

ПРОТОКОЛ № 1
заседания Держателей облигаций АО «Трансстроймост»

г. Алматы

«15» апреля 2009 г.

Настоящий протокол отражает предложения и вопросы обсуждаемые на Заседании Держателей облигаций АО «Трансстроймост»

Место проведения совещания: г. Калшагай, Промзона АО «Трансстроймост»

Время проведения совещания: 10.00 времени Астаны.

На совещании принимали участие представители 13 компаний являющихся держателями купонных облигаций (НИН KZ2CKY05B950)

Повестка дня Заседания:

1. Доклад Председателя комиссии кризис-менеджеров.
2. Предоставление отсрочки до конца 2009 г. по выплате купонного вознаграждения при условии капитализации вознаграждения до 12% годовых.

По первому вопросу повестки дня выступил Председатель комиссии Жумагалиев Т.Е.

1. АО «Трансстроймост» крупнейшая строительная компания с перспективой выхода на зарубежные рынки.... Активы компании превышают 30 млрд. тенге, число работающих достигло 5 тысяч человек, объемы продаж в 2008 г. достигли 34 млрд. тенге, число наших бизнес-партнеров превысило 1,3 тысячи единиц.....
2. Компания добилась значительных успехов и, несмотря на кризис, стремится сохранить достигнутого уровня, для чего прилагаются усилия в части заключения новых больших контрактов. Например, на сегодня уже находятся в исполнении контракты на сумму более 12 млрд. тенге, компания практически получила заказ на строительство развязок в Астане, участвует в тендере на строительство дороги Запад-Китай и пр. Планируем в текущем году освоить не меньше средств, чем в прошлом году.
3. Вместе с тем мы не скрываем, что есть и определенные проблемы несистемного характера. Все вы знаете положение дел в Республике в связи с мировым кризисом. В первую очередь это ликвидность банков, недостаток наличности в финансировании бизнеса. А, как известно, большой бизнес предполагает наличие больших финансовых средств в обороте. В то же время наша компания выполняет также заказы государственной важности без финансирования, за счет привлеченных источников с условием последующего покрытия, например Саина Толе би...., где нами было освоено более 3 млрд. тенге при отсутствии финансирования со стороны заказчика.

Аналогично те задачи, которые мы ставим перед собой на текущий год, предусматривают крупные финансовые вложения и если бы не дефицит наличности в банках, обусловленный финансовым кризисом, то в принципе мы смогли бы найти соответствующих инвесторов для финансирования текущей деятельности. Однако вы знаете, что с этим сейчас напряженка и соответственно порождаются новые проблемы. В принципе мы можем удовлетворить срочные обязательства компании из собственных средств, однако это не позволит компании противостоять кризисным явлениям и удержать свои позиции на рынке, чего мы не можем себе позволить, на нас завязаны интересы тысяч людей, компаний и самого государства в целом.

4. В связи с этим мы решили обратиться к вам с предложением, поучаствовать в нашем бизнесе своими вложениями и просим не отвлекать причитающееся вам вознаграждение, а направить их в развитие бизнеса и дать возможность нашей компании преодолеть все проблемы объективного характера и, в конце концов, рассчитаться с вами по принятым обязательствам.
5. Со своей стороны мы понимаем, что не вправе ущемлять ваши интересы и готовы рассмотреть возможность капитализации причитающегося вознаграждения до конца года под максимальную ставку доходности по нашим бумагам. С другой стороны, только в единстве мы можем справиться с нашими проблемами, поодиночке мы пропадем и в результате не получим даже малого.

По второму вопросу повестки дня выступил Жумагалиев Т. и Жакупов А., сообщив о том, что в тяжелые периоды кризиса Компания не планирует снижать объемы производства и сохранить уровень работ за прошлые года. Г-н Жакупов сообщил присутствующим о том, что на сегодняшний день АО «Трансстроймост» предлагает держателям своих облигаций произвести капитализацию купонного вознаграждения с отсрочкой выплаты до 30 декабря 2009г под максимальную ставку вознаграждения 12% годовых.

Выступила представитель АО «НПФ Народного Банка Казахстана» г-жа Баядилова Гульнара, которая обратилась с вопросом к присутствующим о том, каким образом будет производиться выход из ситуации при условии, что возникновение технического дефолта приведет к тому, что облигационеры не смогут производить торги по облигациям, по которым был объявлен технический дефолт.

Нами будет предпринята попытка, после достижения договоренностей с Вами, принять какое-то совместное решение о том, чтобы не рассматривать ситуацию как технический дефолт со всеми вытекающими последствиями. С другой стороны торговля бумагами предполагает получение доходов и в этом контексте, мы прилагаем схему, по которой вам обеспечивается доходность по максимальной ставке.

Г-н Жакупов сообщил присутствующим о том, что представитель АО НПФ Отан Давлетияров Нуржан, обратился с вопросом как будет осуществляться механизм предоставления ставки 12%, будет ли это в рамках договора или дополнительным выпуском облигаций. На что г-н Жакупов пояснил, **есть большое множество вариантов решения данной проблемы, что механизм осуществления капитализации вознаграждения будет производиться индивидуально с каждым держателем, с учетом их интересов.**

Представитель АО «НПФ БТА Казахстан» Шарченко Л. Поинтересовалась, какая работа проводится Обществом с дебиторами. Г-н Жумагалиев Т. пояснил, что работа с дебиторами проводится ежедневно, основным должником выступает государство, на сегодняшний день подписаны документы, регулирующие порядок

выплаты выполненных работ со стороны государства, также были получены план финансирования.

Г-жа Баядилова Гульнара предложила раскрыть информацию о портфеле заказов Общества. Г-н Жакупов пояснил присутствующим, что АО «Трансстроймост» является достаточно прозрачной компаний, но раскрывать информацию о заключенных договорах не представляется возможным, так как она относится к категории коммерческой тайны.

Присутствующие интересовались возможностями акционеров в части привлечения финансовых инвестиций в ТСМ для исполнения обязательств. Перед крупными акционерами также стоят свои аналогичные, не менее масштабные задачи, которые также предполагают наличие финансовых средств, соответственно нецелесообразно оголять одни участки для решения проблем на других.

Г-жа Шарченко Л. предложила произвести дополнительный выпуск облигаций. Разместить дополнительно эмиссию будет также сложно, как получить наличный кредит в банках. Это объясняется физическим отсутствием денежных средств на рынке, причем как у инвесторов, так и кредитных организациях.

Пояснив, что принять отсрочку по выплате купонного вознаграждения под 12% годовых для пенсионных фондов очень сложная процедура, так как на сегодняшний день вкладчики пенсионных фондов имеют право вмешиваться во внутреннюю инвестиционную политику и могут потребовать продать облигации и произвести начисление пени за просрочку.

Г-н Жумагалиев Т. поблагодарил присутствующих, сообщив при этом, что в кратчайшие сроки Общество предоставит облигационерам необходимую информацию.

На этом заседание завершило свою работу.

Решение по предложению АО «ТСМ» об отсроченной дате выплаты пятого купонного вознаграждения за период 06.10.2008-06.04.2009 должно быть направлено в АО «ТСМ» в течении 10 дней.

Председатель
Собрания



Жумагалиев Т.Е

Секретарь

Шаховец В.М.