

**Открытое акционерное общество
«ЗЕРДЕ»**



**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
МЕМОРАНДУМ**

**Первый выпуск простых именных акций
в количестве 75 000 000 штук
на сумму 75 000 000 тенге**

Алматы, 2003 год



**АЛЬЯНС ИНВЕСТМЕНТ
МЕНЕДЖМЕНТ**

СОДЕРЖАНИЕ

Обращение к Инвесторам	3
Раздел I. Общая информация	4
1.1. Резюме	4
1.2. Ключевые положения Устава	4
1.3. История создания и развития	5
1.4. Принадлежность к ассоциациям, объединениям и общественным организациям	5
1.5. Рейтинги международных и отечественных агентств	5
1.6. Филиалы и представительства	5
Раздел II. Управление и акционеры	6
2.1. Структура органов управления	6
2.2. Акционеры	7
2.3. Организационная структура	8
Раздел III. Описание деятельности	9
3.1. Описание деятельности	9
3.2. Клиенты	9
3.3. Программное обеспечение	9
3.4. Конкуренция	10
3.5. Риски	11
Раздел IV. Финансовое состояние	12
4.1. Анализ финансовой отчетности	12
4.2. Активы	14
4.2.1. Основные средства	14
4.2.2. Нематериальные активы	14
4.2.3. Инвестиции	15
4.2.4. Дебиторская задолженность	15
4.3. Уставной капитал	16
4.4. Обязательства	16
4.4.1. Кредиторская задолженность	16
4.5. Финансовые результаты	17
4.6. Сведения о соблюдении критериев финансовой устойчивости	18
Раздел V. Сведения о выпущенных ценных бумагах	20
Приложение 1	21

ОБРАЩЕНИЕ К ИНВЕСТОРАМ

Уважаемые Дамы и Господа,

Данный Инвестиционный меморандум содержит информацию об условиях первого выпуска в обращение простых именных акций Открытого акционерного общества «Зерде», выпущенных в бездокументарной форме, на сумму 75 000 000 (семьдесят пять миллионов) тенге в количестве 75 000 000 (семьдесят пять миллионов) штук и номинальной стоимостью 1 (один) тенге.

Настоящий Инвестиционный меморандум подготовлен на основании проспекта эмиссии простых именных акций ОАО «Зерде», зарегистрированный Национальной комиссией по ценным бумагам Республики Казахстан 23 октября 2000 года (национальный идентификационный номер – **KZ1C43150415**), финансовой отчетности, управленческой информации, заключения независимого аудитора, официальных статистических отчетов, а также других источников.

Акции ОАО «Зерде» планируется включить в официальный список ЗАО «Казахстанская фондовая биржа» категории «В».

Настоящим Эмитент подтверждает, что Инвестиционный меморандум содержит всю необходимую и достоверную информацию, относящуюся к его деятельности. Эмитент принимает на себя полную ответственность за предоставленную в Инвестиционном меморандуме информацию, не исключая при этом возможности опечаток.

Инвестиционный Меморандум первой эмиссии простых именных акций ОАО «Зерде» составлен при непосредственном участии финансового консультанта ТОО «Альянс Инвестмент Менеджмент».

Президент

А.Е. Шалабаев

Главный Бухгалтер

Ю.Я. Латкина

Раздел I. Общая информация

1.1 Резюме

Таблица 1. Резюме

	На государственном языке	На русском языке	На английском языке
Полное наименование	«Зерде» Ашық акционерлік Қоғамы	Открытое акционерное общество «Зерде»	Open joint stock company «Zerde»
Сокращенное наименование	«Зерде» ААҚ	ОАО «Зерде»	OJSC «Zerde»
Вид собственности	Частная		
Организационно – правовая форма	Открытое акционерное общество		
Юридический адрес и фактический адрес	Республика Казахстан, 480004, г. Алматы, ул. Гоголя, 111 «А» Тел. (3272) 323 907, факс (3272) 323 801 E-mail: zerde_jsc@nursat.kz		
Регистрационный номер налогоплательщика	600 500 080 420		
Банковские реквизиты	АФ «Центральный» ОАО «Банк «Каспийский» ИИК № 100467661, БИК 190501959 код 959		
Наименование регистрирующего органа	Управление юстиции города Алматы		
Дата государственной регистрации	25 августа 2000 года		
Регистрационный номер	34938-1910-АО	Код ОКПО 39350957	
Вид деятельности	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг по ведению реестра держателей ценных бумаг		
Лицензии	Лицензия НБРК по ведению реестра держателей ценных бумаг №0406200238 от 01.04.02 г.		

1.2 Ключевые положения устава

- Размер объявленного Уставного капитала Компании составляет 75 000 000 (семьдесят пять миллионов) тенге.
- Органами Компании являются:
 - Высший орган – Общее собрание акционеров;
 - Орган управления – Совет директоров;
 - Исполнительный орган – Правление;
 - Контрольный орган – Ревизионная комиссия.
- Цель компаний – извлечение чистого дохода в ходе осуществления самостоятельной хозяйственной деятельности и использование его в интересах акционеров, а также для развития производства и решения социальных задач.
- Компания создает резервный капитал для покрытия убытков в размере не менее 15 % от величины ее объявленного капитала.
- Компания может выпускать ценные бумаги и распространять их в порядке, предусмотренном действующим законодательством Республики Казахстан.

1.3 Краткая история создания и развития

Открытое акционерное общество «Зерде» является профессиональным участником рынка ценных бумаг (Государственная лицензия на занятие деятельностью по ведению реестра держателей ценных бумаг Национального Банка Республики Казахстан за №0406200238 от 01 апреля 2002 года).

ОАО «Зерде» было создано 25 августа 2000 года с объявленным Уставным капиталом в размере 75 000 000 тенге. В состав акционеров ОАО «Зерде» вошли:

- ТОО «Зерде»;
- сотрудники ТОО «Зерде» (10 человек).

Основными клиентами ОАО «Зерде» являются акционерные общества, осуществляющие выпуск ценных бумаг в Республике Казахстан, а также физические лица, имеющие в собственности ценные бумаги.

ОАО «Зерде» нацелено на долговременное присутствие на рынке ценных бумаг, поэтому главной задачей является увеличение клиентской базы, создание репутации высоконадежного и профессионального партнера.

1.4 Принадлежность Общества к ассоциациям (союзам), объединениям и общественным организациям

- Член Объединения юридических лиц «Ассоциация «АРДАК» (Ассоциация Регистраторов, Депозитариев и Агентов Казахстана).
480096, г. Алматы, ул. Муратбаева, 75.

1.5 Рейтинги от международных и отечественных агентств

ОАО «Зерде» не получало рейтинга от международных или отечественных рейтинговых агентств.

1.6 Филиалы и представительства

ОАО «Зерде» филиалов и представительств не имеет.

Компания сотрудничает с ТОО «С-n-D Express», которое оказывает помощь в трансфер-агентских услугах профессиональным участникам рынка ценных бумаг по всей территории Республики Казахстан.

Раздел II. Управление и акционеры

2.1 Структура органов управления

1. Высший орган – Общее собрание акционеров;
2. Орган управления – Совет директоров;
3. Исполнительный орган – Правление;
4. Контрольный орган – Ревизионная комиссия.

Общее собрание акционеров

Высшим органом управления Компании является – Общее собрание акционеров. Собрание акционеров правомочно принимать любые решения, не противоречащие действующему законодательству Республики Казахстан и Уставу Компании. Голосование на Общем собрании акционеров проводится по принципу «одна акция – один голос». Решение принимается простым большинством голосов за исключением решений по вопросам ликвидации и реорганизации Компании.

Совет директоров

Органом управления Компании является Совет директоров, который осуществляет общее руководство деятельностью Компанией, за исключением решения вопросов, отнесенных действующим законодательством и Уставом к исключительной компетенции Общего собрания акционеров. Совет директоров избирается Общим собранием акционеров.

Таблица 2. Состав Совета директоров

№	ФИО	Занимаемая должность в настоящее время и за три последних года	Доля в Уставном капитале %
1	Баймуратов Ураз Баймуратович	Председатель Совета директоров С 1996 г. Директор института «Финансовый, банковский менеджмент»	-
2	Аскаров Тулеген Кадырбергенович	Член Совета директоров 1996-2000 гг., Главный редактор газеты «Деловая неделя» 2001-2002 гг., Тренер семинара С 2002 г. Эксперт, проект «Caspian Revenue Watch – Kazakhstan»	0,001%
3	Шалабаев Адиль Еркинович	Член Совета директоров 1998-2000 гг., Заместитель начальника ЗАО «АСИБО» С 2000 г. Президент ОАО «Зерде»	6.52%

Правление

Руководство текущей деятельностью осуществляется исполнительным коллегиальным органом – Правлением. Правление возглавляет Председатель правления. Правление назначается Советом директоров, который определяет его полномочия, а также досрочное прекращение его полномочий. Председатель Правления выполняет решения Общего собрания акционеров и Совета директоров Компании.

К компетенции исполнительного органа Компании относятся все вопросы обеспечения деятельности Компании, не относящиеся к исключительной компетенции Общего собрания акционеров и Совета директоров, определенными настоящим Законом, Уставом Компании или правилами и иными документами, принятыми Общим собранием акционеров и Советом директоров.

Таблица 3. Список членов Правления

№	ФИО	Занимаемая должность в настоящее время и за три последних года	Доля в Уставном капитале
1	Шалабаев Адиль Еркинович	Председатель Правления 1998-2000 гг., Заместитель начальника ЗАО «АСИБО» С 2000 г. Президент ОАО «Зерде»	6,52%
2	Извекова Валерия Васильевна	Вице-президент по маркетингу 1997-2002 гг. Ведущий специалист ТОО «Зерде» С 2002 г. Вице-президент ОАО «Зерде»	0,0%
3	Логотина Светлана Васильевна	И.о. Вице-президента 1997-2000 гг., Бухгалтер ИКФ «Персонал управления» 2000-2002 Ведущий специалист ТОО «Зерде» С 2002 г. И.о. Вице-президента ОАО «Зерде»	3,34%

Ревизионная комиссия

Контрольный орган – Ревизионная Комиссия. Избирается Общим собранием акционеров на срок не превышающим 1 год. Ревизионная комиссия осуществляет контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Компании, и в обязательном порядке проводит проверку годовой финансовой отчетности до ее утверждения Общим собранием акционеров.

Таблица 4. Ревизор

№	ФИО	Занимаемая должность в настоящее время и за три последних года	Доля в Уставном капитале
1	Матвеевская Лариса Николаевна	2000-2002 гг., Ведущий специалист ТОО «Зерде» 2002 г. Ведущий специалист ОАО «Зерде» с 15.09.2000 г. Ревизор ОАО «Зерде»	3,83%

2.2 Акционеры

По состоянию на 1 октября 2002 года общее количество акционеров ОАО «Зерде» составляет 22, из них:

- 3 юридических лица;
- 19 физических лиц.

Список акционеров ОАО «Зерде», владеющих не менее 5% от общего количества акций, по состоянию на 01 октября 2002 года представлен в Таблице 5.

Таблица 5. Список акционеров

Наименование акционеров – юридических лиц или Ф.И.О. акционеров – физических лиц	Место нахождения акционеров - юридических лиц или паспортные данные и место жительства акционеров – физических лиц	Доля акционеров в Уставном капитале (%)
Шалабаев Адиль Еркинович	490091, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Желтоксан, д.124, кв.8	6,52%
ТОО «Аланга-Сервис»	480096, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Айтиева, 128	26,12%
ТОО «Алгыр-Консалтинг»	480004, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Чайковского, д.21, кв.25	28,21%

ТОО «Аланга-Сервис»

Основной вид деятельности:

- Изготовление и реализация мебели и столярных изделий;

- Производство и реализация строительных материалов и конструкций;
- Посреднические услуги в сфере транспортировки.

Главный руководитель: Пенькова Раиса Гельевна.

ТОО «Алгыр-Консалтинг»

Основной вид деятельности:

- Оценка недвижимости;
- Сделки с недвижимостью;
- Экспортно – импортные операции;
- Посредническая деятельность.

Главный руководитель: Визовикина Людмила Арсентьевна.

Формирование, ведение и хранение реестра держателей акций осуществляется независимым регистратором ЗАО «Регистраторская система ценных бумаг» (Государственная лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг № 0406200147 от 04.09.2000 г.), 480096, г. Алматы, ул. Муратбаева 75.

Услуги финансового консультанта оказывает ТОО «Альянс Инвестмент Менеджмент» (Государственная лицензия Национального банка Республики Казахстан на занятие брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя № 0401200514 от 01.11.2002 г.), 480091, г. Алматы, ул. Фурманова 100А.

ОАО «Зерде» долями в уставных капиталах других юридических лиц, находящихся как в Республике Казахстан, так и за ее пределами не обладает.

2.3 Организационная структура

На 1 октября 2002 года общая численность персонала ОАО «Зерде» составляет 15 человек. Сотрудники Компании – это высокого уровня специалисты, имеющие квалификационные свидетельства Национального банка Республики Казахстан, преданные делу Компании и ставящие интересы клиентов превыше всего.

ОАО «Зерде» проводит политику повышения профессиональной квалификации персонала в различных учебных центрах страны и за рубежом.

Сведения об организационной структуре ОАО «Зерде» отражены в Приложении 1.

РАЗДЕЛ III. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

3.1 Описание деятельности

ОАО «Зерде» осуществляет профессиональную деятельность по ведению реестров держателей ценных бумаг юридических лиц и регистрации сделок с ценными бумагами. Компания предоставляет следующий перечень услуг:

- Регистрация сделок с ценными бумагами и фактором обременения бумаг;
- Подтверждение прав держателей ценных бумаг;
- Сбор, фиксация на определенную дату, ведение и хранение реестра держателей ценных бумаг;
- По поручению Эмитента рассылка извещений и информационных сообщений держателям ценных бумаг, зарегистрированных в реестре;
- Осуществление контроля за соответствием объема ценных бумаг в обращении и зарегистрированными данными параметрами эмиссии;
- Предоставление консалтинговых, информационных и иных услуг предусмотренных договором с эмитентом и не противоречащих законодательству Республики Казахстан.

3.2 Клиенты

Основными клиентами ОАО «Зерде» являются акционерные общества, осуществляющие выпуск ценных бумаг в Республике Казахстан.

В настоящий момент ОАО «Зерде», оказывает услуги около 70 эмитентам, из которых наиболее крупными клиентами являются:

- ОАО «Бухтарминская ГЭС»;
- ЗАО «Вольво Кар Казахстан»;
- ОАО «Имсталькон»;
- ОАО «Казэлектромонтаж»;
- ОАО «Каскор-Трансервис»;
- ОАО «Промтехмонтаж»;
- ОАО «ТрубРемЦентр»;
- ОАО «ХАН-ТЕНГРИ»;
- ОАО «Интерфарма – К»;
- ОАО «Харрикейн Кумколь Мунай».

3.3 Программное обеспечение

ОАО «Зерде» предоставляет услуги эмитентам, используя программу для ведения и хранения реестров «ЭВЕРЕСТ», которая была разработана казахстанскими программистами специально для Компании с учетом особенностей и специфики услуг регистратора в Республике Казахстан.

Программа «ЭВЕРЕСТ» (электронное ведение реестров) обеспечивает фиксацию, ведение и хранение прав держателей ценных бумаг, приобретенных ими на первичном и/или вторичном рынках ценных бумаг. Система позволяет поддерживать ведение и хранение реестров держателей ценных бумаг до 30 миллионов акционеров, при использовании единого лицевого счета для одного держателя ценных бумаг.

Для обеспечения безопасности обработки данных предусмотрена многоуровневая система контроля прав доступа пользователей. Для каждого пользователя определяется перечень доступных для него операций и массивов данных.

Основные характеристики программы:

- Формирование электронных учетных карточек физических и юридических лиц;
- Ввод в электронную базу данных (БД) информации об эмитентах и выпущенных ими ценных бумагах;
- Формирование и ведение реестров держателей отдельных ценных бумаг;
- Осуществление контроля за соответствием объема ценных бумаг в обращении с зарегистрированными параметрами эмиссии в каждом реестре держателей ценных бумаг;
- Проведение операций с ценными бумагами на лицевых счетах, согласно Регламенту;
- Ведение лицевых счетов;
- Ведение регистрационных журналов операций со счетами и ценными бумагами;
- Разграничение полномочий персонала: администратор, оператор и т.д.;
- Получение обобщенных справочных данных.

3.4 Конкуренция

Обзор рынка регистраторских услуг

История деятельности независимых регистраторов начинается в 1996 году, в период проведения приватизации и перерегистрации Государственных предприятий в акционерные общества. В IV квартале 1996 года Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам выдаются первые 4 лицензии на оказание деятельности по ведению реестров держателей ценных бумаг.

В 1997 году в связи с активизацией казахстанского фондового рынка количество компаний оказывающих регистраторские услуги увеличивается в девять раз, и рост продолжался до 1998 года. В 1998 -1999 годах ситуация на рынке ценных бумаг под влиянием внешних факторов ухудшилось, это сказалось и на количество регистраторов. Часть из них была вынуждена закрыться, а некоторые объединились, и к 2000 году их количество стабилизировалось.

Таблица 6. Количество регистраторов в 1996-2001 годах

	1996 год	1997 год	1998 год	1999 год	2000 год	2001 год
Выдано всего лицензии	4	34	32	24	23	22

В настоящее время в Казахстане зарегистрировано 18 регистраторов с действующими лицензиями, из них 13 регистраторов осуществляют свою деятельность в городе Алматы, а остальные в Карагандинской, Мангистауской и Костанайских областях.

Таблица 7. Количество обслуживаемых регистраторами эмитентов

	1999 год	2000 год	2001 год
Количество эмитентов	2508	2476	2548

Общее количество акционерных обществ с действующими эмиссиями составляло на 01 января 2002 года 3040, из них

- 2 093 открытые акционерные общества;
- 947 закрытые акционерные общества.

Сильные стороны

Наличие специалистов высокого уровня, имеющие квалификационные свидетельства Национального банка Республики Казахстан второй категории, новейшего программно-технического комплекса, поддерживающего систему ведения реестров ОАО «Зерде», налаженной инфраструктуры, гибкой ценовой политики, индивидуального подхода к каждому клиенту, широкого спектра услуг положительно сказываются на улучшении репутации Компании, как надежного регистратора на рынке ценных бумаг.

ОАО «Зерде» является единственной среди компаний, осуществляющих аналогичную деятельность по ведению реестра держателей ценных бумаг, которое создано в форме открытого акционерного общества и планирующее включение простых именных акций в официальный список ЗАО «Казахстанская фондовая биржа» категории «В».

Ценовые условия

Утверждения расценок на услуги регистратора достигается путем двусторонних переговоров на взаимовыгодной основе – индивидуально для каждого клиента.

3.5 Риски***Экономические риски***

Деятельность ОАО «Зерде» зависит от общей экономической стабильности в Республике Казахстан.

Влияние конкуренции

Существует большое количество компаний предлагающих аналогичные услуги по ведению реестра держателей ценных бумаг.

Технические риски

Технические риски обусловлены физическим или моральным износом оборудования, связанные с длительным сроком эксплуатации и техническим прогрессом в данной области. Обществом принимается ряд мероприятий для безопасности своей деятельности, такие как усовершенствование программных продуктов, обновление и модернизация компьютерного оборудования.

Экологические риски

В связи со спецификой деятельности затрат на экологические нужды не ожидается.

РАЗДЕЛ IV. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

4.1 Анализ финансовой отчетности

Данные бухгалтерской отчетности ОАО «Зерде» за 2000 год, 2001 год и на 1 октября 2002 года составлены в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета.

Таблица 8. Баланс (Форма 1)

АКТИВЫ	01.01.2001 г.		01.01.2002 г.		01.10.2002 г.	
	сумма тыс. тенге	Уд. вес	сумма тыс. тенге	Уд. вес	сумма тыс. тенге	Уд. Вес
Нематериальные активы (за вычетом амортизаций)	-	-	204.8	0.3%	185.0	0.2%
Основные средства (за вычетом амортизаций)	-	-	188.5	0.3%	1,003.0	1.3%
Расходы будущих периодов	-	-	17.0	0.0%	19.1	0.0%
Товарно-материальные запасы	-	-	-	0.0%	38.3	0.0%
Денежные средства	5.6	0.0%	86.6	0.1%	5,138.8	6.6%
Краткосрочные финансовые инвестиции	-	-	-	-	32,600.0	42.0%
Дебиторская задолженность	23,026.3	100%	74,835.3	99.3%	38,585.1	49.7%
ИТОГО АКТИВОВ	23,031.9	100%	75,332.2	100%	77,569.3	100%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	01.01.2001 г.		01.01.2002 г.		01.10.2002 г.	
	сумма тыс. тенге	Уд. вес	сумма тыс. тенге	Уд. вес	сумма тыс. тенге	Уд. Вес
Собственный капитал	22,965.4	99.7%	75,290.1	99.9%	76,973.5	99.2%
<i>Уставный капитал</i>	75,000.0	-	75,000.0	-	75,000.0	-
<i>Неоплаченный капитал</i>	-51,705.9	-	-	-	-	-
<i>Резервный капитал</i>	-	-	-	-	290.1	-
<i>Нераспределенный доход отчетного года</i>	-	-	618.8	-	1,683.4	-
<i>Нераспределенный доход предыдущих лет</i>	-328.7	-	-328.7	-	-	-
Долгосрочные обязательства	-	-	-	-	23.7	0.0%
Кредиторская задолженность	-	-	-	-	188.3	0.2%
Расчеты по налогам	-	-	42.1	0.1%	175.5	0.2%
Расчеты по полученным авансам	66.5	0.3%	-	-	145.9	0.2%
Прочая кредиторская задолженность	-	-	-	-	62.4	0.1%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	23,031.9	100%	75,332.2	100%	77,569.3	100%

Таблица 9. Отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности (Форма 2)

СТАТЬИ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	01.01.2001 г. тыс.тенге	01.01.2002 г. тыс.тенге	01.10.2002 г. тыс.тенге
Доход от реализаций продукции (работ, услуг)	-	268.2	5,846.4
Себестоимость реализованной продукции	-	-214.1	-1,400.2
Валовой доход	-	54.1	4,446.2
Общие административные расходы	-388.7	-775.7	-2,792.8
Доход (убыток) от основной деятельности	-388.7	-721.6	1,653.4
Доход (убыток) от не основной деятельности	60.0	1,607.0	751.5

Доход от обычной деятельности до налогообложения	-328.7	885.4	2,404.9
Расходы по подоходному налогу	-	-266.6	-721.5
Доход (убыток) от обычной деятельности после налогообложения	-328.7	618.8	1,683.4
Убыток от чрезвычайных ситуаций	-	-	-
Чистый доход (убыток)	-328.7	618.8	1,683.4

Таблица 10. Отчет о движении денег (Форма 3)

ПОКАЗАТЕЛИ	01.01.2001 г. тыс.тенге	01.01.2002 г. тыс.тенге	01.10.2002 г. тыс.тенге
I. Движение денежных средств от операционной деятельности			
1.1. поступление денежных средств	-	409.6	5,652.6
Доход (выручка) от реализаций продукции (работ, услуг)	-	383.0	4,396.4
Авансы полученные	-	17.6	180.3
Прочие поступления	-	9.0	1,075.9
1.2. Выбытие денежных средств	307.4	1,328.3	5,390.1
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	102.5	528.6	1,441.6
Расчеты по заработной плате	88.7	375.3	1,288.9
Выплаты в фонд соц. страхования и пенсионного обеспечения	10.5	44.6	153.4
Выплаты по налогам	105.6	362.9	1,034.8
Авансы выданные	-	-	5.8
Прочие выплаты	0.1	16.9	1,465.6
Увеличение/уменьшение чистых денежных средств в результате операционной деятельности	-307.4	-918.7	262.5
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
2.1. поступление денежных средств	-	2,460.0	16,263.7
Прочие поступление	-	2,460.0	16,263.7
2.2. Выбытие денежных средств	2,460.0	22,166.2	12,974.0
Приобретение основных средств	-	208.2	44.0
Прочие выплаты	2,460.0	21,958.0	12,930.0
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-2,460.0	-19,706.2	3,289.7
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности			
3.1. поступление денежных средств	2,773.0	20,705.9	-
Выпуск акций и других ценных бумаг	2,773.0	20,705.9	-
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	2,773.0	20,705.9	-
Денежные средства на начало отчетного периода	-	5.6	86.6
Денежные средства на конец отчетного периода	5.6	86.6	3,638.8

4.2 Активы

4.2.1 Основные средства

С развитием Компании увеличиваются инвестиции в основные средства и нематериальные активы. По состоянию на 01 октября 2002 года инвестиции в основные средства и нематериальные активы достигли 1 318.7 тыс. тенге и увеличились за 9 месяцев 2002 года на 219%.

Таблица 11. Основные средства (тыс. тенге)

ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	01.01.2002 г.		01.10.2002 г.	
	сумма тыс.тенге	Уд. вес	сумма тыс.тенге	Уд. вес
Компьютерное оборудование и оргтехника	200.9	48.6%	781.8	59.3%
Прочие ОС	7.3	1.8%	328.5	24.9%
Нематериальные активы	204.8	49.6%	208.4	15.8%
ИТОГО	413.0	100%	1,318.7	100%

Стоимость основных средств и нематериальных активов отражается по первоначальной стоимости. Первоначальная стоимость включает в себя все понесенные Компанией расходы по приобретению и транспортировке. При начислении амортизации по оргтехнике, прочим основным средствам и нематериальным активам используется метод равномерного списания стоимости. Амортизация компьютерного оборудования начисляется путем применения метода уменьшающегося остатка.

Таблица 12. Амортизация основных средств (тыс.тенге)

	01.10.2002 г.		
	Балансовая стоимость	Износ	Остаточная Стоимость
Компьютерное оборудование и оргтехника	781.8	99.0	682.8
Прочие ОС	328.5	8.3	320.2
Нематериальные активы	208.4	23.4	185.0
Итого:	1,318.7	130.7	1,188.0

ОАО «Зерде» не имеет на праве собственности здания, сооружения, земли и транспортные средства.

4.2.2 Нематериальные активы

ОАО «Зерде» владеет программным обеспечением общей стоимостью 208.4 тыс. тенге. Срок полезной службы определен 6 лет. Амортизация начисляется методом прямолинейного списания стоимости.

В таблице 13 представлен состав нематериальных активов на 01 октября 2002 года.

Таблица 13. Состав нематериальных активов (тыс. тенге)

Наименование	Первоначальная стоимость	Начисленный износ	Остаточная стоимость
ПО «Эверест»	204.8	23.1	181.7
ПО «Учет отчислений в пенсионные фонды»	3.6	0.3	3.3
Итого:	208.4	23.4	185.0

Основную долю нематериальных активов 99% составляет программа «ЭВЕРЕСТ», которая обеспечивает фиксацию, ведение и хранение реестров держателей ценных бумаг.

4.2.3 Инвестиции

На 01 октября 2002 года ОАО «Зерде» имеет краткосрочные финансовые инвестиции в корпоративные ценные бумаги на сумму 32 600 тыс. тенге (Операция РЕПО с облигациями ОАО «Шахармунайгаз»).

4.2.4 Дебиторская задолженность

С активизацией деятельности ОАО «Зерде» по ведению и хранению реестра держателей ценных бумаг появляется дебиторская задолженность. В 2001 году сумма дебиторской задолженности достигла 74 835.30 тыс. тенге и увеличилась в 3.3 раза по сравнению с 2000 годом, что объясняется расширением деятельности Компании, увеличением клиентской базы и объемами оказанных услуг.

Основная доля дебиторская задолженность является краткосрочной от 3 до 6 месяцев, и в течение 9 месяцев 2002 года часть была погашена. Таким образом, по состоянию на 1 октября 2002 года дебиторская задолженность ОАО «Зерде» составила 38 585.1 тыс. тенге, что на 94% меньше по сравнению с началом года.

Таблица 14. Динамика дебиторской задолженности (тыс. тенге)

Наименование	01.01.2001 г.	уд.вес	01.01.2002 г.	уд.вес	01.10.2002 г.	уд.вес
Авансы выданные	-	0.0%	-	0.0%	0.70	0.0%
Счета к получению	72.00	0.3%	47.20	0.1%	2,038.30	5.3%
Векселя к получению	20,521.10	89.1%	51,521.10	68.8%	18,086.60	46.9%
Прочая дебиторская задолженность	2,433.20	10.6%	23,267.00	31.1%	18,459.50	47.8%
Итого:	23,026.30	100%	74,835.30	100%	38,585.10	100%

В таблице 15 представлен список десяти наиболее крупных дебиторов Эмитента, которые составляют в совокупности 14 907.8 тыс. тенге или 38.6% от общей дебиторской задолженности.

Таблица 15. Список дебиторов Эмитента

Наименование	Адрес	Сумма (тыс. тенге)
Досымова Т.Б.	г. Алматы, ул. Сатпаева, д. 29 б, кв. 17	1,320.0
Аскарлова А.Х.	480099, г. Алматы, мкр. Самал-1, д. 33, кв. 60	1,400.0
Бычков Н.А.	г. Алматы, мкр. Айнабулак-1, д. 30, кв. 26	1,626.4
Жанакбаева Д.С.	480100, г. Алматы, ул. Карасай батыра, д. 43/45, кв. 25	1,600.0
Жанакбаева Л.С.	480100, г. Алматы, ул. Карасай батыра, д. 43/45, кв. 25	1,600.0
Кастаев У.А.	г. Алматы, ул. С. Ковалевской, д. 59, кв. 40	1,626.4
Койбагарова М.К.	г. Алматы, ул. Азербайбаева, д. 33/2	1,390.0
Пак М.В.	480009, г. Алматы, пр. Гагарина, д. 35, кв. 136	1,365.0
Татаев Е.М.	480057, г. Алматы, ул. Клочкова, д. 154, кв. 3	1,400.0
Турлыбаев Д.Б.	480099, г. Алматы, мкр. Самал-1, д. 33, кв. 60	1,400.0
ИТОГО:		14,727.8

В таблице 16 представлена временная структура дебиторской задолженности по срокам погашения. Основная доля 43,1% погашения дебиторской задолженности в размере 16 625 тыс. тенге приходится на 1 квартал 2003 года.

Таблица 16. Временная структура

СРОКИ ПОГАШЕНИЯ	Сумма тыс.тенге	Уд.вес
В 4 квартале 2002 года	910,0	2.4%
В 1 квартале 2003 года	16 625,0	43.1%
Во 2 квартале 2003 года	13 920,4	36.1%
В 3 квартале 2003 года	6 891,3	17.9%
В 4 квартале 2003года	238,4	0.6%
Всего	38 585,1	100%

4.3 Уставный Капитал

25 августа 2000 года было создано ОАО «Зерде» с Уставным капиталом 75 млн. тенге. В состав учредителей Компании (с оплаченным Уставным капиталом в размере 23.3 млн. тенге) вошли ТОО «Зерде» и 10 сотрудников ТОО «Зерде». В течение 2001 года оставшаяся часть капитала была полностью оплачена ТОО «Зерде» (доля составила 84.11%).

6 мая 2002 года ТОО «Зерде» было перерегистрировано в ТОО «Казреестр» и к 10 июля 2002 года полностью вышло из состава акционеров ОАО «Зерде».

В новый состав акционеров ОАО «Зерде» вошли:

- 7 апреля 2002 года» - ТОО «Алгыр-Консалтинг» (28.21%);
- 16 апреля 2002 года – ТОО «Аланга-Сервис» (26.12%);
- 10 июля 2002 года - Президент ОАО «Зерде» Шалабаев Адиль Еркинович (6.52%);
- Оставшаяся доля ТОО «Зерде» была выкуплена сотрудниками ОАО «Зерде» и другими физическими лицами (доля каждого составляет менее 5%).

На 1 октября 2002 года Уставный капитал ОАО «Зерде» полностью сформирован и оплачен и составляет 75 млн. тенге.

Резервный капитал

Согласно Устава Компании резервный капитал должен быть сформирован в размере 15 % от объявленного уставного капитала. В 2002 году Общим собранием акционеров было принято решение весь нераспределенный доход, сложившийся на 01 января 2002 года в размере 290,1 тыс. тенге, что составляет 0,38 % от объявленного уставного капитала, направить на формирование резервного капитала.

4.4 Обязательства

4.4.1 Кредиторская задолженность

В таблице 17 представлена кредиторская задолженность, связанная с осуществлением основной деятельности Эмитента. Сумма задолженности на 01 октября 2002 г. составляет 232.0 тыс. тенге.

Таблица № 17 Динамика кредиторской задолженности (тыс. тенге)

Наименование	01.01.2001 г.	уд.вес	01.01.2002 г.	уд.вес	01.10.2002 г.	уд.вес
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	0.0%	-	0.0%	23.7	10.2%
Расчеты по полученным авансам	66.5	100.0%	-	0.0%	145.9	62.9%
Прочая кредиторская	-	0.0%	-	0.0%	62.4	26.9%

задолженность						
Итого:	66.5	100%	0.0	0%	232.0	100%

В таблице 18 представлен список организаций, перед которыми Эмитент имеет кредиторскую задолженность в размере более 5% от общей суммы кредиторской задолженности.

Таблица 18. Список кредиторов Эмитента

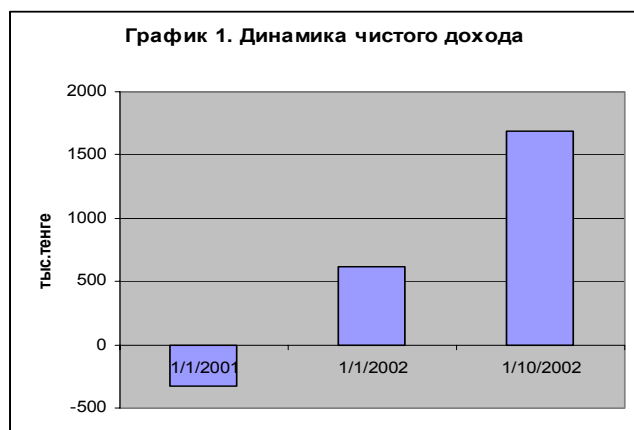
Наименование	Адрес	Сумма (тыс. тенге)
ОАО «Инвестжолдары»	г. Алматы	20.0
ТОО «Промуслуги»	г. Павлодар	14.0
ЗАО «Карксталькон»	472300, г. Темиртау ул. Мичурина, дом 16,	12.0
«Лукойл Нефтегазстрой»	г. Алматы	100.5
ИТОГО:		146.5

Как видно из таблицы 19 основная часть погашения кредиторской задолженности в размере 76,3 тыс. тенге или 32,9% от общей кредиторской задолженности приходится на 2 квартал 2003 года.

Таблица 19. Временная структура

СРОКИ ПОГАШЕНИЯ	Сумма тыс.тенге	Уд.вес
В 4 квартале 2002 года	32.0	13.8%
В 1 квартале 2003 года	30.0	12.9%
Во 2 квартале 2003 года	76.3	32.9%
В 3 квартале 2003 года	40.0	17.2%
В 4 квартале 2003года	53.7	23.1%
Всего	232.0	100%

4.5 Финансовые результаты



На графике 1 показана динамика изменений чистого дохода за время существования ОАО «Зерде».

2000 год ОАО «Зерде» закончило с убытком в размере 328.7 тыс. тенге, что связано с началом деятельности Компании на рынке регистраторских услуг. В 2001 году картина изменилась, увеличилась клиентская база, а следовательно и денежные поступления от основной и не основной деятельности. За счет оказания консалтинговых услуг (доход от не

основной деятельности составил 1 607.0 тыс. тенге) чистый доход в 2001 году достиг 618.8 тыс. тенге. Погашение дебиторской задолженности привело к дальнейшему увеличению дохода Компании, таким образом, за 9 месяцев 2002 года чистый доход ОАО «Зерде» составил 1 683.4 тыс. тенге, что на 172% больше по сравнению с 2001 годом.

4.6 Сведения о соблюдении критериев финансовой устойчивости

Таблица 20. Отчет о соблюдении критериев финансовой устойчивости на 01.10.2002 г. (тенге)

№	Наименование статьи	Процент уменьшения	Балансовая стоимость	Расчетная стоимость
1	Деньги (включая наличные деньги, денежные переводы в пути, деньги на банковских счетах)	0%	5,138,764	5,138,764
2	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, в том числе выпущенные в соответствии с законодательством других государств	0%	0	0
3	Ценные бумаги, эмитированные международными финансовыми организациями	0%	0	0
4	Негосударственные акции организаций Республики Казахстан, не являющихся аффилированными лицами по отношению к Регистратору, включенные в официальный список ЗАО «Казахстанская фондовая биржа» по категории «А»	10%	0	0
5	Негосударственные облигации организаций Республики Казахстан, не являющихся аффилированными лицами по отношению к Регистратору, включенные в официальный список ЗАО «Казахстанская фондовая биржа» по категории «А»	3%	32,600,000	31,622,000
6	Негосударственные акции организаций Республики Казахстан, не являющихся аффилированными лицами по отношению к Регистратору, включенные в официальный список ЗАО «Казахстанская фондовая биржа» по категории «В»	20%	0	0
7	Негосударственные облигации организаций Республики Казахстан, не являющихся аффилированными лицами по отношению к Регистратору, включенные в официальный список ЗАО «Казахстанская фондовая биржа» по категории «В»	10%	0	0
8	Государственные ценные бумаги иностранных государств, имеющих кредитную рейтинговую оценку по международной шкале кредитного рейтинга не ниже "А" (по классификации "Standard&Poor's" и "Fitch IBCA") или "A2" (по классификации "Moody's Investors Service")	0%	0	0
9	Государственные ценные бумаги иностранных государств, имеющих кредитную рейтинговую оценку по международной шкале кредитного рейтинга ниже "А", но не ниже "BB" (по классификации "Standard&Poor's" и "Fitch IBCA") или ниже "A2", но не ниже "Ba2" (по классификации "Moody's Investors Service")	10%	0	0
10	Негосударственные облигации иностранных эмитентов, имеющие рейтинговую оценку по международной шкале кредитного рейтинга не ниже "А" (по классификации "Standard&Poor's" и "Fitch IBCA") или "A2" (по классификации "Moody's Investors Service")	5%	0	0

11	Негосударственные облигации иностранных эмитентов, имеющие рейтинговую оценку по международной шкале кредитного рейтинга ниже "А", но не ниже "BB" (по классификации "Standard&Poor's" и "Fitch IBCA") или ниже "A2", но не ниже "Ba2" (по классификации "Moody's Investors Service")	10%	0	0
12	Акции иностранных эмитентов, имеющих кредитную рейтинговую оценку по международной шкале кредитного рейтинга не ниже "А" (по классификации "Standard&Poor's" и "Fitch IBCA") или "A2" (по классификации "Moody's Investors Service")	10%	0	0
13	Акции иностранных эмитентов, имеющих кредитную рейтинговую оценку по международной шкале кредитного рейтинга ниже "А", но не ниже "BB" (по классификации "Standard&Poor's" и "Fitch IBCA") или ниже "A2", но не ниже "Ba2" (по классификации "Moody's Investors Service")	20%	0	0
14	Прочие акции и облигации организаций Республики Казахстан (в том числе ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством других государств), не являющихся аффилированными лицами по отношению к Регистратору и чей собственный капитал составляет не менее 5 млрд. тенге	40%	0	0
15	Расходы будущих периодов, представленные арендной платой и расходами на оплату страховых премий (страховых взносов) при страховании собственного имущества Регистратора и рисков, связанных с осуществлением им деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг	15%	0	0
16	Дебиторская задолженность, возникшая исключительно в результате оказания Регистратором услуг по ведению реестров держателей ценных бумаг, срок погашения которой не истек и не был продлен по отношению к сроку, установленному первоначальными условиями сделки, в результате которой возникла задолженность	20%	564,017	451,214
17	Основные средства Регистратора, необходимые для осуществления деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг, – по остаточной стоимости в размере, не превышающем 30 процентов от его собственного капитала	20%	1,003,007	802,406
18	Товарно-материальные запасы Регистратора, необходимые для осуществления деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг, – по балансовой стоимости в размере, не превышающем 10 процентов от его собственного капитала	15%	38,295	32,551
Итого ликвидных активов				38,046,935
Текущие обязательства				547,275
Долгосрочные обязательства				48,482
Итого обязательств				595,757
Значение критерия К1 "Достаточность собственного капитала" в тенге				37,451,178
Значение критерия К2 "Абсолютная ликвидность активов"				69

РАЗДЕЛ V. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУЩЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ**1. Общие данные о ценных бумагах (структура эмиссии):**

- количество акций 75 000 000 (Семьдесят пять миллионов) экземпляров,
- номинальная стоимость: 1 (Один) тенге;
- объем эмиссии: 75 000 000 (Семьдесят пять миллионов) тенге;
из них:
 - простые именные акции: количество 75 000 000 (Семьдесят пять миллионов) экземпляров;
 - привилегированные акции: нет;
- валюта выпуска – KZT;
- национальный идентификационный номер – KZ1C43150415;
- дата регистраций эмиссии – 23.10.2000 год.

2. Данные о порядке выпуска ценных бумаг:

- дата принятия решения о выпуске (дата общего собрания АО): 15.09.2000 г.;
- начало размещения ценных бумаг: с даты государственной регистрации выпуска ценных бумаг;
- окончание размещения ценных бумаг: до 31 декабря 2001 г.;
- ограничения для потенциальных покупателей ценных бумаг: ограничений нет;
- форма выпуска акций: бездокументарная.

3. Способ размещения ценных бумаг (открытый, закрытый):

- закрытый.

4. Информация о порядке оплаты акций:

- Оплата акций, размещаемых ОАО «Зерде» осуществляется в полном соответствии со статьей 27 Закона «Об акционерных обществах» от 10 июля 1998 г.

5. Данные о получении доходов по ценным бумагам:

- размер дивидендов или порядок определения размера дивидендов отдельно по видам акций:
 - размер дивидендов по привилегированным акциям (согласно Уставу): привилегированных акций нет;
 - порядок определения дивидендов по простым акциям согласно Уставу: Размер дивидендов по простым акциям ОАО «Зерде» устанавливается Советом директоров и утверждается Общим собранием акционеров;
- место, где владельцы ценных бумаг могут получить причитающиеся им доходы (касса АО): 480004, г. Алматы, ул. Гоголя, 111А;
- периодичность выплаты дивидендов (согласно Уставу): дивиденды выплачиваются один раз в год, после принятия решения Общим собранием акционеров;
- календарный график событий, определяющих порядок выплаты доходов по акциям:
 - дата учета (день, с которого определяются акционеры, имеющие право на дивиденды): за 30 дней до официальной объявленной даты выплаты дивидендов Общим собранием акционеров;
 - дата платежа (день, с которого начинается выплата дивидендов): дата выплаты дивидендов определяется Общим собранием акционеров;
 - другие значащие даты: нет;
- порядок расчетов при выплате дивидендов: наличная (ведомость, расходный ордер).

За время существования ОАО «Зерде» дивиденды не выплачивались