

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии о возможности перевода именных купонных облигаций  
ОАО "УСТЬ-КАМЕНОГОРСКАЯ ПТИЦЕФАБРИКА" первого выпуска  
из категории "В" в категорию "А" официального списка

31 марта 2004 года

г. Алматы

Открытое акционерное общество "УСТЬ-КАМЕНОГОРСКАЯ ПТИЦЕФАБРИКА", краткое наименование – ОАО "УСТЬ-КАМЕНОГОРСКАЯ ПТИЦЕФАБРИКА" (в дальнейшем именуемое "Компания"), представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил биржи, для прохождения процедуры листинга купонных облигаций Компании первого выпуска (НИН – KZ2CKY05A622) по категории "А" (перевода названных облигаций из категории "В" в категорию "А" официального списка биржи).

Экспертиза по включению ценных бумаг Компании в официальный список биржи проводится второй раз. Первый раз экспертиза проводилась в ноябре 2002 года при включении вышеуказанных облигаций Компании в официальный список биржи категории "В".

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

### ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата первичной государственной регистрации в качестве юридического лица:	24 марта 1993 года
Дата последней государственной перерегистрации:	21 октября 2002 года
Организационно-правовая форма:	открытое акционерное общество
Адрес (место нахождения):	493227, Восточно-Казахстанская обл., Уланский район, пос. Молодежный.

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

Компания обладает государственными лицензиями Министерства энергетики, индустрии и торговли Республики Казахстан:

- на производство, передачу и распределение тепловой энергии от 29 июля 1999 года № 0002113
- на эксплуатацию и ремонт котлов, сосудов и трубопроводов, работающих под давлением.

Численность работников Компании по состоянию на 01 января 2004 года составляла 1.174 человека. Компания является членом Союза птицеводов Казахстана (г. Астана).

По состоянию на 01 января 2004 года Компания не владела акциями (долями в уставных капиталах) других юридических лиц в размере, составляющем пять и более процентов от общего числа выпущенных акций (размера уставного капитала).

## **О 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 Европейский банк реконструкции и развития (в дальнейшем именуемый "ЕБРР") и бельгийский фонд GIMV по соглашению с владельцем основного пакета акций Компании – ТОО "Дельта" – приобрели 47,75% от общего количества выпущенных акций Компании (43,50% – доля ЕБРР, 4,25% – доля GIMV) на общую сумму 1.526,4 тыс. ЭКЮ. Кроме того, в 1998 году ЕБРР предоставил Компании кредит на сумму 1.757,5 тыс. ЭКЮ для пополнения оборотных средств и приобретения оборудования. В связи с невозможностью погашения этого кредита в установленные сроки в начале 2000 года ЕБРР был передан залоговый пакет акций Компании, находившихся в собственности ТОО "Дельта", в объеме 40,83% от их размещенного количества. В результате доля ЕБРР в общем количестве размещенных 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. В течение 1999–2003 годов был полностью произведен ремонт зданий, сооружений и оборудования Компании, а также приобретено современное оборудование для инкубации, птицеводства, убоя, вентиляции, производства кормов и разделки мяса.

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.

Для проведения ежедневного мониторинга качества продукции Компания аккредитовала собственную лабораторию. Весь производственный процесс Компании контролируется государственными санитарными и ветеринарными службами.

Продукция Компании хранится в холодильных камерах на ее территории и в двух оптовых складах Компании. Общая степень загрузки холодильных помещений составляет 580 тонн единовременного хранения.

Компания не имеет филиалов. Реализация продукции осуществляется через дистрибьюторов, а также шесть собственных магазинов и два оптовых склада, один из которых арендуется. Пять из шести магазинов Компании и оптовые склады расположены в г. Усть-Каменогорск, один магазин – в пос. Молодежный. В 2003 году Компания сдавала в аренду все свои фирменные магазины лицам, реализующим ее продукцию.

На основании полученных лицензий Компания самостоятельно осуществляет производство, передачу и распределение тепловой энергии для собственных нужд и жителей прилегающих к территории Компании населенных пунктов.

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. С 01 января 2003 года данная сумма задолженности подлежит уплате равными частями в течение пяти лет.

### **Объемы выпускаемой Компанией продукции**

Ассортимент продукции Компании включает мясо цыплят "бройлер", полуфабрикаты, колбасные изделия и готовые к употреблению куриные деликатесы.

Объем производства Компанией мяса птицы (включая полуфабрикаты, копчености и колбасные изделия) вырос с 8.647 тонн в 2001 году до 10.379 тонн в 2003 году (на 1.732 тонн или на 20,0%). В 2001 году процент освоения плановой мощности предприятия по

производству мяса птицы (10.000 тонн в год) составлял 84,0%, а с 2002 года Компания достигла уровня плановой мощности.

Продукция Компании продается во всех областях Казахстана, в том числе 37,4% от объема реализованной в 2003 году продукции приходилось на Алматинскую область, 24,2% – на Восточно-Казахстанскую область, 6,5% – на Павлодарскую область.

Деятельность Компании полностью ориентирована на внутренний рынок. По данным Компании удельный вес ее продукции в общем объеме производства и реализации в Казахстане мяса птицы (включая импортируемую продукцию) увеличился с 17,1% в 2001 году до 18,8% в 2003 году, что является наибольшим показателем среди казахстанских производителей. При этом доля импортируемого в Казахстан мяса птицы сократилась с 59,5% в 2001 году до 47,4% в 2003 году.

#### Поставщики и потребители продукции Компании

Основными поставщиками суточного молодняка для Компании, ветеринарных препаратов и вакцин являются производители Королевства Нидерландов, оборудования – Бельгии, премиксов (витаминно-минеральных добавок к корму) – Польши, кормов и источников энергии – Казахстана и России. В 2003 году 9,4% от общего объема поставок в адрес Компании приходилось на поставщика пшеницы ТОО "ЭВЕРЕСТ-АЗС" (г. Усть-Каменогорск), 6,5% – на поставщика премиксов "РОШ ВИТАМИНЫ ПОЛЬША ЛТД" (г. Лешанов, Польша), 5,9% – на поставщика соевого корма ОАО "VITA" (г. Алматы), 5,5% – на поставщика соевых бобов и горюче-смазочных материалов ТОО "АЗАМАНТ" (г. Усть-Каменогорск). При этом Компания располагает альтернативными источниками поставок, что позволяет при необходимости сменить поставщиков без дополнительных затрат и ущерба для производственного цикла.

Компания реализует свою продукцию преимущественно четырем организациям: ТОО "ГЛОБАЛ ФУД" (г. Алматы) – 16,7% от объема продаж Компании в 2003 году, ТОО "АЙ-ФАР" (г. Алматы) – 11,9%, ТОО "УК Торгсервис" (г. Усть-Каменогорск) – 6,5% и ТОО "АЙРАН" (г. Алматы) – 4,5%.

#### Структура уставного капитала Компании по состоянию на 01 января 2004 года

Уставный капитал, тенге:	273.227.380
Общее количество объявленных и размещенных акций, штук:	19.140
в том числе:	
простых	16.620
привилегированных	2.520

#### Акционеры Компании по состоянию на 01 января 2004 года

Таблица 1

Наименования и места нахождения	Простых акций, штук	Доля в общем количестве размещенных акций, %	
		простых	простых и привилегированных
Европейский банк реконструкции и развития (г. Лондон, Соединенное Королевство)	13 603	81,85	84,24
ТОО "Дельта" (п. Молодежный, Восточно-Казахстанская область)	1 914	11,52	10,00
Восточно-Казахстанский территориальный комитет по управлению государственным имуществом (г. Усть-Каменогорск)*	272	1,63	1,42
Фонд GIMV (г. Антверпен, Бельгия)	831	5,00	4,34

\* баланс Компании по состоянию на 01 января 2004 года отражает выкуп Компанией своих простых акций у Восточно-Казахстанского территориального комитета по управлению государственным имуществом, что оказало влияние на сумму уставного капитала Компании. Вместе с тем согласно реестру держателей ценных бумаг на упомянутую дату простые акции учитывались на счете прежнего владельца, поскольку не были завершены юридические процедуры по их выкупу.

Компанией зарегистрировано три выпуска акций, их которых первый (только простые акции, дата государственной регистрации – 08 августа 1996 года) был аннулирован при государственной регистрации второго выпуска (только простые акции, дата государственной

регистрации – 23 октября 1997 года). Третий выпуск, в рамках которого были выпущены простые и привилегированные акции без права голоса, был зарегистрирован 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 выпуска). Компанией были начислены и выплачены дивиденды по привилегированным акциям на общую сумму 1.262,5 евро за 1998–2000 годы, 420,8 евро – за 2001 год и 420,0 долларов США – за 2002 год. Собственником всех привилегированных акций (2.520 штук или 13,17% от общего количества размещенных акций) является ЕБРР. За период с 1998 года по 2002 год дивиденды по простым акциям не начислялись.

## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Таблица 2

### Аудированный баланс Компании

Показатель	01.01.01		01.01.02		01.01.03		01.01.04*	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>Активы</b>	<b>1 158 592</b>	<b>100,0</b>	<b>1 485 040</b>	<b>100,0</b>	<b>1 807 251</b>	<b>100,0</b>	<b>1 983 459</b>	<b>100,0</b>
Основные средства, нетто	787 477	68,0	632 678	42,5	1 128 337	62,5	1 232 130	62,2
Нематериальные активы, нетто	1 210	0,1	1 010	0,1	8 016	0,4	10 260	0,5
Незавершенное строительство	–	–	421 112	28,4	170 179	9,4	189 208	9,5
Долгосрочная дебиторская задолженность	–	–	–	–	–	–	11 607	0,6
Товарно-материальные запасы	266 718	23,0	357 887	24,1	353 979	19,6	406 773	20,5
Краткосрочная дебиторская задолженность	55 364	4,8	57 279	3,9	49 751	2,7	79 496	4,0
Деньги	47 823	4,1	15 074	1,0	96 989	5,4	53 985	2,7
<b>Обязательства</b>	<b>679 683</b>	<b>100,0</b>	<b>782 553</b>	<b>100,0</b>	<b>699 085</b>	<b>100,0</b>	<b>662 477</b>	<b>100,0</b>
Долгосрочные кредиты	451 424	66,4	382 866	48,9	249 695	35,7	110 684	16,7
Облигации	–	–	–	–	–	–	155 000	23,4
Долгосрочная кредиторская задолженность	43 636	6,4	43 636	5,6	43 636	6,3	33 746	5,1
Краткосрочные кредиты и текущая часть долгосрочных кредитов	16 247	2,4	134 673	17,2	153 318	21,9	181 928	27,5
Кредиторская задолженность	168 376	24,8	221 378	28,3	252 436	36,1	181 119	27,3
<b>Собственный капитал</b>	<b>478 909</b>	<b>100,0</b>	<b>702 487</b>	<b>100,0</b>	<b>1 108 166</b>	<b>100,0</b>	<b>1 320 982</b>	<b>100,0</b>
Уставный капитал	274 027	57,2	274 027	39,0	274 027	24,7	273 227	20,7
Дополнительный неоплаченный капитал	491 611	102,7	491 611	70,0	688 027	62,1	688 027	52,1
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	(286 729)	(59,9)	(63 151)	(9,0)	146 112	13,2	359 728	27,2

\* неаудировано

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

Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной по КСБУ, за 1999 год проводился ЗАО "BDO Казахстанаудит" (г. Алматы, лицензия Министерства финансов Республики Казахстан от 21 октября 1999 года № 0000001), за 2000–2002 годы – ТОО "PricewaterhouseCoopers" (г. Алматы, лицензия Министерства финансов Республики Казахстан от 21 октября 1999 года № 0000005).

Начиная с 2001 года Компания интенсивно обновляет свой производственно-административный фонд, в том числе заменяет производственное оборудование и ведет строительство и ремонт производственных и административных помещений. В результате в 2001–2003 годах основные средства и незавершенные строительные объекты составляли более 70% всех активов Компании.

В начале 2002 года была проведена оценка имущества Компании 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 результатам которой по состоянию на 01 января 2003 года был увеличен размер дополнительного неоплаченного капитала Компании.

### **Кредитные займы**

В ноябре 2001 года АО "Казкоммерцбанк" открыло Компании кредитную линию на общую сумму 3.500,0 тыс. долларов США под 15% годовых, с последней датой погашения 31 октября 2005 года. Кредитная линия включала 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 предназначен для рефинансирования ссудной задолженности Компании перед ЕБРР (погашена в ноябре 2001 года) и пополнения оборотных средств.

В июле 2003 года ставка вознаграждения по займам Компании в рамках упомянутой кредитной линии была понижена банком до 13,5% годовых.

По состоянию на 01 января 2004 года Компания имела следующие обязательства по займам в рамках кредитной линии АО "Казкоммерцбанк":

- в размере 767,5 тыс. долларов США (110,7 млн тенге) со сроком погашения в октябре 2005 года
- в размере 1.261,5 тыс. долларов США (181,9 млн тенге) со сроком погашения в течение 2004 года, включая совокупный объем обязательств по краткосрочным кредитам (по аксессуарным договорам) и текущую часть долгосрочного кредита.

В качестве залога по кредитам АО "Казкоммерцбанк" Компанией передано движимое и недвижимое имущество суммарной остаточной стоимостью 343,1 млн тенге по состоянию на 01 января 2004 года.

### **Облигации**

11 сентября 2002 года Компания впервые выпустила облигации суммарной номинальной стоимостью 500,0 млн тенге, со ставкой купонного вознаграждения 14% годовых, которые будут погашены 11 сентября 2007 года. Данные облигации были включены в официальный список биржи категории "В" в ноябре 2002 года. Первые торги по размещению облигаций были проведены в феврале 2003 года.

По состоянию на 01 января 2004 года обязательства Компании по размещенным облигациям составляли 155,0 млн тенге или 31,0% от их суммарной номинальной стоимости.

### **Результаты деятельности Компании**

Согласно приказу Министерства финансов Республики Казахстан от 18 сентября 2002 года № 438 прочие доходы и расходы от основной деятельности (реализация приобретенных товаров, аренда, коммунальные услуги и т.д.) классифицируются как доходы и расходы от неосновной деятельности. Доходы от аренды и коммунальных услуг в 1999-2002 годах в рамках принятой политики бухгалтерского учета включались Компанией в ее объем продаж, в 2003 году в соответствии с названным приказом сумма по статье "Доход от реализации работ и услуг" отчета о результатах финансово-хозяйственной деятельности Компании была сокращена на размер упомянутых доходов.

В 2001-2003 годах доход от реализации мяса цыплят "бройлер", копченостей и колбасных изделий в среднем составлял 92,0% от общей суммы доходов Компании. В состав прочей реализуемой продукции от основной деятельности Компании входят яйца столовые и инкубационные, головы и лапки цыплят. Их доля в сумме доходов от реализации продукции Компании сократилась с 5,6% (88,4 млн тенге) в 2001 году до 3,1% (54,8 млн тенге) в 2002 году (в 2003 году - 1,3% или 22,0 млн тенге).

Удельный вес себестоимости продукции в объеме продаж Компании составлял 62,4% в 2001 году и 69,7% в 2002 году. Согласно финансовой отчетности Компании за 2003 год удельный вес себестоимости продукции в объеме продаж вырос до 73,4%, что обусловлено ростом цен на пшеницу, энергоносители, вакцины и премиксы, а также уровня заработной платы персонала Компании, занятого в производстве. Комбикорм традиционно составляет более 50% себестоимости продукции Компании, и колебания его стоимости задают темп роста расходов компании по основной деятельности. Компания осуществляет закуп вакцин и премиксов

в странах Европейского Союза. Доля данных продуктов в себестоимости продукции Компании увеличивается с ростом обменного курса евро.

Таблица 3

**Аудированные результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании**

тысяч тенге

Показатель	01.01.01	01.01.02	01.01.03	01.01.04*
<b>Доход от реализации продукции и услуг</b>	<b>1 388 316</b>	<b>1 640 040</b>	<b>1 787 100</b>	<b>1 749 137</b>
Себестоимость реализованной продукции и услуг	946 507	1 024 168	1 244 888	1 283 094
<b>Валовый доход</b>	<b>441 809</b>	<b>615 873</b>	<b>542 212</b>	<b>466 043</b>
<b>Расходы периода</b>	<b>311 685</b>	<b>411 915</b>	<b>377 916</b>	<b>307 076</b>
Общие и административные расходы	155 340	206 313	232 712	189 290
Расходы по реализации	50 391	65 622	72 506	69 509
Расходы по процентам	105 954	139 980	72 698	48 277
<b>Доход от основной деятельности</b>	<b>130 124</b>	<b>203 958</b>	<b>164 296</b>	<b>158 967</b>
Доход от неосновной деятельности, нетто	8 216	34 634	41 503	79 843
<b>Доход от обычной деятельности до налогообложения</b>	<b>138 340</b>	<b>238 592</b>	<b>205 799</b>	<b>238 810</b>
Расходы по подоходному налогу	47 042	14 786	38 923	24 633
Убыток от чрезвычайных ситуаций	—	—	404	485
<b>Чистый доход</b>	<b>91 298</b>	<b>223 805</b>	<b>166 472</b>	<b>213 692</b>
<b>По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:</b>				
Доходность продаж (ROS), %	31,82	37,55	30,34	26,64
Доходность капитала (ROE), %	19,06	31,86	15,02	16,18
Доходность активов (ROA), %	7,88	15,07	9,21	10,77

\* неаудировано

Таблица 4

**Аудированный отчет о движении денег Компании (косвенный метод)**

тысяч тенге

Показатель	01.01.01	01.01.02	01.01.03
<b>Чистый доход</b>	<b>91 298</b>	<b>223 805</b>	<b>166 472</b>
Корректировки на движение денег в результате операционной деятельности	191 738	205 583	213 424
Изменения в оборотном капитале, за исключением денег и кредитов	(164 047)	(24 010)	30 438
Прочие уплаченные средства	(4 970)	(190 640)	(99 670)
<b>Увеличение денег в результате операционной деятельности</b>	<b>114 019</b>	<b>214 738</b>	<b>310 664</b>
<b>Уменьшение денег в результате инвестиционной деятельности*</b>	<b>(62 070)</b>	<b>(291 601)</b>	<b>(92 939)</b>
Поступление кредитов	—	482 570	26 722
Погашение кредитов	(16 934)	(438 456)	(162 532)
<b>Увеличение (уменьшение) денег в результате финансовой деятельности</b>	<b>(16 934)</b>	<b>44 114</b>	<b>(135 810)</b>
<b>Итого увеличение (уменьшение) денег за период</b>	<b>35 015</b>	<b>(32 749)</b>	<b>81 915</b>
Остаток денег на начало отчетного периода	12 808	47 823	15 074
<b>Остаток денег на конец отчетного периода</b>	<b>47 823</b>	<b>15 074</b>	<b>96 989</b>

\* приобретены основные средства и нематериальные активы

Согласно неаудированному отчету о движении денег Компании за 2003 год, подготовленному прямым методом, прирост денег от операционной деятельности Компании составил 52.791,1 тыс. тенге (поступило 5.278,6 млн тенге, выбыло 5.225,8 млн тенге), от финансовой деятельности – 53.068,8 тыс. тенге (поступило 228,6 млн тенге, выбыло 175,5 млн тенге), а уменьшение денег от инвестиционной деятельности – 148.863,7 тыс. тенге (поступило 4,2 млн тенге, выбыло 153,1 млн тенге). По состоянию на 01 января 2004 года на счетах Компании числились средства на сумму 53.985,4 тыс. тенге.

## СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ

Дата государственной регистрации выпуска:	27 августа 2002 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2CKY05A622
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	10.000,00
Объем выпуска, тенге:	500.000.000,00
Количество облигаций, штук:	50.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	14% годовых от номинальной стоимости
Срок обращения:	5 лет
Срок размещения:	5 лет
Дата начала обращения	11 сентября 2002 года
Периодичность выплаты вознаграждения	два раза в год

Выпуск внесен 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 Компании осуществляет 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 и маркет-мейкер – АО "ТуранАлем Секьюритис" (г. Алматы, лицензия Национального Банка Республики Казахстан на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 21 августа 2003 года № 0401200605).

### Условия выплаты вознаграждения по облигациям и их погашения

Выплата вознаграждения по облигациям производится в тенге два раз в год через каждые шесть месяцев с даты начала обращения облигаций из расчета временной базы 360 дней в году и 30 дней в месяце в течение всего срока их обращения. На получение вознаграждения по облигациям имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций не позднее чем за 30 дней до даты выплаты вознаграждения.

Вознаграждение на дату выплаты рассчитывается как произведение номинальной стоимости, ставки вознаграждения и количества дней в периоде начисления вознаграждения, деленное на 360.

Погашение облигаций будет осуществляться по номинальной стоимости в тенге одновременно с выплатой последнего вознаграждения. Номинальная стоимость облигаций и сумма последнего вознаграждения по ним выплачиваются лицам, зарегистрированным в реестре держателей облигаций не позднее чем за 30 дней до даты погашения.

Если дата выплаты вознаграждения или дата погашения облигаций будут приходиться на выходной или праздничный день, то выплата держателю облигаций будет производиться в первый рабочий день, следующий за этим выходным или праздничным днем. Держатель облигаций не имеет права требовать начисления вознаграждения или какой-либо иной компенсации за такую задержку платежа.

### Примечания Листинговой комиссии

**Несоответствие размера собственного капитала Компании листинговым требованиям категории "А".** По состоянию на 01 января 2004 года размер собственного капитала Компании был равен 1.321,0 млн тенге. Установленное листинговое требование не выполняется.

Однако с учетом допустимого исключения, установленного подпунктом 2) пункта 2 статьи 13 Листинговых правил (собственный капитал Компании в размере 1.108,2 млн тенге был сформирован за год до даты подачи заявления на перевод ценных бумаг в официальный список категории "А", суммарный объем реализованной продукции Компании по основной

деятельности за 2003 год составил 1.749,1 млн тенге, безубыточность Компании в течение двух лет (2001 и 2002 годы) подтверждена аудиторскими отчетами ТОО "PricewaterhouseCoopers", Компанией представлен план увеличения собственного капитала до необходимого уровня к концу 2004 года) по решению Биржевого совета облигации Компании могут быть переведены в официальный список биржи категории "А".

В сентябре 2002 года Компания инициировала включение упомянутых облигаций в официальный список биржи категории "В". В то время размер собственного капитала Компании не соответствовал листинговым требованиям категории "А" (по состоянию на 01 июля 2002 года собственный капитал Компании был равен 1.013,4 млн тенге).

#### **СООТВЕТВИЕ КУПОННЫХ ОБЛИГАЦИЙ КОМПАНИИ ПЕРВОГО ВЫПУСКА ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А"**

1. Собственный капитал Компании по состоянию на 01 января 2004 года был равен 1.321,0 млн тенге (собственный капитал Компании в размере 1.108,2 млн тенге был сформирован по состоянию на 01 января 2003 года). Установленное листинговое требование не выполняется, однако с учетом допустимого исключения, установленного подпунктом 2) пункта 2 статьи 13 Листинговых правил облигации Компании могут быть переведены в официальный список категории "А".
2. По данным неаудированной финансовой отчетности Компании суммарный объем реализованной продукции по основной деятельности за 2003 год составил 1.749,1 млн тенге (в 2002 году подтвержденный аудитором объем продаж Компании составлял 1.787,1 млн тенге).
3. Компания создана в форме открытого акционерного общества.
4. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует одиннадцать лет.
5. Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной по КСБУ, за 1999 год проводился ЗАО "BDO Казахстанаудит", за 2000–2002 годы – ТОО "PricewaterhouseCoopers".
6. Компания прибыльна (в 2001 году – 223,8 млн тенге, в 2002 году – 166,5 млн тенге), что подтверждено аудиторским заключением ТОО "PricewaterhouseCoopers".
7. Согласно имеющимся на бирже документам Компания не имеет просроченной задолженности по исполнению обязательств по ценным бумагам, находящимся в обращении, а также по другим обязательствам, превышающим десять процентов от ее активов.
8. Ведение реестра держателей облигаций Компании осуществляет ЗАО "Регистраторская система ценных бумаг".
9. Обязанности маркет–мейкера по ценным бумагам Компании исполняет АО "ТуранАлем Секьюритис".
10. Первый выпуск купонных облигаций Компании разделен на 50.000 облигаций суммарной номинальной стоимостью 500.000,0 тыс. тенге.
11. Условия выпуска не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

Компания соответствует листинговым требованиям категории "А" с учетом вышеуказанного допустимого исключения.

Председатель Листинговой комиссии

Машабаева Ф.К.

Члены листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Баландина А.И.