



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по облигациям АО "Kazcat" первого выпуска

19 декабря 2007 года

г. Алматы

Акционерное общество "Kazcat", краткое наименование – АО "Kazcat" (в дальнейшем именуемое "Компания"), предоставило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для прохождения процедуры листинга облигаций Компании первого выпуска (НИН – KZ2C0Y05C622) по категории "B".

Экспертиза по включению ценных бумаг Компании в официальный список биржи категории "B" проводится третий раз, начиная с 2003 года. Последний раз экспертиза проводилась в октябре 2007 года при прохождении процедуры листинга облигаций Компании первого выпуска по категории "B" (решением Биржевого совета от 31 октября 2007 года Компании было отказано в листинге данных облигаций).

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

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата первичной государственной регистрации в качестве юридического лица:	25 августа 2000 года
Дата последней государственной перерегистрации:	30 июня 2006 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический адрес:	Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, мкр. Самал-1, 3, офис 28
Фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 19

Основные виды деятельности Компании – инвестиционная, маркетинговая, франчайзинговая, посредническая, консультационная, организационная деятельность и управление активами хозяйствующих субъектов.

По состоянию на 01 октября 2007 года Компания имела 100%-ную долю участия в уставном капитале ТОО "Корпорация "А-Строй" (г. Астана; проектирование и строительство объектов недвижимости). Общая численность работников Компании на указанную дату составляла 8 человек.

Краткая история Компании

Компания была зарегистрирована 25 августа 2000 года как ОАО "Зерде", которое функционировало в качестве регистратора (лицензия Национального Банка Республики Казахстан на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг от 01 апреля 2002 года № 0406200238). Учредителями Компании являлись ТОО "Зерде" (г. Алматы) и 10 физических лиц – граждан Республики Казахстан. 23 октября 2000 года был зарегистрирован выпуск объявленных акций Компании в количестве 75.000.000 штук суммарной номинальной стоимостью 75,0 млн тенге. Основным акционером, оплатившим 63.080.300 акций Компании (84,1 % от общего количества размещенных акций Компании), стало ТОО "Зерде", каждый из других 15 акционеров оплатил акции Компании в количестве, составляющем менее пяти процентов от их общего размещенного количества.

15 июля 2005 года Компания была перерегистрирована под наименованием "АО "Зерде"".

24 ноября 2005 года акционеры Компании приняли решение об изменении вида ее деятельности и утвердили следующие виды деятельности Компании: инвестиционная, маркетинговая, франчайзинговая, посредническая, консультационная, организационная и управление активами хозяйствующих субъектов. Постановлением Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) от 25 марта 2006 года №90 действие ранее выданной Компании лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг было прекращено.

В соответствии с решением общего собрания акционеров Компании в декабре 2005 года количество ее объявленных акций было увеличено до 1.500.000.000.

30 июня 2006 года Компания была перерегистрирована под наименованием "АО "Kazcat"".

29 декабря 2006 года Компания приобрела 100%-ную долю участия в уставном капитале ТОО "Корпорация "А-строй".

Деятельность Компании

В настоящее время приоритетным видом деятельности Компании является управление активами хозяйствующих субъектов, для которых Компания осуществляет следующие мероприятия:

- проводит анализ текущего состояния финансово-хозяйственной деятельности, конкурентной среды, спроса на продукцию (работы, услуги)
- определяет приоритетные направления и дальнейшую стратегию развития, разрабатывает и осуществляет комплексные мероприятия в соответствии с выбранной стратегией развития, обеспечивает их правовое сопровождение
- организует управление финансовыми ресурсами, находит необходимые источники финансирования
- разрабатывает организационную структуру, систему управления и координации структурных подразделений, маркетинговую стратегию, систему бюджетирования

В случае если сотрудники управляемого Компанией хозяйствующего субъекта обладают необходимым уровнем квалификации для осуществления мероприятий в рамках реализации стратегии его развития, Компания только разрабатывает стратегические цели и задачи и контролирует их выполнение. В противном случае Компания направляет для работы на руководящих позициях хозяйствующего субъекта своих сотрудников, что позволяет ей непосредственно оказывать влияние на управление деятельностью данного субъекта и контролировать выполнение мероприятий.

В январе 2006 года Компания и ТОО "Элстар-KZ" (г. Актау; строительство и проектирование объектов недвижимости, реализация строительных материалов) заключили договор о совместной деятельности по организации строительства жилого комплекса "Тан Шолпан" в г. Актау (далее – Жилой комплекс) сроком действия до июля 2008 года и договор о совместной деятельности по организации строительства коттеджного городка "Шыгыс-3" в г. Актау (далее – Коттеджный городок) сроком действия до августа 2012 года. Сотрудники Компании были направлены в ТОО "Элстар-KZ" для работы на должностях исполнительного директора, заместителя директора, заместителя директора по правовым и общим вопросам и менеджеров по коммерческим вопросам (3 человека).

Жилой комплекс, общая площадь которого составляет 15,0 тыс. м², расположен в г. Актау на земельном участке площадью 0,8 га и состоит из блоков А, В и С, каждый из которых включает три девятиэтажных дома. Строительство блока А общей площадью 4,0 тыс. м² было завершено в конце сентября 2007 года, окончание строительства блоков В общей площадью 6,0 тыс. м² и С общей площадью 5,0 тыс. м² намечено на март 2008 года. По состоянию на 01 декабря 2007 года строительство блока В находилось в стадии завершения, производились работы по проводке инженерных сетей, укладке полов и установке витражей. В блоке С на указанную дату были завершены работы по кладке наружных стен и отделочные работы внутри квартир. Генеральной подрядной организацией по строительству Жилого комплекса является ТОО СП "Каспиан Интернэшнл" (г. Актау), которое занимает 10%-ную долю на рынке строительства коммерческих объектов в г. Актау. По данным Компании по состоянию на 01 декабря 2007 года реализовано примерно 67 % от общей площади Жилого комплекса.

Коттеджный городок расположен в г. Актау на земельном участке площадью 39,0 га и будет состоять из 107 двухэтажных коттеджей различного типа, 117 таунхаусов, 10 жилых четырехэтажных домов, спортивно-оздоровительного комплекса, детского сада, торгового дома, мечети, автомобильного комплекса (включает станцию технического обслуживания, магазины по продаже автомобилей и запасных частей к ним). Для осуществления строительства Коттеджного городка Компания привлекла ТОО СП "Каспиан Интернэшнл" в качестве подрядной организации. Планируемая дата завершения строительства Коттеджного городка – четвертый квартал 2010 года. По состоянию на 01 декабря 2007 года утверждены эскизы коттеджей, таунхаусов и жилых домов, генеральный план строительства Коттеджного городка, завершена работа по планировке автомобильных дорог и тротуаров, возведены первые этажи 22 коттеджей. По данным Компании на указанную дату было реализовано примерно 20 % от общей площади строящихся коттеджей.

Земельные участки, на которых осуществляется строительство Жилого комплекса и Коттеджного городка, предоставлены ТОО "Элстар-KZ" в аренду Акиматом г. Актау на основании договоров аренды земельных участков сроком действия до 24 января 2011 года с возможностью выкупа этих участков после завершения строительства.

В соответствии с основными условиями договоров по строительству Жилого комплекса и Коттеджного городка в период их действия Компания должна организовать эффективное руководство финансово-хозяйственной деятельностью ТОО "Элстар-KZ" (включая осуществление стратегического и текущего планирования его деятельности, текущее руководство его структурными подразделениями), участвовать в разработке учебных программ для работников ТОО "Элстар-KZ", разрабатывать проект бюджета ТОО "Элстар-KZ" и следить за его исполнением, утверждать и контролировать расходы на строительство, участвовать в проведении маркетинговых исследований, обеспечивать своевременную подготовку бухгалтерской, финансовой и иной отчетности. После окончания строительства в качестве оплаты по указанным договорам в собственность Компании перейдет 30 % от общей полезной площади Жилого комплекса и Коттеджного городка. По состоянию на 01 декабря 2007 года Компания выполнила следующие основные мероприятия в соответствии с условиями названных договоров:

- провела анализ финансово-хозяйственной деятельности ТОО "Элстар-KZ", разработала для него систему бюджетирования, рассчитала себестоимость строительства Жилого комплекса и Коттеджного городка, составила прогноз финансовых результатов, на основании которого был разработан и утвержден бюджет ТОО "Элстар-KZ" до окончания строительства Жилого комплекса и Коттеджного городка
- сформировала организационную структуру ТОО "Элстар-KZ", утвердила его штатное расписание, провела обучение производственно-технического персонала ТОО "Элстар-KZ", разработала его Положение об оплате труда, провела мероприятия по оптимизации его административно-управленческих расходов, разработала систему сдельной оплаты труда для производственных рабочих ТОО "Элстар-KZ"
- организовала проведение аудита результатов финансово-хозяйственной деятельности ТОО "Элстар-KZ" за 2005–2006 годы

В августе 2006 года ТОО "Корпорация "А-строй" (в декабре 2006 года ставшая дочерней организацией Компании) и ТОО "Тера Груп" (г. Астана; производство строительных и промышленных материалов) заключили договор сроком действия до августа 2010 года на организацию строительства бизнес-центра и гостиницы в г. Астана общей площадью 55,2 тыс. м² (далее – Договор). Сотрудник Компании был направлен в ТОО "Тера Груп" для работы на должности начальника производственно-технического отдела.

По состоянию на 01 декабря 2007 года работа по этому строительству находилась на стадии разработки и утверждения проектно-сметной документации. Бизнес-центр будет представлять собой девятнадцатизэтажное здание общей площадью 25,6 тыс. м², гостиница – тридцатизэтажное здание общей площадью 29,6 тыс. м². Строительство будет осуществляться на одном земельном участке общей площадью 2,0 га, находящемся на левом берегу р. Ишим в 500 м от резиденции Президента Республики Казахстан. Указанный земельный участок предоставлен ТОО "Тера Груп" в аренду Управлением земельных отношений г. Астана на основании договора аренды земельного участка от 10 января 2007 года сроком действия до 04 декабря 2010 года с возможностью выкупа этого участка после завершения строительства. В соответствии с основными условиями Договора в период его действия ТОО "Корпорация "А-

строй" должна осуществлять текущее руководство деятельностью ТОО "Тера Групп" по организации строительства, обеспечивать эффективный контроль деятельности его структурных подразделений, решать его организационные, бюджетные и кадровые вопросы, участвовать в проведении маркетинговых исследований, разрабатывать проект бюджета, обеспечивать своевременную подготовку бухгалтерской, финансовой и иной отчетности. В качестве оплаты по Договору после завершения строительства в собственность ТОО "Корпорация "А-строй" перейдет 30 % от общей полезной площади указанных бизнес-центра и гостиницы. По состоянию на 01 декабря 2007 года ТОО "Корпорация "А-строй" выполнило следующие основные мероприятия в соответствии с условиями Договора:

- разработало и утвердило организационную структуру ТОО "Тера Групп" и его штатное расписание, утвердило разделение обязанностей сотрудников в соответствии с новой организационной структурой, сформировало личные дела сотрудников
- разработало внутренние документы и механизм работы системы бюджетирования ТОО "Тера Групп", разработало механизм по обеспечению контроля за потоками и объемами расходующихся средств, а также источниками их поступлений
- привлекло специалистов для восстановления электронной базы бухгалтерской и налоговой отчетности ТОО "Тера Групп" за 2002–2006 годы
- получило разрешения межведомственной комиссии Акимата г. Астана на аренду земельного участка для строительства и на строительство, заключило договор на аренду земельного участка

02 декабря 2006 года Компания и ТОО "Финтекс" (г. Алматы; аренда недвижимости, консультационные услуги) заключили договор на оказание Компанией последнему услуг по финансовому управлению сроком действия до декабря 2009 года. Согласно данному договору Компания приняла на себя обязательства оказать ТОО "Финтекс" услуги по финансовому консультированию, связанному с управлением 100%-ной долей участия последнего в уставном капитале ТОО "Бұрған" (г. Алматы; деятельность в сфере гостиничного бизнеса), которое на праве собственности владеет имущественным комплексом гостиницы "Казахстан" (г. Алматы, пр. Достык, 52). В соответствии с основными условиями данного договора в период его действия Компания должна организовать финансирование реконструкции гостиницы "Казахстан", обеспечить возврат заемных средств, повысить уровень сервиса в названной гостинице. После выполнения всех условий указанного договора в качестве вознаграждения будет рассмотрена возможность передачи в доверительное управление Компании 30 % от общей полезной площади гостиницы "Казахстан" при условии получения согласия третьих лиц (банков–кредиторов, прочих кредиторов и инвесторов). В целях выполнения условий данного договора сотрудники Компании были направлены в ТОО "Бұрған" для работы на должностях главного бухгалтера и финансового консультанта. 22 декабря 2006 года ТОО "Финтекс" продало ТОО "Burgan Development" (г. Алматы) принадлежавшую ему 100%-ную долю участия в уставном капитале ТОО "Бұрған", однако, по информации Компании, это не влечет прекращения действия указанного договора или изменение его условий. По состоянию на 01 декабря 2007 года Компания выполнила следующие основные мероприятия в соответствии с указанным договором:

- провела анализ финансового и технического состояния гостиницы "Казахстан" для определения необходимого объема инвестиций в данную гостиницу
- разработала финансовый бизнес-план и прогноз доходов и расходов гостиницы "Казахстан" на период до 2015 года, мероприятия по снижению финансовых рисков путем оптимизации налогов и улучшения финансовых показателей

Справочно:

Помимо Компании, услуги для ТОО "Бұрған" по доверительному управлению гостиницей "Казахстан" оказывает ТОО "ТЕМА Ко" (облигации ТОО "ТЕМА Ко" были включены в официальный список биржи категории "В" решением Биржевого совета от 29 ноября 2007 года). В ходе подготовки заключения Листинговой комиссии по включению облигаций ТОО "ТЕМА Ко" в официальный список биржи категории "В" инициатор допуска указанных ценных бумаг предоставил сведения о том, что в августе 2007 года между ТОО "ТЕМА Ко" и ТОО "Бұрған" был заключен договор доверительного управления гостиницей "Казахстан" сроком действия 3 года, согласно основным условиям которого ТОО "ТЕМА Ко" обязуется провести мероприятия по реконструкции указанной гостиницы и по маркетингу, включая разработку кадровой, налоговой и учетной политик. Целью передачи в доверительное управление ТОО "ТЕМА Ко" гостиницы "Казахстан" является повышение заполняемости номеров данной гостиницы до уровня 90 % и увеличение доходов от ее эксплуатации на 30 %. Размер

ежемесячного вознаграждения, которое ТОО "Бұрған" будет выплачивать ТОО "ТЕМА Ко" в соответствии с условиями указанного договора, составляет 11,5 млн тенге.

В ноябре 2007 года Компания и ТОО "Арендстрой" (г. Астана; деятельность в сфере гостиничного бизнеса, производство и торговля продуктами питания, оказание транспортных услуг) заключили договор на оказание Компанией услуг по доверительному управлению имуществом ТОО "Арендстрой" со сроком действия до ноября 2014 года. Указанное имущество ТОО "Арендстрой" представляет собой пятиэтажное административное здание общей площадью 5,1 тыс. м², расположенное по адресу г. Астана, 68^а улица, 3/3 (далее – Здание). Сотрудники Компании были направлены в ТОО "Арендстрой" для работы на должностях финансового аналитика, менеджера гостиничного хозяйства и юриста.

В соответствии с основными условиями данного договора Компания должна получить согласие Акимата г. Астана на изменение целевого назначения Здания на гостиницу, составить и согласовать архитектурно-планировочный проект Здания с органами противопожарной, санитарно-эпидемиологической и экологической служб, получить разрешение на выполнение строительно-монтажных и строительно-ремонтных работ для изменения эксплуатационных характеристик Здания с целью его дальнейшего использования в качестве гостиницы, привлечь необходимые инвестиции для переоборудования Здания в гостиницу, квалифицированный персонал для обеспечения эффективного руководства гостиничным бизнесом, а также производить все платежи, связанные с эксплуатацией Здания. В качестве вознаграждения по указанному договору Компания ежемесячно будет получать 9,0 млн тенге, но только после осуществления ею до 01 апреля 2008 года всех мероприятий по изменению целевого назначения Здания и привлечения необходимых инвестиций. По состоянию на 01 декабря 2007 года Компания выполнила следующие основные мероприятия в соответствии с указанным договором:

- осуществила финансовый и правовой анализ деятельности ТОО "Арендстрой"
- подало заявление в Акимат г. Астаны об изменении целевого назначения Здания

Помимо осуществления деятельности по управлению активами хозяйствующих субъектов Компания покупает строительные материалы у ТОО "Каз-Нур-Трейд" (г. Алматы; торговля строительными материалами) для их последующей перепродажи. По состоянию на 01 октября 2007 года Компания предварительно оплатила ТОО "Каз-Нур-Трейд" строительные отделочные материалы на сумму 21,6 млн тенге, которые Компания планирует перепродать ТОО СП "Каспиан Интернэшнл".

Поставщики и потребители Компании

По состоянию на 01 декабря 2007 года единственным поставщиком Компании по поставке строительных материалов являлось ТОО "Каз-Нур-Трейд" (17,8 млн тенге или 82,4 % от общего объема закупок Компании).

Единственным покупателем строительных материалов, которые Компания закупает у ТОО "Каз-Нур-Трейд", является ТОО СП "Каспиан Интернэшнл".

Планы Компании по развитию ее деятельности

Средства, полученные от размещения облигаций первого выпуска, Компания планирует использовать на финансирование строительства двух бизнес-центров в гг. Астана и Алматы общей стоимостью 5,9 млрд тенге, а также на пополнение оборотных средств. Строительство указанных бизнес-центров будет осуществляться с привлечением проектных и подрядных организаций.

Проект по строительству бизнес-центра "Арман" в г. Астана (финансирование – 2,8 млрд тенге за счет денег, полученных от размещения облигаций) находится на стадии разработки и утверждения проектно-сметной документации; утверждены эскизные проекты названного бизнес-центра, приобретен земельный участок для его строительства общей площадью 0,61 га, на котором ведутся подготовительные земляные работы для забивки свай. Строительство названного бизнес-центра будет осуществляться в районе РГП "Центр по недвижимости по г. Астана" на пересечении улиц А. Иманова и Б. Бейсекбаева. Планируемая общая площадь бизнес-центра "Арман" составит примерно 19,2 тыс. м², планируемая этажность – не более 16 этажей, предполагаемая дата завершения строительства – июль 2009 года. Предварительная себестоимость строительства одного м² указанного бизнес-центра составляет примерно 1,1

тыс. долларов США, прогнозная цена продажи – от 2,0 до 2,5 тыс. долларов США, аренды – от 45,0 до 50,0 долларов США в месяц¹. Генеральной подрядной организацией по строительству бизнес-центра "Арман" является ТОО "Мерей Ар Курылыс" (г. Астана), с которым 09 октября 2007 года Компанией заключен договор на выполнение генеральных подрядных работ со сроком действия до 09 октября 2008 года.

Проект по строительству бизнес-центра в г. Алматы (финансирование – 3,1 млрд тенге, в том числе 2,0 млрд тенге за счет денег, полученных от размещения облигаций, и 1,1 млрд тенге – за счет собственных средств Компании) находится на стадии разработки проектно-сметной документации; Компанией подписан предварительный договор-намерение с гражданкой Республики Казахстан Баимбетовой А.Ф. (г. Алматы) о заключении договора о совместной деятельности, согласно которому Компания участвует в данном проекте путем вложения денег, а Баимбетова А.Ф. – путем предоставления принадлежащего ей земельного участка площадью 1,3 га, расположенного на пересечении улиц Саина и Шалапина, для строительства названного бизнес-центра. По предварительной договоренности после завершения строительства в собственность Баимбетовой А.Ф. перейдет примерно 4,5 тыс. м² от общей полезной площади названного бизнес-центра. Планируемая дата начала строительства – первый квартал 2008 года, планируемая дата завершения строительства – сентябрь 2009 года. Планируемая общая площадь названного бизнес-центра составит примерно 30,0 тыс. м², планируемая этажность – 16 этажей. Предварительная себестоимость одного м² составляет примерно 1,0 тыс. долларов США, прогнозная цена продажи одного м² – от 2,5 до 3,0 тыс. долларов США, аренды – от 40,0 до 45,0 долларов США в месяц¹.

Таблица 1

Консолидированный прогноз доходов и расходов Компании на 2007–2012 годы

Показатели	тыс. тенге					
	на 2007 год	на 2008 год	на 2009 год	на 2010 год	на 2011 год	на 2012 год
Доход от реализации продукции и оказания услуг, в том числе:	3 079 795	4 178 500	4 981 328	4 827 979	4 647 979	3 881 978
доход от продажи недвижимости	325 283	1 147 500	1 813 788	100 000	220 000	–
доход от аренды недвижимости	–	–	189 540	1 819 979	1 819 979	1 819 979
доход от оказания услуг	–	81 000	108 000	108 000	108 000	108 000
доход от реализации финансовых активов	2 754 512	2 950 000	2 870 000	2 800 000	2 500 000	1 953 999
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	2 927 019	3 527 040	3 576 250	2 670 000	2 400 000	1 800 000
Валовая прибыль	152 776	651 460	1 405 078	2 157 979	2 247 979	2 081 978
Доходы от операций репо	1 026	2 500	3 000	3 000	2 500	–
Прочие доходы, в том числе:	52 187	1 500	1 980	2 155	2 860	3 105
доходы от реализации строительных материалов	20 737	–	–	–	–	–
Административные расходы	35 000	81 250	100 248	250 000	300 120	300 120
Прочие расходы	–	874	1 178	1 325	1 380	1 421
Выплата вознаграждения по облигациям	–	170 000	500 000	500 000	500 000	250 000
Прибыль до налогообложения	170 989	403 336	808 632	1 411 809	1 451 839	1 533 542
Расходы по корпоративному подоходному налогу	21 985	69 701	195 489	384 542	405 552	428 375
Итоговая прибыль за период	149 004	333 635	613 143	1 027 267	1 046 287	1 105 167

Таблица 2

Консолидированный прогноз движения денег Компании на 2007–2012 годы

Показатели	тыс. тенге					
	на 2007 год	на 2008 год	на 2009 год	на 2010 год	на 2011 год	на 2012 год
Операционная деятельность						
Поступления от операционной деятельности, в том числе:	405 348	1 230 000	2 113 308	2 030 134	2 150 839	1 931 084
от реализации товаров	3 302	–	–	–	–	–
от сдачи недвижимости в аренду	95	81 000	297 540	1 927 979	1 927 979	1 927 979

¹ Ценовые ориентиры были рассчитаны Компанией на основе минимальной рыночной стоимости продажи/аренды недвижимости в гг. Астана и Алматы



от продажи недвижимости	325 283	1 147 500	1 813 788	100 000	220 000	–
получение авансов	24 556	–	–	–	–	–
прочие поступления	52 112	1 500	1 980	2 155	2 860	3 105
Выбытия по операционной деятельности, в том числе:	466 911	2 064 691	3 959 762	584 542	685 672	704 483
платежи поставщикам за товары и услуги	68 093	1 913 740	3 654 025	100 000	130 120	140 620
авансы выданные	315 224	–	–	–	–	–
выплаты по заработной плате	12 810	30 800	45 000	50 000	50 000	50 000
корпоративный подоходный налог	21 985	69 701	195 489	384 542	405 552	413 863
другие платежи в бюджет	3 912	–	–	–	–	–
прочие выплаты	44 887	50 450	65 248	50 000	100 000	100 000
Деньги от операционной деятельности	(61 563)	(834 691)	(1 846 454)	1 445 592	1 465 167	1 226 601
Инвестиционная деятельность						
Поступление от инвестиционной деятельности, в том числе:	2 754 512	2 950 000	2 870 000	2 800 000	2 500 000	1 953 999
от реализации финансовых активов	2 754 512	2 950 000	2 870 000	2 800 000	2 500 000	1 953 999
Выбытие от инвестиционной деятельности, в том числе:	2 687 907	2 820 000	2 740 000	2 670 000	2 400 000	1 800 000
приобретение финансовых активов	2 687 907	2 820 000	2 740 000	2 670 000	2 400 000	1 800 000
Деньги от инвестиционной деятельности	66 605	130 000	130 000	130 000	100 000	153 999
Финансовая деятельность						
Поступления от финансовой деятельности, в том числе:	1 026	1 702 500	3 103 000	3 000	2 500	–
размещение облигаций	–	1 700 000	3 100 000	–	–	–
прочие поступления	1 026	2 500	3 000	3 000	2 500	–
Выбытие от финансовой деятельности, в том числе:	–	170 000	500 000	500 000	500 000	5 250 000
выплата вознаграждения по облигациям	–	170 000	500 000	500 000	500 000	5 250 000
Деньги от финансовой деятельности	1 026	1 532 500	2 603 000	(497 000)	(497 500)	(5 250 000)
Итого увеличение/(уменьшение) денег за период	6 068	827 809	886 546	1 078 592	1 067 667	(3 869 400)
Деньги на начало периода	14 885	20 953	848 762	1 735 308	2 813 900	3 881 567
Деньги на конец периода	20 953	848 762	1 735 308	2 813 900	3 881 567	12 167

Прогнозы доходов и расходов Компании и движения ее денег на 2007–2012 годы рассчитаны Компанией на основании роста консолидированного объема ее продаж за счет доходов от продажи и сдачи в аренду двух бизнес-центров в г. Астана и Алматы, продажи части недвижимости, которая будет получена Компанией после выполнения условий договоров, заключенных с ТОО "Элстар-KZ", и доходов, которые будут получены по договору, заключенному с ТОО "Арендстрой", а также за счет доходов от инвестиционной деятельности.

По состоянию на 01 октября 2007 года величина леввереджа Компании составляла 0,02, после размещения облигаций первого выпуска будет составлять 3,34.

Структура акций Компании по состоянию на 01 декабря 2007 года

Общее количество объявленных акций (только простые), штук:	1.500.000.000
Общее количество размещенных акций, штук:	1.500.000.000
Объем размещенных акций, тыс. тенге:	1.500.000.000

Первый выпуск акций Компании был зарегистрирован Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам 23 октября 2000 года и состоял из 75.000.000 акций суммарной номинальной стоимостью 75,0 млн тенге. 21 декабря 2005 года АФН зарегистрировало выпуск объявленных акций Компании, который состоит из 1.500.000.000 акций (включая акции Компании первого выпуска).

Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет АО "Регистраторская система ценных бумаг" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 10 марта 2005 года № 0406200345).

Акционеры Компании

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Компании по состоянию на 01 декабря 2007 года акционерами, владеющими акциями Компании в количестве пять и более процентов от их общего размещенного количества, являлись:

Таблица 3

Наименования (имена) и места нахождения (места жительства)	Количество акций, штук	Доля в общем количестве размещенных акций, %
АО "CAPITAL HOTELS" (г. Алматы)	804 125 783	53,6
Шайкаков Д.Ж. (г. Алматы)	257 224 186	17,1
Калдаманов Н.Б. (г. Астана)	182 114 869	12,1
ТОО "Корпорация Лион-Инвест" (г. Алматы)	85 000 000	5,7

Сведения о выплаченных дивидендах

Согласно уставу Компании и проспекту выпуска ее акций решение о выплате дивидендов по ее акциям принимается общим собранием акционеров Компании и производится по итогам года. Дивиденды по акциям Компании за весь период ее существования не начислялись и не выплачивались.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компанией предоставлена неконсолидированная финансовая отчетность за 2005 год, консолидированная финансовая отчетность за 2006 год и за 9 месяцев 2007 года, подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности. Аудит неконсолидированной финансовой отчетности Компании за 2005 год проводился ТОО "ALMIR CONSULTING" (г. Алматы), аудит консолидированной финансовой отчетности Компании за 2006 год – ТОО "Торелик" (г. Алматы).

По мнению ТОО "ALMIR CONSULTING" и ТОО "Торелик" финансовая отчетность Компании за 2005 и 2006 годы во всех существенных аспектах отражает достоверную и точную картину ее финансового положения по состоянию на 01 января 2006 и 2007 годов, а также результаты ее деятельности и движение денег за 2005 и 2006 годы в соответствии с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность Компании за 2006 год и за 9 месяцев 2007 года включает финансовую отчетность Компании и ее дочерней организации – ТОО "Корпорация "А-Строй".

Таблица 4

Данные неконсолидированного баланса Компании, подтвержденного аудиторским отчетом

Показатель	на 01.01.05*		на 01.01.06	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Активы	85 597	100,0	285 277	100,0
Основные средства (за вычетом амортизации)	577	0,7	462	0,2
Нематериальные активы (за вычетом амортизации)	209	0,2	100	0,0
Дебиторская задолженности, возникшая в результате оказания услуг по ведению системы реестров держателей ценных бумаг	1 021	1,2	1 257	0,4
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	58 146	67,9	195 594	68,6
Прочие активы	21 967	25,7	81 133	28,4
Текущие налоговые активы	200	0,2	3	0,0
Деньги	3 477	4,1	6 728	2,4
Обязательства	283	100,0	60 425	100,0
Обязательства перед бюджетом по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	–	–	155	0,3
Отсроченные налоговые обязательства	39	13,8	118	0,2
Прочие обязательства	244	86,2	60 152	99,5
Собственный капитал	85 314	100,0	224 852	100,0
Уставный капитал	75 000	87,9	210 000	93,4
Резервы	2 189	2,6	2 189	1,0
Нераспределенная прибыль	8 125	9,5	12 663	5,6

* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2005 год.

Таблица 5

Данные консолидированного баланса Компании, подтвержденного аудиторским отчетом

Показатель	на 01.01.06*		на 01.01.07**	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
АКТИВЫ	285 277	100,0	896 020	100,0
Краткосрочные активы	273 549	95,9	846 788	94,5
Деньги и их эквиваленты	6 728	2,4	14 885	1,7
Краткосрочные финансовые инвестиции	195 594	68,6	244 331	27,3
Краткосрочная дебиторская задолженность	71 117	24,9	576 304	64,3
Запасы	5	0,0	–	–
Текущие налоговые активы	–	–	1 188	0,1
Прочие краткосрочные активы	105	0,0	10 080	1,1
Долгосрочные активы	11 728	4,1	49 232	5,5
Долгосрочные финансовые инвестиции	11 166	3,9	–	–
Инвестиции, учитываемые по методу долевого участия	–	–	100	0,0
Основные средства, в том числе:	462	0,2	49 075	5,5
земля	–	–	3 134	0,4
Нематериальные активы	100	0,0	57	0,1
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	60 425	100,0	4 565	100
Краткосрочные обязательства	60 307	99,8	4 447	97,4
Обязательства по налогам	156	0,3	–	–
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	–	–	107	2,4
Краткосрочная кредиторская задолженность	60 134	99,5	4 238	95,3
Прочие краткосрочные обязательства	17	0,0	102	2,3
Долгосрочные обязательства	118	0,2	118	2,6
Отложенные налоговые обязательства	118	0,2	118	–
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	224 852	100,0	891 456	100
Уставный капитал	210 000	93,4	863 100	96,8
Резервы	2 189	1,0	2 189	0,2
Нераспределенная прибыль	12 663	5,6	26 167	2,9

* Неконсолидированные сравнительные данные из аудиторского отчета за 2006 год.

** Консолидировано.

Активы Компании

Согласно неконсолидированной финансовой отчетности Компании за 2005 год, подтвержденной аудиторским отчетом, ее активы за период с 01 января по 31 декабря 2005 года выросли на 199,7 млн тенге или в 3,3 раза в результате увеличения объема портфеля ценных бумаг, имеющих для продажи, на 137,4 млн тенге (в 3,4 раза) и других активов на 62,2 млн тенге (в 3,3 раза).

Согласно консолидированной финансовой отчетности Компании за 2006 год, подтвержденной аудиторским отчетом, ее активы за период с 01 января по 31 декабря 2006 года выросли на 610,7 млн тенге (в 3,1 раза) за счет прироста краткосрочной дебиторской задолженности на 505,2 млн тенге (в 8,1 раз), краткосрочных финансовых инвестиций на 48,7 млн тенге (на 24,9 %), остаточной стоимости основных средств на 48,6 млн тенге (в 106,2 раз), прочих краткосрочных активов на 10,0 млн тенге (в 96 раз), денег и их эквивалентов на 8,2 млн тенге (в 2,2 раза) и других активов на 1,2 млн (в 12,8 раз) при выбытии долгосрочных финансовых инвестиций на сумму 11,2 млн тенге.

Краткосрочная дебиторская задолженность Компании по состоянию на 01 января 2007 года полностью состояла из задолженности по авансам, выданным поставщикам. Основными дебиторами Компании на указанную дату являлись гражданин Республики Казахстан Калдаманов Н.Б. (339,6 млн тенге или 58,9 % от общей суммы дебиторской задолженности Компании; предварительная оплата ценных бумаг), АО "Алматинский Финансовый Центр" (168,8 млн тенге или 29,3 %; авансовый платеж за брокерское обслуживание) и ТОО "Build Construction" (г. Астана; 67,8 млн тенге или 11,8 %; предварительная оплата Компанией строящейся для нее недвижимости по договору долевого участия, заключенному между Компанией и ТОО "Build Construction").

По информации Компании 22 декабря 2006 года она заключила с Калдамановым Н.Б. договор о приобретении у него 92.280 привилегированных акций АО "Корпорация "Ордабасы" на сумму

184,6 млн тенге, 51.670 акций АО "Темірбанк" на сумму 155,0 млн тенге и 09 января 2007 года – о приобретении у него 16.700 акций АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" на сумму 250,5 млн тенге.

26 марта 2007 года Калдаманов Н.Б погасил дебиторскую задолженность перед Компанией в сумме 184,6 млн тенге (возврат авансового платежа, полученного под поставку привилегированных акций АО "Корпорация "Ордабасы"), 25 июня 2007 года – в сумме 155,0 млн тенге (возврат авансового платежа, полученного под поставку акций АО "Темірбанк") и 21 сентября 2007 года – в сумме 250,5 млн тенге (возврат авансового платежа, полученного под поставку акций АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз").

Краткосрочные финансовые инвестиции Компании по состоянию на 01 января 2007 года состояли только из инвестиций в акции казахстанских эмитентов на сумму 224,3 млн тенге.

В структуре основных средств Компании по состоянию на 01 января 2007 года 78,6 % от их общей остаточной стоимости (38,5 млн тенге) приходилось на здания и сооружения, 12,3 % (6,1 млн тенге) – на транспортные средства, 6,4 % (3,1 млн тенге) – на землю, 2,7 % (1,3 млн тенге) – на прочие основные средства.

Значительный прирост основных средств Компании в 2006 году по сравнению с 2005 годом обусловлен консолидацией финансовой отчетности Компании с финансовой отчетностью ТОО "Корпорация "А-Строй".

Таблица 6

**Данные неаудированного консолидированного баланса Компании
по состоянию на 01 октября 2007 года**

Показатель	тыс. тенге	%
АКТИВЫ	1 535 397	100,0
Краткосрочные активы	1 221 129	79,5
Деньги и их эквиваленты	28 073	1,8
Краткосрочные финансовые инвестиции	169 920	11,1
Краткосрочная дебиторская задолженность	506 781	33,0
Запасы	1 140	0,1
Текущие налоговые активы	9 635	0,6
Прочие краткосрочные активы	505 580	32,9
Долгосрочные активы	314 268	20,5
Основные средства	46 991	3,1
Нематериальные активы	79	0,0
Прочие долгосрочные активы	267 198	17,4
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	29 896	100,0
Краткосрочные обязательства	29 778	99,6
Обязательства по налогам	266	0,9
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	203	0,7
Краткосрочная кредиторская задолженность	4 651	15,6
Прочие краткосрочные обязательства	24 658	82,5
Долгосрочные обязательства	118	0,4
Отложенные налоговые обязательства	118	0,4
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	1 505 501	100,0
Выпущенный капитал	1 439 840	95,6
Резервы	2 189	0,1
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	63 472	4,2

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее активы за период с 01 января по 30 сентября 2007 года увеличились на 639,4 млн тенге или на 71,4 %, что было обусловлено увеличением прочих краткосрочных активов на 495,5 млн тенге (в 50,2 раз), формированием прочих долгосрочных активов на сумму 267,2 млн тенге, приростом денег и их эквивалентов на 13,2 млн тенге (на 88,6 %), текущих налоговых активов на 8,4 млн тенге (в 8,1 раз) и других активов (запасов и нематериальных активов) на 1,2 млн тенге (в 21,4 раз) при уменьшении краткосрочных финансовых инвестиций на 74,4 млн тенге (на 30,5 %), краткосрочной кредиторской задолженности на 69,5 млн тенге (на 12,1 %), остаточной стоимости основных средств на 2,1 млн тенге (на 4,2 %) и выбытием инвестиций, учитываемых методом долевого участия, на сумму 100,0 тыс. тенге.

По состоянию на 01 октября 2007 года прочие краткосрочные активы Компании на сумму 506,8 млн тенге состояли из дебиторской задолженности ТОО "Альфа Бизнес" (г. Алматы; 225,0 млн тенге или 44,5 % от общей суммы прочих краткосрочных активов; предварительная оплата за

поставку строительных материалов), требований по операциям репо (210,0 млн тенге или 41,5 %), дебиторской задолженности ТОО "Каз-Нур-Трейд" (21,6 млн тенге или 4,3 %; по поставке предварительно оплаченных строительных материалов), ТОО "Байленд" (г. Алматы; 11,5 млн тенге или 2,3 %; временная финансовая помощь) и прочих краткосрочных активов (37,4 млн тенге или 7,3 %).

На указанную дату краткосрочные финансовые инвестиции Компании в основном включали в себя инвестиции в акции казахстанских эмитентов на сумму 169,8 млн тенге (99,9 % от общей суммы краткосрочных финансовых инвестиций Компании), прочие долгосрочные активы – незавершенное строительство объектов недвижимости на сумму 267,2 млн тенге.

По состоянию на 01 октября 2007 года основными дебиторами Компании являлись гражданин Республики Казахстан Шайкаков Д.Ж. (389,5 млн тенге или 38,5 % от общей суммы дебиторской задолженности Компании; предварительная оплата ценных бумаг), ТОО "Альфа Бизнес" (225,0 млн тенге или 22,2 %, предварительная оплата за поставку строительных материалов) и ТОО "Build Construction" (67,8 млн тенге или 6,7 %; предварительная оплата Компанией строящейся для нее недвижимости).

По информации Компании дебиторская задолженность Шайкакова Д.Ж. образовалась в результате заключения между ним и Компанией в период с февраля по сентябрь 2007 года договоров о покупке у него следующих ценных бумаг:

- 73.500 привилегированных акций АО "Цеснабанк"; договор купли-продажи от 15 февраля 2007 года на сумму 147,0 млн тенге со сроком поставки указанных акций до 01 июля 2007 года. Дебиторская задолженность была частично погашена до 25 июня 2007 года путем возврата авансового платежа на сумму 90,5 млн тенге. По состоянию на 01 октября 2007 года остаток дебиторской задолженности Шайкакова Д.Ж. по данному договору составлял 56,5 млн тенге. За несоблюдение срока поставки ценных бумаг по указанному договору предусмотрено начисление пени в размере 0,015 % от суммы просроченного платежа. По состоянию на 28 ноября 2007 года размер начисленной пени составил 1,3 млн тенге
- 78.000 привилегированных акций АО "Темірбанк"; договор купли-продажи от 26 июля 2007 года на сумму 195,0 млн тенге со сроком поставки указанных акций до 31 декабря 2007 года
- 25.000 простых акций АО "Банк ЦентрКредит"; договор купли-продажи от 30 июля 2007 года на сумму 40,0 млн тенге со сроком поставки указанных акций до 31 декабря 2007 года
- 3.250 простых акций АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз"; договор купли-продажи от 31 июля 2007 года на сумму 52,0 млн тенге со сроком поставки указанных акций до 31 декабря 2007 года
- 4.000 простых акций АО "АТФБанк"; договор купли-продажи от 16 августа 2007 года на сумму 40,0 млн тенге со сроком поставки указанных акций до 31 декабря 2007 года
- 7.500 простых акций АО "Казкоммерцбанк"; договор купли-продажи от 18 сентября 2007 года на сумму 6,0 млн тенге со сроком поставки указанных акций до 31 декабря 2007 года

Обязательства Компании

По данным неконсолидированной финансовой отчетности Компании за 2005 год, подтвержденной аудиторским отчетом, ее обязательства за период с 01 января по 31 декабря 2005 года увеличились на 60,1 млн тенге или в 213,5 раз в результате прироста прочих обязательств на 59,9 млн тенге (в 246,5 раз) и других обязательств (налоговых и других обязательных и добровольных платежей в бюджет) на 234,0 тыс. тенге (в 7 раз).

Структура прочих обязательств Компании по состоянию на 01 января 2006 года включала кредиторскую задолженность Компании перед ТОО "Авто Альянс Центр" (г. Алматы; 40,0 млн тенге или 66,4 % от общей суммы прочих обязательств; задолженность по оплате маркетинговых услуг) и перед ТОО "Казнефтеконтракт" (г. Алматы; 20,0 млн тенге или 33,2 %; задолженность по оплате услуг по подбору персонала).

15 декабря 2005 года Компания заключила договор с ТОО "Авто Альянс Центр" на оказание им Компании маркетинговых услуг, которые состояли в проведении маркетинговых исследований в сфере регистраторских услуг на финансовом рынке Республики Казахстан, и договор с ТОО "Казнефтеконтракт" на оказание Компании услуг по подбору персонала, которые состояли в разработке политики по найму персонала, организационной структуры, должностных

инструкций работников и в прочих услугах. Обе задолженности были погашены Компанией 02 марта 2006 года.

Согласно консолидированной финансовой отчетности Компании за 2006 год, подтвержденной аудиторским отчетом, ее обязательства за период с 01 января по 31 декабря 2006 года уменьшились на 55,7 млн тенге (на 92,2 %) за счет сокращения краткосрочной кредиторской задолженности на 55,7 млн тенге (на 92,7 %) и других обязательств (налоговых, других обязательных и добровольных платежей в бюджет и прочих краткосрочных обязательств) на 36,0 тыс. тенге (на 20,8 %).

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее обязательства за период с 01 января по 30 сентября 2007 года увеличились на 25,3 млн тенге или в 6,5 раз в основном за счет прироста прочих краткосрочных обязательств на 24,6 млн тенге (в 241,7 раз).

По состоянию на 01 октября 2007 года прочие краткосрочные обязательства Компании полностью состояли из задолженности перед ТОО СП "Каспиан Интернэшнл" по поставке строительных отделочных материалов.

Собственный капитал Компании

Таблица 7

Данные финансовых отчетов, подтвержденных аудиторскими отчетами, об изменениях в собственном капитале Компании

тыс. тенге

Показатель	Выпущенный капитал	Резервный капитал	Нераспределенный доход	Итого капитал
На 01 января 2005 года*	75 000	2 189	8 074	85 263
Поступления от размещения акций	135 000	–	–	135 000
Чистая прибыль за период	–	–	4 589	4 589
На 01 января 2006 года	210 000	2 189	12 663	224 852
Поступления от размещения акций	653 100	–	–	653 100
Чистая прибыль за период	–	–	13 504	13 504
На 01 января 2007 года**	863 100	2 189	26 167	891 456

* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2006 год.

** Консолидировано.

По данным консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее собственный капитал за период с 01 января 2005 года по 31 декабря 2006 года увеличился на 806,2 млн тенге или в 10,5 раз за счет размещения акций Компании на сумму 788,1 млн тенге и увеличения нераспределенной прибыли на 18,1 млн тенге (в 3,2 раза).

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании за период с 01 января по 30 сентября 2007 года ее собственный капитал вырос на 614,0 млн тенге или на 68,9 % в результате размещения акций Компании на сумму 576,7 млн тенге и увеличения нераспределенной прибыли на 37,3 млн тенге.

Таблица 8

Данные неконсолидированного отчета о прибылях и убытках Компании, подтвержденного аудиторским отчетом

тыс. тенге

Наименование показателей	за 2004 год*	за 2005 год
Доходы в виде вознаграждения от основной (регистраторской) деятельности	9 521	12 429
Доходы в виде вознаграждения по текущим счетам и размещенным вкладам	126	139
Доходы в виде вознаграждения по приобретенным ценным бумагам	29	17
Доходы от купли-продажи ценных бумаг (нетто)	25 659	18 068
Убытки от изменения стоимости торговых ценных бумаг и ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи (нетто)	(8 063)	(1 431)
Прочие доходы	–	60 209
Итого доходов	27 272	89 431
Амортизация вознаграждения (премии) по приобретенным ценным бумагам	11 945	14 354
Общие административные расходы	4 375	69 116
Прочие расходы	3 763	22
Итого расходов	20 083	83 492
Прибыль до налогообложения	7 189	5 939
Корпоративный подоходный налог	639	1 350
Чистая прибыль за период	6 550	4 589

По данным финансовой отчетности рассчитано:		
Доходность активов (ROA), %	7,66	1,61
Доходность капитала (ROE), %	7,68	2,04
Чистый доход (убыток) на одну простую акцию (EPS), тенге	0,09	0,02
Балансовая стоимость одной акции, тенге	1,14	1,07

* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2005 год.

Таблица 9

**Данные консолидированного отчета о прибылях и убытках Компании,
подтвержденного аудиторским отчетом**

Наименование показателей	тыс. тенге	
	за 2006 год*	
Доход от реализации продукции (ценных бумаг, работ, услуг)	646 170	
Себестоимость реализованной продукции (ценных бумаг, работ, услуг)	625 129	
Валовая прибыль	21 041	
Доходы по операциям репо	2 602	
Прочие доходы	16	
Административные расходы	9 010	
Расходы в виде вознаграждения	807	
Прочие расходы	–	
Прибыль до налогообложения	13 842	
Расходы по корпоративному подоходному налогу	338	
Чистая прибыль за период	13 504	
По данным финансовой отчетности рассчитано:		
Доходность продаж (ROS), %	3,26	
Доходность активов (ROA), %	1,51	
Доходность капитала (ROE), %	1,52	
Чистый доход (убыток) на одну простую акцию (EPS), тенге	0,02	
Балансовая стоимость одной акции, тенге	1,03	

* Консолидировано.

Согласно неконсолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, доходы Компании в виде вознаграждения от основной (регистрационной) деятельности за 2005 год выросли на 2,9 млн тенге (на 30,5 %) относительно 2004 года, доходы от неосновной деятельности уменьшились на 958,0 тыс. тенге (на 5,4 %). Помимо этого Компанией были получены прочие доходы на сумму 60,2 млн тенге.

В структуре прочих доходов Компании за 2005 год 66,4 % (40,0 млн тенге) приходилось на доходы от оказания маркетинговых услуг, 33,2 % (20,0 млн тенге) – от оказания услуг по подбору персонала и 0,3 % (209,0 тыс. тенге) – на прочие доходы.

По данным Компании 15 декабря 2005 года она заключила два договора с ТОО "Юста-Курылыс" (г. Алматы) на оказание Компанией маркетинговых услуг и услуг по подбору персонала, аналогичных услугам, полученным Компанией от ТОО "Авто Альянс Центр" (договор на оказание маркетинговых услуг от 15 декабря 2005 года) и ТОО "Казнефтеконтракт" (договор на оказание услуг по подбору персонала от 15 декабря 2005 года). В результате выполнения условий всех вышеуказанных договоров Компания получила доход в размере 100,0 тыс. тенге.

Чистая прибыль Компании за 2005 год уменьшилась на 2,0 млн тенге (на 29,9 %) относительно 2004 года.

Доходы Компании от реализации продукции (ценных бумаг, работ и услуг) (далее – доходы от реализации) за 2006 год в основном состояли из доходов от купли-продажи ценных бумаг (641,2 млн тенге или 99,2 % от общей суммы доходов от реализации), доля себестоимости реализованной Компанией продукции (ценных бумаг), выполненных работ и оказанных услуг (далее – себестоимость реализации) в общем объеме доходов от реализации составляла в 2006 году 96,8 %.

По данным консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, чистая прибыль Компании за 2006 год выросла на 8,9 млн тенге (в 2,9 раза) относительно 2005 года.

Таблица 10

**Данные неаудированного консолидированного отчета
о прибылях и убытках Компании**

Наименование показателей	тыс. тенге	
	за 9 месяцев 2006 года	за 9 месяцев 2007 года
Доход от реализации продукции (ценных бумаг, работ, услуг)	1 737	2 651 345
Себестоимость реализованной продукции (ценных бумаг, работ, услуг)	–	2 573 285
Валовая прибыль	–	78 060
Доходы по операциям репо	2 309	1 844
Прочие доходы	1 051	5 222
Административные расходы	3 721	41 636
Расходы на финансирование	761	452
Прочие расходы	–	4 782
Прибыль до налогообложения	615	38 256
Расходы по корпоративному подоходному налогу	321	951
Чистая прибыль за период	294	37 305
По данным финансовой отчетности рассчитано:		
Доходность продаж (ROS), %	–	2,95
Доходность активов (ROA), %	0,10	2,43
Доходность капитала (ROE), %	0,13	2,48
Чистый доход на одну простую акцию (EPS), тенге	0,00	0,03
Балансовая стоимость одной акции, тенге	1,07	1,05

В структуре доходов Компании от реализации за 9 месяцев 2007 года 62,6 % (1,7 млрд тенге) от их общей суммы приходилось на доходы по операциям репо, 37,1 % (985,0 млн тенге) – на доходы от купли-продажи ценных бумаг, 0,3 % (8,6 млн тенге) – на прочие доходы.

Доля себестоимости реализации в общем объеме доходов от реализации по состоянию на 01 октября 2007 года составляла 97,1 %.

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее чистая прибыль за 9 месяцев 2007 года увеличилась на 37,0 млн тенге или в 126,9 раз по сравнению с аналогичным периодом 2006 года.

Таблица 11

Данные отчетов о движении денег Компании, подтвержденных аудиторскими отчетами

Показатель	тыс. тенге		
	за 2004 год*	за 2005 год	за 2006 год
Чистое движение денег от операционной деятельности	2 421	(131 648)	139 420
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	(75)	(101)	(131 263)
Чистое движение денег от финансовой деятельности	–	135 000	–
Чистое движение денег	2 346	3 251	8 157
Деньги на начало отчетного периода	1 131	3 477	6 728
Деньги на конец отчетного периода	3 477	6 728	14 885

* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2005 год.

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ОБЛИГАЦИЯХ КОМПАНИИ

Дата государственной регистрации выпуска:	25 июня 2007 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2C0Y05C622
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	1.000
Объем выпуска, тенге:	5.000.000.000
Количество облигаций, штук:	5.000.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	10 % годовых от номинальной стоимости облигаций
Срок размещения и обращения:	5 лет с даты начала обращения облигаций

Дата начала обращения:	с даты включения в официальный список биржи
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Дата начала погашения:	через 5 лет с даты начала обращения

Первый выпуск облигаций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером С62.

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

Ведение системы реестров держателей облигаций Компании первого выпуска осуществляет АО "Регистраторская система ценных бумаг".

Финансовый консультант Компании – АО "Казахстан Финсервис" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 05 марта 2007 года № 0401201397).

Далее частично приводятся условия подпунктов 4)–7) пункта 38 проспекта первого выпуска облигаций Компании, в которых полностью сохранена их редакция:

"38. Сведения об облигациях:

...

4) вознаграждение по облигациям:

- дата, с которой начинается начисление вознаграждения – с даты начала обращения облигаций;
- порядок и условия его выплаты – вознаграждение (купон) выплачивается в тенге путем перевода денег по банковским реквизитам держателей облигаций в течение 10 календарных дней после окончания периода обращения, за который осуществляется выплата;
- на получение вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты;
- период времени, применяемый для расчета вознаграждения – выплата вознаграждения (купона) производится из расчета временной базы 360/30 (360 дней в году/ 30 дней в месяце);

5) сведения об обращении и погашении облигаций:

- способ погашения облигаций – облигации погашаются по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перевода денег по банковским реквизитам держателей облигаций в течение 10 календарных дней после окончания периода обращения на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты;

6) права, предоставляемые каждой облигацией ее держателю с указанием:

Держатели облигаций имеют право:

- на получение номинальной стоимости облигаций в конце срока обращения облигаций;
- на получение фиксированного процента (вознаграждения) от номинальной стоимости облигации в сроки, предусмотренные настоящим проспектом выпуска облигаций;
- на право получения информации в порядке, предусмотренном законодательством РК;

- на право удовлетворения своих требований в случаях и порядке, предусмотренном законодательством РК;
- на право свободно отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями;
- на иные права, вытекающие из права собственности на облигации.

Условия выпуска облигаций не предусматривают их досрочного погашения.

- 7) события, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям эмитента, и при каких условиях держатели облигаций имеют право потребовать досрочного погашения облигации:
- невыплата или неполная выплата вознаграждения (купона) и/или номинальной стоимости по облигациям в течение 10 календарных дней, отсчитываемых со дня, следующего за днем окончания установленных настоящим проспектом сроков выплаты вознаграждения или основного долга;
 - в случае не выплаты или неполной выплаты вознаграждения (купона) и/или основного долга в сроки, установленные настоящим проспектом, Эмитент выплачивает держателям облигаций настоящего выпуска пени за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка РК на день исполнения денежного обязательства;
 - при объявлении дефолта Эмитент приложит все усилия для устранения причин, вызвавших дефолт и обеспечения прав держателей облигаций;"

Примечания Листинговой комиссии

Прочие доходы и расходы Компании. 15 декабря 2005 года Компания заключила два договора с ТОО "Юста-Курылыс" на оказание ему Компанией маркетинговых услуг (проведение маркетинговых исследований в сфере регистраторских услуг на финансовом рынке Республики Казахстан) и услуг по подбору персонала (разработка политики по найму персонала, организационной структуры, должностных инструкций работников и прочие услуги).

В этот же день Компания заключила договор ТОО "Авто Альянс Центр" на оказание им Компании аналогичных маркетинговых услуг и договор с ТОО "Казнефтеконтракт" на оказание им Компании аналогичных услуг по подбору персонала.

Согласно информации Компании ТОО "Авто Альянс Центр" выполнило свои обязательства перед Компанией 22 декабря 2005 года, а ТОО "Казнефтеконтракт" – 26 декабря 2005 года, в результате чего у Компании образовалась перед ними кредиторская задолженность в сумме 30,0 и 20,0 млн тенге соответственно.

Компания выполнила свои обязательства перед ТОО "Юста-Курылыс" по маркетинговым услугам 23 декабря 2005 года, по услугам по подбору персонала – 27 декабря 2005 года и в результате получила доход в размере 100,0 тыс. тенге.

Кредиторская задолженность Компании перед ТОО "Авто Альянс Центр" и ТОО "Казнефтеконтракт" была погашена ею 02 марта 2006 года.

СООТВЕТСТВИЕ КОМПАНИИ И ЕЕ ОБЛИГАЦИЙ ПЕРВОГО ВЫПУСКА ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "В"

1. Собственный капитал Компании по данным ее консолидированной финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной по МСФО, по состоянию на 01 января 2007 года составлял 891,5 млн тенге (865.491 месячный расчетный показатель), уставный капитал – 863,1 млн тенге.
2. Объем продаж Компании по основной деятельности согласно ее консолидированной финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной по МСФО, за 2006 год составлял 646,2 млн тенге (627.349 месячных расчетных показателей).
3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более одного года.
4. Компания зарегистрирована в организационно-правовой форме акционерного общества.
5. Аудит консолидированной финансовой отчетности Компании, подготовленной по МСФО, за 2005 год проводился ТОО "ALMIR CONSULTING", за 2006 год – ТОО "Торелик".

6. Согласно предоставленному на биржу аудиторскому отчету ТОО "Торелик" Компания по итогам 2006 года прибыльна (13,5 млн тенге).
7. Суммарная номинальная стоимость облигаций Компании первого выпуска составляет 5,0 млрд тенге, количество облигаций – 5.000.000 штук.
8. Проспект первого выпуска облигаций и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).
9. Ведение системы реестров держателей облигаций Компании первого выпуска осуществляет АО "Регистраторская система ценных бумаг".
10. Компания имеет в наличии Кодекс корпоративного управления, содержащий положения Кодекса корпоративного управления, одобренного на заседании Совета эмитентов 21 февраля 2005 года.

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 30 марта 2007 года № 73 для категории, следующей за наивысшей категорией листинга, и листинговые требования категории "В" соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Кышпанаков В.А.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Пак Г.И.