

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по именным купонным облигациям
ЗАО "УСТЬ-КАМЕНОГОРСКАЯ ПТИЦЕФАБРИКА" первого выпуска

29 октября 2002 года

г. Алматы

Закрытое акционерное общество "УСТЬ-КАМЕНОГОРСКАЯ ПТИЦЕФАБРИКА", краткое наименование – ЗАО "УКПФ" (в дальнейшем именуемое "Компания"), представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил биржи, для прохождения процедуры листинга и допуска своих именных купонных облигаций первого выпуска без обеспечения (НИН – KZ2CKY05A622) к обращению на торгах биржи по официальному списку категории "B".

Настоящее заключение составлено на основании данных, представленных Компанией. Всю ответственность за достоверность информации, представленной бирже в целях составления настоящего заключения, несет Компания.

Общие сведения о Компании

Дата первичной государственной регистрации:	24 марта 1993 года
Дата последней государственной перерегистрации:	22 октября 2001 года
Организационно-правовая форма:	закрытое акционерное общество
Место нахождения (адрес):	Республика Казахстан, 493227, Восточно-Казахстанская область, Уланский район, п. Молодежный.

Основные виды деятельности – выведение и разведение кур "бройлер", переработка, упаковка и реализация куриного мяса и производной продукции, осуществление деятельности, сопутствующей основной (например, коммунальные услуги населению и организациям).

Компания владеет 50%-ной долей в оплаченном уставном капитале ТОО "Аскор" (г. Усть-Каменогорск). Данное товарищество не работает с 2001 года. Имущество и деньги отсутствуют. Компанией подан иск в суд о признании названного товарищества банкротом. Консолидация финансовой отчетности Компании и ТОО "Аскор" не проводилась.

Численность работников Компании по состоянию на 01 июля 2002 года составляла 1.253 человека. Компания является членом Союза птицеводов Казахстана (г. Астана).

Структура уставного капитала Компании по состоянию на 01 июля 2002 года

Объявленный уставный капитал, тенге:	274.027.380
Выпущенный (оплаченный) уставный капитал, тенге:	274.027.380
Общее количество акций в зарегистрированных эмиссиях, штук:	19.140
в том числе:	
простых именных акций	16.620
привилегированных именных акций	2.520
Номинальная стоимость одной акции, тенге:	14.317

Компанией зарегистрировано три эмиссии акций, из которых первая эмиссия (только простые акции, дата государственной регистрации – 08 августа 1996 года) была аннулирована при государственной регистрации второй эмиссии (только простые акции, дата государственной регистрации – 23 октября 1997 года). Третья эмиссия, в рамках которой были выпущены простые и привилегированные акции без права голоса, была зарегистрирована 29 сентября 1998 года. Все акции выпущены в бездокументарной форме. Реестр держателей акций ведется ЗАО "Регистраторская система ценных бумаг" (г. Алматы, лицензия Национальной комиссии

Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг от 04 сентября 2000 года № 0406200147).

В соответствии с уставом Компании минимальный размер дивидендов по ее привилегированным акциям равен 0,1% от номинальной стоимости акции (14.317 тенге или 167 евро на дату государственной регистрации эмиссии). Компанией были начислены дивиденды по привилегированным акциям на общую сумму 1.262,5 евро за 1998–2000 годы, и 420,8 евро за 2001 год. В настоящее время задолженность Компании по упомянутым дивидендам полностью погашена. Собственником всех выпущенных привилегированных акций (2.520 штук или 13,17% от общего количества выпущенных акций) является Европейский банк реконструкции и развития (далее именуемый "ЕБРР"). За период с 1998 года по 2001 год дивиденды по простым акциям не начислялись.

Акционеры Компании по состоянию на 01 апреля 2002 года

Акционер и его место нахождения	Доля в общем количестве выпущенных акций, %
Европейский банк реконструкции и развития (г. Лондон, Соединенное Королевство)	84,33
ТОО "Дельта" (п. Молодежный, Восточно-Казахстанская область)	10,00
Фонд GIMV (г. Антверпен, Бельгия)	4,25
Восточно-Казахстанский территориальный комитет по управлению государственным имуществом (г. Усть-Каменогорск)	1,42

Краткая история деятельности Компании

Компания была образована в 1976 году в форме государственного предприятия. В соответствии с договором купли-продажи государственного имущества от 04 марта 1993 года № 190 между Восточно-Казахстанским территориальным комитетом по государственному имуществу и трудовым коллективом Компании ее имущество было выкуплено трудовым коллективом. В связи с тяжелым финансовым положением Компании, вызванным экономическими преобразованиями в стране, в середине 1995 года основное производство Компании было остановлено. В 1996 году на конференции уполномоченных представителей коллективного предприятия "Усть-Каменогорская птицефабрика" было принято решение о реорганизации предприятия в акционерное общество закрытого типа и о передаче ТОО "Дельта" 100% обыкновенных акций общества с последующей выплатой компенсации членам коллектива – владельцам паев предприятия. В 1998 году Компания была перерегистрирована в закрытое акционерное общество.

В том же году ЕБРР и голландский фонд GIMV по соглашению с владельцем основного пакета акций Компании – ТОО "Дельта" – инвестировали в простые именные акции Компании 1.526,4 тыс. ЭКЮ, что составило 47,75% от общего количества выпущенных акций (43,50% – доля ЕБРР, 4,25% – доля GIMV). Кроме того, в 1998 году ЕБРР предоставил Компании кредит на сумму 1.757,5 тыс. ЭКЮ для финансирования оборотных средств, приобретения оборудования и материалов. В связи с невозможностью Компании погашать кредит ЕБРР в установленные сроки в начале 2000 года в собственность последнего поступил залоговый пакет акций Компании, находившихся в собственности ТОО "Дельта", в объеме 40,83% от их выпущенного количества. В результате доля ЕБРР в общем количестве выпущенных акций Компании выросла до 84,33%.

Компания расположена на земельном участке в 590,5 гектар, предоставленном ей в 2001 году во временное пользование на 49 лет Акимом Уланского района Восточно-Казахстанской области. За истекшие три года (1999–2001 годы) был завершён ремонт зданий, сооружений и оборудования, был построен новый кормоцех, оснащенный оборудованием компании "УМТ" (Соединенное Королевство). В 2001 году была построена и оснащена современным оборудованием ферма по выращиванию родительского стада (петушков и кур-несушек – производителей инкубационных яиц), приобретены дополнительные холодильные камеры. Для проведения ежедневного мониторинга качества продукции Компания располагает собственной лабораторией. На основании государственной лицензии Министерства энергетики, индустрии и торговли Республики Казахстан от 29 июля 1999 года № 0002113 Компания самостоятельно осуществляет производство, передачу и распределение тепловой энергии для собственных нужд и населения.

В соответствии с законом Республики Казахстан "О налогах и других обязательных платежах в бюджет" Компания, как производитель сельскохозяйственной продукции получила отсрочку до

01 января 2003 года по уплате имевшейся по состоянию на 01 января 2000 года задолженности по социальному налогу на сумму 43,6 млн. тенге.

Компания является вертикально интегрированным производством, включающим производство кормов, выращивание и разведение родительского стада, инкубацию и выращивание кур "бройлер", убой птицы, переработку мяса и сопутствующих продуктов, упаковку, заморозку и складирование готовой продукции. Ассортимент продукции Компании включает мясо цыплят "бройлер", колбасные изделия, полуфабрикаты, готовые к употреблению куриные деликатесы, яйцо (объем реализации незначителен, реализуются яйца, негодные для инкубации).

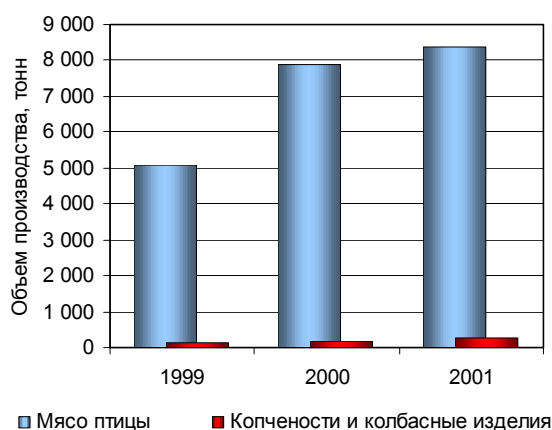
Компания не имеет филиалов. Реализация продукции осуществляется через дистрибьюторов, а также шесть собственных магазинов и два оптовых склада, из которых один эксплуатируется на правах аренды. Пять из шести магазинов Компании и оптовые склады расположены в г. Усть-Каменогорск, один магазин – в п. Молодежный.

Технология производства

Технологический процесс производства основной продукции Компании включает выращивание и разведение так называемого "ремонтного молодняка" из импортируемого 3–4 раза в год из Нидерландов суточного молодняка количеством 25–32 тыс. голов в зависимости от потребностей Компании. В возрасте 18 недель здоровые цыплята, прошедшие соответствующий отбор, формируют родительское стадо. В возрасте 26 недель куры-несушки начинают яйцекладку. Яйцо проходит отбор в зоолаборатории (объем отобранного инкубационного яйца достигает 90% от всего сбора), отбракованное яйцо реализуется как пищевое, либо направляется на производство мясокостной муки. Через 21 день после закладки яйца в инкубатор получают суточных цыплят "бройлер", которые после вакцинации переводятся в цех для выращивания.

Средний период выращивания цыплят "бройлер" до готовности к реализации сократился с 51 дня в 2000 году до 44–46 дней во втором квартале 2002 года за счет улучшения условий выращивания. Живая масса готовой птицы составляет 1.900–2.000 граммов. После забоя цыплят мясо первой категории упаковывается на полуавтоматических машинах в фирменные пакеты и направляется на заморозку и реализацию; мясо второй категории идет в переработку на полуфабрикаты или направляется в цех копчения для изготовления колбас и других видов готовой продукции. Производительность цеха убой и переработки птицы – 3.000 голов в час. Все отходы от инкубации яиц, убой птицы, а также павшая птица перерабатываются в отделении утилизации в мясокостную муку, которая служит добавкой в корм птицы. В течение 14 дней после выселения цыплят производится полная санитарная обработка птичников, ремонт и профилактика оборудования.

Весь технологический цикл от формирования родительского стада до упаковки продукции составляет 256 дней.



Объем производства

Объем производства Компанией мяса птицы вырос с 5.078 тонн в 1999 году до 8.396 тонн в 2001 году (на 3.318 тон или на 65,3%). Процент освоения плановой мощности предприятия по производству мяса птицы (10.000 тонн в год) увеличился с 50,8% (1999 год) до 84,0% (2001 год).

По итогам 2001 года объем производства Компанией копченостей и колбасных изделий увеличился в 2,1 раза к 1999 году (117 тонн) и составил 251 тонну. Объем производства яиц в 2001 году достиг 11.409 тонн, что на 8,1% больше, чем в 1999 году (10.558 тонн). Производимое яйцо преимущественно

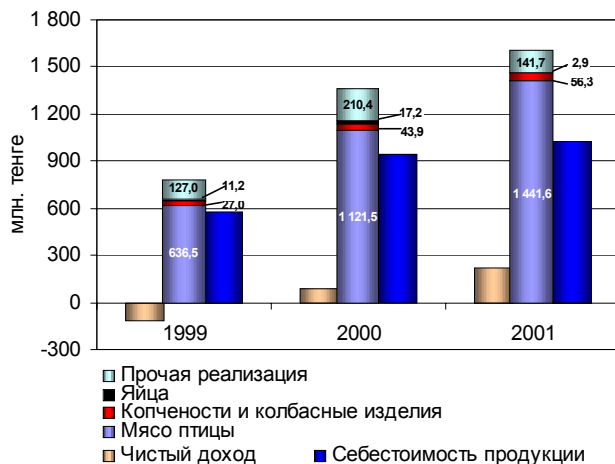
используются в технологическом цикле производства Компании.

По данным Компании ее доля в общем объеме мясной продукции из птицы, производимой казахстанскими предприятиями, в 2001 году составляла 42,3%, а доля с учетом импортируемой в страну продукции из птицы – около 18,7%. Прогнозируемая доля Компании на 2002 год в объеме производства казахстанских предприятий – 38,3%, с учетом импортируемой продукции – 17,8%. Ожидаемое снижение доли Компании на рынке продуктов из мяса птицы связано с

ростом объема производства у появившихся в течение 2000–2001 года двух крупных конкурентов – ТОО "Роби Роуз" и ОАО "Алматы бройлер" (дочерней компании ОАО "Сеймар"), а также преобладанием на рынке импортного мяса птицы со сравнительно низкими ценой и качеством.

Продукции Компании присвоено более двадцати наград за качество на казахстанских, российских выставках и конкурсах среди производителей продуктов питания.

Объем продаж



Совокупный объем продаж Компании за два последних года (2000–2001 годы) вырос на 838,2 млн. тенге или более чем в 2 раза (с 801,8 млн. тенге до 1.640,0 млн. тенге). По состоянию на 01 июля 2002 года Компанией реализовано продукции на сумму 867,7 млн. тенге, что составляет 52,9% от объема продаж за весь 2001 год. Доход от реализации мяса цыплят "бройлер", копченостей и колбасных изделий в 2001 году составил 91,2% от суммы дохода по основной деятельности Компании.

В число доходов от основной деятельности также включаются доходы от предоставления коммунальных услуг

(в соответствии с имеющейся у Компании лицензией), реализации деликатесов, яиц, общая доля которых в совокупном объеме продаж Компании незначительна и ежегодно снижается (с 17,3% в 1999 году до 8,8% в 2001 году).

В 1999 году, вследствие резкой девальвации национальной валюты, произошло снижение цен на единицу продукции Компании в эквиваленте в долларах США. В результате понесенных расходов по курсовой разнице в 1999 году Компанией был получен убыток на сумму 119,5 млн. тенге. Последующий рост объема и доходности продаж позволил Компании покрыть убытки предыдущих лет к началу второго полугодия 2002 года.

Поставщики сырья

Компания имеет налаженные связи (около двух–трех лет) с поставщиками и заключает долгосрочные контракты на тендерной основе. Доля каждого из поставщиков продукции в общем объеме поставок незначительна. При этом Компания располагает альтернативными источниками поставок, что позволяет при необходимости сменить поставщика без дополнительных затрат и ущерба для производственного цикла.

Основными поставщиками суточного молодняка, ветеринарных препаратов и вакцин являются производители Нидерландов, оборудования – Соединенного Королевства, премиксов (витаминно-минеральных добавок к корму) – Польши, кормов – Казахстана и России. Поставки гофротары (объемных упаковок для оптовой реализации продукции), электроэнергии, горюче-смазочных материалов и угля осуществляются казахстанскими компаниями.

Финансовые показатели Компании

Компания составляет финансовую отчетность в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета.

Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной по казахстанским стандартам бухгалтерского учета, за 1999 год проводился ЗАО "BDO Казахстанаудит" (г. Алматы, лицензия Министерства финансов Республики Казахстан от 21 октября 1999 года № 0000001), за 2000 и 2001 годы – ТОО "PriceWaterhouseCoopers" (г. Алматы, лицензия Министерства финансов Республики Казахстан от 21 октября 1999 года № 0000005).

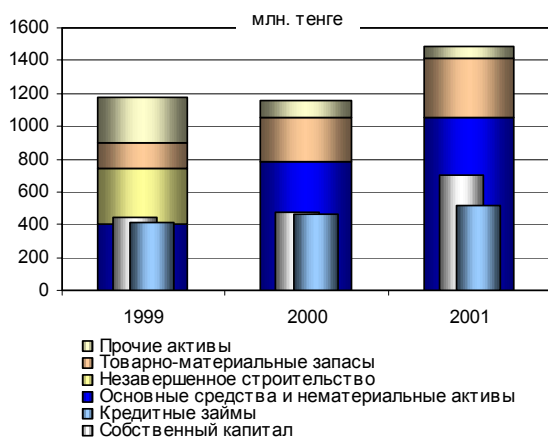
Таблица 1

Данные аудированной финансовой отчетности

тыс. тенге, если не указано иное

Показатель	01.01.00 ¹	01.01.01	01.01.02	01.07.02 ²
Выпущенный уставный капитал	274 027	274 027	274 027	274 027
Собственный капитал	441 321	478 909	702 487	1 013 394
Балансовая стоимость активов	1 175 439	1 158 592	1 485 040	1 822 055
Оборотный капитал	204 985	185 282	74 189	130 523
Дебиторская задолженность	260 099	55 364	57 279	145 901
Обязательства, всего	734 118	679 683	782 553	808 661
Привлеченные кредиты	416 318	467 671	517 539	503 640
Кредиторская задолженность	317 800	212 012	265 014	305 021
Объем реализованной продукции	801 826	1 388 316	1 640 040	867 706
Себестоимость реализованной продукции	574 705	946 507	1 024 168	592 462
Чистая прибыль (убыток)	(119 547)	91 298	223 807	71 631
Доходность продаж (ROS), %	28,33	31,82	37,55	31,72
Доходность капитала (ROE), %	–	19,06	31,86	7,07
Доходность активов (ROA), %	–	7,88	15,07	3,93

Активы. За период с 01 января 2000 года по 01 июля 2002 года активы Компании выросли на 646,6 млн. тенге (на 55,2%). Основной прирост активов произошел вследствие увеличения остаточной стоимости основных средств (в 2,5 раза до 1.005,4 млн. тенге) по отношению к концу 1999 года (401,8 млн. тенге). По состоянию на 01 июля 2002 года остаточная стоимость основных средств составляет 55,2% от балансовой стоимости активов Компании.



Объем товарно-материальных запасов увеличился со 162,6 млн. тенге на начало 2000 года до 307,1 млн. тенге по состоянию на 01 июля 2002 года (в 1,9 раз). Сумма дебиторской задолженности за аналогичный период сократилась в 1,8 раз (на 114,2 млн. тенге). По состоянию на 01 июля 2002 года объем дебиторской задолженности составил 145,9 млн. тенге, увеличившись по сравнению с началом 2002 года (57,3 млн. тенге) более чем в 2,5 раза. 99% прироста дебиторской задолженности приходится на счета Компании к получению, основную долю которой составляет начисленный налог на добавленную стоимость.

Собственный капитал. За период с 01 января 2000 года по 01 июля 2002 года собственный капитал Компании вырос на 572,1 млн. тенге (с 441,3 млн. тенге до 1,0 млрд. тенге) или в 2,3 раза. По состоянию на 01 июля 2002 года 72,1% собственного капитала Компании приходится на дополнительный неоплаченный капитал от переоценки основных средств. Прирост суммы переоценки по отношению к началу 2000 года составил 239,3 млн. тенге.

В течение 2000–2001 годов и первого полугодия 2002 года чистый доход Компании полностью покрыл имевшийся убыток прошлых лет на сумму 324,3 млн. тенге. По состоянию на 01 июля 2002 года итоговая сумма нераспределенного дохода Компании (с учетом дохода за шесть месяцев 2002 года) равна 8,5 млн. тенге, чистый доход отчетного периода – 71,6 млн. тенге.

Обязательства. По состоянию на 01 июля 2002 года обязательства Компании увеличились на 74,6 млн. тенге (на 10,2%) по отношению к началу 2001 года до 808,7 млн. тенге. В течение всего рассматриваемого периода более 50% обязательств Компании приходилось на привлеченные кредиты. В конце первого полугодия 2002 года сумма привлеченных кредитов составляла 503,6 млн. тенге или 62,3% от всех обязательств Компании.

За период с 01 января 2000 года по 01 июля 2002 года сумма кредиторской задолженности сократилась на 12,8 млн. тенге или на 4,0% (с 317,8 млн. тенге до 305,0 млн. тенге). Из 305,0 млн. тенге кредиторской задолженности Компании по состоянию на 01 июля 2002 года 174,0

¹ аудирован только баланс;
² отчетность не аудирована.

млн. тенге (57,0%) – задолженность по налогу на добавленную стоимость и долгосрочная задолженность по социальному налогу на 43,6 млн. тенге. По балансу Компании числится безнадежная кредиторская задолженность в размере 7,3 млн. тенге по поставкам четырех организаций, возникшая в 1998–1999 годах вследствие взаимного зачета требований (поставки сырья оплачивались продукцией Компании). Поскольку по настоящее время данная задолженность тремя кредиторами не востребована, Компания считает эту задолженность безнадежной к взысканию и намерена отнести ее на доходы в конце текущего года. В январе 2003 года Компания планирует провести сверку задолженности с четвертым кредитором.

Привлеченные займы

По состоянию на 01 июля 2002 года Компания имела следующие обязательства по займам:

- ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" – кредитная линия на общую сумму 3.500,0 тыс. долларов США под 15% годовых, с последней датой погашения 31 октября 2005 года. Кредитная линия включает возобновляемую часть в размере 500,0 тыс. долларов США и не возобновляемую часть на сумму 3.000,0 тыс. долларов США. Заем является целевым и был предназначен для рефинансирования ссудной задолженности Компании перед ЕБРР (погашена в ноябре 2001 года) и приобретения кормов.
- ЗАО "Эксимбанк Казахстан" – кредит в размере 1.050,0 тысяч марок ФРГ под 5% годовых, с последней датой погашения 15 октября 2003 года. Кредит получен для приобретения премиксов и оборудования для кормоцеха.

В качестве залога по кредитам ЗАО "Эксимбанк Казахстан" и ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" Компанией переданы основные средства и товарно-материальные запасы. Балансовая стоимость основных средств в залоге на 01 января 2002 года – 613,7 млн. тенге (58,2% остаточной стоимости всех основных средств), товарно-материальных запасов в залоге – 255,4 млн. тенге (71,4% стоимости всех товарно-материальных запасов Компании).

Согласно отчету оценщика ТОО "Фирма "Вита" (г. Алматы, лицензия на осуществление деятельности по оценке имущества от 21 декабря 2001 года № ЮЛ–0006–(1133–1910–ТОО), выданная Комитетом регистрационной службы Министерства юстиции Республики Казахстан) по состоянию на 15 января 2002 года рыночная стоимость всего имущества Компании оценена в 871,0 млн. тенге.

Сведения о допускаемом выпуске облигаций Компании

Дата регистрации эмиссии	27 августа 2002 года
Вид ценных бумаг	именные купонные облигации без обеспечения
НИН облигаций	KZ2CKY05A622
Номинальная стоимость облигаций, тенге	10.000,0
Объем эмиссии, тенге	500.000.000,0
Общий объем эмиссии, штук:	50.000
Размер вознаграждения:	14% годовых от номинальной стоимости
Срок обращения	5 лет
Дата начала обращения	11 сентября 2002 года
Дата погашения	11 сентября 2007 года
Даты выплаты вознаграждения	11 марта и 11 сентября каждого года обращения.

Эмиссия внесена в Государственный реестр ценных бумаг под номером А62.

Условия выпуска не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

Ведение реестра держателей облигаций поручено ЗАО "Регистраторская система ценных бумаг" (г. Алматы, лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг от 04 сентября 2000 года № 0406200147).

Финансовый консультант – ТОО "ТуранАлем Секьюритис" (г. Алматы, лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 02 декабря 1999 года № 0401200159), которому также поручено осуществлять услуги маркет-мейкера по облигациям Компании данного выпуска.

Условия обращения и погашения облигаций

Срок размещения облигаций – в течение всего срока обращения.

Сроки выплаты процентов

Выплата вознаграждения по облигациям производится эмитентом два раза в год по полугодиям, из расчета 360 дней в году, 30 дней в месяце (соответственно, через шесть и двенадцать месяцев с даты начала обращения облигаций, ежегодно до срока погашения).

Условия выплаты вознаграждения

Выплата вознаграждения производится путем перевода денег на счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций, не позднее чем за 30 дней до даты выплаты вознаграждения. Если дата выплаты вознаграждения приходится на выходной день, выплаты держателям облигаций производятся в первый рабочий день, следующий за этим выходным.

Условия погашения

Облигации погашаются по номинальной стоимости с одновременной выплатой последнего купона путем перевода денег на счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций не позднее, чем за 30 дней до даты погашения. Если дата погашения приходится на выходной день, выплаты держателям облигаций производятся в первый рабочий день, следующий за этим выходным. Ни один из держателей облигаций не имеет права на досрочное погашение облигаций.

Цель заимствования

Средства на сумму 474,8 млн. тенге (за вычетом накладных расходов), полученные от выпуска облигаций, будут использованы Компанией на следующие цели:

- оборудование цехов 3 и 5, в том числе реконструкция зданий (37,4 млн. тенге), приобретение и установка поилок и оборудования кормления (31,5 млн. тенге), системы вентиляции (11,3 млн. тенге)
- реконструкция здания кормоцеха (1,5 млн. тенге), приобретение оборудования для переработки кормов (13,7 млн. тенге)
- строительство нового здания убойного цеха и инженерных сооружений (41,9 млн. тенге), приобретение и установка автоматизированной разделочной линии (16,4 млн. тенге)
- приобретение и установка поилок для цеха 1 (17,9 млн. тенге) и оборудования для убойного цеха (137,3 млн. тенге)
- строительство нового здания инкубатория и инженерных сооружений (74,4 млн. тенге), приобретение и установка инкубационных шкафов (91,5 млн. тенге).

Компания оставляет за собой право изменять приоритетность инвестиций в пределах упомянутого инвестиционного плана в связи с сезонностью работ, связанных с его реализацией.

Примечания Листинговой комиссии

Риск ликвидности. За истекшие 2,5 года объем кредитных займов Компании по отношению к ее собственному капиталу составлял от 97,7% до 49,7% (последний показатель – по состоянию на 01 июля 2002 года). При этом 72,1% собственного капитала Компании приходится на дополнительный неоплаченный капитал от переоценки основных средств. Основная часть имущества Компании передана в залог по ранее упомянутым кредитам.

В настоящее время финансовое состояние Компании и гибкий график погашения задолженности позволяют своевременно обслуживать имеющиеся займы. Последний срок погашения кредитов – конец 2005 года. По расчетам Компании, к моменту погашения облигаций обязательства по текущим кредитам будут погашены. Согласно приведенному в Инвестиционном меморандуме Компании календарю исполнения обязательств по кредитам во

вторых полугодиях 2003–2005 годов (периодах выплаты вознаграждения по облигациям) отмечается спад подлежащей к исполнению задолженности по погашению основной суммы по кредитам и причитающимся к выплате процентам по ним.

Валютный риск. По состоянию на 01 января 2002 года доля обязательств Компании в иностранной валюте составляла 75% от их общей суммы (66,1% от совокупных обязательств – кредитные займы). Большинство поставщиков оборудования для производственных нужд компании – иностранные. Компания реализует продукцию на отечественном рынке, соответственно, выручка от реализации – в тенге. Существует риск отрицательного влияния резкой девальвации тенге на финансовый результат Компании по аналогии с ситуацией 1999 года.

Соответствие Компании требованиям категории "В" официального списка

1. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более трех лет.
2. Компания имеет аудиторские отчеты ЗАО "BDO Казахстанаудит" за 1999 год, ТОО "PriceWaterhouseCoopers" – 2000 и 2001 годы.
3. Ведение реестра держателей облигаций осуществляется ЗАО "Регистраторская система ценных бумаг".
4. Компанией зарегистрирована первая эмиссия именных купонных облигаций суммарной номинальной стоимостью 500.000,0 тыс. тенге, общим количеством 50.000 штук.
5. Условия выпуска не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

И.о. Председателя листинговой комиссии

Зайтбекова Г.А.

Члены листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Баландина А.И.