                                      | 110          |   |                                   |
| Production in progress  | 120          | 294,4                                   | 811,0                             |
| Finished products   | 130          | 48819,1                                 | 83255,8                           |
| Goods   | 140          | 1760,0                                  | 33970,8                           |
| Bills received  | 150          | 622,7                                   | 622,7                             |
| Accounts receivable for goods, works, services:                   |              |   |                                   |
| Net sales cost  | 160          | 99446,1                                 | 118876,9                          |
| Initial cost  | 161          | 101854,4                                | 121288,5                          |
| Bad debt reserve  | 162          | 2408,3                                  | 2411,6                            |
| Accounts receivable by settlements:                               |              |   |                                   |
| With budget   | 170          | 49569,7                                 | 44228,7                           |
| On advances given   | 180          | 68127,4                                 | 101465,9                          |
| On accrued incomes  | 190          |   |                                   |
| On internal settlements   | 200          | 1079,6                                  | 628,1                             |
| Other current recievable  | 210          | 84854,5                                 | 77168,4                           |
| Current financial investments                                     | 220          |   |                                   |
| Money resources and their equivalents:                            |              |   |                                   |
| In the national currency  | 230          | 35041,0                                 | 6131,8                            |
| In the foreign currency   | 240          | 7356,8                                  | 0,1                               |
| Other circulating assets  | 250          | 634,4                                   | 309,5                             |
| <b>Total by section II</b>  | <b>260</b>   | <b>409772,7</b>                         | <b>511081,1</b>                   |
| <b>III. Deferrals</b>   |              |   |                                   |
|   | <b>270</b>   | <b>11,8</b>                             | <b>56,5</b>                       |
| <b>Balance</b>  | <b>280</b>   | <b>881120,8</b>                         | <b>812536,8</b>                   |



| LIABILITIES                                       | Code of line | As of the beginning of reporting period | As of the end of reporting period |
|---|--------------|---|-----------------------------------|
| 1   | 2            | 3                                       | 4                                 |
| <b>I. Equity capital</b>                          |              |   |                                   |
| Authorised capital stock                          | 300          | 366625,5                                | 366625,5                          |
| Share capital                                     | 310          |   |                                   |
| Additional laid-down capital                      | 320          |   |                                   |
| Other additional capital                          | 330          | 299840,3                                | 295472,4                          |
| Capital reserves                                  | 340          | 3668,9                                  | 3668,9                            |
| Retained income (outstanding loss)                | 350          | 40239,6                                 | 64840,1                           |
| Unpaid capital                                    | 360          |   |                                   |
| Withdrawn capital                                 | 370          |   |                                   |
| <b>Total by section I</b>                         | <b>380</b>   | <b>710374,3</b>                         | <b>730606,9</b>                   |
| <b>II. Provision of future costs and payments</b> |              |   |                                   |
| Payments to the staff                             | 400          | --                                      | --                                |
| Other provisions                                  | 410          | --                                      | --                                |
| Target financing                                  | 420          | 18,4                                    | 18,4                              |
| <b>Total by section II</b>                        | <b>430</b>   | <b>18,4</b>                             | <b>18,4</b>                       |
| <b>III. Long term liabilities</b>                 |              |   |                                   |
| Long-term credits of the banks                    | 440          |   |                                   |
| Other long-term financial liabilities             | 450          |   |                                   |
| Deffered tax liabilities                          | 460          | 2647,4                                  | 10584,0                           |
| Other long-term liabilities                       | 470          |   |                                   |
| <b>Total by section III</b>                       | <b>480</b>   | <b>2647,4</b>                           | <b>10584,0</b>                    |
| <b>IV. Current liabilities</b>                    |              |   |                                   |
| Short-term bank loans                             | 500          |   | 15271,5                           |
| Current indebtedness by long-term liabilities     | 510          |   |                                   |
| Bills issued                                      | 520          | 318,3                                   | 168,9                             |
| Accounts payable for goods, works, services       | 530          | 137939,4                                | 20817,1                           |
| Current liabilities by settlements                |              |   |                                   |
| On advances given                                 | 540          | 3351,9                                  | 355,8                             |
| With budget                                       | 550          | 2537,0                                  | 2742,4                            |
| On off-budget payments                            | 560          |   |                                   |
| On insurance                                      | 570          | 2197,3                                  | 2908,5                            |
| On labor payment                                  | 580          | 4682,7                                  | 6154,7                            |
| With participants                                 | 590          |   |                                   |
| By internal settlements                           | 600          | 119,1                                   | 75,2                              |
| Other current liabilities                         | 610          | 16935,0                                 | 22833,4                           |
| <b>Total by section IV</b>                        | <b>620</b>   | <b>168080,7</b>                         | <b>71327,5</b>                    |
| <b>V. Deffered incomes</b>                        |              |   |                                   |
| <b>BALANCE</b>                                    | <b>640</b>   | <b>881120,8</b>                         | <b>812536,8</b>                   |

Director (signature)

Chief Accountant (signature)

(Seal)



Date/year, month, date/

| CODES |  |            |
|-------|--|------------|
|       |  | 01         |
|       |  | 00190911   |
|       |  | 1241300000 |
|       |  | 06024      |
|       |  | 12120      |
|       |  | 13201      |

Enterprise: Marhanets Ore Mining and Concentrating Complex  
OJSC by EDRPOU  
Territory: town of Marganets by KOATUU  
State management body \_\_\_\_\_ by SPODU  
Branch : mineral resource industry by ZKGNG  
Kind of economic activity: manganese ore mining by KVED  
Measurement unit : thous. UAH

**Report on Financial Results**

**For the year 2005**

Form No .2

Code by DKUD

1801003

**I. FINANCIAL RESULTS**

| Item   | Code of line | For reporting period | For previous period |
|--|--------------|----------------------|---------------------|
| 1  | 2            | 3                    | 4                   |
| Income (proceeds) from sale of products (goods, works, services)     | 010          | 589012,6             | 908587,3            |
| Value-added tax  | 015          | 47882,3              | 34741,8             |
| Excise tax   | 020          |                      | -                   |
|  | 025          |                      | -                   |
| Other deductions from income   | 030          | 8305,3               | 7382,4              |
| Net income (proceeds) from sale of products (goods, works, services) | 035          | 532825,0             | 866463,1            |
| Prime cost of the products (goods, works, services) sold             | 040          | 476536,3             | 892394,1            |
| Gross:   |              |                      |                     |
| profit   | 050          | 56288,7              |                     |
| loss   | 055          |                      | 25931,0             |
| Other operating incomes  | 060          | 132820,0             | 599885,2            |
| Administrative costs   | 070          | 21904,7              | 17537,8             |
| Sales cost   | 080          | 18040,5              | 7886,4              |
| Other operating costs  | 090          | 150030,6             | 618199,0            |
| <i>Financial results from operating activity</i>                     |              |                      |                     |
| profit   | 100          |                      |                     |
| loss   | 105          | 867,1                | 69669,0             |
| Profit from share in capital   | 110          |                      | -                   |
| Other financial incomes  | 120          |                      | -                   |
| Other incomes  | 130          | 205023,4             | 2384,8              |
| Financial costs  | 140          | 724,3                | 5924,5              |
| Losses from share in capital   | 150          | 702,5                | 364,4               |
| Other costs  | 160          | 169135,5             | 1344,8              |
| <i>Financial results from routine activity prior to taxation:</i>    |              |                      |                     |
| profit   | 170          | 33594,0              |                     |
| loss   | 175          |                      | 74917,9             |
| Tax on profit from routine activity                                  | 180          | 8993,5               | - 8486,0            |
| <i>Financial results from routine activity</i>                       |              |                      |                     |
| profit   | 190          | 24600,5              |                     |
| loss   | 195          |                      | 66431,9             |
| Extraordinary  |              |                      |                     |
| incomes  | 200          |                      |                     |
| costs  | 205          |                      |                     |
| Taxes on extraordinary profit  | 210          |                      |                     |
| -Net   |              |                      |                     |
| profit   | 220          | 24600,5              |                     |
| loss   | 225          |                      | 66431,9             |

## II. ELEMENTS OF OPERATING COSTS

| Item                            | Code of line | For reporting period | For previous period |
|---------------------------------|--------------|----------------------|---------------------|
| 1                               | 2            | 3                    | 4                   |
| Material costs                  | 230          | 82596,2              | 57685,2             |
| Costs for remuneration of labor | 240          | 87143,0              | 64999,9             |
| Deductions for social measures  | 250          | 35782,4              | 26251,8             |
| Depreciation                    | 260          | 34437,7              | 26625,8             |
| Other operating costs           | 270          | 44727,9              | 33692,7             |
| Total                           | 280          | 284687,2             | 209255,4            |

## III. CALCULATION OF INDICES OF SHARES PROFITABILITY

| Item   | Code of line | For reporting period | For previous period |
|--|--------------|----------------------|---------------------|
| 1  | 2            | 3                    | 4                   |
| Average annual quantity of ordinary shares           | 300          | 1 466 502 000        | 1 402 392 676       |
| Adjusted average annual quantity of ordinary shares  | 310          | 1 466 502 000        | 1 402 392 676       |
| Net profit (loss) due on one ordinary share          | 320          | 0,0000168            | -0,000474           |
| Adjusted net profit (loss) due on one ordinary share | 330          | 0,0000168            | -0,000474           |
| Dividends per one ordinary share                     | 340          |                      |                     |

Director (signature)

Chief Accountant (signature)

(Seal)

**ОАО «Марганецкий горно-обогатительный комбинат»**

Председатель правления

Надзоров Валентин Николаевич

ул. Советская, 62

г. Марганец

Днепропетровская область,

Украина, 53400

Тел: +380 5665 2-22-02

факс +380 5665 2-30-31, 2-30-39

e-mail: postmaster@ mgok.dp.ua

***CONTACT INFORMATION***

**OJSC Marhanetsky GOK**

Chairman of the board:

Valentin Nadzorov

62, Sovetskaya Str.,

Marganets,

Dnepropetrovsk reg.,

Ukraine, 53400

Tel. +380 5665 2-22-02

fax. +380 5665 2-30-31,2-30-39

e-mail: postmaster@ mgok.dp.ua