



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по облигациям АО "VITA" пятого выпуска

24 апреля 2006 года

г. Алматы

Акционерное общество "VITA", краткое наименование – АО "VITA" (в дальнейшем именуемое "Компания"), представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для прохождения процедуры листинга облигаций Компании пятого выпуска (НИН – KZ2CKY07B964) по категории "А".

Экспертиза по включению ценных бумаг Компании в официальный список биржи проводится четвертый раз, начиная с 2001 года. Последний раз экспертиза проводилась в марте 2005 года при включении в официальный список биржи категории "А" облигаций Компании четвертого выпуска. Компания в полном объеме и своевременно исполняет листинговые обязанности по представлению информации о своей деятельности.

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

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Дата первичной государственной регистрации:	04 декабря 1991 года
Дата последней государственной перерегистрации:	16 июля 2004 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический и фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 480030 (050030), г. Алматы, ул. Бекмаханова, 96

Основные виды деятельности Компании – производство, закупка, переработка и реализация сельскохозяйственной продукции; производство продуктов питания, товаров народного потребления; оптовая и розничная торговля.

Компания обладает следующими лицензиями:

- Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан на осуществление деятельности по приемке, взвешиванию, сушке, очистке, хранению и отгрузке зерна от 03 октября 2003 года № 0004488 (бессрочная)
- Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан на осуществление деятельности по переработке минерального сырья от 05 сентября 2003 года № 0001682 (бессрочная)
- Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан на эксплуатацию промышленных взрыво-, пожароопасных производств от 14 июля 2005 года № 004114 (бессрочная)

По состоянию на 01 января 2006 года Компания имела 18 филиалов, расположенных во всех крупных городах Республики Казахстан. Общая численность работников Компании на указанную дату составляла 1.038 человек, в том числе в филиалах – 280 человек.

По состоянию на 01 января 2006 года Компания имела доли участия в уставных капиталах ТОО "VitaSoy" (г. Алматы; 100% от оплаченного уставного капитала), ОсОО "Елимай" (г. Бишкек, Кыргызстан; 100%), ООО "ВитаРос" (г. Дзержинск, Нижегородская область, Россия; 90,0%), ООО и ИИ "ВитаСоя" (г. Днепропетровск, Украина; 80,0%), ООО "ВитаРосСиб" (г. Бердск, Новосибирская обл., Россия; 90,0%), ТОО "Иртыш-Транссервис" (г. Алматы; 100%), а также владела акциями ОАО "Ак-Суйский кукурузо-перерабатывающий сахарный комбинат" (с. Ак-Суу, Чуйская область, Кыргызстан; 88,15% от общего количества размещенных акций; далее – ОАО "АКПСК").

Компания является членом Союза производителей продуктов питания Казахстана, Торгово-промышленной палаты Республики Казахстан, Соевой ассоциации Казахстана (все – г. Алматы).

О деятельности Компании

Компания была зарегистрирована в декабре 1991 года как ТОО "ВИТА", которое в октябре 2001 года по решению его учредителей было преобразовано в ОАО "ВИТА". До 1994 года ТОО "ВИТА" занималось производством и реализацией облепихового и подсолнечного масел и гречневой крупы. Производство указанных продуктов было организовано на базе завода, расположенного в пос. Новая Шульба (Восточно-Казахстанская область), который в 1994 году был Компанией законсервирован.

В 1996 году Компания взяла в аренду, а в марте 1998 года выкупила торгово-промышленную базу "Иртыш" площадью 2,2 га, расположенную в г. Алматы, с хранилищем на 1.200 тонн растительных масел, складами и производственными цехами. Земля, на которой расположена база "Иртыш", была передана в собственность Компании в качестве натурального гранта Комитетом по инвестициям Министерства иностранных дел Республики Казахстан (контракт от 30 июня 2001 года № 0267-07-2001).

В 1997 году на территории базы "Иртыш" Компанией был построен цех по переработке сливочного масла с проектной мощностью 190 тонн в месяц и фасовке сливочного масла с проектной мощностью 6,0 тонн в месяц, разработана и запущена установка по рафинации подсолнечного масла, установлена первая линия по фасовке подсолнечного масла, введены в действие установки по гидратации (первому этапу переработки) растительного масла проектной мощностью 30 тонн масла в сутки, рафинации и дезодорации растительных масел проектной мощностью 50 тонн масла в сутки.

В феврале 2000 года Компания заключила соглашение с ТОО "Монтажмаликмунай" (г. Алматы) о совместной разработке нефтяного месторождения, запасы которого составляют 2,3 млн тонн нефти. В июле 2001 года Компанией был введен в действие мини-нефтеперерабатывающий завод, расположенный в пос. Чингирлау (Западно-Казахстанская область), по переработке 20,0 тыс. тонн сырой нефти в год для снабжения горюче-смазочными материалами фермерских хозяйств, поставляющих Компании сырье для производства соевой продукции.

В 2001 году Компанией была установлена расфасовочная автоматическая линия по фасовке растительного масла производительностью 11.500 литровых бутылок в час. В цехе розлива растительного масла Компанией установлено оборудование французских и японских производителей по изготовлению бутылок и пробок.

С 2000 года Компания начала заниматься внедрением новых технологий по производству пищевых продуктов из соевого и сафлорового сырья (проект "VitaSoy"). С этой целью в июле 2001 года Компания приобрела имущественный комплекс бывшего завода железобетонных изделий № 2, расположенного в г. Алматы, для строительства производственного комплекса по глубокой комплексной переработке сои.

В рамках развития проекта "VitaSoy" в 2001 году Компанией была запущена высокотехнологичная линия американской фирмы "INSTRAPRO" по производству полуобезжиренных пищевых соевых продуктов мощностью переработки 6 тыс. тонн сои в год (первая очередь завода "VitaSoy"), позволившая Компании частично удовлетворить растущую потребность пищевой промышленности Казахстана в соевой продукции (растительных белках) и выйти с данной продукцией на рынок России.

В декабре 2001 года Компанией был введен в действие майонезный цех проектной мощностью 2,0 тыс. тонн майонеза в год.

В 2002 году Компанией был введен в действие цех прессования масличных семян производительностью 30,0 тыс. тонн переработки семян в год (вторая очередь завода "VitaSoy").

В августе 2004 года Компанией была учреждена дочерняя организация ТОО "VitaSoy" (доля участия Компании в уставном капитале – 100%; хранение и переработка зерна). С целью продвижения своей продукции на рынки СНГ в сентябре 2004 года Компанией было учреждено ОсОО "Елимай" (100%; производство молочной и масло-жировой продукции, оптовая торговля) и приобретена 50%-ная доля участия в уставном капитале ООО "ВитаРос" (оптовая и розничная торговля; решением общего собрания учредителей от 17 августа 2005 года были утверждены в новой редакции учредительный договор и устав ООО "ВитаРос", согласно которым доля участия Компании в уставном капитале ООО "ВитаРос" была увеличена до 90%),

в декабре 2004 года – приобретена 90%-ная доля участия в уставном капитале ООО "ВитаРосСиб" (оптовая и розничная торговля продуктами из сои).

В ноябре 2004 года Компания приобрела 88,15% от общего количества размещенных акций ОАО "АКПСК" (производство и реализация сахара, кукурузного масла и кукурузного экстракта, глюкозно-фруктозного сиропа, крахмала, сухого корма). По информации Компании ОАО "АКПСК" является одной из двух в СНГ организаций, способных производить из кукурузы глюкозно-фруктозные сиропы высокого качества ферментативным способом, вторая – ЗАО "Каргил" (г. Москва, Россия). Производственная структура АО "АКПСК" включает в себя 4 завода (по производству кристаллического сахара из сахара-сырца, сырого крахмала, сухого крахмала, глюкозно-фруктозного сиропа) и элеватор для зерна. В дальнейшем Компания планирует осуществить на территории ОАО "АКПСК", общая площадь которой составляет 115 га, строительство завода по производству топливного спирта – биоэтанола (добавки к бензину), а также организовать выпуск ценных добавок в корма с целью утилизации побочных продуктов производства (кукурузного экстракта, кукурузного глютена, мезги). В настоящее время ОАО "АКПСК" не осуществляет деятельности, на его заводах проводится реконструкция. Запуск производственных мощностей ОАО "АКПСК" будет проводиться поэтапно. На первом этапе (второй квартал 2006 года) будут введены в действие сахарный завод и ТЭЦ, на втором этапе (третий квартал 2006 года) – крахмальные заводы, на третьем этапе (четвертый квартал 2006 года) – завод глюкозо-фруктозных сиропов, на четвертом этапе (2007–2008 годы) будет осуществлено строительство завода по выпуску биоэтанола.

В мае 2005 года дочерняя организация Компании – ООО "ВитаРос" – приобрела имущественный комплекс АО "Заря", расположенный в г. Дзержинск Новгородской области (Россия), на базе которого Компанией осуществляется строительство крупнейшего в СНГ завода по производству текстурированных соевых продуктов (19,0 тыс. тонн соевого фарша в год). Сырьем для производства текстурированных соевых продуктов будет являться концентрат белка "белый лепесток", производимый Компанией в г. Алматы. Ввод в действие завода по производству соевых продуктов в г. Дзержинск намечен Компанией на июнь 2006 года. Кроме того, Компания планирует в 2008 году установить на данном заводе линию по выпуску кормов для домашних животных производительностью 2,0 тонн в час.

В 2005 году Компанией был введен в действие экстракционный завод по глубокой комплексной переработке сои на обезжиренную соевую продукцию мощностью переработки 140 тыс. тонн сои в год (третья очередь завода "VitaSoy"). Ввод в эксплуатацию данного завода позволит Компании получать в год до 27 тыс. тонн соевого масла, до 70 тыс. тонн кормового шрота и до 30 тыс. тонн "белого лепестка" (пищевого белкового концентрата) – основного сырья для производства многофункциональных соевых изолятов, концентратов, обезжиренной соевой муки и текстуратов.

В июне 2005 года Компания приобрела долю участия в уставном капитале ООО и ИИ "ВитаСоя" (производство и реализация пищевых продуктов и полуфабрикатов из сои и другого сырья; выращивание сельскохозяйственной продукции на собственных или арендованных землях), в июле 2005 года – учредила дочернюю организацию ТОО "Иртыш-Транссервис" (оказание услуг по организации транзитных перевозок грузов юридических и физических лиц), а также приобрела 75 железнодорожных вагонов.

В декабре 2005 года на территории завода "VitaSoy" Компания начала строительство производственного комплекса по выпуску 150,0 тонн кулинарных жиров в сутки.

В 2005 году Компанией была разработана и внедрена интегрированная система менеджмента, которая отвечает требованиям международных стандартов ISO 9001:2000 (система менеджмента качества), что подтверждено сертификатом фирмы Moody International LLC – Almaty Branch (г. Алматы).

Характеристика отрасли и конкуренты Компании

Рынок желтого масла

Общий объем рынка желтых масел (сливочного, сливочно-растительного и растительного) в Республике Казахстан оценивается в 70,0 тыс. тонн или около 4,7 кг в год на душу населения. В настоящее время на рынке Казахстана представлено 73 наименования желтых масел под 28 торговыми марками.

Основными казахстанскими конкурентами Компании по производству растительного масла являются ТОО "Алтын-Бидай" (г. Усть-Каменогорск; доля рынка составляет 15%) и АО "Шымкентмай" (г. Шымкент; 10%), которые извлекают масло из подсолнечника и производят в основном неочищенное масло. Основными конкурентами Компании по

переработке растительного масла являются АО "Алматинский маргариновый завод" (г. Алматы; доля рынка – 42%), АО "Карагандинский маргариновый завод" (г. Караганда; 25%) и ТОО "ТУРКУАЗ" (г. Актобе; 9%). На рынке сливочного масла основными конкурентами Компании являются АО "Карагандинский маргариновый завод" (доля рынка – 21%) и ТОО "Маслодел" (г. Алматы; 17%). По информации Компании доля рынка Компании по производству сливочных и растительных масел в г. Алматы составляет около 20%, в других регионах Казахстана колеблется в пределах 5–10%.

Рынок соевой продукции

По информации Компании годовая потребность в пищевых растительных белках в Казахстане в настоящее время оценивается в 140,0 тыс. тонн в год (из них около 60% – в соевой муке). Большую часть соевых белковых продуктов потребляет мясоперерабатывающая промышленность (около 60% мясоперерабатывающих заводов Казахстана в своем производстве используют соевые добавки). Кроме того, соевые белки широко используются в молочной, масложировой, кондитерской и хлебопекарной промышленности. Значительным спросом соевая продукция пользуется на российском рынке. В настоящее время Компания является единственным производителем соевой продукции в Казахстане.

Рынок сахара

По информации Компании в связи с остановкой в конце 2005 года производства сахара АО "Кошой" (г. Шолохов, Чуйская обл., Сокулдинский район, Кыргызстан), являющимся крупным производителем сахара в Кыргызстане, дочерняя организация Компании – ОАО "АКПСК" сможет поставить в 2006 году на рынок Кыргызстана до 70,0 тыс. тонн сахара. С этой целью ОАО "АКПСК" заключило предварительное соглашение с крупным дистрибьютором сахара в Кыргызстане – ООО "Nippon Service Company" (г. Бишкек Кыргызстан). Кроме того, проявляется интерес к продукции, выпускаемой ОАО "АКПСК", со стороны Узбекистана, где потребность в сахаре удовлетворяется исключительно за счет импорта. По информации Компании в настоящее время ведутся переговоры с двумя компаниями из Узбекистана, обладающими исключительными правами на поставку сахара в Узбекистан, с одной из которых – ОАО "Тижорат" (г. Ташкент, Узбекистан) Компанией уже подписан протокол о намерениях по поставкам в Узбекистан в феврале–сентябре 2006 года 100,0 тыс. тонн сахара.

Продукция Компании

В настоящее время основными видами производимой Компанией продукции являются рафинированное и нерафинированное растительные масла (подсолнечное, кукурузное, соевое), сливочное масло (включая комбинированное), соевый текстурат (применяется как добавка к любым продуктам), соевая мука (используется в кулинарии), соевый жмых и шрот (используются как корм в животноводстве и птицеводстве) и майонез. Растительное и сливочное масла, производимые Компанией, реализуются с товарным знаком "Иртыш"; для производства соевых продуктов Компания зарегистрировала товарный знак "vitaSOY".

В 2003–2004 годах 44,0% от общего объема производства Компании в денежном выражении приходилось на долю растительного масла, 30,2% – соевой продукции, 22,4% – сливочного масла, 3,4% – майонеза. В 2005 году доля растительного масла в общем объеме производства Компании в денежном выражении составила 49,7%, соевой продукции – 34,1%, сливочного масла – 14,4%, майонеза – 1,8%.

Проект Компании по развитию производства

Проект Компании по развитию производства включает в себя установку линии по выпуску сухих кормов для животных на заводе ООО "ВитаРос" в г. Дзержинск, расширение соевого производства в Казахстане, а также реконструкцию производственных мощностей ОАО "АКПСК" в Кыргызстане.

Прогноз доходов и расходов и движения денег на 2006–2013 годы сделан Компанией на основании роста объема ее продаж за счет ввода в действие дополнительных производств (четырех заводов ОАО "АКПСК" в Кыргызстане, завода по производству соевой продукции в г. Дзержинск, завода по производству кулинарных жиров в г. Алматы), увеличения действующих мощностей по производству соевых белковых концентратов, майонезной продукции, столовых маргаринов, а также за счет увеличения спроса на соевую продукцию на рынках Казахстана, Кыргызстана и России.

Таблица 1

Прогноз доходов и расходов Компании

млн тенге

Статьи доходов / расходов	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Доходы от реализации всего	10 075,5	23 972,5	27 691,0	37 379,7	41 639,9	41 639,9	41 639,9	41 639,9
в том числе:								
Компании	5 687,0	8 318,1	10 642,9	13 143,7	15 357,1	15 357,1	15 357,1	15 357,1
ОАО "АКПСК"	914,0	11 433,0	12 242,2	18 939,9	20 580,0	20 580,0	20 580,0	20 580,0
ОсОО "Елимай"	2 651,0	3 315,7	3 817,9	4 225,7	4 550,0	4 550,0	4 550,0	4 550,0
ООО "ВитаРос"	823,4	905,7	988,1	1 070,4	1 152,8	1 152,8	1 152,8	1 152,8
Себестоимость	7 637,9	18 172,8	20 991,6	28 336,3	31 565,8	31 565,8	31 565,8	31 565,8
Валовый доход	2 437,6	5 799,8	6 699,4	9 043,4	10 074,1	10 074,1	10 074,1	10 074,1
Общие и административные расходы	903,1	1 909,1	1 928,3	2 229,2	2 066,8	2 066,8	2 066,8	2 066,8
Расходы по реализации	542,8	1 291,1	1 491,7	2 013,7	2 243,2	2 243,2	2 243,2	2 243,2
Доход до выплаты вознаграждения	991,7	2 599,3	3 279,4	4 800,6	5 764,1	5 764,1	5 764,1	5 764,1
Расходы по вознаграждению	1 682,4	1 471,0	1 423,4	1 375,4	1 078,2	1 078,2	1 078,2	1 078,2
Доходы от неосновной деятельности	150,0	356,9	412,3	556,5	619,9	619,9	619,9	619,9
Доход до налогообложения	(540,7)	1 485,2	2 268,3	3 981,7	5 305,9	5 305,9	5 305,9	5 305,9
Корпоративный налог	-	445,6	680,5	1 194,5	1 591,8	1 591,8	1 591,8	1 591,8
Чистый доход	(540,7)	1 039,7	1 587,9	2 787,1	3 714,1	3 714,1	3 714,1	3 714,1

Таблица 2

Прогноз движения денег Компании

млн тенге

Статьи доходов / расходов	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Операционная деятельность	(93,9)	8 080,3	3 096,2	9 240,4	9 439,9	9 439,9	9 439,9	9 439,9
Поступление денег	21 230,8	37 227,3	37 936,8	48 047,4	51 079,0	51 079,0	51 079,0	51 079,0
Компании	7 607,2	9 565,8	12 239,3	15 115,2	17 660,7	17 660,6	17 660,6	17 660,6
ОАО "АКПСК"	13 623,6	22 613,8	19 950,1	26 598,1	26 598,1	26 598,1	26 598,1	26 598,1
ОсОО "Елимай"	-	3 978,9	4 581,4	5 070,9	5 460,0	5 460,0	5 460,0	5 460,0
ООО "ВитаРос"	-	1 068,8	1 165,9	1 263,1	1 360,3	1 360,3	1 360,3	1 360,3
Выбытие денег	21 324,7	29 147,0	34 840,6	38 806,8	41 639,1	41 639,1	41 639,1	41 639,1
Компании	7 357,3	8 339,2	10 669,9	13 177,1	15 396,1	15 396,1	15 396,1	15 396,1
ОАО "АКПСК"	13 967,4	15 729,9	18 960,1	20 059,4	20 059,4	20 059,4	20 059,4	20 059,4
ОсОО "Елимай"	-	3 619,5	4 167,6	4 612,8	4 966,8	4 966,8	4 966,8	4 966,8
ООО "ВитаРос"	-	1 458,4	1 043,0	957,5	1 216,8	1 216,8	1 216,8	1 216,8
Инвестиционная деятельность	(6 997,0)	(1 135,0)	(2 553,6)	(1 040,0)	(405,0)	(405,0)	(405,0)	(405,0)
Поступление денег	-	-	-	-	-	-	-	-
Выбытие денег	6 997,0	1 135,0	2 553,6	1 040,0	405,0	405,0	405,0	405,0
Компании	1 265,5	960,0	20 47,6	320,0	270,0	270,0	270,0	270,0
ОАО "АКПСК"	5 403,7	-	-	-	-	-	-	-
ОсОО "Елимай"	265,1	165,0	110,0	170,0	135,0	135,0	135,0	135,0
ООО "ВитаРос"	62,7	10,0	396,0	550,0	-	-	-	-
Финансовая деятельность	7 269,3	(4 357,3)	1 555,3	547,8	(5 087,2)	(87,2)	(87,2)	(6 087,2)
Поступления	11 997,0	1 135,0	2 047,5	1 040,0	405,0	405,0	405,0	405,0
Долгосрочные займы	6 997,0	1 135,0	2 047,5	1 040,0	405,0	405,0	405,0	405,0
Краткосрочные займы	5,000	-	-	-	-	-	-	-
Выбытие денег	4 727,7	5 492,3	492,2	492,2	5 492,2	5 492,2	492,2	6 492,2
Текущие выплаты	4 727,7	492,2	492,2	492,2	492,2	492,2	492,2	492,2
Погашение долгосрочных займов	-	5 000,0	-	-	5 000,0	-	-	492,2
Результат движения денег	178,4	2 588,0	2 097,8	8 748,2	3 947,7	8 947,7	8 947,6	2 947,7
Деньги на начало периода	-	178,4	2 766,4	4 865,4	13 612,6	17 560,3	26 508,0	35 455,6
Деньги на конец периода	178,4	2 766,4	4 864,4	13 612,6	17 560,3	26 508,0	35 455,6	38 403,3

Согласно расчетам Компании срок окупаемости ее проекта по развитию производства составляет 5,5 лет, и на конец 2012 года Компания сможет аккумулировать 35,5 млрд тенге (с учетом погашения ранее привлеченных займов и облигаций Компании четвертого выпуска), что превышает сумму, необходимую для погашения облигаций Компании пятого выпуска с учетом выплаты вознаграждения (6,5 млрд тенге) в 10 раз.

По состоянию на 01 января 2006 года величина левереджа Компании составила 1,37, после размещения облигаций пятого выпуска будет составлять 1,89, при этом на указанную дату собственный капитал Компании составлял 11,5 млрд тенге, из которых 10,5 млрд тенге (91,1% от общего размера собственного капитала Компании) приходилось на дополнительный

неоплаченный капитал (в основном переоценка основных средств дочерней организации Компании – ОАО "АКПСК").

Поставщики и потребители Компании

Поставщики сырья

Основными поставщиками сырья Компании в 2005 году являлись ОАО "Оренбургский МЭЗ" (г. Оренбург, Россия; подсолнечное масло; 11,5% от общего объема закупок Компании), ТОО "Соевый центр" (г. Алматы; подсолнечное масло; 9,0%), NAGROL HOLLAND B.V. (г. Риддеркерк, Королевство Нидерландов; соевые бобы; 8,5%), АО "Шымкентмай" (г. Шымкент; подсолнечное масло; 7,0%), ТОО "Интерторг ЛТД" (г. Павлодар; сливочное масло, 5,5%), АО "Самарский жиροкомбинат" (г. Самара, Россия; растительный жир; 5,0%).

Потребители продукции

В 2005 году наиболее крупными потребителями производимой Компанией продукции являлись ТОО "РубиРозАгрикол" (г. Узунагаш, Алматинская обл.; шрот, масло соевое, жмых; 7,2% от общего объема поставок Компании), ТОО "Акнар" (пос. Ботакара, Карагандинская область; шрот, жмых; 2,3%), ТОО "Семипалатинский комбикормовый завод" (г. Семипалатинск; шрот; 2,5%), АО "Усть-Каменогорская птицефабрика" (г. Усть-Каменогорск; шрот, жмых; 2,2%),

Помимо этого потребителями продукции Компании являются мелкооптовые и розничные магазины, реализующие продукцию Компании населению. В 2005 году объем экспортируемой Компанией продукции в денежном выражении составил 374,9 млн тенге (6,1% от общего объема продаж Компании), в том числе в Россию – 237,6 млн тенге (3,9%), в Кыргызстан – 137,3 млн тенге (2,2%).

Структура акций Компании по состоянию на 01 апреля 2006 года

Общее количество объявленных и размещенных акций (только простые), штук: 750.000

Объем размещенных акций, тыс. тенге: 750.000

Первый выпуск акций Компании был зарегистрирован Национальным Банком Республики Казахстан 23 ноября 2001 года и состоял из 100.000 простых акций суммарной номинальной стоимостью 100,0 млн тенге, второй выпуск – 26 марта 2003 года и состоял из 462.500 простых и 187.500 привилегированных акций суммарной номинальной стоимостью 650,0 млн тенге. 29 апреля 2005 года Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) в связи с изменением структуры акций Компании был зарегистрирован выпуск объявленных акций Компании, состоящий из 750.000 простых акций (включая предыдущие выпуски простых акций Компании).

Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет АО "РЕЕСТР–СЕРВИС" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 20 июня 2005 года № 0406200402).

Акционеры Компании

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Компании по состоянию на 01 апреля 2006 года ее акционерами являлись 6 физических лиц и одно юридическое лицо. Держателями акций, владеющими пятью и более процентами от общего количества размещенных акций Компании на указанную дату, являлись:

Таблица 3

Наименования (имена) и места нахождения (места жительства)	Количество акций, штук	Доля в общем количестве размещенных акций, %
Потапов П. М. (г. Алматы)	458 500	61,1
Кнабик Е.Ю. (г. Алматы)	75 000	10,0
ТОО "ПАН-АГРО" (г. Алматы)	64 000	8,5
Терещенко С.А. (г. Алматы)	60 000	8,0
Булах Е.В. (г. Алматы)	52 500	7,0

Сведения о выплаченных дивидендах

Согласно уставу Компании и действующему проспекту выпуска ее акций решение о выплате дивидендов по простым акциям Компании принимается общим собранием ее акционеров.

Согласно проспекту второго выпуска акций Компании минимальный гарантированный размер дивидендов по ее привилегированным акциям был определен в размере 15% годовых от их номинальной стоимости (150,0 тенге).

В соответствии с решениями годовых общих собраний акционеров Компании по итогам 2003–2004 годов дивиденды по ее простым акциям не начислялись. По итогам 2003 года дивиденды по привилегированным акциям Компании были начислены (без вычета налога) в сумме 954,4 тыс. тенге (150,0 тенге на одну акцию), по итогам 2004 года – в сумме 23,9 млн тенге (150,0 тенге на одну акцию). Согласно представленной Компанией информации у нее отсутствует задолженность по выплате дивидендов по ее акциям.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компанией представлена консолидированная финансовая отчетность за 2002–2004 годы, подготовленная в соответствии с требованиями казахстанских стандартов бухгалтерского учета (КСБУ), за 2005 год, – подготовленная в соответствии с требованиями МСФО.

Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной по КСБУ, за 2002–2004 годы проводился ТОО "BDO Казахстанаудит" (г. Алматы) в соответствии с международными стандартами аудита.

Таблица 4

Данные аудированных консолидированных балансов Компании

Показатель	01.01.02*		01.01.03		01.01.04		01.01.05	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
АКТИВЫ	1 592 230	100,0	4 081 116	100,0	8 006 592	100,0	10 699 905	100,0
Долгосрочные активы	570 256	35,8	1 741 318	42,7	4 733 146	59,1	6 883 779	64,3
Основные средства, нетто	527 617	33,1	1 624 241	39,9	4 640 504	58,0	6 684 937	62,5
Инвестиции	42 617	2,7	42 617	1,0	17 900	0,2	17 900	0,2
Дебиторская задолженность	–	0,0	74 178	1,8	74 178	0,9	180 438	1,6
Нематериальные активы, нетто	22	0,0	282	0,0	564	0,0	504	0,0
Текущие активы	1 021 974	64,2	2 339 798	57,3	3 273 446	40,9	3 816 126	35,7
Товарно-материальные запасы	271 429	17,0	817 466	20,0	1 002 411	12,5	2 095 420	19,6
Дебиторская задолженность	544 316	34,3	1 514 098	37,1	1 886 011	23,6	1 573 402	14,7
Финансовые инвестиции	197 767	12,4	–	–	–	–	–	–
Деньги	8 462	0,5	8 234	0,2	385 024	4,8	147 304	1,4
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1 196 016	100,0	3 696 572	100,0	4 674 008	100,0	8 331 522	100,0
Долгосрочные обязательства	703 400	58,8	1 340 697	36,3	2 468 914	52,8	3 614 527	43,4
Долгосрочные кредиты	703 400	58,8	590 697	16,0	1 706 914	36,5	2 542 205	30,6
Выпущенные облигации	–	–	750 000	20,3	750 000	16,1	–	–
Отсроченный корпоративный налог	–	–	–	–	12 000	0,2	1 069 322	12,8
Текущие обязательства	492 616	41,2	2 355 875	63,7	2 205 094	47,2	4 716 995	56,6
Краткосрочные кредиты	–	–	498 629	13,5	1 302 660	27,9	1 590 771	19,1
Текущая часть долгосрочных кредитов	–	–	731 089	19,7	236 641	5,1	309 460	3,7
Кредиторская задолженность	217 762	18,2	587 291	15,9	479 991	10,3	2 357 135	28,3
Налоговые обязательства	1 277	0,1	13 817	0,4	30 694	0,7	229 872	2,8
Прочая кредиторская задолженность	273 577	22,9	525 049	14,2	151 186	3,2	229 757	2,7
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	396 214	100,0	384 544	100,0	3 332 584	100,0	2 349 533	100,0
Уставный капитал	100 000	25,2	100 000	26,0	750 000	22,5	750 000	31,9
Дополнительный неоплаченный капитал	3 674	0,9	2 394	0,6	2 290 155	68,7	1 506 772	64,2
Курсовая разница	–	–	–	–	–	–	2 829	0,1
Резервный капитал	–	–	15 000	3,9	15 000	0,4	15 000	0,6
Нераспределенный доход	292 540	73,9	267 150	69,5	277 429	8,4	74 932	3,2
Доля меньшинства	–	–	–	–	–	–	18 850	X

* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2002 год.

В аудиторском отчете ТОО "BDO Казахстанаудит" за 2002 год отмечено, что аудитор не наблюдал за проведением инвентаризации товарно-материальных запасов Компании по состоянию на 01 января 2003 года и не имел возможности убедиться в отношении их

количества посредством других аудиторских процедур, а также не имел возможности убедиться в размере дебиторской задолженности филиалов Компании, составляющей 35,8 млн тенге.

В аудиторском отчете ТОО "BDO Казахстанаудит" за 2003 год отмечено, что аудитор не наблюдал за проведением инвентаризации денежных средств по состоянию на 01 января 2004 года и не имел возможности убедиться посредством других аудиторских процедур в наличии на указанную дату остатка денег в кассе на сумму 357,8 млн тенге.

По мнению ТОО "BDO Казахстанаудит" за исключением вышеизложенного финансовая отчетность Компании во всех существенных аспектах отражает достоверную и точную картину финансового состояния Компании, а также результатов ее деятельности и движения денег на 01 января 2003–2005 годов в соответствии с КСБУ.

Таблица 5

**Данные неаудированных консолидированных балансов Компании,
подготовленных по МСФО**

Показатель	на 01.01.05*		на 01.01.06	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
АКТИВЫ	10 699 905	100,0	27 371 558	100,0
Долгосрочные активы	6 883 779	64,3	19 051 310	69,6
Долгосрочные финансовые инвестиции	17 900	0,1	17 918	0,1
Долгосрочная дебиторская задолженность	180 438	1,7	171 427	0,6
Основные средства	6 684 937	62,5	18 854 932	68,9
Нематериальные активы	504	0,0	475	0,0
Прочие долгосрочные активы	–	–	6 558	0,0
Текущие активы	3 816 126	35,7	8 320 248	30,4
Денежные средства и их эквиваленты	147 304	1,4	582 470	2,1
Краткосрочные финансовые инвестиции	–	–	1 395 360	5,1
Краткосрочная дебиторская задолженность	1 573 402	14,7	2 528 595	9,3
Товарно-материальные запасы	2 095 420	19,6	3 813 823	13,9
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	8 331 522	100,0	15 838 886	100,0
Долгосрочные обязательства	3 614 527	43,4	9 623 126	60,8
Долгосрочные финансовые обязательства	2 545 205	30,6	7 405 202	46,8
Отложенные налоговые обязательства	1 069 322	12,8	2 217 924	14,0
Текущие обязательства	4 716 995	56,6	6 215 760	39,2
Краткосрочные финансовые обязательства	1 900 231	22,8	3 597 264	22,7
Кредиторская задолженность	2 357 096	28,4	2 274 111	14,4
Налоговые обязательства	229 872	2,7	190 357	1,2
Прочие краткосрочные обязательства	229 796	2,7	154 028	0,9
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	2 368 383	100,0	11 532 672	100,0
Уставный капитал	750 000	31,7	750 000	X
Резервы	1 524 601	64,4	10 506 758	X
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	74 932	3,1	275 988	X
Доля меньшинства	18 850	0,8	(74)	X

* Сравнительные данные из баланса Компании за 2005 год.

Активы Компании

По данным аудированной консолидированной финансовой отчетности за 2002–2004 годы активы Компании выросли на 9,1 млрд тенге или в 6,7 раза. Основными статьями прироста активов Компании за указанный период являлись остаточная стоимость основных средств (6,2 млрд тенге или 67,6% от общей суммы прироста активов Компании), товарно-материальные запасы (1,8 млрд тенге или 20,0%) и дебиторская задолженность (1,0 млрд тенге или 11,3%).

Согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании на конец 2004 года в структуре ее основных средств преобладали здания и сооружения (3,3 млрд тенге или 50,2% от общей остаточной стоимости основных средств Компании), машины и оборудование (1,5 млрд тенге или 21,8%).

В 2003 году ТОО "Райс Груп Централ Эйжа" (лицензия Министерства юстиции Республики Казахстан на право осуществления оценки имущества от 21 декабря 2001 года № ЮР-0004-33676-1910-ТОО) произвело переоценку основных средств Компании по состоянию на 01 января 2004 года, согласно которой общая сумма дооценки имущества Компании составила 2,3 млрд тенге. В балансах Компании за 2003–2004 годы сумма переоценки ее основных средств отражена в статье "Дополнительный неоплаченный капитал".

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 2005 год активы Компании увеличились на 16,7 млрд тенге (в 2,6 раза) к 2004 году, что обусловлено приростом остаточной стоимости основных средств на 12,2 млрд тенге (в 2,8 раза; в основном за счет переоценки основных средств Компании), товарно-материальных запасов на 1,7 млрд тенге (в 1,8 раза), краткосрочной дебиторской задолженности на 955,2 млн тенге (на 60,7%), прочих активов на 432,7 млн тенге (в 1,3 раза) и формированием краткосрочных финансовых инвестиций на сумму 1,4 млрд тенге.

По состоянию на 01 декабря 2005 года ОсОО "Азия-оценка" произвело оценку недвижимого имущества ОАО "АКПСК", согласно которой оценочная стоимость его недвижимого имущества составила 1,4 млрд кыргызских сомов (в эквиваленте – 5,8 млрд тенге). Оценку оборудования и транспортных средств ОАО "АКПСК" на указанную дату произвело АОЗТ "Холдинговая Компания "Славянский Восток", согласно которой оценочная стоимость оборудования и транспортных средств ОАО "АКПСК" составила 37,9 млн долларов США (в эквиваленте – 5,1 млрд тенге). Обе названные оценочные организации расположены в г. Бишкек (Кыргызстан); в соответствии с законодательством Кыргызстана данный вид деятельности не лицензируется. Общая сумма дооценки недвижимого имущества, оборудования и транспортных средств ОАО "АКПСК" составила 10,2 млрд тенге.

По состоянию на 01 января 2006 года наибольшую долю в активах Компании занимали основные средства (68,9% от общей суммы активов Компании), товарно-материальные запасы (13,9%) и краткосрочная дебиторская задолженность (9,3%).

В структуре основных средств Компании на указанную дату 45,6% от их общей остаточной стоимости (8,6 млрд тенге) занимали здания и сооружения, 33,0% (6,2 млрд тенге) – незавершенное строительство. На указанную дату Компания имела 16 объектов незавершенного строительства, причем основная доля в общем объеме незавершенного строительства Компании приходилась на строительство зданий и оборудование к установке на кукурузо-перерабатывающем заводе ОАО "АКПСК" (81,3% или 5,1 млрд тенге) и строительство цехов переэтификации, кулинарных жиров и линии водной гидротации соевого масла Компании (17,0% или 1,1 млрд тенге).

По состоянию на 01 января 2006 года из общей суммы дебиторской задолженности Компании (2,7 млрд тенге) 2,5 млрд тенге (93,4% от общей суммы дебиторской задолженности Компании) составляла краткосрочная дебиторская задолженность, 171,4 млн тенге (6,6%) – долгосрочная дебиторская задолженность.

По информации Компании общее количество ее дебиторов на указанную дату превышало 500, из которых наиболее крупным являлся Alfa Laval Copenhagen A/S (г. Копенгаген, Дания; 3,5%; поставка оборудования). Основную долю в краткосрочной дебиторской задолженности Компании составляли авансовые платежи за поставку Компании оборудования (51,4% от общей суммы дебиторской задолженности Компании) и дебиторская задолженность, которая образовалась в результате финансирования Компанией сельскохозяйственных производителей по фьючерсным контрактам на поставку бобов и удобрений (28,2%).

По статье консолидированного баланса Компании "Краткосрочные финансовые инвестиции" на сумму 1,4 млрд тенге отражены инвестиции Компании в ценные бумаги казахстанских банков (1,2 млрд тенге) и инвестиции дочерней организации Компании – ОсОО "Елимай" в акции ОАО "АКПСК" (281,6 млн тенге).

Обязательства Компании

По данным аудированной консолидированной финансовой отчетности за 2002–2004 годы обязательства Компании выросли на 7,1 млрд тенге или в 7 раз за счет прироста объема привлеченных займов на 3,7 млрд тенге (52,4% от общей суммы прироста обязательств Компании), кредиторской задолженности на 2,3 млрд тенге (32,6%) и формирования отсроченных налоговых обязательств на сумму 1,1 млрд тенге (15,0%) .

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 2005 год обязательства Компании увеличились относительно 2004 года на 7,5 млрд тенге (на 90,1%) в основном в результате прироста объема привлеченных займов (включая размещенные облигации на сумму 5,0 млрд тенге) на 6,6 млрд тенге (в 2,5 раза), отсроченных долгосрочных налоговых обязательств на 1,1 млрд тенге (в 2,1 раза).

По статье консолидированного баланса "Отсроченные налоговые обязательства" в сумме 2,2 млрд тенге отражены обязательства по отсроченному налогу Компании (1,1 млрд тенге) и ее дочерней организации – ОАО "АКПСК" (1,1 млрд тенге).

Текущая кредиторская задолженность Компании в сумме 2,3 млрд тенге представлена мелкими кредиторами, общее количество которых на указанную дату превышало 180 (поставка сои и другого сырья, гербицидов, оборудования и прочее).

Действующие займы Компании

По состоянию на 01 января 2006 года Компания имела займы от следующих казахстанских банков:

- АО "Банк Развития Казахстана" (г. Астана) – 5 займов на общую сумму 30,0 млн долларов США со ставками вознаграждения 8,0–9,5% годовых и сроками погашения в 2006–2011 годах
- АО "Банк ЦентрКредит" (г. Алматы) – один займ в долларах США на сумму 3,75 млн долларов США со ставкой вознаграждения 14,0% годовых и сроком погашения в ноябре 2006 года и 3 займа в евро на общую сумму 363,8 тыс. евро со ставкой вознаграждения 12% годовых и сроком погашения в ноябре 2006 года
- АО "БАНК КАСПИЙСКИЙ" (г. Алматы) – один займ на сумму 8,75 млн долларов США со ставкой вознаграждения 15% годовых и сроком погашения в июне 2006 года и 2 займа по 150,0 млн тенге каждый со ставками вознаграждения 5,5% и 14% годовых со сроком погашения в апреле 2006 года

Помимо этого, на указанную дату обязательства по привлеченным займам имели следующие дочерние организации Компании:

- ООО "ВитаРос" – от физического лица – гражданина России на сумму 2,9 млн тенге и сроком погашения в первом квартале 2006 года (погашен 31 марта 2006 года)
- ООО "ВитаРосСиб" – от физического лица – гражданина России на сумму 7,3 млн тенге и сроком погашения в декабре 2006 года
- ОАО "АКПСК" – от Правительства Кыргызстана на сумму 410,8 млн тенге и сроком погашения 01 января 2023 года (по данным Компании данный займ погашен в марте–апреле 2006 года)

По информации Компании в соответствии с постановлением Правительства Кыргызстана "О мерах по оздоровлению финансового состояния и реструктуризации задолженностей ОАО "Ак-Суйский кукурузо-перерабатывающий сахарный комбинат" от 11 ноября 2003 года № 709 задолженность ОАО "АКПСК" перед Правительством Кыргызстана была реструктуризирована (ставка вознаграждения была установлена в размере 5,7% годовых, срок погашения – с 01 января 2008 года по 01 января 2023 года).

Собственный капитал Компании

По данным аудированной консолидированной финансовой отчетности за 2002–2004 годы собственный капитал Компании увеличился на 2,0 млрд тенге или в 5,9 раза за счет увеличения суммы дополнительного неоплаченного капитала (переоценка основных средств Компании) на 1,5 млрд тенге, размещения акций на 650,0 млн тенге, формирования резервного капитала на сумму 15,0 млн тенге при уменьшении суммы нераспределенного дохода на 217,6 млн тенге.

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности за 2005 год прирост собственного капитала Компании к 2004 году составил 9,2 млрд тенге, из которого 9,0 млрд тенге приходится на увеличение дополнительного неоплаченного капитала (переоценка основных средств дочерней организации Компании – ОАО "АКПСК") и 201,0 млн тенге – на нераспределенный доход.

Таблица 6

**Данные аудированных консолидированных отчетов об изменениях
в собственном капитале Компании, подготовленных по КСБУ**

тыс. тенге

Показатель	Уставный капитал	Резервн. капитал	Курсовая разница	Дополнит. неоплач. капитал	Нераспред. доход (непокрытый убыток)		Итого
					прошлых периодов	отчетного периода	
На 01 января 2002 года	100 000	–	–	3 674	292 540	–	396 214
Доход (убыток) за период	–	15 000	–	–	(15 000)	513	513
Непризнанный убыток	–	–	–	(1 280)	1 280	(12 183)	(12 183)
На 01 января 2003 года	100 000	15 000	–	2 394	278 820	(11 670)	384 544
После изменения в учетной политике							
На 01 января 2003 года	100 000	15 000	–	2 394	267 150	–	384 544
Переоценка основных средств	–	–	–	2 292 430	–	–	2 292 430
Непризнанный убыток	–	–	–	–	(48 362)	–	(48 362)
Доход (убыток) за период	–	–	–	(4 669)	–	62 806	58 137
Оплата акций	650 000	–	–	–	–	–	650 000
На 01 января 2004 года	750 000	15 000	–	2 290 155	218 788	62 806	3 333 749
После изменения в учетной политике							
На 01 января 2004 года	750 000	15 000	–	2 290 155	277 429	–	3 332 584
Отсроченный налог	–	–	–	(783 383)	–	–	(783 383)
Курсовая разница	–	–	2 829	–	–	–	2 829
Непризнанный убыток	–	–	–	–	(173 249)*	–	(173 249)
Дивиденды	–	–	–	–	(29 248)	–	(29 248)
На 01 января 2005 года	750 000	15 000	2 829	1 506 772	74 932	–	2 349 533

* При расчете суммы непризнанного убытка учтено списание отсроченного налога за предыдущий период в сумме 338.967 тыс. тенге, корректировка за предыдущие периоды в сумме 47.007 тыс. тенге и чистый доход 2004 года в сумме 118.711 тыс. тенге.

Таблица 7

**Данные аудированных консолидированных отчетов о доходах
и расходах Компании, подготовленных по КСБУ**

тыс. тенге

Показатель	за 2001 год*	за 2002 год	за 2003 год	за 2004 год
Выручка от реализации продукции	799 487	1 372 877	2 737 081	3 834 975
Себестоимость реализованной продукции	504 929	1 094 013	2 086 133	2 858 817
Валовый доход	294 558	278 864	650 948	976 158
Расходы периода	219 335	395 512	735 972	1 199 677
Расходы по реализации	35 656	65 637	222 270	386 959
Общие и административные расходы	43 657	173 175	267 110	580 272
Расходы по процентам	140 022	156 700	246 592	232 446
Доход (убыток) от основной деятельности	75 223	(116 648)	(85 024)	(223 519)
Доход (убыток) от неосновной деятельности	(16 168)	117 161	175 550	417 223
Доход от обычной деятельности до налогообложения	59 055	513	90 526	193 704
Подходный налог	–	–	31 885	79 790
Чистый доход	59 055	513	58 641	113 914
Доля меньшинства	–	–	–	4 797
Чистый доход с учетом доли меньшинства	59 055	513	58 641	118 711
По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:				
Доходность продаж (ROS), %	36,84	20,31	23,78	25,45
Доходность капитала (ROE), %	14,90	0,13	2,38	5,05
Доходность активов (ROA), %	3,71	0,01	0,73	1,11

* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2002 год.

**Данные неаудированных консолидированных отчетов о доходах и расходах
Компании за 2005 год, подготовленных по МСФО**

Показатель	тыс. тенге	
	за 2004 год	за 2005 год
Выручка от реализации продукции	3 834 975	6 101 227
Себестоимость реализованной продукции	2 858 817	3 955 532
Валовая прибыль	976 158	2 145 695
Прочие доходы	506 856	2 156 116
Расходы по реализации	386 959	692 779
Административные расходы	580 272	1 062 836
Прочие расходы	322 079	2 431 186
Прибыль до налогообложения	193 704	115 010
Подходный налог	(79 790)	6 307
Прибыль без учета доли меньшинства	113 914	121 317
Доля меньшинства	4 797	1 162
Прибыль с учетом доли меньшинства	118 711	122 479
По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:		
Доходность продаж (ROS), %	25,45	35,17
Доходность капитала (ROE), %	4,99	0,45
Доходность активов (ROA), %	1,11	1,06

Результаты деятельности Компании

В течение 2003–2005 годов объем продукции, производимой Компанией, постоянно возрастал как в денежном (2003 год – 2,7 млрд тенге, 2004 год – 3,8 млрд тенге, 2005 год – 6,1 млрд тенге), так и в натуральном выражении (2003 год – 26,8 тыс. тонн, 2004 год – 36,2 тыс. тонн, 2005 год – 69,5 тыс. тонн). За 2002–2004 годы доходы Компании от реализации растительного масла увеличились на 1,9 млрд тенге (в 2,6 раза), соевой продукции – на 1,2 млрд тенге (в 2,3 раза), сливочного масла – на 308,3 млн тенге (на 53,9%), майонеза – на 14,2 млн тенге (на 14,6%).

Согласно аудированной финансовой отчетности за 2002–2004 годы доходы Компании от реализации продукции выросли на 3,0 млрд тенге или в 4,8 раза.

Себестоимость реализованной продукции Компании за 2002–2004 годы увеличилась на 2,4 млрд тенге или в 5,7 раза, ее доля в доходах Компании от реализации составила в 2001 году – 63,2%, в 2002 году – 79,7%, в 2003 году – 76,2%, в 2004 году – 74,5%. Доходность продаж Компании за указанный период снизилась с 36,8% в 2001 году до 25,5% в 2004 году, что было обусловлено значительными затратами Компании на проведение реконструкции старых и вводом в действие новых производственных мощностей.

Расходы периода Компании за 2002–2004 годы увеличились на 980,3 млн тенге или в 5,5 раза. Доля расходов по реализации в общей сумме расходов периода Компании за указанный период выросла с 16,3 до 32,3%, доля общих и административных расходов – с 19,9 до 48,4%, доля расходов по выплате вознаграждения сократилась с 63,8 до 19,4%.

Согласно данным аудированной финансовой отчетности в 2002–2004 годах от основной деятельности Компанией был получен убыток (в 2002 году – 116,6 млн тенге, в 2003 году – 85,0 млн тенге, в 2004 году – 223,5 млн тенге). Чистый доход Компании, полученный по результатам ее деятельности за указанные годы, был обеспечен ее доходами от неосновной деятельности, которые составили в 2002 году 117,2 млн тенге (в том числе услуги по обработке почвы, оказанные поставщикам сельскохозяйственной продукции, – 112,0 млн тенге), в 2003 году – 175,6 млн тенге (в том числе положительная курсовая разница – 130,7 млн тенге), в 2004 году 417,2 млн тенге (в том числе положительная курсовая разница – 294,6 млн тенге, доход по ценным бумагам – 103,8 млн тенге).

Согласно неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании за 2005 год ее доходы от реализации относительно 2004 года выросли на 2,3 млрд тенге или на 59,1% (до 6,1 млрд тенге), доля себестоимости в доходах Компании от реализации составила 64,8%, доходность продаж Компании выросла до 35,2%.

По информации Компании по статье "Прочие доходы" в сумме 2,2 млрд тенге отражены ее доходы от продажи негосударственных ценных бумаг эмитентов Республики Казахстан (1,2 млрд тенге), положительная курсовая разница (730,2 млн тенге) и прочие доходы (277,4 млн тенге).

тенге). По статье "Прочие расходы" в сумме 2,4 млрд тенге отражены расходы Компании по покупке негосударственных ценных бумаг эмитентов Республики Казахстан (1,2 млрд тенге), отрицательная курсовая разница (842,8 млн тенге), расходы по выплате вознаграждения (363,3 млн тенге) и прочие расходы (26,6 млн тенге).

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее чистая прибыль за 2005 год составила 122,5 млн тенге и на 3,8 млн тенге (на 3,2%) превысила чистую прибыль, полученную Компанией за 2004 год.

Таблица 9

Данные аудированных отчетов о движении денег Компании, подготовленных по КСБУ

Показатель	тыс. тенге		
	за 2002 год	за 2003 год	за 2004 год
Чистое движение денег от операционной деятельности	(1 059 230)	(649 606)	1 993 792
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	(733 712)	(942 395)	(2 701 360)
Чистое движение денег от финансовой деятельности	1 792 714	1 969 412	469 848
Изменение в состоянии денег	(228)	377 411	(237 720)
Деньги на начало отчетного периода	8 462	7 613*	385 024
Деньги на конец отчетного периода	8 234*	385 024	147 304

* Деньги на конец периода не совпадают с суммой денег на начало периода в связи с корректировкой, осуществленной аудитором в 2004 году из-за изменений в учетной политике Компании.

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ

Дата государственной регистрации выпуска: 03 марта 2006 года

Вид ценных бумаг: купонные облигации без обеспечения

НИН: KZ2CKY07B964

Номинальная стоимость одной облигации, тенге: 1.000

Объем выпуска, тенге: 6.000.000.000

Количество облигаций, штук: 6.000.000

Ставка вознаграждения по облигациям: 10% годовых от номинальной стоимости облигации в первый год обращения; начиная со второго года обращения – плавающая, зависящая от уровня инфляции и девальвации тенге к доллару США

Срок обращения и размещения: 7 лет с даты начала обращения

Дата начала обращения: с даты включения облигаций в официальный список биржи

Даты выплаты вознаграждения: 2 раза в год

Дата погашения: через 7 лет с даты начала обращения

Пятый выпуск облигаций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером В96.

Проспект пятого выпуска облигаций и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

Ведение системы реестров держателей облигаций Компании пятого выпуска осуществляет АО "РЕЕСТР-СЕРВИС".

Финансовый консультант Компании – АО "KIB ASSET MANGEMENT" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 23 января 2004 года № 0401200688).

Обязанности маркет-мейкера по облигациям Компании пятого выпуска принимает на себя АО "KIB ASSET MANGEMENT".

Далее приводятся условия выпуска облигаций, в которых полностью сохранена редакция подпунктов 3)–7) пункта 38 раздела 7 (частично) проспекта пятого выпуска облигаций Компании.

"3) Номинальная стоимость одной облигации: 1 000 (одна тысяча) тенге в первый год обращения, начиная со второго года номинальная стоимость индексируется к уровню девальвации тенге к доллару США по курсу, зафиксированному на дату начала обращения облигаций. Индексированная номинальная стоимость применяется только для расчета вознаграждения;

4) Вознаграждение:

- ставка вознаграждения: фиксированная 10% годовых от номинальной стоимости в первый год обращения. Ставка купонного вознаграждения по облигациям начиная со второго года плавающая и зависит от уровня инфляции и определяется по формуле

$r = i + m$; (где r – размер ставки вознаграждения от индексированной номинальной стоимости, i – инфляция, рассчитываемая как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100%), публикуемого Агентством РК по статистике за последние 12 месяцев, предшествующих двум месяцам до даты начала соответствующего купонного периода; m – фиксированная маржа в размере 2,5%. В случае изменения наименования индекса потребительских цен, алгоритма его расчета и т.д., при расчете купонного вознаграждения, будет применяться эквивалент показателя, установленный Агентством РК по статистике). Значение верхнего предела устанавливается $r^{\max} = 13\%$ годовых от индексированной номинальной стоимости облигации, нижнего $r^{\min} = 5\%$ годовых от индексированной номинальной стоимости облигации.

Размер ставки вознаграждения будет объявляться путём его опубликования через АО "Казахстанская фондовая биржа" не позднее, чем за 3 рабочих дня до даты начала соответствующего купонного периода.

Индексированная номинальная стоимость (N_i) – произведение номинальной стоимости (N) на коэффициент темпа девальвации/ревальвации (K_d), который рассчитывается по следующей формуле:

$$K_d = P_t / P_t^0, \text{ где}$$

P_t – средневзвешенный биржевой курс тенге к доллару США, сложившийся на утренней сессии АО "Казахстанская фондовая биржа" на дату фактической выплаты.

P_t^0 – средневзвешенный биржевой курс тенге к доллару США, сложившейся на утренней сессии АО "Казахстанская фондовая биржа" на дату начала обращения.

В случае если P_t меньше P_t^0 коэффициент девальвации принимается равным 1 (единице).

- начисление вознаграждения: со дня включения облигаций в официальный список АО "Казахстанская фондовая биржа" категории "А".
- выплата вознаграждения: производится два раза в год из расчета временной базы 360 дней в году и 30 дней в месяце, соответственно через каждые шесть месяцев, начиная от даты начала обращения облигаций до срока погашения. Выплата вознаграждения резидентам и нерезидентам производится в казахстанских тенге путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций. Возможна конвертация суммы вознаграждения в тенге в иную валюту по курсу, установленному банком при получении от инвестора соответствующего запроса. Конвертация производится за счет собственника облигаций. Все платежи – выплата вознаграждения и погашение облигаций осуществляются Обществом в безналичном порядке.
- Вознаграждение выплачивается лицам, которые обладают правом на их получение по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты. Вознаграждение по облигациям выплачивается в течение 10 (Десяти) рабочих дней, следующих за датой определения круга лиц, обладающих правом на получение вознаграждения.

5) Сведения об обращении и погашении облигаций:

- условия погашения: облигации погашаются в конце срока обращения по номинальной стоимости облигаций в тенге с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за которым осуществляются эти выплаты. Доход по облигациям выплачивается в течение 10 (Десяти) рабочих дней, следующих за датой определения круга лиц, обладающих правом на получение дохода.
 - досрочное погашение – по облигациям данного выпуска не предусмотрено досрочное (полное или частичное) погашение или выкуп.
- 6) Права, предоставляемые держателю облигацией:
- право на получение номинальной стоимости при погашении облигаций;
 - право на получение вознаграждения в соответствии с условиями выпуска облигаций;
 - право свободно продавать и иным образом отчуждать облигации;
 - право на досрочный выкуп облигаций в случае невыплаты вознаграждения (купона) по облигациям в течение 30 дней или внесения изменений в Проспект выпуска облигаций, если такие изменения существенно затрагивают интересы держателей облигаций;
 - иные права, вытекающие из права собственности на облигации.
- 7) События, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям Компании, и условия, по которым держатели облигаций имеют право потребовать досрочного погашения облигаций.

В случае задержки выплаты купонного вознаграждения или основного долга по вине Общества, Общество начисляет держателям облигаций пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его части.

Общество обязано в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты выплаты купонного вознаграждения и/или погашения облигаций исполнить надлежащим образом свои обязательства по выплате вознаграждения и/или основного долга по облигациям. Если по истечению этого срока Общество не исполнит свои обязательства, все права держателей облигаций и защита их интересов осуществляется в соответствии с законодательством Республики Казахстан."

Примечания Листинговой комиссии

Структура собственного капитала Компании. Согласно неаудированной консолидированной финансовой отчетности собственный капитал Компании по состоянию на 01 января 2006 года составлял 11,5 млрд тенге, из которых 10,5 млрд тенге (91,1% от общего размера собственного капитала Компании) приходилось на дополнительный неоплаченный капитал (переоценку основных средств Компании).

Чистый доход Компании. Согласно данным аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее чистый доход в 2002–2004 годах получен исключительно за счет неосновной деятельности.

СООТВЕТСТВИЕ КУПОННЫХ ОБЛИГАЦИЙ КОМПАНИИ ПЯТОГО ВЫПУСКА ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А" ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА

1. Собственный капитал Компании по данным ее аудированной консолидированной финансовой отчетности, подготовленной по КСБУ, по состоянию на 01 января 2005 года составлял 2,3 млрд тенге (2.281.100 месячных расчетных показателей), уставный капитал – 750,0 млн тенге.
2. Объем продаж Компании по основной деятельности за 2004 год согласно ее аудированной консолидированной финансовой отчетности, подготовленной по КСБУ, составил 3,8 млрд тенге (3.723.277 месячных расчетных показателей).
3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более трех лет.
4. Компания зарегистрирована в организационно-правовой форме акционерного общества.
5. Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной по КСБУ, за 2002–2004 годы проводился ТОО "BDO Казахстанаудит".

6. Согласно представленным на биржу аудиторским отчетам ТОО "BDO Казахстанаудит" Компания по итогам 2002–2004 годов прибыльна (2002 год – 513,0 тыс. тенге, 2003 год – 58,6 млн тенге, за 2004 год – 118,7 млн тенге).
7. Согласно предоставленным на биржу документам Компания не имеет просроченной задолженности по исполнению обязательств по находящимся в обращении ценным бумагам, а также по другим обязательствам, превышающим 10 процентов от активов Компании.
8. Суммарная номинальная стоимость облигаций Компании пятого выпуска составляет 6,0 млрд тенге, количество облигаций – 6.000.000 штук.
9. Учредительные документы и проспект пятого выпуска облигаций Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).
10. Ведение системы реестров держателей облигаций Компании осуществляет АО "РЕЕСТР–СЕРВИС".
11. Обязанности маркет–мейкера по допускаемым облигациям Компании принимает на себя АО "KIB ASSET MANGEMENT".

Все требования постановления Правления АФН "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 15 марта 2004 года № 63 для наивысшей категории листинга и листинговые требования категории "А" соблюдаются в полном объеме.

И.о. Председателя Листинговой комиссии

Капенова Г.Е.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Чудинова Г.Ю.