



06015900

82- SUBMISSIONS FACING SHEET**Follow-Up
Materials**

MICROFICHE CONTROL LABEL



REGISTRANT'S NAME

*OJSC Ordzhonikidzovskiy Ore Mining
& Processing Enterprise*

*CURRENT ADDRESS

**FORMER NAME

PROCESSED

**NEW ADDRESS

AUG 10 2006

THOMSON
FINANCIAL

FILE NO. 82-

34664

FISCAL YEAR

1231-05

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

INDICATE FORM TYPE TO BE USED FOR WORKLOAD ENTRY:

12G3-2B (INITIAL FILING)

☐

AR/S (ANNUAL REPORT)

☒

12G32BR (REINSTATEMENT)

☐

SUPPL (OTHER)

☐

DEF 14A (PROXY)

☐

OICF/BY:

DATE:

*dep
8/9/06*

RECEIVED

2006 AUG -9 P 1:

OFFICE OF INTERNATIONAL
CORPORATE FINANCE



«Утверждаю»

Председатель Правления
ОАО «ОГОК»
Шуваев С.П.

AR/S
12-31-05

Годовой отчет *Annual report* *2005*

Открытого Акционерного Общества
“Орджоникидзевский горно-обогатительный
комбинат”

Open Joint Stock Company
“Ordgonikidzevskiy girnucho-zbagachuvalniy
kombinat”

OJSC Ordzhonikidzevsky Ore Mining
& Processing
Enterprise



г. Орджоникидзе

1. Краткая история предприятия.

Орджоникидзевский горно-обогатительный комбинат разрабатывает западную часть Никопольского марганцевого месторождения. Это одно из наиболее крупных в мире предприятий по добыче и переработке марганцевой руды. Комбинату принадлежит приоритетная роль в условиях освоения технологии открытых горных работ, рекультивации земель и охраны природы.



В.А. Домгер

Открытие в 1886 г. промышленного месторождения марганцевой руды стало началом истории развития Орджоникидзевского горно-обогатительного комбината.

Чсть открытия Никопольского марганцевого бассейна принадлежит русскому горному инженеру В.А. Домгеру, который в июле 1883 г. обнаружил у берегов реки Соленой, притока реки Базавлук, выходы марганцевой руды на дневную поверхность.

В июле 1885 г. здесь была заложена первая штольня "Надежда", показавшая наличие больших запасов высококачественной марганцевой руды. В декабре 1885 г. начал работать первый рудник "Покровские марганцевые копи", а в 1901 г. добыча марганцевой руды составила 2 млн. пудов.



Шахта №1 Покровских марганцевых копий Никополь-Мариупольского горного и металлургического общества. 1905 г.

Большие прибыли, получаемые от продажи никопольской руды, и все увеличивавшийся спрос на нее способствовали интенсивному притоку в этот район русского и иностранного капитала. Значительные средства, затрачиваемые на разведку, привели к открытию новых залежей не только в западной, но и в восточной части бассейна, к активной их эксплуатации.

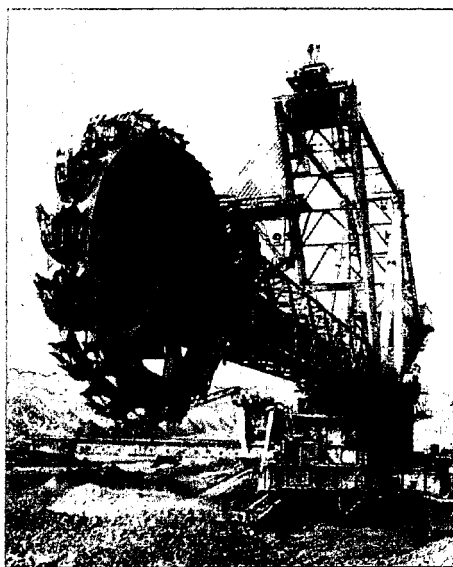
В начале 1900-х годов добычу марганцевой руды в бассейне вели уже 9 акционерных обществ и частных предпринимателей.

Наибольшего развития в дореволюционные годы бассейн достиг в 1913 г. В период промышленного бума было добыто 252,7 тыс. т руды.

В 1934 г. был создан рудник им. С. Орджоникидзе, а через год введены в действие шахты № 1,2,3,4, обогатительная фабрика и проложена железная дорога к станции Чертомлык. Перед войной рудник добывал 30 % руды всего бассейна.



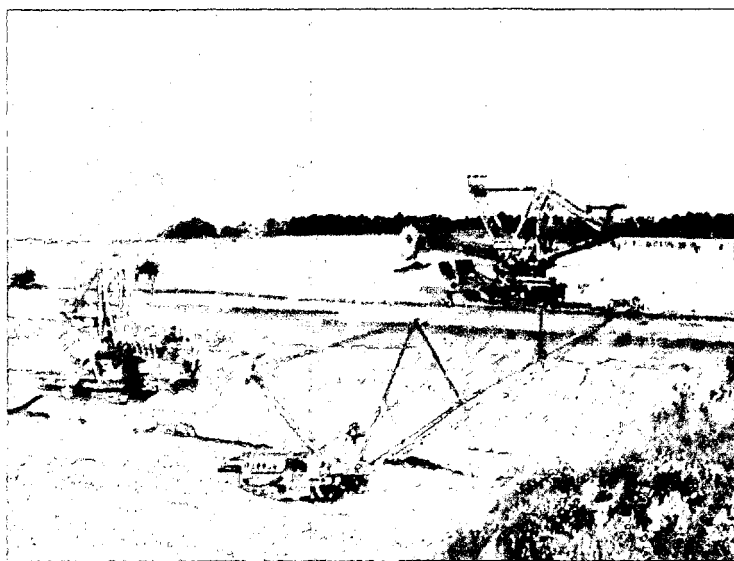
Сразу после освобождения края от фашистской оккупации – 4 февраля 1944 г. – началось возрождение рудника. В этом же году были восстановлены все шахты и завершено строительство новой шахты, введена в действие обогатительная фабрика. Годовая добыча руды в те годы составляла более 60 тыс. т.



Роторный экскаватор роторного комплекса ОАО «ОГОК».

До 1952 г. марганцевая руда добывалась только подземным способом. В 1952 г. впервые в Никопольском бассейне с вводом в строй Богдановского карьера стали применять добычу руды открытым способом.

С 1963 г. на карьерах комбината стали применять вскрышные комплексы непрерывного действия в составе роторных экскаваторов производительностью от 1000 до 5000 м³/ч, отвалообразователей, транспортно-отвальных мостов, забойных передаточных и отвальных конвейеров производительностью от 1500 до 7500 м³/ч (в разрыхленной массе).



Чкаловский карьер № 1 открытого акционерного общества «Орджоникидзевский горно-обогатительный комбинат».

В 1964 г. на основе рудника был создан трест «Орджоникидземарганец», который в 1970 г. был переименован в Орджоникидзевский горно-обогатительный комбинат.

В 1995 году предприятие было реорганизовано в открытое акционерное общество «Орджоникидзевский горно-обогатительный комбинат».

24 января 1997 года состоялось первое Общее собрание акционеров.

Став открытым акционерным обществом, комбинат приобрел больше самостоятельности в выборе рынков сбыта продукции, в ценовой политике, а также улучшил свою техническую базу за счет инвестиционных средств.



2. Миссия и цели предприятия.

Миссия открытого акционерного общества «Орджоникидзевский горно-обогатительный комбинат» состоит в завоевании лидирующих позиций на украинских и мировых рынках марганецсодержащей продукции, путем увеличения объемов производства и экспорта, поиска новых рынков сбыта.

Наши цели:

- Выполнение производственной программы направленной на полное выполнение заявок потребителей продукции предприятия.
- Внедрение новых технологических процессов производства.
- Улучшение производственных и финансовых показателей предприятия.
- Повышение профессионализма работников.
- Удовлетворение социально-экономических запросов трудового коллектива и акционеров предприятия.

3. Основные виды выпускаемой продукции и их описание.

Основными видами продукции и услуг открытого акционерного общества «Орджоникидзевский горно-обогатительный комбинат» является производство марганцевого концентрата и марганцевого агломерата, ремонт промышленного оборудования, устройств и приборов, производство хозяйственно-керамических изделий, облицовочных материалов из природного камня.

Основные виды продукции, выпускаемой ОАО «ОГОК»:

Окисный марганцевый концентрат, крупность 0-50 мм:

- 1 сорт - содержание Mn не менее 43%
- 1 Б сорт - содержание Mn не менее 41%
- 2 сорт - содержание Mn не менее 34%

Карбонатный марганцевый концентрат, крупность 0-50 мм и 0-200 мм:

- 1 сорт - содержание Mn не менее 26%

Агломерат марганцевый:

- Марка АМ-2 - содержание Mn не менее 40%

Кроме марганцевой руды в карьерах комбината попутно добывается суглинок для строительства дамб хвостохранилищ и известняк-ракушечник для производства флюса, который применяется в процессе агломерации и для производства цемента.



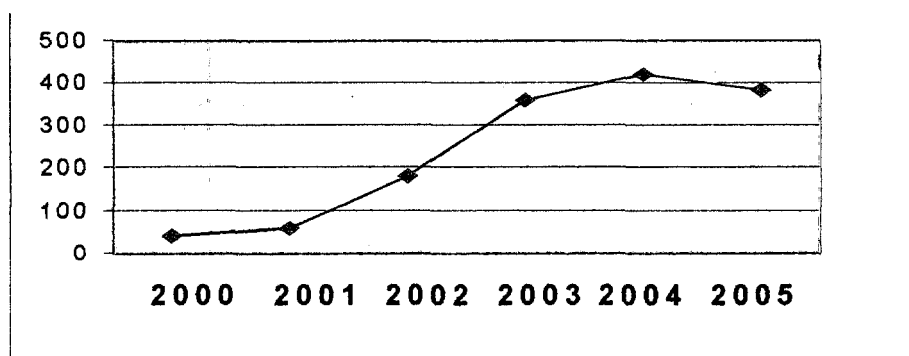
4. Перечень достижений предприятия.

Сегодня ОАО «ОГОК» - это предприятие с огромным природно-геологическим и техническим потенциалом. В составе комбината работают карьеры, которые обеспечены высокопродуктивным горно-транспортным оборудованием отечественного и импортного производства, позволяя ежегодно вырабатывать до 200 миллионов метров кубических горной массы.

Занимаясь добычей и переработкой марганцевых руд на Украине (Никопольский бассейн) Орджоникидзевский горно-обогатительный комбинат стал крупнейшим в мире предприятием по выпуску марганцевого концентрата и агломерата для ферросплавных и металлургических заводов, которые обеспечивают не только предприятия Украины, но и экспортируют свою продукцию в страны дальнего и ближнего зарубежья.

Производство марганцевого концентрата за 2005 г. увеличилось до 1 311,7 тыс.т по сравнению с 1 279,2 тыс.т в 2004 г., что составило 102,5 %.

В приведенной ниже диаграмме показана динамика производства марганцевого агломерата за период с 2000 г. по 2005 г. включительно. Производство марганцевого агломерата за 2003 - 2005 годы значительно увеличилось и в 2005 году составило более 380 тысяч тонн.



Динамика производства марганцевого агломерата, тыс. т.

5. Организационная структура.

В действующую структуру открытого акционерного общества «Орджоникидзевский горно-обогатительный комбинат» входят следующие функциональные направления:

- производственное направление;
- направление по коммерции и финансам;
- направление по кадрам, организации работы, заработной платы и работе с акционерами;



- направление снабжения;
- направление бухгалтерского учета и контроля
- направление социальных вопросов.

Производственное направление осуществляет вскрышные и добычные работы, производство основных видов марганцевой продукции, марганцевого концентрата и агломерата, железорудного агломерата, добычу сопутствующих видов продукции. К направлению снабжения относятся цеха, связанные с обеспечением производства товароматериальными ценностями.

Функциональные направления (по коммерции и финансам; по кадрам, организации работы, заработной платы и работе с акционерами; бухгалтерского учета и контроля) осуществляют обеспечение производственного процесса финансовыми, трудовыми и материальными ресурсами, выполняют контрольные управленческие функции, а также занимаются сбытом готовой продукции.

Организационная структура управления ОАО «ОГОК»



Действующая организационная структура управления имеет свои характерные особенности, соответствующие крупным производственным предприятиям. Достоинством такой организационной структуры является наличие линейной зависимости и четкое соответствие распределения ответственности.



6. Количество работников предприятия.

Менеджеры ОАО «ОГОК» составляют 8% общей численности работников. Руководящее звено предприятия – высококвалифицированные специалисты, имеющие высшее образование и значительный опыт работы – 5 - 10 лет.

Характеристика промышленно-производственного персонала на ОАО «ОГОК» в 2005 г.

Категории работников	В % от численности.
Руководители	8
Специалисты	11
Рабочие	79
Служащие	2

Численность работников комбината в 2004 г. и 2005 г.

Показатель	Ед. изм.	2004 г.	2005 г.
Списочная численность работников	Человек	6894	6894
В том числе работников промышленно-производственного персонала	Человек	6335	6424

В 2005 году произошло перераспределение численности между промышленно-производственным персоналом и персоналом непроизводственной группы в сторону увеличения численности промышленно-производственного персонала. Рост среднесписочной численности промышленно-производственного персонала связан с увеличением объемов ремонтных работ, увеличением объемов добычи руды и производства вскрышных работ Александровского и Покровского карьеров комбината.

Образовательная структура персонала ОАО «ОГОК» за 2004 – 2005 г.

Уровень образования	В % от численности.	
	2004 г.	2005 г.
Начальное	0,07	0,03
Неполное среднее	1,05	0,74
Среднее	61,7	62,79
Среднее специальное	22,64	22,23
Высшее	14,54	14,20



7. Описание органов управления предприятия.

Органами управления комбината являются Общее собрание акционеров, Наблюдательный совет и Правление Общества.

Высшим органом управления ОАО «ОГОК» является Общее собрание акционеров, которое формирует Наблюдательный совет, Ревизионную комиссию и Правление комбината.

Общее собрание проводится в порядке, определенном законодательством Украины, Уставом комбината, Положением "Об Общем собрании акционеров". Голосование на Общем собрании ведется по принципу: одна акция - один голос.

Наблюдательный совет является органом Общества, который представляет интересы акционеров в период между проведением Общих собраний и в пределах своей компетенции контролирует и регулирует деятельность исполнительного органа Общества.

Оперативное управление предприятием осуществляется Правлением - исполнительным органом Общества. Председатель Правления обеспечивает общее управление производством и экономикой комбината, а его заместители решают конкретные вопросы в соответствии с их функциональными обязанностями с помощью подчиненных им подразделений.

Ревизионная комиссия осуществляет контроль за финансово-хозяйственной деятельностью исполнительного органа Общества.

8. Плановая мощность и загрузка.

Орджоникидзевский горно-обогатительный комбинат является ведущим предприятием Украины и бывшего Советского Союза по добыче и переработке марганцевых руд и обеспечивающий сырьем ферросплавные и металлургические заводы. По производству марганцевого агломерата Орджоникидзевский горно-обогатительный комбинат единственный на Украине.

В 90-е годы объем производства товарного марганцевого концентрата по ОГОКу составлял 3 800 тыс.т, это 47 % объема производства концентрата бывшего Советского Союза и 54 % по Украине. Производство марганцевого агломерата было на уровне 420 тыс.т.

С момента приобретения Украиной независимости, производство продукции ОГОКом было переориентировано исходя из потребности внутреннего рынка и экспорта.



В 1995 году предприятием была установлена оптимальная мощность по производству марганцевой продукции:

- марганцевого концентрата 2 000 тыс.т
- марганцевого агломерата 450 тыс.т
- сырой руды 6 000 тыс.т

Загрузка производственных мощностей в каждом конкретном году определяется количеством марганецсодержащего сырья, на который были заключены договора с потребителями.

В 2005 году загрузка производственных мощностей ОАО «ОГОК» составила:

- марганцевого концентрата 1311,7 тыс.т (65,6 %)
- марганцевого агломерата 382,7 тыс.т (86,0 %)
- сырой руды 3612,1 тыс.т (60,2 %)

9. Основные производственные показатели предприятия в натуральном выражении.

Технологический процесс производства основных видов продукции на комбинате состоит из следующих этапов:

1. Вскрышные работы осуществляются 8 роторными комплексами и 41 шагающим экскаватором.
2. Добыча сырой руды осуществляется 63 экскаваторами типа «прямая лопата».
3. Обогащение марганцевых руд производится на двух обогатительных фабриках
4. Производство марганцевого агломерата осуществляется на агломерационной фабрике.

*Основные производственные показатели предприятия
в натуральном выражении за 2004 г. и 2005 г.:*

Показатели	ед. изм.	2004г.	2005г.
Марганцевый концентрат, валовый	тыс.т	1 279,2	1 311,7
в т.ч. высшие сорта	тыс.т	271,1	293,3
Марганцевый концентрат, товарный	тыс.т	735,7	677,2
Марганцевый агломерат	тыс.т	420,2	382,7
Добыча марганцевой руды	тыс.т	3 081,6	3 612,1
Вскрышные работы	тыс.м3	56 558	62 137



10. Доля предприятия на украинском и мировом рынке.

Ресурсы марганцевых руд, выявленные в 56 странах мира, составляют около 17,3 млрд.т, в том числе подтвержденные запасы оцениваются в 5,2 млрд.т.

Запасы Украины сконцентрированы в едином Никопольском марганцеворудном бассейне и составляют 42,3% общемировых подтвержденных запасов. Орджоникидзевский горно-обогатительный комбинат разрабатывает западную часть этого месторождения и его доля на мировом рынке составляет порядка 7%.

Доля ОАО «ОГОК» на внутреннем рынке марганецсодержащего сырья в 2005 году составляла около 55 %

11. Объемы реализации в натуральном и денежном выражении.

В 2005 году ОАО «ОГОК» реализовал 586 тыс.т марганцевого концентрата на сумму 139,5 млн. грн., а также 367,2 тыс.т марганцевого агломерата на сумму 138,8 млн. грн.

12. Перечень основных потребителей продукции на внутреннем рынке и их доля в общем объеме реализации.

На внутреннем рынке ОАО «ОГОК» производил отгрузку через крупных трейдеров, с которыми заключены долгосрочные договора.

Всего на предприятия Украины в 2005 году отгружено 640,426 тыс.т марганецсодержащей продукции, что составило 66,81 % от общего объема реализации.

Основные потребители на внутреннем рынке следующие:

- а) Запорожский завод ферросплавов – 374,704 тыс.т или 39,1 % от общего объема реализации;
- б) Стахановский завод ферросплавов - 154,473 тыс.т или 16,1 % от общего объема реализации;
- в) Днепропетровский металлургический завод им. Петровского 43,112 тыс.т или 4,5 % от общего объема реализации;
- г) Краматорский металлургический завод - 27,879 тыс.т или 2,9 % от общего объема реализации;
- д). Металлургический комбинат «Азовсталь» - 24,786 тыс.т или 2,6 % от общего объема реализации.



13. Доля экспорта предприятия, перечень стран потребителей и их доля в общем объеме экспорта.

На внешний рынок ОАО «ОГОК» также производит отгрузку через трейдеров, у которых есть возможность производить отгрузку на экспорт через морские порты.

Всего на экспорт в 2005 году было отгружено 318,143 тыс.т марганецсодержащей продукции, что составило 33,19 % от общего объема реализации, в том числе:

а) Румыния	248,783 тыс.т	или 78,20 % от общего объема экспорта;
б) Россия	26,535 тыс.т	или 8,34 % от общего объема экспорта;
в) Словакия	19,206 тыс.т	или 6,04 % от общего объема экспорта;
г) Чехия	11,941 тыс.т	или 3,75 % от общего объема экспорта;
д) Венгрия	7,887 тыс.т	или 2,48 % от общего объема экспорта;
е) Сербия	2,000 тыс.т	или 0,63 % от общего объема экспорта;
ж) Польша	1,247 тыс.т	или 0,39 % от общего объема экспорта;
з) Корея	0,544 тыс.т	или 0,17 % от общего объема экспорта.

14. Контактная информация

Адрес предприятия: Украина, 53300, Днепропетровская область, город Орджоникидзе, улица Калинина, дом 11.

Телефон: (38 05667) 44688.

Факс: (38 05667) 44043.

E-mail: common@ordgok.com



Підприємство ВАТ "Орджонікідзевский ГЗК"

Територія Орджонікідзе

Форма власності приватна

Орган державного управління

Галузь промисловість

Вид економічної діяльності видобування та збагачування марганцевих руд

Одиниця виміру: тис.грн.

Адреса Дніпропетровська обл., м. Орджонікідзе, вул.

Калініна, 11.

Дата /рік, місяць, число/

за ЄДРПОУ

за КОАТУУ

за КФВ

за СПОДУ

за ЗКГНГ

за КВЕД

Контрольна сума

КОДИ

01

00190928

1212100000

7034

12112

13.20.2

Генерельний директор
ТОВ АФ "КАУПЕРВУД"

Аудитор



Галасюк В.В.

Лозицький В.А.



БАЛАНС

на 31 грудня 2005 р.

Форма N 1 Код за ДКУД

1801001

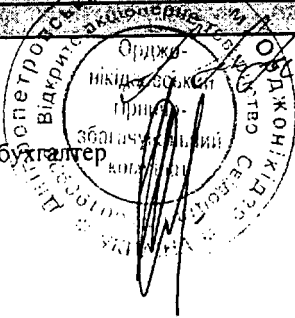
АКТИВ	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
I. НЕОБОРОТНІ АКТИВИ			
Нематеріальні активи:			
залишкова вартість	010	138,4	119,1
первісна вартість	011	380,8	388,9
знос	012	242,4	269,8
Незавершене будівництво	020	10553,3	12586,1
Основні засоби:			
залишкова вартість	030	299827,1	290523,8
первісна вартість	031	1230150,9	1236475,3
знос	032	930323,8	945951,5
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	040	-	-
інші фінансові інвестиції	045	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	-	-
Відстрочені податкові активи	060	-	-
Інші необоротні активи	070	-	-
УСЬОГО ЗА РОЗДІЛОМ I	080	310518,8	303229,0
II. ОБОРОТНІ АКТИВИ			
Запаси:			
виробничі запаси	100	23452,6	25588,1
тварини на вищуванні та відгодівлі	110	-	-
незавершене виробництво	120	2172,9	1977,7
готова продукція	130	19026,6	50645,1
товари	140	46036,7	18027,7
Векселі одержані	150	55037,8	57037,8
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:			
чиста реалізаційна вартість	160	309462,2	217295,4
первісна вартість	161	352634,7	260328,4
резерв сумнівних боргів	162	43172,5	43033,0
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
з бюджетом	170	83069,9	20915,0
за виданими авансами	180	226078,8	147555,9
з нарахованих доходів	190	-	-
із внутрішніх розрахунків	200	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	153308,3	4273,2
Поточні фінансові інвестиції	220	-	363402,0
Грошові кошти та їх еквіваленти			
в національній валюті	230	71571,8	5809,5
в іноземній валюті	240	4616,8	11508,5
Інші оборотні активи	250	557,0	722,8
УСЬОГО ЗА РОЗДІЛОМ II	260	994391,4	924758,7
III. ВИТРАТИ МАЙБУТНІХ ПЕРІОДІВ	270	44,8	44,8
БАЛАНС	280	1304914,6	1227990,7



1	2	3	4
звітний період	звітний період	звітний період	звітний період
I. ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ			
Статутний капітал	300	736133,7	736133,7
Пайовий капітал	310	-	-
Додатковий вкладений капітал	320	-	-
Інший додатковий капітал	330	384682,5	384507,1
Резервний капітал	340	18001,6	18001,6
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	9655,1	11016,3
Неоплачений капітал	360	-	-
Вилучений капітал	370	-	-
УСЬОГО ЗА РОЗДІЛОМ I	380	1148472,9	1148472,9
II. ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ НАСТУПНИХ ВИТРАТ			
Забезпечення виплат персоналу	400	3379,0	3910,1
Інші забезпечення	410	-	-
Цільове фінансування	420	-	-
УСЬОГО ЗА РОЗДІЛОМ II	430	3379,0	3910,1
III. ДОВГОСТРОКОВІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ			
Довгострокові кредити банків	440	-	-
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	-	-
Відстрочені податкові зобов'язання	460	9861,2	8513,2
Інші довгострокові зобов'язання	470	-	-
УСЬОГО ЗА РОЗДІЛОМ III	480	9861,2	8513,2
IV. ПОТОЧНІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ			
Короткострокові кредити банків	500	-	-
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	295,6	-
Векселі видані	520	11399,7	11010,2
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	530	55072,6	19427,6
Поточні зобов'язання за розрахунками:			
з одержаних авансів	540	30068,1	1196,1
з бюджетом	550	3770,9	3359,0
з позабюджетних платежів	560	-	-
зі страхування	570	1532,9	2051,0
з оплати праці	580	3432,6	4575,0
з учасниками	590	-	-
із внутрішніх розрахунків	600	-	-
Інші поточні зобов'язання	610	37497,0	24142,2
УСЬОГО ЗА РОЗДІЛОМ IV	620	143069,4	65761,1
V. ДОХОДИ МАЙБУТНІХ ПЕРІОДІВ			
	630	132,1	142,6
БАЛАНС	640	1304914,6	1227990,7

Керівник

Головний бухгалтер



Підприємство ВАТ "Орджонікідзевський ГЗК"

Територія Орджонікідзе

Орган державного управління

Галузь промисловість

Вид економічної діяльності видобування та збагачування марганцевих руд

Одиниця виміру: тис.грн.

Дата /рік, місяць, число/

за ЄДРПОУ

за КОАТУУ

за СПОДУ

за ЗКГНГ

за КВЕД

Контрольна сума

КОДИ

01

00190928

1212100000

7034

12112

13.20.2

Генеральний директор
ТОВ АФ "КАУПЕРВУД"

Аудитор



Галасюк В.В.

Лозицький В.А.



за 2005 р.

Форма № 2 Код за ДКУД

1801003

І. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
1	2	3	4
Доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	010	573575,0	904359,9
Податок на додану вартість	015	51193,6	42710,0
Акцизний збір	020	-	-
	025	-	-
Інші вирахування з доходу	030	-	3,2
Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	522381,4	861646,7
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	040	479137,1	920365,7
Валовий:			
прибуток	050	43244,3	-
збиток	055	-	58719,0
Інші операційні доходи	060	118544,4	89357,6
Адміністративні витрати	070	16255,7	14581,7
Витрати на збут	080	13737,4	12805,6
Інші операційні витрати	090	130108,7	82720,6
Фінансові результати від операційної діяльності:			
прибуток	100	1686,9	-
збиток	105	-	79469,3
Доход від участі в капіталі	110	-	-
Інші фінансові доходи	120	-	-
Інші доходи	130	23584,8	4590,9
Фінансові витрати	140	52,2	103,3
Втрати від участі в капіталі	150	-	-
Інші витрати	160	23942,9	2684,3
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування:			
прибуток	170	1276,6	-
збиток	175	-	77666,0
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	-	-
Доход з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	84,6	7749,5
Фінансові результати від звичайної діяльності:			
прибуток	190	1361,2	-
збиток	195	-	69916,5
Надзвичайні:			
доходи	200	-	-
витрати	205	-	-
Податки з надзвичайного прибутку	210	-	-
Чистий:			
прибуток	220	1361,2	-
збиток	225	-	69916,5



II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
1	2	3	4
Матеріальні затрати	230	164621,7	140538,9
Витрати на оплату праці	240	81410,5	62099,8
Відрахування на соціальні заходи	250	32581,6	24698,8
Амортизація	260	27799,8	37598,8
Інші операційні витрати	270	34104,5	28112,9
Разом	280	340518,1	293049,2

III. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	300	2944534920,0	2632784300,0
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	310	2944534920,0	2632784300,0
Чистий прибуток, що припадає на одну просту акцію	320	0,0000005	-0,0000260
Скоригований чистий прибуток, що припадає на одну просту акцію	330	0,0000005	-0,0000260
Дивіденди на одну просту акцію	340	-	-

Керівник

Головний бухгалтер



1. BRIEF HISTORY OF THE ENTERPRISE

Ordgonikidzevskiy gironucho-zbagachuvalniy kombinat is developing the western part of Nikopol manganese deposit. It is one of the largest enterprises engaged in extracting and processing manganese ore in the world. The Plant is given a priority in terms of mastering technologies of open cast mining, land reclamation and protection of nature.

Opening of the industrial manganese ore deposit in 1886 initiated the history of development of Ordgonikidzevskiy gironucho-zbagachuvalniy kombinat.

V. A. Domger, the Russian mining engineer, had the honor to open Nikopol manganese basin, since he discovered daily egress of manganese ore near the banks of Solyonaya river, tributary of Bazavluk, as early as in July 1883.

In July 1885 the first gallery called "Nadezda" ("Hope") featuring large reserves of high-quality manganese ore, was laid here. In December 1885, the first mine called "Pokrovsky Manganese Mines" started working; in 1901 manganese ore output totaled 2 mln, poods (old Russian measure of weight, 1 pood = 16,38 kg).

High profits obtained from selling Nikopol ore, and increasing demand therefor, promoted intensive inflow of Russian and foreign capital into this region. Considerable funds spent for exploration led to discovering new deposits both in the western and eastern parts of the basin, and their active operation.

In the early 1990s, extraction of manganese ore in the basin was conducted by 9 joint-stock companies and private owners.

The year 1913 evidenced the most active development of the basin in pre-revolutionary years. Within the period of industrial boom 252,7 ths. tons of ore were mined.

In 1934 the mine named after S. Ordzhonikidze was put into operation; in one year mines No. 1,2,3,4 and ore processing plant started their operations, and railway to Chertomlyk station was built. Before the war, the mine accounted for 30% of ore output of the basin as a whole.

Just after the liberation of the region from fascist occupation (on February 1944) the mine revival started. The same year all the other mines were restored, and new mine construction completed; processing plant was put into operation as well. Annual ore output then totaled over 60 thousand tons,

Up to 1952 manganese ore was extracted using underground method only. In 1952 the Nikopol basin pioneered open-cast method, putting Bogdanovsky open-cut mine into service.

Since 1963, the enterprise's mines started using stripping equipment of continuous operation, namely, rotary excavators with output from 1000 to 5000 cub.m/hour, spreaders, conveyor bridges, long wall transfer and stacking conveyors, featuring productivity from 1500 to 7500 cub.m /hour (in loose weight).

In 1964, "Ordzhonikidzemarganets" trust was founded on the basis of the mine in 1970 the trust was renamed into Ordzhonikidze Ore Mining and Processing Enterprise.

In 1995 the enterprise was reorganized into Open joint-stock company Ordgonikidzevskiy gironucho-zbagachuvalniy kombinat.



On January 24, 1997 the first general meeting of shareholders was held.

As the open joint-stock company, the enterprise enjoyed more independence in choosing sales markets, in establishing price policy, and improved its technical facilities at the expense of investment resources.

2. MISSION AND OBJECTIVES OF THE ENTERPRISE

Mission of "Ordgonikidzevskiy GZK" OJSC consists in gaining the leading positions in Ukrainian and world markets of manganese-containing products, through increasing output and export figures, and searching for new sales markets.

Our objectives:

- Achievement of consumer-oriented production program;
- Increase of the enterprise's output;
- Introduction of new manufacturing methods and production processes;
- Improvement of production and financial indices of the enterprise;
- Raising the level of workers' skill;
- Meeting of social and economic demands of labor collective and shareholders of the enterprise.

3. MAIN KINDS OF PRODUCTS; THEIR DESCRIPTION

Main kinds of products and services of the open joint-stock company "Ordgonikidzevskiy GZK" cover production of manganese concentrate and manganese agglomerate, repair of industrial equipment, devices and instruments, manufacturing of household goods, ceramics, and facing materials of natural stone.

Below listed is the main output of "Ordgonikidzevskiy GZK" OJSC:

Oxide manganese concentrate, featuring size of 0-50 mm:

- 1 grade - Mn content not less than 43 %
- 1 B grade - Mn content not less than 41 %
- 2 grade - Mn content not less than 34 %

Carbonate manganese concentrate, featuring size of V-50 mm and 0-200 mm:

- 1 grade - Mn content not less than 26 %

Manganese agglomerate

- AM-2 grade - Mn content not less than 40%

Besides manganese ore, loam for constructing dams of tailing pits and shell rock limestone for producing flux used in agglomeration process and cement production, are simultaneously extracted in the mines of the enterprise.

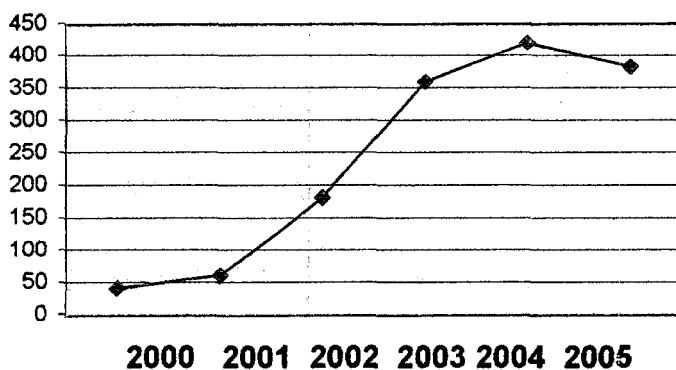
4. LIST OF ACHIEVEMENTS OF THE ENTERPRISE

Now "Ordgonikidzevskiy GZK" OJSC is an enterprise with huge natural-and-geological and technical potential. The enterprise operates mines provided with highly efficient mining and transporting



equipment of domestic and imported origin, allowing to produce nearly 200 million cubic meters of rock per year.

Being engaged in extraction and processing of manganese ores in Ukraine (Nikopol basin), "Ordgonikidzevskiy GZK" became the largest enterprise in the world on output of manganese concentrate and agglomerate for ferroalloy and metallurgical plants which provide for supply to Ukrainian enterprises and export their goods to CIS and foreign countries.



Manganese concentrate production in 2005 (1 311,7 ths. tons) has increased in comparison with 2004 (1 279,2 ths. tons) on 102,5%.

As indicated at diagram, production volume of manganese agglomerate in 2005 is equal 380 ths. tons.

5. ORGANIZATIONAL STRUCTURE

Existing structure of "Ordgonikidzevskiy GZK" Open Joint-Stock Company includes the following functional directions:

- production direction;
- commercial and financial direction;
- direction on personnel, organizational management, wages and work with shareholders;
- logistics;
- book-keeping and control direction;
- social matters¹ direction.

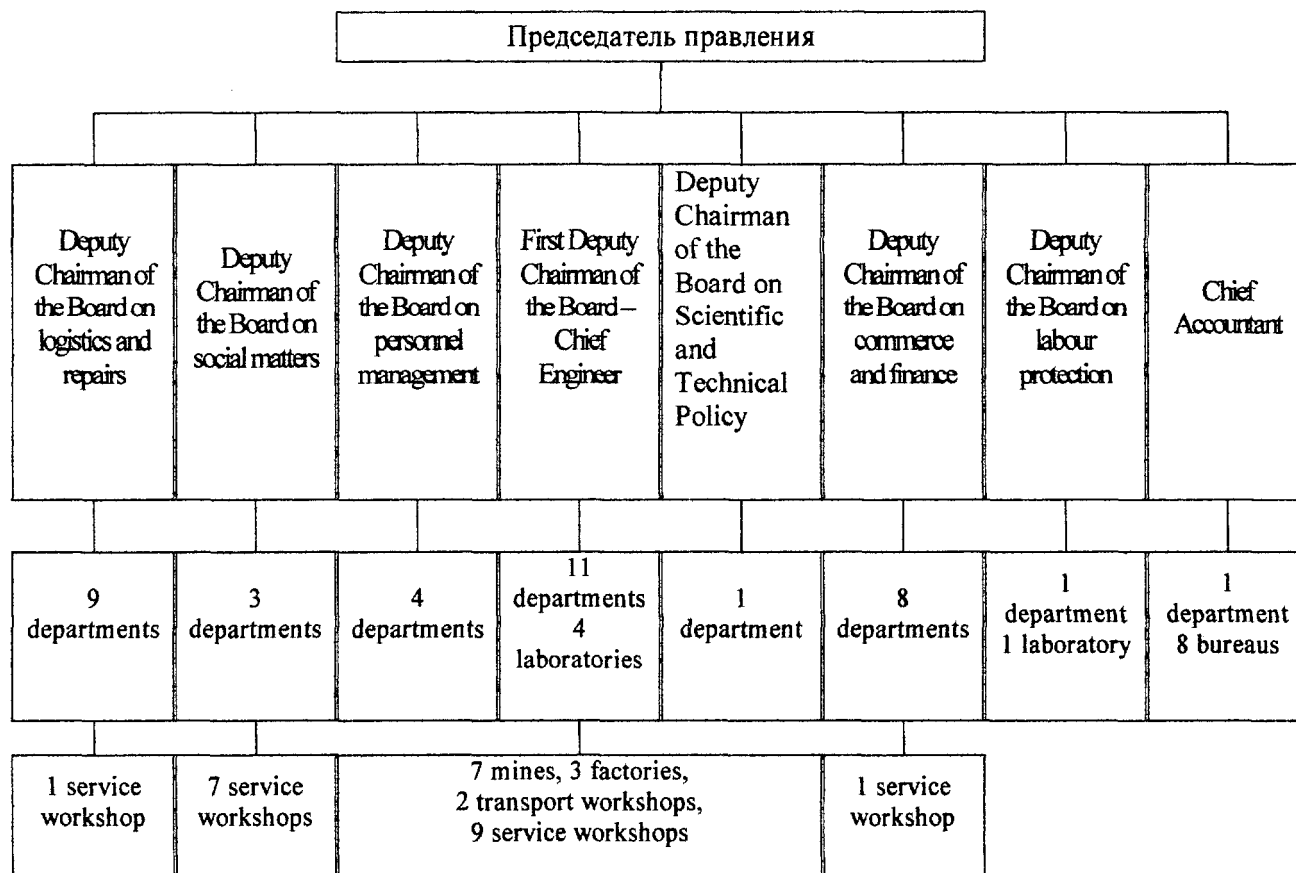
Production unit is engaged in overburden and mining operations, production of main kinds of manganese output, manganese concentrate and agglomerate, iron ore agglomerate, extraction of accompanying products. This direction includes shops connected with provision of production facilities with inventory holdings.

Functional directions (on commerce and finances, on personnel, organizational management, wages and work with shareholders; book-keeping and control) are engaged in provision of financial resources, workforce and materials for production process; they are carrying out control and management functions, and sales of finished products.

Organizational chart of "Ordgonikidzevskiy GZK" OJSC



Open Joint Stock Company "Ordgonikidzevskiy GZK". 2005.



Existing organizational pattern of management has its distinctive features, corresponding to large production enterprises. Benefit of this organizational structure is availability of linear dependence and strict distribution of responsibility.

6. PERSONNEL OF THE ENTERPRISE

Managers of "Ordgonikidzevskiy GZK" Open Joint-Stock Company make up 8% of total number of workers. Management body of the enterprise is represented by highly skilled experts graduated from institutes of higher education and having large operational experience (5-10 years).



<i>Category of workers</i>	<i>% of total number</i>
Managers	8
Experts	11
Workers	79
Office employees	2

Number of employees of the enterprise in 2005

<i>Index</i>	<i>Unit of meas.</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>
Employees on payroll	Persons	6894	6894
Including industrial and production personnel	Persons	6335	6424

Increase in number of industrial and production personnel is connected with increasing of volume of repair work, ore production on the Aleksandrovskiy and Pokrovskiy manganese mines.

Educational structure of staff at "Ordgonikidzevskiy GZK" OJSC, 2004-2005

<i>Education level</i>	<i>% of total number</i>	
	<i>2004</i>	<i>2005</i>
Primary education	0,07	0,03
Incomplete secondary education	1,05	0,74
Secondary education	61,7	62,79
Secondary special education	22,64	22,23
Higher education	14,54	14,20

7. DESCRIPTION OF MANAGEMENT BODIES

Management bodies at the enterprise are general meeting of shareholders, supervisory council and board of the Company.

Supreme organ regulating activity of "Ordgonikidzevskiy GZK" OJSC is general meeting of shareholders, which forms supervisory council, auditing committee, and board of the enterprise.

General meeting is held in the order defined by the Ukrainian legislation, Statute of the enterprise, Regulations titled "On General Meeting of Shareholders". Voting at the general meeting is carried out according to the principle: one share - one vote.

Supervisory council is the organ representing shareholders' interests in the period between general meetings and controlling activity of the executive organ of the Company within its competence.

Operative management of the enterprise is carried out by the Board, the executive organ of the Company. Chairman of the Board ensures general management of production and economy at the plant,



and his deputies make specific decisions in accordance with their functional responsibilities with the help of subordinate departments.

Auditing committee is responsible for control over financial and economic activity of the executive organ of the Company.

8. SCHEDULED CAPACITY AND LOAD

"Ordgonikidzevskiy GZK" is the leading enterprise in Ukraine and former USSR on extracting and processing manganese ores and providing ferroalloy and metallurgical plants with raw materials. As to production of manganese agglomerate, "Ordgonikidzevskiy GZK" is the unique enterprise in Ukraine. In nineties, output of marketable manganese concentrate at "Ordgonikidzevskiy GZK" totaled 3800 ths. tons, thus making 47% of concentrate output in the former USSR and 54% in Ukraine. Manganese agglomerate production amounted to 420 ths. tons.

Since the date of declaring Ukraine an independent state, production at "Ordgonikidzevskiy GZK" was reoriented starting from the demand of home market and export, hi 1995, the enterprise established optimal capacity on manufacturing manganese products:

- manganese concentrate 2 000 ths. tons
- manganese agglomerate 450 ths. tons
- crude ore 6 000 ths, tons

Loading of production facilities in each specific year is determined by quantity of manganese-containing raw materials, for which agreements with customers were signed. In 2005, loading of production facilities at "Ordgonikidzevskiy GZK" totaled:

- manganese concentrate 1311,7 ths. tons (65,6 %)
- manganese agglomerate 382,7 ths. tons (86,0 %)
- crude ore 3612,1 ths. tons (60,2 %)



9. MAIN PRODUCTION INDICES OF THE ENTERPRISE

Technological process at the enterprise at to main products consists of the following stages:

1. Overburden operations are executed by 8 rotary excavators and 41 walking excavators.
2. Crude ore is mined by 63 excavators of "straight shovel" type.
3. Concentration of manganese ores is performed at two processing plants.
4. Manganese agglomerate is produced at the agglomeration plant.

Main production indices of the enterprise in natural terms:

<i>Indices</i>	<i>Unit of meas.</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>
Gross manganese concentrate	Ths. tons	1 279,2	1 311,7
Including high grades	Ths. tons	271,1	293,3
Marketable manganese concentrate	Ths. tons	677,2	735,7
Manganese agglomerate	Ths. tons	420,2	382,7
Extraction of manganese ore	Ths. tons	3 081,6	3 612,1
Overburden operation	Ths. m3	56 558	62 137

10. SHARE OF THE ENTERPRISE IN UKRAINIAN AND WORLD MARKET

Resources of manganese ores, discovered in 56 countries of the world, make up 17,3 bin. tons, including confirmed resources estimated in 5,2 bin. tons.

Resources of Ukraine are concentrated in a single Nikopol manganese ore basin, comprising 42,3 % of confirmed global resources. "Ordgonikidzevskiy GZK" is developing the western part of this deposit, and its share in the world market makes 7%.

Share of "Ordgonikidzevskiy GZK" in domestic market of manganese-containing raw materials in 2005 amounted about 55%.

11. SALES VOLUMES IN NATURAL AND MONEY TERMS

In 2005 "Ordgonikidzevskiy GZK" sold 586 ths. tons of manganese concentrate to the amount of UAH 139,5 mln., as well as 367,2 ths. tons of manganese agglomerate, accordingly, to the amount of UAH 138,8 mln.



12. MAIN CUSTOMERS IN DOMESTIC MARKET AND THEIR SHARE IN TOTAL SALES VOLUME

In domestic market, "Ordgonikidzevskiy GZK" performed deliveries through large traders with which long-term agreements were signed,

Totally, in 2005 the Ukrainian enterprises received 640,426 ths. tons of manganese-containing products, making 66,81% of total sales volume.

Below listed are main customers in domestic market:

- a) Zaporozhsky Ferroalloy Plant - 374,704 ths. tons or 39,1 % of total sales volume;
- b) Stakhanovskiy Ferroalloy Plant - 154,473 ths. tons or 16,1 % of total sales volume;
- c) Dniepropetrovskiy MP named after Petrovskiy - 43,112 ths. tons or 4,5 % of total sales volume;
- d) Kramatorsky Metallurgical Plant - 27,879 ths. tons or 2,9 % of total sales volume;
- e) Azovstal' Metallurgical Plant - 24,786 ths. tons or 2,6 % of total sales volume;

13. EXPORT SHARE OF THE ENTERPRISE, LIST OF CUSTOMER COUNTRIES AND THEIR SHARE IN TOTAL EXPORTS

"Ordgonikidzevskiy GZK" also performs deliveries to the foreign market, using services of traders, which have due facilities for exporting through seaports.

Total exports of manganese-containing products in 2005 comprised 318,143 ths. tons, making 33,19% of total sales volume, including:

- a) Romania - 248,783 ths. tons or 78,20 % of total exports;
- b) Russia- 26,535 ths. tons or 8,34 %;
- c) Slovakia - 19,206 ths. tons or 6,04 %;
- d) Czech Republic - 11,941 ths, tons or 3,75 %;
- e) Hungary - 7,887 ths, tons or 2,48 %;
- d) Serbia - 2,000 ths, tons or 0,63 %
- e) Poland - 1,247 ths. tons or 0,39 %;
- f) Korea - 0,544 ths. tons or 0,17 %.

14. CONTACT DETAILS

Enterprise's address: 11 Kalinin St., town of Ordzhonikidze, Dnipropetrovs'k region, 53300, Ukraine.

Telephone: (38 05667) 44688

Fax: (38 05667) 44043

E-mail: common@ordgok.com



Address: 11 Kalinin St.

CODES		
01		
00190928		
1212100000		
20		
7034		
12112		
13.20.2		



BALANCE SHEET
as of December 31, 2005

Form No. 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
<i>I. Non-current assets</i>			
Intangible assets:			
Residual cost	010	138.4	119.1
Initial cost	011	380.8	388.9
Wear and tear, accumulated	012	242.4	269.8
Construction in progress	020	10 553.3	12 586.1
Fixed assets:			
Residual cost	030	299 827.1	290 523.8
Initial cost	031	1 230 150.9	1 236 475.3
Wear and tear	032	930 323.8	945 951.5
Long-term financial investments:			
accounted by the method of share in the capital of other entities	040	-	-
other financial investments	045	-	-
Long-term accounts receivable	050	-	-
Deferred tax assets	060	-	-
Other non-circulating assets	070	-	-
Total, by the section 1	080	310 518.8	303 229.0
<i>II. Current assets</i>			
Stocks :			
Production stocks	100	23 452.6	25 588.1
Animals being raised and fed	110	-	-
Production in progress	120	2 172.9	1 977.7
Finished products	130	19 026.6	50 645.1
Goods	140	46 036.7	18 027.7
Bills received	150	55 037.8	57 037.8
Accounts receivable for goods, works, services:			
net sales cost	160	309 462.2	217 295.4
initial cost	161	352 634.7	260 328.4
bad debt reserve	162	43 172.5	43 033.0
Accounts receivable by settlements:			
with budget	170	83 069.9	20 915.0
on advances given	180	226 078.8	147 555.9
On accrued incomes	190	-	-
On internal settlements	200	-	-
Other current accounts receivable	210	153 308.3	4 273.2
Current financial investments	220	-	363 402.0
Money resources and their equivalents:			
in the national currency	230	71 571.8	5 809.5
in the foreign currency	240	4 616.8	11 508.5
Other circulating assets	250	557.0	722.8
Total by section II	260	994 391.4	924 758.7
<i>III. Deferrals</i>	270	4.4	3.0
Balance	280	1 304 914.6	1 227 990.7



LIABILITIES	Code of line	As of the beginning of reporting period	As of the end of reporting period
1	2	3	4
<i>I. Equity capital</i>			
Authorized capital stock	300	736 133.7	736 133.7
Share capital	310	-	-
Additional laid-down capital	320	-	-
Other additional capital	330	384 682.5	384 507.1
Capital reserves	340	18 001.6	18 001.6
Retained income (outstanding loss)	350	9 655.1	11 016.3
Unpaid capital	360	-	-
Withdrawn capital	370	-	-
Total by section I	380	1 148 472.9	1 149 658.7
<i>II. Provision of future costs and payments</i>			
Payments to the staff	400	3 379.0	3 910.1
Other provisions	410	-	-
Target financing	420	-	-
Total by section II	430	3 379.0	3 910.1
<i>III. Long-term liabilities</i>			
Long-term credits of the banks	440	-	-
Other long-term financial liabilities	450	-	-
Deferred tax liabilities	460	9 861.2	8 513.2
Other long-term liabilities	470	-	-
Total by section III	480	9 861.2	8 513.2
<i>IV. Current liabilities</i>			
Short-term bank loans	500	-	-
Current indebtedness by long-term liabilities	510	295.6	-
Bills issued	520	11 399.7	11 010.2
Accounts payable for goods, works, services	530	55 072.6	19 427.6
Current liabilities by settlements:			
on advances given	540	30 068.1	1 196.1
with budget	550	3 770.9	3 359.0
on off-budget payments	560	-	-
on insurance	570	1 532.9	2 051.0
on labor payment	580	3 432.6	4 575.0
with participants	590	-	-
by internal settlements	600	-	-
Other current liabilities	610	37 497.0	24 142.2
Total by the section IV	620	143 069.4	65 761.1
<i>V. Deferred incomes</i>	630	132.1	147.6
BALANCE	640	1 304 914.6	1 227 990.7



Date/year, month, date/

CODES

**Report on Financial Results
for the year 2005**

Form No.2

Code by DKUD

1801003

1. 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	573 575,0	904 359,9
Value-added tax	015	51 193,6	42 710,0
Excise tax	020	-	-
	025	-	-
Other deductions from income	030	-	-
Net income (proceeds) from sale of products (goods, works, services)	035	522 381,4	861 646,7
Prime cost of the products (goods, works, services) sold	040	479 137,1	920 365,7
<i>Gross:</i>			
profit	050	43 244,3	-
loss	055	-	58 719,0
Other operating incomes	060	118 544,4	89 357,6
Administrative costs	070	16 255,7	14 581,7
Sales costs	080	13 737,4	12 805,6
Other operating costs	090	130 108,7	82 720,6
<i>Financial results from operating activity:</i>			
profit	100	1 686,9	-
loss	105	-	79 469,3
Profit from share in capital	110	-	-
Other financial incomes	120	-	-
Other incomes	130	23 584,8	4 590,9
Financial costs	140	52,2	103,3
Losses from share in capital	150	-	-
Other costs	160	23 942,9	2 684,3
<i>Financial results from routine activity prior to taxation:</i>			
profit	170	1 276,6	-
loss	175	-	77 666,0
Tax on profit from routine activity	180	-	-
Income from tax on profit from routine activity	185	84,6	7 749,5
<i>Financial results from routine activity:</i>			
profit	190	1 361,2	-
loss	195	-	69 916,5
<i>Extraordinary:</i>			
incomes	200	-	-
costs	205	-	-
Taxes on extraordinary profit	210	-	-
<i>Net:</i>			
profit	220	1 361,2	-
loss	225	-	69 916,5



II. ELEMENTS OF OPERATING COSTS

Item	Code of line	For reporting period	For previous period
1	2	3	4
Material costs	230	164 621.7	140 538.9
Costs for remuneration of labor	240	81 410.5	62 099.8
Deductions for social measures	250	32 581.6	24 698.8
Depreciation	260	27 799.8	37 598.8
Other operating costs	270	34 104.5	28 112.9
Total	280	340 518.1	293 049.2

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	2944534920	2632784300
Adjusted average annual quantity of ordinary shares	310	2944534920	2632784300
Net profit (loss) due on one ordinary share	320	0.0000005	-0.0000260
Adjusted net profit (loss) due on one ordinary share	330	0.0000005	-0.0000260
Dividends per one ordinary share	340	-	-