

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
МЕМОРАНДУМ**
*Акционерное Общество
«Kazcat»*

*выпуск привилегированных акций
в количестве 500 000 000 штук
на сумму 1 000 000 000 тенге*

АЛМАТЫ, 2010 ГОД

Обращение Президента АО «Kazcat»

Уважаемые инвесторы!

Прежде всего, позвольте искренне поблагодарить Вас за внимание, оказанное нашей Компанией.

АО «Kazcat» - это Компания, деятельность которой ориентирована на рынок ценных бумаг, управление проектами с казахстанскими и международными партнерами.

Ранее основным видом деятельности Общества являлась профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг по ведению системы держателей ценных бумаг акционерных обществ и долей участников товарищества.

Начиная с 2006 года, Общество сосредоточилось на оказании услуг по управлению активами хозяйствующих субъектов и инвестиционной деятельности. Для оказания названных услуг акционерами Общества был привлечен новый менеджмент и персонал. По состоянию на 01 апреля 2010 года капитализация Компании составила 2.7 млрд. тенге.

Основной целью Компании является предоставление широкого спектра финансовых и инвестиционных услуг высоких стандартов качества и надежности с использованием инноваций. АО «Kazcat» является относительно новой компанией на рынке финансовых услуг Казахстана, однако команда состоит из квалифицированных специалистов.

26 февраля 2009 года решением Листингового комитета привилегированные акции АО «Kazcat» включены в официальный список СТП РФЦА и KASE по второй категории. Простые акции Общества также включены в официальный список организатора торгов по второй категории. Кроме того, на текущий момент облигации АО «Kazcat» находятся в категории «долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки второй подкатегории». В краткосрочной перспективе планируется перевести облигации АО «Kazcat» в категорию «долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой».

Вашему вниманию представлена информация о финансово-хозяйственной деятельности Компании за период с 2007 по 2009 годы. Финансовая отчетность за 2007-2009 годы подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности. Аудит за период 2007-2009 годы проведен ТОО «БЕЙКЕР ТИМИ ЕЛТАЛ КАЗАХСТАН». АО «Kazcat» принимает на себя полную ответственность за предоставленную в Меморандуме информацию.

Решением внеочередного общего собрания акционеров АО «Kazcat» от 05 ноября 2010 года организацией осуществляющей аудит Общества определено ТОО «Табыс - Аудит»

Правление Компании будет искренне радо приветствовать Вас в качестве акционеров АО «Kazcat». Надеемся, что мы станем надежным партнером в Вашем бизнесе.

С уважением,

Жанар Бегимбаева

Президент АО «Kazcat»

СОДЕРЖАНИЕ

РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ	5
2.1. РЕЗЮМЕ КОМПАНИИ.....	5
2.2. ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И РАЗВИТИЯ АО «KAZSAT».....	5
2.3. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ.	9
2.4. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ.....	10
2.5. СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИЯХ	10
2.6. ИЗБРАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ДАННЫЕ.	12
РАЗДЕЛ 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ	12
3.1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ	12
3.2. ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ.....	15
3.3. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН.....	16
3.4. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА	16
3.5. АКЦИОНЕРЫ	17
3.6. СВЕДЕНИЯ ОБ АФФИЛИРОВАННЫХ ЛИЦАХ И СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ КОМПАНИИ	17
3.7. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИЯХ, АКЦИЯМИ (ДОЛЯМИ УЧАСТИЯ) КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ВЛАДЕЕТ В КОЛИЧЕСТВЕ (РАЗМЕРЕ), СОСТАВЛЯЮЩЕМ ПЯТЬ И БОЛЕЕ ПРОЦЕНТОВ ОТ ОБЩЕГО КОЛИЧЕСТВА РАЗМЕЩЕННЫХ АКЦИЙ (ОПЛАЧЕННОГО УСТАВНОГО КАПИТАЛА).....	19
3.8. ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ К АССОЦИАЦИЯМ, ОБЪЕДИНЕНИЯМ И ОБЩЕСТВЕННЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ	21
РАЗДЕЛ 4. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА	21
4.1. СВЕДЕНИЯ О БАНКАХ	21
4.2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ И/ИЛИ ЮРИДИЧЕСКИХ КОНСУЛЬТАНТАХ.....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
4.3. СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ.....	21
РАЗДЕЛ 5. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ	222
5.1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ: ОБЩИЕ ТЕНДЕНЦИИ В ОТРАСЛИ, СВЕДЕНИЯ О КОНКУРИРУЮЩИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ.....	<u>222</u>
5.2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОСНОВНЫХ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЯХ.	28
5.3. ОБЪЕМЫ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ, ВЫПОЛНЕННЫХ РАБОТ.....	30
5.4. ФАКТОРЫ ПОЗИТИВНО И НЕГАТИВНО ВЛИЯЮЩИЕ НА ДОХОДНОСТЬ ПРОДАЖ.....	31
5.5. КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА.	31
РАЗДЕЛ 6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ	35
6.1. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ	42
6.2. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	43
6.3. НЕЗАВЕРШЕННОЕ КАПИТАЛЬНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО.....	45
6.4. ИНВЕСТИЦИИ, УЧИТЫВАЕМЫЕ МЕТОДОМ ДОЛЕВОГО УЧАСТИЯ И ДРУГИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	45
6.5. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	46

6.6	АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ.....	47
6.7	КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ, ЗАЙМЫ.....	47
6.8	КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	48
6.9	ОБЪЕМ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ	49
6.10	СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ	50
6.11	ПРОГНОЗ НА БЛИЖАЙШИЕ ТРИ ГОДА	51
6.12	ДОХОДЫ ОТ НЕОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	51
6.13	РАСХОДЫ ОТ НЕОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	52
6.14	КОЭФФИЦИЕНТЫ.....	53

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

1.1. Резюме Компании

	НА ГОСУДАРСТВЕННОМ ЯЗЫКЕ	НА РУССКОМ ЯЗЫКЕ	НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ
Полное наименование	«Kazcat» Акционерлік Қоғамы	Акционерное Общество «Kazcat»	«Kazcat» Joint Stock Company
Сокращённое наименование	«Kazcat» АҚ-ы	АО «Kazcat»	«Kazcat» JSC
Организационно-правовая форма	Акционерное общество		
Юридический адрес фактический адрес	Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, д.19, павильон 2Б, 8 этаж, городской эспланады административно – жилого комплекса «Нурлы-Тау».		
Регистрационный номер налогоплательщика	600 500 080 420		
Коммуникационные реквизиты	Тел.: (727) 2-777-992, факс: (727) 2-777-996 ,e-mail: kazcat@mail.ru		
Регистрационный номер	№ 34938-1910-АО от 30 июня 2006 г. выдано Департаментом юстиции г. Алматы Министерства Юстиции Республики Казахстан БИН код ОКПО		
Банковские реквизиты	АГФ АО «Банк ЦентрКредит», BIC KСJBKZKX Кбе 17 – расчетный счет KZT: KZ34 8560 0000 0037 8845 Валютный счет USD: KZ07 8560 0000 0037 8846 Валютный счет RUR: KZ07 8560 0000 0037 8846 Валютный счет RUR: KZ55 8560 0000 0038 7100 АФ АО «Казкоммерцбанк», BIC KZKOKZKX Кбе 17 – расчетный счет KZT: KZ38 9261 8021 3921 9000 Валютный счет USD: KZ11 9261 8021 3921 9001 Валютный счет EUR: KZ81 9261 8021 3921 9002 АГФ АО «Сеним-Банк» BIC SENIKZKA Расчетный счет KZT: KZ34 549A 1398 R700 0255 АО «AsiaCredit Bank» г. Алматы BIC LARIKZKA Расчетный счет KZT: KZ49 7742 0KZ2 2031 8015		
Основные виды деятельности	Инвестиционная деятельность, в том числе на рынке ценных бумаг, управление активами хозяйствующих субъектов.		

Предшествующее наименование акционерного общества:

- 25 августа 2000 года – открытое акционерное общество «Зерде»
- 22 июня 2005 года – акционерное общество «Зерде»
- 30 июня 2006 года – акционерное общество «Kazcat»

2.1. История образования и развития АО «Kazcat»

Общество было создано 25.08.2000 г. под наименованием ОАО «Зерде», а в апреле 2002 года Национальным Банком РК Обществу была выдана лицензия № 0406200238 на занятие профессиональной деятельностью по ведению системы реестров держателей ценных бумаг и регистрацию операций с ценными бумагами. В связи со сменой наименования общества ОАО «Зерде» на АО «Зерде» 15 июля 2005 года была произведена замена лицензии № 0406200410.

Изначально учредителями Компании являлись ТОО «Зерде» (г. Алматы) (доля 93,53% от суммы предварительно оплаченных акций) и 12 физических лиц – граждан Республики Казахстан, доля которых составляла менее пяти процентов от суммы предварительно оплаченных акций.

23 октября 2000 года был зарегистрирован выпуск объявленных акций Компании в количестве 75.000.000 штук суммарной номинальной стоимостью 75,0 млн тенге, которым был присвоен национальный идентификационный номер KZ1C43150415. На дату регистрации выпуска акций было 13 акционеров, в том числе 12 физических лиц. Основным акционером, оплатившим 63.080.300 акций Компании (84,1 % от общего количества размещенных акций Компании), стало ТОО «Зерде», каждый из других 12 акционеров оплатил акции Компании в количестве, составляющем менее пяти процентов от их общего размещенного количества.

Решением Биржевого совета от 28 февраля 2003 года простые акции Общества были включены в категорию «В» официального списка организатора торгов.

В июне 2005 года ОАО «Зерде» перерегистрировалось в АО «Зерде». 21 декабря 2005 года по решению общего собрания акционеров количество объявленных акций было увеличено до 135 000 000 штук. За период с октября 2000 года по декабрь 2005 года были дополнительно размещены 135 000 000 штук акций, из которых 17 000 штук акций приобрел ЗАО «Центральный депозитарий ценных бумаг» 26.01.2001 г., ТОО «General Asset Management» - 353 226 штук от 01 марта 2001 года, ОАО «Имстальком» - 1 500 штук от 01 марта 2001 года, ТОО «Дарын LTD 7» (преобразовано в Алматы Бизнес Групп) 135 000 штук, от 30 декабря 2005 года.

В ноябре 2005 года общее собрание акционеров приняло решение прекратить деятельность Общества по ведению системы реестров держателей ценных бумаг и были утверждены другие виды деятельности Общества, а именно:

- 1. Инвестиционная, маркетинговая деятельность, менеджмент, факторинг, франчайзинг;*
- 2. Управление активами хозяйствующих субъектов;*
- 3. Организация и проведение на коммерческой основе деловых встреч, симпозиумов, совещаний и бизнес-туров;*
- 4. Посредническая деятельность, оказание платных услуг юридическим и физическим лицам, в том числе консультационные, информационные, бытовые, транспортные, организация туризма и другие виды сервисного обслуживания и прочее.*

В марте 2006 года Постановлением Правления Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций № 90 действие лицензии №

0406200410, выданной АО «Зерде», прекращено, в связи с добровольной сдачей названной лицензии.

В июне 2006 года Общество сменило наименование на АО «Kazcat». В июне 2008 года количество объявленных акций было увеличено до 1 500 000 000 штук простых и 500 000 штук привилегированных акций. За период с января 2007 года по декабрь 2007 года АО «Алматинский финансовый центр» приобрел 296 000 000 штук, 20 000 000 штук были приобретены ТОО «AFC Capital».

В мае 2009 года привилегированные акции Общества были включены в официальный список Биржи, а в июне 2010 года количество объявленных акций было вновь увеличено до 3 000 000 000 штук простых и 1 000 000 000 штук привилегированных акций.

05 июня 2007 года Общество зарегистрировало проспект выпуска облигаций на 5 000 000 000 тенге в уполномоченном органе и далее в декабре 2007 года на основании решения Биржевого совета облигации Общества были включены в категорию «В» официального списка ценных бумаг.

По состоянию на 01 апреля 2010 года количество размещенных акций составляет 1 500 000 000 простых и 500 000 000 штук привилегированных, облигаций 3 091 983 штуки. Акционерами, владеющими 5 и более процентов акций по состоянию на 01 июля 2010 года являются: АО «Capital Hotels», АО «НПФ «Korqau», АО «НПФ «Атамекен», АО «НПФ «БТА».

В результате серии сделок, заключенных в период с 2006 года по июль 2010 года, по состоянию на первое июля 2010 года АО «Capital Hotels» владеет 822 395 528 штук простых акций.

В результате совершенной в 2008 году сделки АО «НПФ «Korqau» является владельцем 149 999 999 штук простых акций.

АО «НПФ «БТА» по состоянию на 01 июля 2010 года - 149 999 999 штук простых акций.

На сегодняшний день активизируется деятельность Компании по таким направлениям как инвестиционный девелопмент, управление инвестиционным портфелем, управление инвестиционными проектами, инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг, посредническая деятельность, разведка и разработка месторождений полезных ископаемых.

Механизм управления определен разработанной АО «Kazcat» программой управления проектом, целями и стратегией, приведенными ниже:

Программа управления проектом

- Идентификация проекта - анализ текущего состояния компании;
- Определение приоритетных направлений развития компании;
- Определение стратегии (целей и задач) и разработка комплекса мероприятий, направленных на достижение выбранных целей.

Цели и стратегия

- Цель: Достижение финансовой стабильности и заданной эффективности и рентабельности.
- Стратегия: Выработка функциональных планов (институционального, коммерческого, технического, финансово-экономического, инвестиционного) и распределение ответственности.
- Контроль исполнения функциональных планов.

Задачи институционального плана

- Разработка и внедрение стратегии развития компании;
- Управление финансовыми ресурсами компании;
- Правовое обеспечение проекта;
- Разработка структуры управления и организационной структуры компании;
- Формирование топ-менеджмента и производственного менеджмента;
- Контроль и координация работы подразделений;
- Подготовка к сертификации системы менеджмента качества.

Задачи коммерческого плана

- Анализ конкурентной среды и прогнозирование спроса, определяющего целесообразность проекта;
- Разработка маркетингового плана, стратегии ценообразования, стратегии продвижения продукта компании на рынок.

Задачи технического плана

- Расчет производственных мощностей и возможностей производства с точки зрения целей проекта;
- Анализ местных условий, в том числе доступности и стоимости сырья, ресурсов, рабочей силы;
- Соответствие потенциальных возможностей производства задачам планирования и осуществления проекта.

Задачи финансово-экономического плана

- Подготовка операционного бюджета:
 - бюджета продаж;
 - бюджета производственной себестоимости (прямые затраты на производство и производственные накладные расходы);
 - бюджета управленческих расходов;
 - бюджета прибыли и убытков.
- Подготовка финансового бюджета:
 - бюджета движения денежных средств (кассового бюджета);
 - прогнозного баланса.

Задачи инвестиционного плана

- Определение инвестиционных потребностей по проекту;
- Установление (и последующее привлечение) источников финансирования инвестиционных потребностей;
- Расчет денежных потоков и прогноз прибылей инвестиционного проекта;
- Оценка показателей эффективности проекта.

Разработка корпоративных финансовых стандартов

- Учетная политика;
- Положение о бюджетировании;
- Положение о распределении чистого дохода компании;
- Положение об оплате труда;
- Положение о стимулировании и мотивации персонала.

Контроль исполнения функциональных планов

- Отчетность Исполнительного органа перед Управляющей компанией;
- Отчет Управляющей компании собственнику проекта.

Общество является материнской компанией (100% доля участия) ТОО «OreLand» (создано в соответствии с законодательством РК 30.07.2009г.) и ТОО «Kazcat World Trading» (создано в соответствии с законодательством Республики Кипр 04.08.2008г.).

Уставный капитал ТОО «OreLand» сформирован и полностью оплачен в размере 130 000 тенге. Основным видом деятельности ТОО «OreLand» является добыча и разведка месторождений полезных ископаемых

Уставный капитал ТОО «Kazcat World Trading» в размере 100 000 евро сформирован и полностью оплачен материнской компанией. Основным видом деятельности ТОО «Kazcat World Trading» является закупка и продажа электрооборудования.

Ранее принадлежавшая эмитенту 100% доля в ТОО «Корпорация А-Строй» (созданного в соответствии с законодательством Республики Казахстан) продана 17 сентября 2009 года физическому лицу (Мусиной Н.К.) за 100 000 тенге.

2.2. Сведения о наличии рейтингов.

В соответствии с решением рейтингового комитета протокол № 9 от 25 июня 2010 года), рейтинговое агентство Рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан» присвоило:

- АО «Kazcat» рейтинг «В+» «Достаточный уровень кредитоспособности», который означает, что в краткосрочной перспективе компания с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех текущих финансовых обязательств, а также незначительных и средних по величине новых обязательств, возникающих в ходе ее деятельности. Вероятность финансовых затруднений в случае возникновения обязательств, требующих значительных выплат, оценивается как умеренно высокая. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.
- облигациям АО «Kazcat» первого выпуска (НИН – KZ2C0Y05C622) рейтинг В+ «Достаточный уровень надежности», который означает, что в краткосрочной перспективе компания с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех текущих финансовых обязательств в рамках облигационного займа, а также незначительных и средних по величине новых обязательств,

возникающих в ходе ее деятельности. Вероятность финансовых затруднений в случае возникновения прочих обязательств, требующих значительных выплат, оценивается как умеренно высокая. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

2.3. Сведения о лицензиях.

Деятельность Компании не лицензируема.

2.4. Сведения об акциях

Общее количество акций, вид акций	4 000 000 000 штук, в том числе Простых – 3 000 000 000 штук Привилегированных – 1 000 000 000 штук
Номинальная стоимость	1 (один) тенге
НИН	KZ1C43150016 – простые KZ1P43150112 - привилегированные
Количество акций, находящихся в обращении, выкупленных, с указанием цены выкупа на последнюю дату.	По состоянию на 01.04.2010 г. общество разместило 2 000 000 000 штук акций, в том числе 1 500 000 000 простых, 500 000 000 привилегированных. Выкупленных - нет. Цена за акцию: по привилегированным: мин – 4,01 тенге, макс – 5,7 тенге по простым: мин – 0,67 тенге, макс – 7,2 тенге
Дата утверждения методики выкупа акций	Методика определения стоимости акции при их выкупе утверждена на основании решения Общего собрания акционеров от 05 мая 2008 года.
Сведения о государственной регистрации выпуска	Свидетельство о государственной регистрации выпуска акций от 09.06.2008 г. под номером № А4315 г, выданное Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. Свидетельство о государственной регистрации выпуска акций от 14.06.2010 г. под номером №4315, выданное Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.
Размер дивиденда на одну акцию	Акционеры собственники привилегированных

<p><i>(простую, привилегированную) за каждый год из двух последних финансовых лет или за период фактического существования, с указанием суммы начисленных дивидендов и суммы выплаченных дивидендов</i></p>	<p>акций имеют преимущественное право на получение дивидендов в размере ежегодно 0,0009% от месячного расчетного показателя, установленного Законом Республики Казахстан о республиканском бюджете на соответствующий финансовый год. В 2008 году МРП составил 1 168 тенге, следовательно, размер дивидендов на одну акцию составил 0,010512 тенге.</p> <p>В 2009 года МРП составил 1 296 тенге, следовательно, размер дивидендов на одну акцию составил 0,011664 тенге.</p>
<p><i>Права, предоставляемые собственникам</i></p>	<p>Простая акция предоставляет акционеру право на участие в Общем собрании акционеров с правом голоса при решении всех вопросов, выносимых на голосование, право на получение дивидендов при наличии у Общества чистого дохода, а также части имущества Общества при его ликвидации в порядке установленном законодательством Республики Казахстан.</p> <p>Акционеры – собственники привилегированных акций имеют преимущественное право перед акционерами – собственников простых акций на получение дивидендов в заранее определенном гарантированном размере, установленном уставом Общества, и на часть имущества при ликвидации Общества в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.</p>
<p><i>Информация о фондовых биржах, на которых торгуются акции</i></p>	<p>В феврале 2003 года простые акции эмитента прошли процедуру листинга на АО «Казахстанская фондовая биржа». С даты открытия торгов минимальная цена за одну простую акцию составила 0,67 тенге, максимальная – 7,20 тенге.</p> <p>В феврале 2009 года привилегированные акции эмитента прошли процедуру листинга на АО «Казахстанская фондовая биржа». С даты открытия торгов минимальная цена за одну привилегированную акцию составила 4,01 тенге, максимальная – 5,70 тенге.</p>

2.5. Избранные финансовые данные.

Согласно финансовой отчетности, подтвержденной аудиторскими отчетами за период 2007 – 2009 годы, а также неаудированной финансовой отчетности за первый квартал 2010 года Компания имела следующие финансовые показатели:

Наименование показателя	тыс. тенге			
	2007 год (ауд.)	2008 год (ауд.)	2009 год (ауд.)	01.04.2010 год (неауд.)
Активы	1 665 788	5 121 124	5 399 541	5 448 678
Чистые активы	1 568 976	1 799 419	1 797 991	1 732 150
Собственный капитал	1 568 976	2 799 419	2 797 991	2 732 150
Уставный капитал	1 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000
Количество размещенных акций (тыс. штук)	1 500 000 простых	1 500 000 простых 500 000 – прив.	1 500 000 простых 500 000 – прив.	1 500 000 простых 500 000 – прив.
Валовый доход	93 005	633 631	334 453	374 353
Чистая прибыль	37 263	195 738	- 13 015	- 64 510
Прибыль от продолжаемой деятельности	37263	195 738	-77 117	- 64 510
Прибыль/убыток от прекращенной деятельности			64 102	
Прибыль на одну простую акцию	26,61	130,49	0	
Размер дивиденда на одну привилегированную акцию, тенге		0,010512	0,011664	

В таблице предоставленной выше финансовые данные за 2007 – 2009 годы, а также по состоянию на 01 апреля 2010 года предоставлены по результатам консолидированной финансовой отчетности.

Раздел 3. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ

3.1. Структура органов управления

В Обществе функционируют следующие органы управления:

- | | |
|----------------------|------------------------------|
| высший орган | - Общее собрание акционеров; |
| орган управления | - Совет директоров; |
| исполнительный орган | - Президент; |
| контрольный орган | - Служба внутреннего аудита; |

- К исключительной компетенции общего собрания акционеров относятся следующие вопросы:
 - внесение изменений и дополнений в Устав Общества или утверждение его в новой редакции;
 - утверждение кодекса корпоративного управления, а также изменений и дополнений в него;
 - добровольная реорганизация или ликвидация Общества;
 - принятие решения об увеличении количества объявленных акций Общества или изменении вида неразмещенных объявленных акций Общества;
 - определение количественного состава, срока полномочий Совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений членам Совета директоров;
 - определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Общества;
 - утверждение годовой финансовой отчетности;
 - утверждение порядка распределения чистого дохода Общества за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда по итогам года в расчете на одну простую акцию;
 - принятие решения о невыплате дивидендов по простым акциям Общества при наступлении случаев, предусмотренных пунктом 5.26 устава Общества;
 - принятие решения об участии Общества в создании или деятельности иных юридических лиц путем передачи части или нескольких частей активов, в сумме составляющих пять и более процентов от всех принадлежащих Обществу активов;
 - определение формы извещения Обществом акционеров о созыве Общего собрания акционеров и принятие решения о размещении такой информации в средствах массовой информации;
 - утверждение методики определения стоимости акций при их выкупе Обществом в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
 - утверждение повестки дня Общего собрания акционеров;
 - определение порядка предоставления акционерам информации о деятельности Общества, в том числе определение средства массовой информации;
 - иные вопросы, принятие решения по которым отнесено законодательством Республики Казахстан к исключительной компетенции Общего собрания акционеров

- Компетенция Совета директоров
 - определение приоритетных направлений деятельности общества;
 - принятие решения о созыве годового и внеочередного общего собрания акционеров;
 - принятие решения о размещении (реализации), в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации);
 - принятие решения о выкупе обществом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
 - предварительное утверждение годовой финансовой отчетности общества;
 - принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и определение размера дивидендов на одну простую акцию, за исключением дивидендов, выплаченных за отчетный финансовый год;

- определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг общества;
 - утверждение организационной структуры Общества;
 - избрание, определение срока полномочий Президента, а также досрочное прекращение его полномочий;
 - определение размеров должностного оклада и условий оплаты труда и премирования Президента;
 - принятие решения о создании службы внутреннего аудита;
 - определение порядка работы службы внутреннего аудита, размера и условий оплаты труда и премирования работников службы внутреннего аудита;
 - принятие решения о создании иных органов Общества;
 - определение размера оплаты услуг оценщика и аудиторской компании;
 - утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность Общества (за исключением документов, принимаемых Президентом в целях организации деятельности Общества);
 - принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств Общества и утверждение положений о них;
 - принятие решения об участии Общества в создании и деятельности других организаций;
 - увеличение обязательств Общества на величину, составляющую десять и более процентов размера его собственного капитала;
 - выбор регистратора Общества в случае расторжения договора с прежним регистратором;
 - определение информации об Обществе или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
 - принятие решения о заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых Обществом имеется заинтересованность;
 - иные вопросы, предусмотренные Уставом Общества и законодательством Республики Казахстан, не относящиеся к исключительной компетенции Общего собрания акционеров.
- Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным органом – Президентом, который принимает решения по любым вопросам деятельности Общества, не отнесенным к компетенции других органов и должностных лиц Общества.
- Компетенция Президента:
 - организует выполнение решений общего собрания акционеров и совета директоров;
 - без доверенности действует от имени общества в отношениях с третьими лицами;
 - выдает доверенности на право представления общества в его отношениях с третьими лицами;
 - осуществляет прием, перемещение и увольнение работников общества (за исключением случаев, установленных Законодательством Республики Казахстан), применяет к ним меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания, устанавливает размеры должностных окладов работников общества и персональных надбавок к окладам в соответствии со штатным расписанием общества, определяет размеры премий работников общества, за исключением

работников, входящих в состав исполнительного органа, и службы внутреннего аудита общества;

- осуществляет иные функции, определенные Уставом, решениями общего собрания акционеров и совета директоров Общества.

3.2. Члены совета директоров

ФАМИЛИЯ, ИМЯ, ОТЧЕСТВО ЧЛЕНА СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ , ГОД РОЖДЕНИЯ	ЗАНИМАЕМАЯ ДОЛЖНОСТЬ В НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ И ЗА ПОСЛЕДНИЕ ТРИ ГОДА	ДОЛЯ В ОПЛАЧЕННОМ УСТАВНОМ КАПИТАЛЕ (%) НА 01.04.2010 Г.	
		в АО «Kazczt»	в дочерних организац иях
Матчанова Гульайм Джаксылыковна а 15.08.1967 г.р. Председатель Совета Директоров	С 2005 года по н/в – Директор ТОО «Universal Profit Group»	нет	нет
Садыкова Маржан Бегаевна 18.11.1962 г.р Независимый Член Совета директоров	с 2005 по 2006 гг - Директор туристического агентства «Fattah travel», 2006-2007 консультант по финансам ТОО «Бурган», с 2008 года по настоящее время - Финансовый директор АО ТРК «Южная столица»	нет	нет
Алпысов Болат Кенесович 14.01.1972 г.р. Член Совета директоров	С 07.06.2006г. - Президент и член совета директоров АО «Зерде»; С 30.06.2006 г. – по настоящее время член совета директоров; С 30.06.2006 г. - сентябрь 2010 года - Президент АО «Kazcat».	нет	нет

3.3. Исполнительный Орган

Фамилия, имя, отчество Председателя Правления, год рождения	Занимаемые должности в настоящее время и за последние три года	Доля в оплаченном уставном капитале (%) на 01.04.2010 г.	
		в АО «Kazcat»	в дочерних организациях
Бегимбаева Жанар Бахытовна 11.05.1977 г.р.	С 2004 года по 2008 год – юрист АО «Независимый телевизионный канал»; С апреля 2008 года – по сентябрь 2010 года начальник юридического отдела АО «Kazcat»; Сентябрь 2010 года – по настоящее время Президент АО «Kazcat»	нет	нет

- Вознаграждение, выплачиваемое членам совета директоров, членам исполнительного органа и другим руководящим лицам

Органы управления	Общий размер вознаграждения за 2009 год, тенге
Совет Директоров	3 600 000
Президент	3 600 000

Вознаграждение и бонусы членам совета директоров общества не предусмотрены. За последний год размер вознаграждения президента составил 3 600 000 тенге.

3.4. Организационная структура

1) Структурные подразделения акционерного общества

А) руководство

Занимаемая должность	Фамилия, имя, отчество, год рождения
Президент	Бегимбаева Жанар Бахытовна, 1977 г.р.

В) структурные подразделения

Наименование подразделения	ФИО руководителя подразделения, год рождения
----------------------------	--

Начальник Управления бухгалтерского учета	Шин Лидия Витальевна, 1979 г.р.
Начальник Юридического Управления	Макулбаев Мурат Амангалиевич, 1979 г.р.
Начальник Административно-Хозяйственное Управление	Алдакеева Анэль Дуйсенбаевна, 1979 г.р.

Среднесписочная численность работников Общества по состоянию на 01 июня 2010 года составляет 13 человек.

3.5. Акционеры

Ниже представлен список акционеров по состоянию на 01 июня 2010 года, владеющих 5% и более акциями.

Наименование, ФИО	Количество	Доля
<i>Простые акции</i>		
АО «Накопительный пенсионный фонд «Коргау», г. Алматы	149 999 999	7,4
АО «НПФ БТА Казахстан» ДО АО «АО БТА Банк», г. Алматы	149 999 999	7,4
АО «Capital Hotels», г. Алматы	822 395 528	41,1
<i>Привилегированные акции</i>		
АО НПФ «Атамекен», г. Алматы	120 000 000	6,0

3.6. Сведения об аффилированных лицах и связанных сторонах Компании

- Юридические лица:

Наименование юридического лица	Местонахождение	Вид деятельности	Первый руководитель
АО «Capital Hotels»	Г. Алматы, Алмалинский район, ул. Желтоқсан, 118, ком. 229	Инвестиционная деятельность, в том числе на рынке ценных бумаг, управление активами хозяйствующих субъектов.	Сейітсәданов Азамат Бакытпекулы
АО «Рейтинговое агентство РФЦА»	Г. Алматы, ул. Кунаева, 181	Присвоение кредитных	Иманалиев Бекнур Иманалиулы

		рейтингов и рейтингов корпоративного управления.	
ТОО «OreLand»	Г. Алматы, Алмалинский район, ул. Фурманова, 103, офис 505А	Добыча и разведка месторождений полезных ископаемых	Джаксыбеков Бауржан Борисович
«Kazcat World Trading Limited»	Кмпр, г. Никосия, ул. Архиепископа Макария III, 69, офис 301	Торговая и посредническая деятельность	Болат Дамир Болатулы
Закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования «Триумф» под управлением АО «ИФГ Континент»	г. Алматы пр. Достык, 180 10-11 этаж Бизнес Центр «Коктем»	Осуществление услуг по покупке и продаже ценных бумаг, имеющих обращение на казахстанском и международных фондовых рынках	Шадиев Махмуд Фазилович
ТОО «Корпорация Лион-Инвест»	г. Алматы, ул. Фурманова 103, офис 505А	риэлтерские услуги, оказание полного комплекса юр.услуг, не связанных с адвокатской деятельностью, инвестиционная деятельность, посредническая деятельность, правовая оценка бизнеса	Коротков Сергей Борисович

- Физические лица:

№№	ФИО	Место жительства	Занимаемая должность
1.			
	Бегимбаева Жанар Бахытовна	Г. Алматы	Президент АО «Kazcat»
	Бегимбаева Ризык	Г. Алматы	мать
	Утегенова Нурила Ергелдыкызы	Г. Алматы	дочь
	Утегенов Алижан Ергелды ұлы	Г. Алматы	сын
	Алпысов Болат Кенесович	Г. Алматы	Член совета директоров АО «Kazcat»

	Алпысов Кенес	Г. Алматы	Отец
	Алпысова Маулия	Г. Алматы	Мать
	Алпысов Кайрат Кенесович	Г. Алматы	Брат
	Алпысова Светлана Кенесовна	Г. Алматы	Сестра
2.	Матчанова Гульайм Джаксылыковна	Г. Алматы	Председатель Совета директоров АО «Kazcat»
3.	Сейітсәданов Бактыбек Сейітсәданович	Г. Алматы	Генеральный директор АО «Capital Hotels»
4.	Иманалиев Бекнур Иманалиулы	Г. Алматы	Председатель Правления АО «Рейтинговое агентство РФЦА»
5.	Болат Дамир Болатулы	Г. Алматы	Директор ТОО «Kazcat World Trading»
6.	Джаксыбеков Бауржан Борисович	Г. Алматы	Директор ТОО «Oreland»
7.	Шади́ев Махмуд Фазилович	Г. Алматы	Председатель Правления «ИФГ Континент»
8.	Коротков Сергей Борисович	Г. Алматы	Директор ТОО «Корпорация Лион Инвест»

- Информация обо всех сделках или серии сделок за последние три года, приведших к смене акционеров Компании

За период с января 2007 года по декабрь 2007 года на организованном рынке ценных бумаг АО «Алматинский финансовый центр» приобрел 296 000 000 штук простых акций, 20 000 000 штук простых акций были приобретены ТОО «AFC Capital».

По состоянию на 01 апреля 2010 года количество размещенных акций составляет 1 500 000 000 простых и 500 000 000 штук привилегированных, облигаций 3 091 983 штуки. Акционерами, владеющими 5 и более процентов акций по состоянию на 01 июля являются: АО «Capital Hotels», АО «НПФ «Коргау», АО «НПФ «Атамекен», АО «НПФ «БТА».

3.7. Сведения об организациях, акциями (долями участия) которых эмитент владеет в количестве (размере), составляющем пять и более процентов от общего количества размещенных акций (оплаченного уставного капитала).

Наименование юридического лица	Место нахождение	Процентное соотношени е акций	Вид деятельности	Ф.и.о. первого руководит
--------------------------------------	---------------------	-------------------------------------	---------------------	--------------------------------

		<i>/долей участия эмитента в УК организации</i>		<i>еля</i>
«Kazcat World Trading Limited»	Кипр, г. Никосия, ул. Архиепископа Макария III, 69, офис 301	100%	Торговая и посредническая деятельность	Болат Дамир Болатулы
ТОО «OreLand»	Алматы, ул. Фурманова 103, оф. 505А	100%	Добыча и разведка месторождений полезных ископаемых	Джаксыбек ов Бауржан Борисович
ТОО «Корпорация Лион-Инвест»	г. Алматы, ул. Фурманова 103, офис 505А	100%	риэлтерские услуги, оказание полного комплекса юр.услуг, не связанных с адвокатской деятельностью, инвестиционная деятельность, посредническая деятельность, правовая оценка бизнеса	Коротков Сергей Борисович

Ниже представлены в динамике основные показатели дочерних компаний АО «Kazcat»:

ТОО «Kazcat World Trading Limited» (доля участия 100%)

тыс. тенге

<i>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</i>				<i>АКТИВЫ</i>			
<i>01.01.08</i>	<i>01.01.09</i>	<i>01.01.10</i>	<i>01.04.10</i>	<i>01.01.08</i>	<i>01.01.09</i>	<i>01.01.10</i>	<i>01.04.10</i>
0	43 287	54 891	52 808	0	51 264	54 891	52 808
<i>Объем реализованной продукции (оказанных услуг)</i>				<i>Чистый доход (убыток)</i>			
<i>01.01.08</i>	<i>01.01.09</i>	<i>01.01.10</i>	<i>01.04.10</i>	<i>01.01.08</i>	<i>01.01.09</i>	<i>01.01.10</i>	<i>01.04.10</i>
0	335 486	155 832	0	0	25 825	16 941	0

ТОО «OreLand» (доля участия 100%)

тыс. тенге

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				АКТИВЫ			
01.01.08	01.01.09	01.01.10	01.04.10	01.01.08	01.01.09	01.01.10	01.04.10
0	0	-561	-703	0	0	2 086 439	2 098 297
Объем реализованной продукции (оказанных услуг)				Чистый доход (убыток)			
01.01.08	01.01.09	01.01.10	01.04.10	01.01.08	01.01.09	01.01.10	01.04.10
0	0	0	0	0	0	-716	-143

ТОО «OreLand» (создано в соответствии с законодательством РК 30.07.2009г.) 100% дочерняя компания АО «Kazcat» Уставный капитал 130 000 тенге Основной вид деятельности: добыча и разведка месторождений полезных ископаемых

ТОО «Kazcat World Trading» (создано в соответствии с законодательством Республики Кипр 04.08.2008г.) 100% дочерняя компания АО «Kazcat Уставной капитал 100 000 евро Основной вид деятельности: закупка и продажа электрооборудования.

100 % доли в ТОО «Корпорация Лион-Инвест» были приобретены у физического лица в 2010 году.

3.8. Принадлежность к ассоциациям, объединениям и общественным организациям

Промышленные, банковские, финансовые групп, холдинги, концерны, ассоциации, в которых участвует эмитент, цель участия эмитента в этих организациях. Эмитент не участвует в каких либо группах, холдингах, концернах и ассоциациях.

Раздел 4. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА

4.1. Сведения о Банках

Между эмитентом и АО «Сеним Банк» (г. Алматы) 06 декабря 2007 года заключен договор, согласно которому Банк предоставил эмитенту заем сроком на 10 лет в сумме 83 000 000 тенге для приобретения недвижимого имущества в г. Алматы, процентная ставка вознаграждения составляет 16% годовых, обеспечением по займу является недвижимое имущество общества. Местонахождение банка: г. Алматы, Алматинская обл., Карасайский район, с. Рахат, ул. Аскарлова, д. 21/2, кв.1, тел. (727)22559707, факс (727)22559496 . Первый руководитель – Председатель Правления Ташенова Елена Александровна.

4.2. Сведения об аудиторских организациях

Аудит финансово-хозяйственной деятельности за период 2007 – 2009 годы был проведен аудиторской компанией ТОО «Бейкер Тилли Елтал Казахстан», г. Алматы, 050013, бульвар Бухар Жырау, 23. Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью №0000047, серия МФЮ -2, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 05 ноября 2009 г.

ТОО «Бейкер Тилли Елтап Казахстан», соответствует квалификационным требованиям, указанным в приказе Министра финансов Республики Казахстан от 3 ноября 2006 года №434 «Об утверждении квалификационных требований к аудиторским организациям по проведению обязательного аудита» и включено в список, подтвержденный Палатой Аудиторов РК (Постановление №5 от 24 февраля 1995 года о принятии ТОО «Бейкер Тили Елтап Казахстан» в качестве действительного члена профессиональной аудиторской организации «Палата аудиторов Республики Казахстан»). Компания также является членом следующих ассоциаций: «Ассоциация финансистов Казахстана».

Генеральный директор ТОО «Бейкер Тилли Елтап Казахстан» - Омаров Т.А.

Аудитор, квалификационное свидетельство №0000450 – Горбачева Е.

Решением внеочередного общего собрания акционеров АО«Kazcat» от 05 ноября 2010 года- организацией осуществляющей аудит Общества определено ТОО «Табыс - Аудит».

ТОО «Табыс- Аудит» 13.01.2010 г. получило от Агенства РК по регулированию деятельности регионального финансового центра г. Алматы заключение о соответствии аудиторской организации пункту 1 Квалификационных требований к аудиторским организациям для допуска финансовых инструментов на специальную торговую площадку регионального финансового центра г. Алматы. Специалисты ТОО «Табыс-Аудит», члены ОО «Общественного объединения Бухгалтеров по развитию стандартов бухгалтерского учета».

ТОО «Табыс- Аудит» включена в перечень аудиторских организации, утвержденный приказом Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы от 20 октября 2009 года, призанных KASE, как соответствующей квалификационным требованиям к аудиторским организациям организации, для допуска финансовых инструментов на специальную торговую площадку.

Директор ТОО «Табыс- Аудит» - Второва И.А.

Раздел 5. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

5.1. Описание деятельности компании: общие тенденции в отрасли, сведения о конкурирующих организациях.

Добыча и переработка минеральных ресурсов

Начиная с 2009 года Компания совместно с АО «СПК «Сарыарка» (г. Караганда) осуществляет реализацию проекта «Организация высокотехнологичного производственного комплекса по добыче и переработке медно-молибденовой руды м. «Борлы» с получением порошковой и катодной меди, молибденовых соединений (MoO_3 , CaMoO_4 , Na_2MoO_4 , $(\text{NH}_4)_6\text{Mo}_7\text{O}_{24} \cdot 4\text{H}_2\text{O}$) и концентрата попутных элементов в Карагандинской области».

30 июля 2009 года с целью реализации данного проекта было зарегистрировано ТОО «Corper KZ-CA», учредителями которого стали ТОО «OreLand» (дочерняя организация Компании) с долей 74% и АО «СПК «Сарыарка», с долей 26%. В качестве учредительного взноса АО «СПК «Сарыарка» предоставило право недропользования

на месторождение «Борлы» (Карагандинская область, Балхашский район). Лицензия и контракт на разработку месторождения в настоящее время находится на стадии регистрации в Министерстве индустрии и новых технологий.

Основные цели проекта:

- подготовка регламента, проекта, технического проекта добычи руды (составление, согласование и утверждение);
- организация промышленной добычи руды;
- подготовка к технологической переработке руды (научно-исследовательские работы, подготовка регламента, проекта, технического проекта (исследования, разработка, составление, согласование и утверждение);
- строительство перерабатывающего комплекса (обогажительный и гидрометаллургический комбинаты);
- промышленное освоение перерабатывающего комплекса с получением конечной продукции.

По состоянию на 31 декабря 2009 года по месторождению Борлы числятся следующие запасы (подтверждено Государственной комиссией по запасам полезных ископаемых Республики Казахстан 01 декабря 2008 года; запасы утверждены ГКЗ СССР (протокол № 9050 от 25.08.1982): категория В+С1: руда – 92 млн тонн, медь – 310,7 тыс.т. (среднее содержание – 0,34%), молибден – 10 тыс. т (среднее содержание – 0,011%); категория С2: руда – 2,5 млн тонн, медь – 6,6 тыс. тонн (среднее содержание – 0,26%), молибден – 249 тонн (среднее содержание – 0,010%); забалансовые запасы: руда – 51,8 млн тонн, медь – 175,2 тыс. тонн (среднее содержание – 0,33%); руда – 49,4 млн тонн, молибден – 3,4 тыс. тонн (среднее содержание – 0,0066%). ΣРСu – 492,5 тыс.тонн; ΣРМо – 13,6 тыс. тонн.

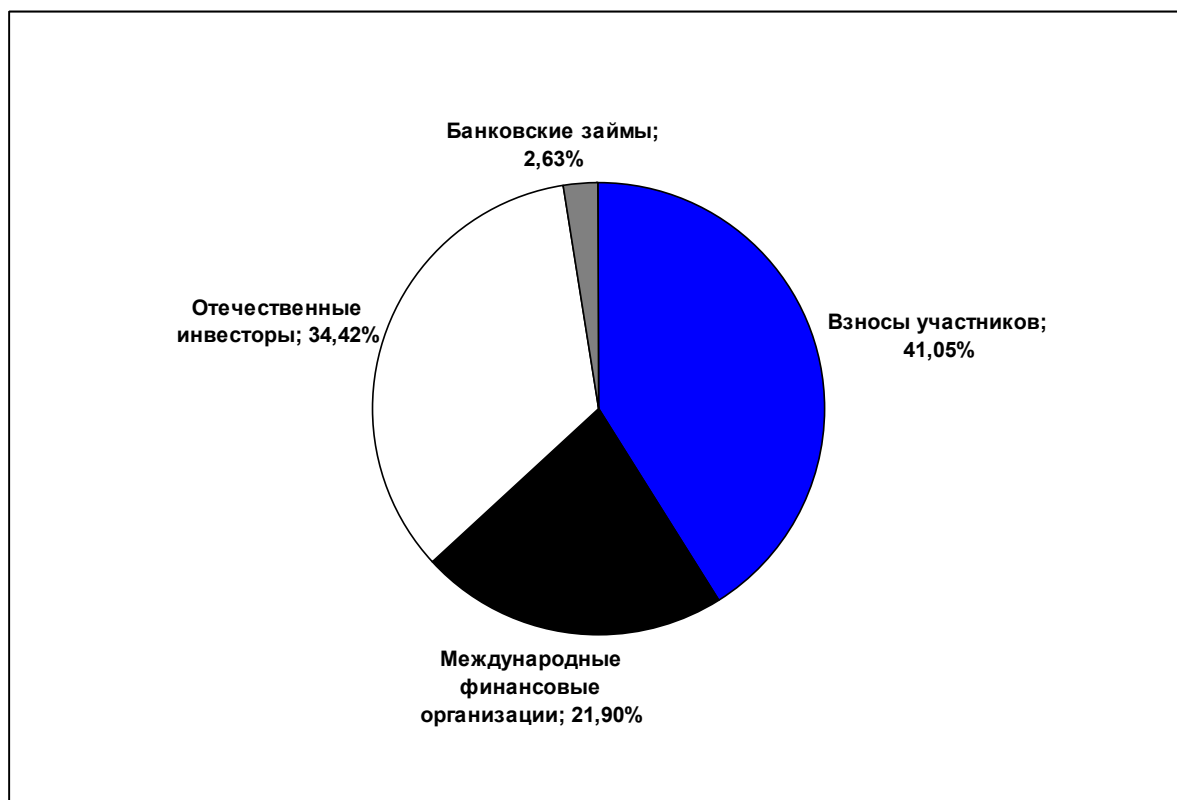
В соответствии с заявленными планами планируется осуществлять добычу, переработку и обогащение руды, и на конечном этапе – производство порошковой меди (с содержанием золота, серебра) в количестве 21,5 тыс. тонн в год, а также молибденового кристалла – СаМоО4 (повеллит) в количестве 533 тонны в год.

Областью применения указанных конечных продуктов является металлургия – получение катодной меди, медных сплавов, металлического молибдена и его различных соединений, а также различных благородных металлов.

Стоимость реализации проекта Компания оценивает в 114 млн долларов США, из которых капитальные расходы составят 90,3 млн долларов США, непроизводственные затраты – 17,3 млн долларов США, предпроизводственные затраты – 3,43 млн долларов США, оборотные средства – 3 млн долларов США.

Для финансирования проекта Компания планирует привлечь заемные средства международных финансовых организаций, долгосрочные отечественные инвестиции, а также банковские займы.

Структура финансирования проекта «Борлы»



Финансирование проекта со стороны ТОО «Oreland» гарантируется материнской компанией АО «Kazcat» согласно гарантийному письму (№ 1-407 от 17.11.2009). Финансирование проекта начато в соответствии с инвестиционным договором «№ И-03/09 от 03.11.2009» заключенным между Компанией и ТОО «Oreland». В целях исполнения указанных обязательств по финансированию проекта Компания планирует выпуск и размещение облигаций на сумму не менее 34,6 млн долларов США. Для привлечения средств от долгосрочных отечественных инвесторов также планируется выпуск облигаций общим объемом эквивалентным 39,2 млн долларов США.

В соответствии с разведанными запасами полезных ископаемых месторождения «Борлы», а также планируемыми объемами их добычи, Компания планирует осуществлять разработку месторождения в течение 20 лет с начала вскрышных работ и добычи руды, которые планируется начать с третьего контрактного года. Первым контрактным годом станет 2011 год. В течение первых трех лет Компанией будет осуществляться доразведка месторождения. Строительство обогатительной фабрики и гидрометаллургического производства Компания планирует на 4-5 контрактный год.

По состоянию на 31 марта 2010 года Компания уже осуществила первоначальные инвестиции по данному проекту на общую сумму в 2,1 млрд тенге (около 14 млн долларов США). Так, были заключены контракты и оплачены средства по ним для строительства инфраструктурных объектов на месторождении (ТОО «Мерей-АрКурлыс»; вахтовый поселок, склады, цеха, вспомогательные помещения и др.) на сумму 810 млн тенге, а также на поставку геологоразведочного и производственного оборудования на общую сумму 1,3 млрд тенге (ТОО «Альфа-Бизнес» и ТОО «Profit Capital FZE»; котлы, дробилки, гидроциклон и другое оборудование).

Инвестиции в ЗПИФРИ «Триумф»

В декабре 2009 года Компания инвестировала 542 млн тенге в Закрытый Паевой Инвестиционный Фонд Рискowego Инвестирования «ТРИУМФ», который до 20 мая 2010 находился под управлением управляющей компании АО «Алматинский Финансовый Центр», а с указанной даты управляется АО «ИФГ Континент» (г. Алматы; брокерская - дилерская деятельность, управление инвестиционным портфелем).

Инвестиционный горизонт является среднесрочным и составляет 3 года. Учитывая то, что влияние рисков со временем снижается, а доходность с течением времени увеличивается, Компания стремится снизить риски и в то же время увеличить доходность паев. Таким образом, Компания пытается найти компромисс между риском и доходностью.

Согласно многим экспертным мнениям известно, что 2008 и 2009 года были пиком кризиса. Рынок недвижимости, также как и финансовый рынок, в 2008 и 2009 годах претерпел значительный спад, ликвидность недвижимого имущества спустилась до минимума, строительства «заморозились». В конце 2009 года началось некоторое «оживление» рынка, цены на недвижимость несколько выросли, однако все же не достигли высокой отметки, ликвидность ценных бумаг на казахстанском фондовом рынке увеличилась, но не было значительного роста цен. Это говорит о том, что 2009 год также был благоприятным периодом для вхождения в рынок. В структуре ЗПИФРИ «ТРИУМФ» на конец декабря 2009 года состояли:

- деньги на счетах в банках – 1 096 000 тенге
- негосударственные ценные бумаги эмитентов Республики Казахстан – 311 037 000 тенге
- дебиторская задолженность – 15 960 000 тенге
- земельные участки – 1 861 000 тенге
- здания и сооружения – 212 080 000 тенге

Таким образом, Компания приобрела паи по сравнительно низкой цене. Учитывая ожидаемый рост мировой экономики ближайшие годы, а с ней и экономический рост Казахстана, по прогнозам экспертов, ЗПИФРИ «ТРИУМФ» является хорошим среднесрочным инвестиционным инструментом для спекулятивного подхода к инвестированию, включающим в себя как финансовые, так и реальные активы, имеющие потенциал для будущего роста.

Кроме того, АО «Kazcat» осуществляет инвестиционная деятельность - вложение денежных средств в акции, облигации, паевые инвестиционные фонды. Данное направление считается аналитиками Компании достаточно перспективным, поскольку рынок не достаточно капитализирован предприятиями «второго и третьего эшелонов». Данное направление требует относительно низких затрат на приобретение профессиональных участников рынка ценных бумаг и рынка страхования. Более полная реализация инвестиционной стратегии компании будет осуществляться поэтапно, согласно плану корпоративного развития и с использованием привлеченных денежных средств.

Гостиничный бизнес

В феврале 2010 года ЗПИФРИ «Триумф», приобрел долю (50 %) в ТОО «Manas Hotel», основным видом деятельности которого является создание, открытие и эксплуатация

гостиниц и ресторанов. В июне 2010 доля ЗПИФРИ «Триумф» в ТОО «Manas Hotel» была увеличена до 75 % (на основании договора купли-продажи доли в уставном капитале).

Гостиничный бизнес в Казахстане был и остается высокорентабельным. Это один из секторов привлекательных для инвестиций. Астана как столица Казахстана наиболее интересна в этом плане. Город является быстро растущим и развивающимся. В политике президента Казахстана развитию Астаны придается первостепенное значение. Постоянно растет поток туристов и гостей города, привлеченных неординарным архитектурным обликом столицы и уникальными достопримечательностями, такими как Байтерек, этно-мемориальный комплекс Атамекен, развлекательный центр Думан с океанариумом и т.д. Строятся новые объекты, привлекающие туристов, такие как комплекс «Хан-Шатыр».

Популяризация Казахстана на международном уровне – одна из основных задач правительства. Наглядным подтверждением этого является председательство Казахстана в ОБСЕ в 2010 году, ежегодные медиафорумы, встречи глав государств, различных международных организаций, таких как Шанхайская организация сотрудничества, ЕвразЭС, и т.д. Как результат в городе проводятся многочисленные международные саммиты, форумы и конференции. Одним из важнейших событий в 2010 году является проведение саммита ОБСЕ в Астане. Известно, что это будет первый саммит за последние 10 лет, последний саммит был в Стамбуле в 1999 году. Учитывая такой факт, можно предположить масштабность, значимость и грандиозность данного мероприятия. Более того, одним из самых масштабных событий в 2011 году является проведение зимней Азиады в Астане и Алматы. Отсюда следует, что количество иностранцев, а также гостей столицы хлынет огромным потоком, как в ближайшие годы, так и в будущем. Все это обуславливает необходимость развития гостиничного бизнеса в соответствии с развитием города. Несмотря на растущее число гостиниц, дефицит номеров остается актуальным.

Начиная с января 2010 года, Компания осуществляет реализацию проекта по созданию гостиницы (4 звезды) на 65 номеров, в здании бывшей гостиницы «Арыс», расположенной в городе Астана ул. Манаса, в одном из респектабельных районов города.

Общая сумма затрат на реализацию данного проекта составляет 589 285 тыс. тенге, из которых 250 414 тыс. тенге было направлено на покупку здания бывшей гостиницы «Арыс», 180 000 тыс. тенге – на ремонт здания, покупку мебели, оборудования и т.д., и 158 871 тыс. тенге – на прочие расходы. Учитывая, что доля ЗПИФРИ «Триумф» в ТОО «Manas Hotel» составляет 75%, инвестиции фонда в данный проект составляют 75% (т.е. 414 964 тыс. тенге).

Согласно первоначальным планам запуск гостиницы в эксплуатацию был запланирован на 30 июня 2010 года, однако в соответствии с корректировкой данных планов ее запуск был перенесен на более поздние сроки.

Платные медицинские услуги

16 апреля 2009 года Компания приобрела долю в ТОО «Almaty Medical Management Group» (г. Алматы; медицинский центр «4 you clinic»), которая составила 20%. Медицинский центр «4 you clinic» расположен по адресу г. Алматы, ул. Кабанбай батыра 122. Медицинский центр оказывает платные медицинские услуги широкого профиля на протяжении последних четырех лет, из них около двух лет под

наименованием «4 you clinic».

17 июля 2009 года Компания и ТОО «Almaty Medical Management Group» заключили инвестиционный договор № И-02/09, предметом которого стало предоставление Компанией средств в размере 500 млн тенге, сроком на 3 года с даты подписания указанного договора, на развитие данного товарищества, в том числе для создания медицинского центра в г. Астана

На основании указанного договора Компания получает право на возврат предоставленных средств по первому требованию, а также на получение 80% от чистой прибыли ТОО «Almaty Medical Management Group» ежегодно. Возврат средств может осуществляться путем предоставления права пользования или собственности на часть имущества ТОО «Almaty Medical Management Group», в том числе земельные участки и недвижимость, а также другими способами, не запрещенными законодательством Республики Казахстан.

Кроме того, Компания имеет право:

- определять окончательный размер инвестиций;
- проводить контроль за реализацией инвестиционного проекта, в том числе требовать от ТОО «Almaty Medical Management Group» регулярной отчетности по исполнению условий договора, а также запрашивать иную информацию, касающуюся инвестиционного проекта;
- требовать от ТОО «Almaty Medical Management Group» предоставления отчета о целевом использовании инвестиций;
- другие права.

На основании прав предоставляемых вышеуказанным договором, Компания осуществляет контроль и мониторинг всех финансовых операций осуществляемых ТОО «Almaty Medical Management Group», а также отслеживает ведение бухгалтерской отчетности и учета данного товарищества.

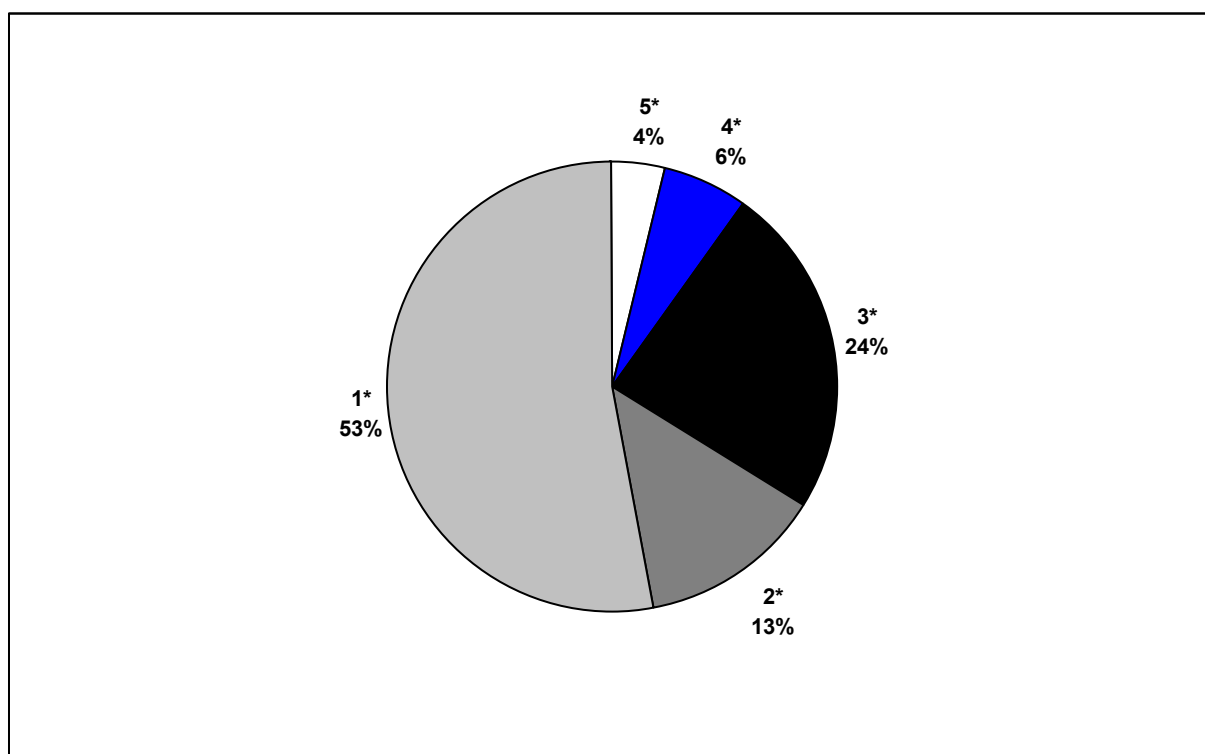
Рыночные позиции эмитента

В 2009 году 78,7% выручки Компании было сформировано за счет реализации ценных бумаг, 13,4% – за счет продажи земельных участков. По итогам первого квартала 2010 года доля дохода от реализации ценных бумаг составила 97,8%. Суммарный объем торгов акциями и корпоративными облигациями на АО «Казахстанская фондовая биржа» за 2009 год составил 1 трлн тенге. Доля АО «Kazcat» составила 0,2%.

Компания в настоящее время осуществляет реализацию новых бизнес проектов таких, как «Организация высокотехнологичного производственного комплекса по добыче и переработке медно-молибденовой руды м. «Борлы» с получением порошковой и катодной меди, молибденовых соединений (MoO_3 , CaMoO_4 , Na_2MoO_4 , $(\text{NH}_4)_6\text{Mo}_7\text{O}_{24} \cdot 4\text{H}_2\text{O}$) и концентрата попутных элементов в Карагандинской области», открытие гостиницы в г. Астана, а также развитие медицинского центра.

По данным Агентства РК по статистике за 2008 год, в Астане действует 48 отелей различной звездности, 78% которых имеют маленький номерной фонд – от 4 до 30 номеров.

Гостиницы Алматы по звездности



Источник: по данным АО «Kazcat»

По информации ICSG (International Copper Study Group) в 2009 году в мире было произведено 18,4 млн тонн рафинированной меди, при располагаемых мощностях в 23,5 млн тонн. Объем мирового потребления рафинированной меди в прошлом году составил 18,2 млн тонн. ICSG прогнозирует что в 2010 объем потребления меди в мире снизится до 17,9, а в 2011 году вырастет до 18,8 млн тонн. По данным Агентства Республики Казахстан по статистике за 2009 год было добыто 31,2 млн тонн медной руды, произведено меди рафинированной 368,1 тыс. тонн.

Компания планирует осуществлять реализацию товарной продукции (порошковой меди и молибдена в соединениях) до 70% в страны Азии (КНР, Южная Корея, Япония), до 20% в Европу и 10% может быть использовано на территории Республики Казахстан.

5.2. Сведения об основных капитальных вложениях.

<i>Дата приобретения</i>	<i>Наименование объекта</i>	<i>Сумма, тенге</i>	<i>Источник финансирования</i>	<i>Направление деятельности</i>
20.11.2007	Квартира г. Астана, п. Комсомольский, ул.68, дом3/2, кв.42	20 889 528,00	Собственные средства	Сдается в аренду
20.11.2007	Квартира г. Астана, п. Комсомольский, ул.68, дом3/2, кв.38	20 889 528,00	Собственные средства	Для собственных нужд. Продана.
21.11.2007	Офисное помещение г. Астана,	26 060 320,00	Собственные средства	Сдается в аренду

	п.Комсомольский, ул.68, дом 3/2, ВП-16			
05.12.2007	Нежилое помещение общей площадью 278,9кв.м. с зем.участком	181 200 000,00	Банковский кредит	Сдается в аренду
04.02.2008	Автомашина Toyota Land Cruiser 100	5 171 909,00	Собственные средства	Для собственных нужд. Продана.
29.02.2008	Автомашина Toyota Land Cruiser 100	5 717 909,00	Собственные средства	Для собственных нужд
07.09.2009	Земельный участок Бейсекбаева, 24/2-2	42 781 000,00	Собственные средства	Приобретался с целью перепродажи. Продан
07.09.2009	Земельный участок Бейсекбаева, 24/2-3	42 781 000,00	Собственные средства	Приобретался с целью перепродажи. Продан
07.09.2009	Земельный участок Бейсекбаева, 7/1	42 781 000,00	Собственные средства	Приобретался с целью перепродажи. Продан
07.09.2009	Земельный участок Иманова, 159/1	6 610 000,00	Собственные средства	Приобретался с целью перепродажи. Продан
07.09.2009	Земельный участок Иманова, 159/2	6 610 000,00	Собственные средства	Приобретался с целью перепродажи. Продан
07.09.2009	Земельный участок Иманова, 161	19 832 000,00	Собственные средства	Приобретался с целью перепродажи. Продан
07.09.2009	Земельный участок Кулибина, 6б	24 000 000,00	Собственные средства	Приобретался с целью перепродажи. Продан
07.09.2009	Земельный участок Кулибина, 4	30 728 672,72	Собственные средства	Приобретался с целью перепродажи
07.09.2009	Земельный участок Кулибина, 6	33 356 672,72	Собственные средства	Приобретался с целью перепродажи
10.07.2009	Автомашина Toyota Sequoia №: 000000136	7 500 000,00	Собственные средства	Для собственных

				нужд
07.09.2009	Здание офиса , г. Астана, Иманова, 33/1	24 630 859,00	Собственные средства	Сдается в аренду
07.09.2009	Земельный участок, Иманова,33/1	3 137 264,30	Собственные средства	Под зданием офиса
31.12.2009	Земельный участок, Коргалжынский р-н Акмолинской обл.	338 530 553,00	Собственные средства	В течение 5 лет развитие крестьянского хозяйства, в дальнейшем - подажа
26.03.2010	Автомашина Nissan Primera	1 461 406,00	Собственные средства	Для собственных нужд

5.3. Объемы реализованной продукции, выполненных работ.

(тыс. тенге)

	1 кв. 2010 г.	%	2009	%	2008	%	2007	%
Доход от реализации ценных бумаг	367 345	98,1	2 172 149	79,8	2 409 876	86,1	1 039 214	79,5
Доход от сдачи в аренду собственного недвижимого имущества	7 008	1,9	23 430	0,9	19 338	0,7	1 398	0,1
Доход от размещения рекламы			1 012	0,03	497	0,01	2 899	0,2
Доход от реализации оборудования			155 833	5,7	335 487	12,0		
Доход от реализации строительных материалов					30 657	1,1	26 597	2,0
Доход от реализации земельных участков			370 510	13,6			236 500	18,1
Прочее					2 185	0,1	62	0,0
ИТОГО	374 353	100	2 722 934	100	2 798 040	100	1 306 670	100

Наибольший удельный вес в объемах реализованной продукции занимают операции с ценными бумагами – более 80% от всех объемов, а по итогам

первого квартала доля операций с ценными бумагами в структуре доходов составила более 98%. Кроме того, компания получает доходы от сдачи в аренду недвижимого имущества, но получаемая прибыль от сдачи в аренду не существенна – менее 1% по итогам трех завершённых лет и почти 2% по итогам первого квартала 2010 года. Увеличение доходов от сдачи в аренду в 2008 относительно 2007 года на 17 940 тыс. тенге связано с приобретением эмитента дополнительных объектов недвижимости и сдачи их в аренду. Основные статьи доходов являются нерегулярными и имеют единичный характер.

5.4. Факторы позитивно и негативно влияющие на доходность продаж.

Основные факторы, позитивно влияющие на доходность Компании:

- Фактором повышения эффективности деятельности компании является оптимизация расходов. В 2009 г. были снижены общие административные расходы более чем на 27%.
- Увеличение доли доходов, из которых более половины - доходы от торговли ценными бумагами, связано с осуществлением политики усиления риск - менеджмента в данном виде деятельности
- Увеличение доли доходных активов в структуре активов
- Диверсификация инвестиционной деятельности в сторону международных рынков для понижения рисков связанных с экономикой в РК.

Основные факторы, негативно влияющие на доходность Компании:

- Увеличение денежной массы и свободных ресурсов в РК и как следствие, снижение рентабельности проектов в Республике Казахстан
- Колебания курса доллара по отношению к тенге.

5.5. Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента.

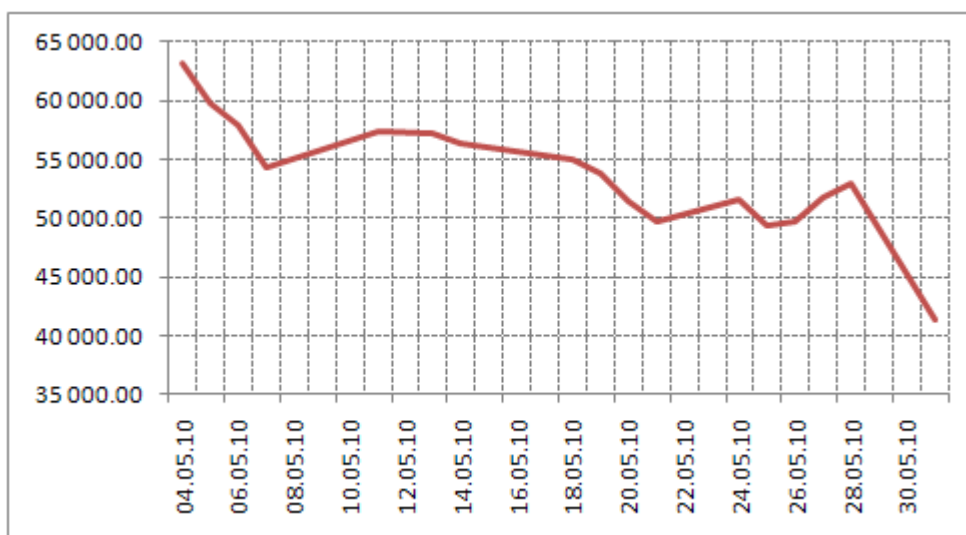
Сезонность. Осуществляемые эмитентом виды деятельности не носят сезонный характер.

Доля импорта и экспорта. Эмитент не совершал импортных и экспортных сделок.

Описание основных рынков, на которых эмитент конкурирует с другими организациями. Наибольший удельный в структуре доходов эмитента занимают доходы, полученные в результате операций с ценными бумагами. Эмитент работает на местном рынке, а именно на АО «Казахстанская фондовая биржа» через брокера АО «Алматинский финансовый центр». Портфель эмитента состоит из ценных бумаг корпоративных эмитентов, а также государственных ценных бумаг.

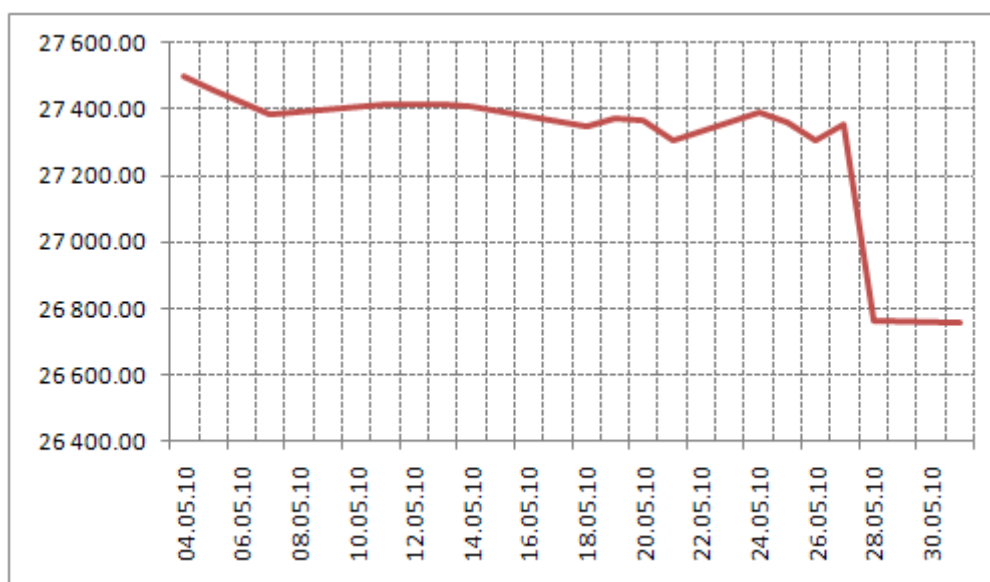
Капитализация акций на KASE на конец мая 2010 года составила 41 324,6 млн. долл. США. Наиболее ликвидными акциями на KASE являются: привилегированные акции РД «КазМунайГаз» - 21,4%, простые акции SAT & Company – 31,5%, простые акции АО «Банк Центр Кредит» - 9,1%,

Капитализация акций, млн. USD



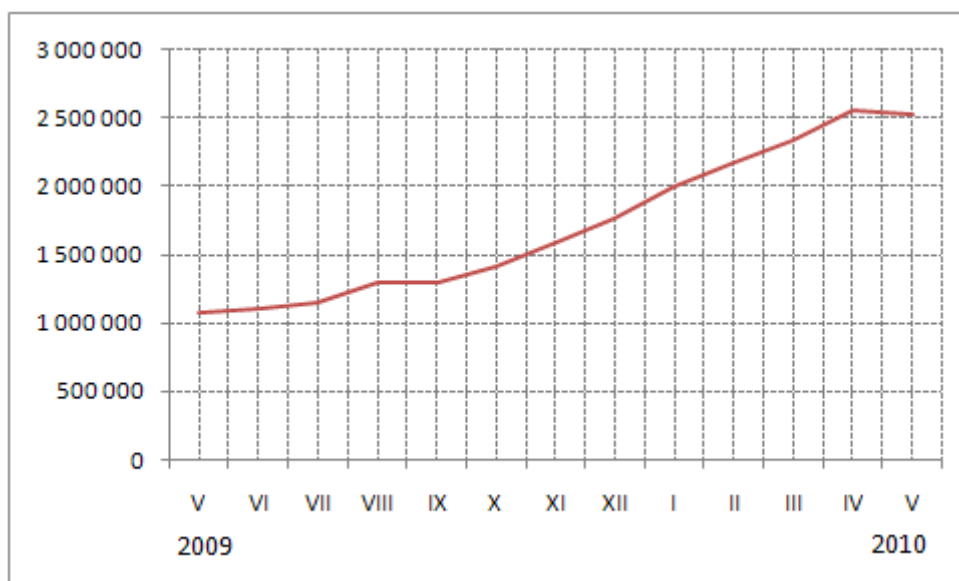
Капитализация рынка облигаций на KASE на конец мая 2010 года составила 26 754,7 млн. Долл. США. Наиболее ликвидными облигациями на KASE являются: купонные облигации АТФ Банка – 25,2%, купонные облигации Евразийского банка – 7%.

Капитализация облигаций, млн. USD



В мае 2010 года сумма государственного долга составила 2 530 659 млн. тенге. Доля краткосрочных нот Национального Банка Республики Казахстан в общей сумме государственного долга составила 41,52% или 1 050 732 млн. тенге, при этом эффективная доходность по данным ценным бумагам составила 1,51%. Доля ценных бумаг, эмитированных Министерством финансов Республики Казахстан составила 58,48% или 1 479 927 млн. тенге.

Динамика суммы государственного долга в млн. тенге



Кроме того, компания является инвестором Закрытого Паевого Инвестиционного Фонда Рискowego Инвестирования «ТРИУМФ», находящегося под управлением ИФГ Континент.

По показателю прироста стоимости пая лидирует интервальный фонд «Фонд Еврооблигаций» управляющей компании АО «Сентрас Секьюритиз» - 1,54%. По показателю доли стоимости чистых активов в управлении лидирует интервальный фонд «Фаворит» управляющей компании «Real Asset Management».

Договоры и обязательства эмитента. Сделок, сумма которых составляет десять и более процентов от балансовой стоимости активов, а также которые должны быть совершены или исполнены в течение шести месяцев нет.

Будущие обязательства эмитента. У эмитента нет будущих обязательств, которые превышают 10 и более процентов балансовой стоимости его активов.

Сведения об участии эмитента в судебных процессах. Постановление №58/09-РД от 07.09.2009 г. по делу об административном правонарушении в отношении Президента Алпысова Б.К. ст. 87 ч. 1 КоАПРК, нарушение - работодателем не выдержаны сроки предупреждения при отрицательном результате работника в период испытательного срока. Орган, наложивший административный штраф - Министерство труда и социальной защиты населения РК, сумма штрафа-12960 тенге, исполнено 28.10.2009 г.

Факторы риска. Основные риски, присущие деятельности эмитента – это кредитные риски, риски ликвидности, риск изменения процентных ставок и курсов валют.

Кредитный риск – это риск неуплаты эмитентом основного долга и процентов, причитающихся инвестору в установленный условиями выпуска ценной бумаги срок (облигации, привилегированные акции), а также процентов и основного долга по депозитам банков второго уровня.

Кредитный риск включает в себя:

- Кредитный риск инвестиционных портфелей – определяется риском возможных потерь в связи с чрезмерной концентрацией кредитных ресурсов. В соответствие с утвержденной структурой отчета о финансовом положении,

инвестиционный комитет эмитента контролирует исполнение лимитов на максимальный размер портфеля долговых ценных бумаг и прочих обязательств. Департамент по управлению рисками проводит мониторинг соблюдения ограничений по кредитному риску инвестиционных портфелей;

- Риски по прочей кредиторской задолженности – заключается в невыполнении обязательств прочими дебиторами эмитента по операциям, связанным с хозяйственной деятельностью, расчетами по отдельным операциям, связанным с основной деятельностью эмитента, которые в момент поступления не могут быть проведены по другим балансовым счетам. Дебиторами могут выступать третьи лица и сотрудники эмитента. Ответственность за своевременное погашение обязательств дебиторов несут руководители всех подразделений эмитента, которые по роду деятельности и в соответствии с исполняемыми ими функциональными обязанностями осуществляют непосредственное взаимодействие с прочими дебиторами. Контроль за рисками по прочей дебиторской задолженности осуществляется управлением бухгалтерского учета и отчетности.

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для возврата депозитов и погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты.

Стратегия эмитента по риску ликвидности основывается на оптимальном соотношении между соблюдением достаточного уровня ликвидности и наиболее полным использованием имеющихся ресурсов, сбалансированных по срокам привлечения и размещения для получения максимально возможной прибыли.

При управлении риском ликвидности общества структурное подразделение по управлению рисками использует прогноз потока наличности на срок до шести месяцев и анализ несоответствия ликвидности. Структурное подразделение по управлению рисками определяет приемлемые несовпадения по срокам между активами и пассивами и необходимую часть денежных и других ликвидных активов в портфеле активов общества. Ликвидность активов и пассивов в тенге и в иностранной валюте управляется отдельно, однако общество считает, что ликвидные активы в иностранной валюте, если необходимо, могут использоваться для удовлетворения обязательств в тенге.

В составе высоколиквидных активов общества имеются паи, которые занимают 20% в структуре текущих активов. ЗПИФРИ «Триумф» является фондом рискованного инвестирования, что само по себе повышает риски инвестора. Часть активов фонда вложены в собственные акции общества и акции материнской компании. Данные обстоятельства повышают риск ликвидности активов.

Ценовой риск – Общество подвергается ценовому риску в результате открытой рыночной позиции по процентным, валютным, долевым и долговым инструментам, которые подвержены общим и специфическим рыночным колебаниям. Корпоративное управление устанавливает стратегию управления рыночным риском общества. Структурное подразделение по управлению рисками устанавливает, а Корпоративное управление одобряет позицию, портфель и лимиты ограничения убытков для рыночных рисков, являющихся приемлемыми на кумулятивной основе, также как и в отношении определенных портфелей – ценных бумаг, инструментов

осуществления валютных операций, а также в отношении определенных эмитентов ценных бумаг.

Структурное подразделение по управлению рисками постоянно контролирует рынок ценных бумаг и валютный рынок и вносят соответствующие поправки в открытую рыночную позицию общества.

Структурное подразделение по управлению рисками контролирует соответствие лимитам ограничения убытков.

Процентный риск – риск возникновения расходов (убытков) вследствие неблагоприятного изменения ставок вознаграждения, включающий:

- Общий процентный риск – риск возникновения расходов (убытков) из-за несоответствия сроков возврата и погашения размещенных активов и привлеченных обязательств (при фиксированных ставках вознаграждения);
- Специфический процентный риск, связанные с применением различных методов начисления и корректировки получаемого и уплачиваемого вознаграждения по ряду инструментов, которые при прочих равных условиях имеют сходные ценовые характеристики.

Валютный риск – представляет собой риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с изменением курсов обмена валют.

Раздел 6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

В настоящем инвестиционном меморандуме представлены данные аудированной финансовой отчетности за 2007 - 2009 гг. и данные согласно финансовой отчетности Компании по итогам 1 квартала 2010 года, подготовленные в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

Аудит финансовой отчетности Компании за 2007-2009 годы (подготовленный по МСФО) проведен аудиторской фирмой ТОО «Бейкер Тилли Елтал Казахстан» (г. Алматы) (Государственная лицензия № 0000018 от 27 декабря 1999 года).

В консолидированную финансовую отчетность Компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2007-2009 подтвержденный аудиторским отчетом и три месяца 2010 года, включены финансовые отчеты дочерних организаций Kazcat World Trading LTD (создано в соответствии с законодательством Республики Кипр, г. Никосия) и ТОО «OreLand» (Казахстан).

По мнению аудитора, финансовая отчетность во всех существенных аспектах дает достоверное отражение финансового положения Общества по состоянию на 31 декабря 2007 года, 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2009 года о результатах его деятельности и о движении денег.

Бухгалтерский баланс за 2007 – 2009 годы и первый квартал 2010 года

(тыс. тенге)

	2007 год ауд.	Уд. Вес %%	2008 год ауд.	Уд. Вес %%	2009 год ауд.	Уд. Вес %%	1 кв. 2010 г. неауд.	Уд. Вес %%
АКТИВЫ								
Краткосрочные активы								

Денежные средства	19 534	1,17	56 281	1,10	17 988	0,33	2 596	0,05
Ценные бумаги для торговли	167 904	10,08	23 668	0,46	789 245	14,62	542 074	9,95
Ценные бумаги для продажи								
Сделки обратного РЕПО			208 323	4,07				
Краткосрочная дебиторская задолженность	275 054	16,51	370 946	7,24	846 480	15,68	1 164 491	21,37
Запасы	2 881	0,17	382	0,01	69 538	1,29	69 525	1,28
Текущие налоговые активы	9 715	0,58	7 887	0,15	6 960	0,13	7 246	0,13
Прочие краткосрочные активы	296 244	17,78	3 382 195	66,04	956 291	17,71	956 164	17,55
Итого краткосрочных активов	771 332	46,30	4 049 682	79,08	2 686 502	49,75	2 742 096	50,33
Долгосрочные активы								
Долгосрочная кредиторская задолженность								
Долгосрочные финансовые инвестиции					20 000	0,37		
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия					2 629	0,05	2 629	0,05
Инвестиционная недвижимость	181 200	10,88	448 073	8,75	594 581	11,01	594 603	10,91
Основные средства	156 138	9,37	62 268	1,22	9 761	0,18	10 922	0,20
Нематериальные активы	319	0,02	868	0,02	351	0,01	311	0,01
Гудвилл	3 127	0,19	3 064	0,06				
Отложенные налоговые активы			686	0,01				
Прочие долосрочные активы	553 672	33,24	556 483	10,87	2 085 717	38,63	2 098 117	38,51
Итого долгосрочных активов	894 456	53,70	1 071 442	20,92	2 713 039	50,25	2 706 582	49,67
ИТОГО АКТИВЫ	1 665 788	100,00	5 121 124	100,00	5 399 541	100,00	5 448 678	100,00
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Краткосрочные обязательства								
Краткосрочные финансовые обязательства	3 665	0,22	3 753	0,07	4 444	0,08	83 744	1,54
Краткосрочные обязательства по облигациям			2 331	0,05	2 577	0,05		
Обязательства по сделкам РЕПО			62 567	1,22				
Обязательства по налогам	450	0,03	1 200	0,02	58	0,00	1 070	0,02
Краткосрочная кредиторская задолженность	12 656	0,76	9 915	0,19	3 093	0,06	3 567	0,07
Краткосрочные оценочные	363	0,02	1 114	0,02	1 507	0,03	1 477	0,03

обязательства									
Прочие краткосрочные обязательства	138	0,01							
Итого краткосрочных обязательств	17 272	1,04	80 880	1,58	11 679	0,22	89 858	1,65	
Долгосрочные обязательства									
Долгосрочные финансовые обязательства	79 335	4,76	2 240 825	43,76	2 589 871	47,96	2 626 671	48,21	
Отложенные налоговые обязательства	205	0,01							
Прочие долгосрочные обязательства									
Итого долгосрочных обязательств	79 540	4,77	2 240 825	43,76	2 589 871	47,96	2 626 671	48,21	
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	96 812	5,81	2 321 705	45,34	2 601 550	48,18	2 716 529	49,86	
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ									
Акционерный капитал	1 500 000	90,05	2 500 000	48,82	2 500 000	46,30	2 500 000	45,88	
Неоплаченный капитал									
Курсовая разница			1 189	0,02	12 776	0,24	11 445	0,21	
Резервы	2 189	0,13	35 705	0,70	35 705	0,66	35 705	0,66	
Нераспределенная прибыль	66 787	4,01	262 525	5,13	249 510	4,62	185 000	3,40	
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	1 568 976	94,19	2 799 419	54,66	2 797 991	51,82	2 732 150	50,14	
ИТОГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	1 665 788	100,00	5 121 124	100,00	5 399 541	100,00	5 448 678	100,00	

Отчет о доходах и расходах за 2007 – 2009 годы

(тыс. тенге)

	2007 год	2008 год	2009 год
Доход от реализации товаров	267 456	366 577	526 343
Доход от реализации услуг		21 587	24 442
Доход от реализации ценных бумаг	1 039 214	2 409 876	2 172 149
Выручка	1 306 670	2 798 040	2 722 934
Себестоимость	-1 213 665	-2 164 409	-2 388 481
Валовая прибыль	93 005	633 631	334 453
Доходы по вознаграждениям	3 772	59 344	261 478
Расходы по вознаграждениям	-649	-201 609	-438 492
Чистый доход в виде вознаграждения	3 123	-142 265	-177 014
Маркетинговые расходы		-3 589	-1 508
Прочие доходы	1 343	185 977	74 675
Административные расходы	-59 586	-91 922	-66 914
Прочие расходы	-703	-381 082	-243 039

Доля в прибыли ассоциированной компании			2 612
Прибыль до налогообложения	37 182	200 750	-76 735
Расходы по подоходному налогу	81	-5 012	-382
Прибыль после налогообложения	37 263	195 738	-77 117
Прибыль от прекращенной деятельности			64 102
Курсовая разница при пересчете отчетности в иностранной валюте		1 189	11 587
Прибыль за период	37 263	196 927	- 1 428

Отчет о доходах и расходах за первый квартал 2010 года

(тыс. тенге)

	За 1 кв. 2010 года	За предыдущий период
Доход от реализации и оказания услуг	374 353	168 839
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг		-151 400
Валовая прибыль	374 353	17 439
Доходы от финансирования	1 316	10 098
Прочие доходы		1 674
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг		
Административные расходы	-13 195	-17 485
Расходы на финансирование	-116 307	-102 334
Прочие расходы	-310 677	-1 741
Прибыль/убыток до налогообложения	-64 510	-92 349
Чистая прибыль за период	-64 510	-92 349

Отчеты движения денежных средств за 2007 – 2009 гг.

(тыс тенге)

	2007 год	2008 год	2009 год
Операционная деятельность			
Поступление денежных средств			
реализация товаров, работ, услуг	8 700	337 644	3 577 018
реализация краткосрочных финансовых активов	534 850	2 189 292	
операции РЕПО	24 556	6 497 248	
авансы полученные		2 079	4 580
полученные дивиденды			992
возврат авансов под поставку ценных бумаг			2 129 456
прочие поступления	128 256	1 547 864	5 113
Всего поступление денежных средств	696 362	10 574 127	5 717 159
Выбытие денежных средств			

платежи поставщикам за товары и услуги, ценные бумаги	-386 423	-366 191	-2 058 635
авансы выданные под поставку ценных бумаг	-286 256	-1 384 436	
выплаты по заработной плате	-15 167	-18 948	-18 195
авансы выданные		-7 429 807	-2 862 155
операции РЕПО		-6 623 887	
другие платежи в бюджет	-5 807	-14 315	-12 598
вознаграждение по займу			-1 238 319
прочие выплаты	-70 451	-12 545	-87 862
Чистое движение денег от операционной деятельности до уплаты налога	-67 742	-5 276 001	-560 605
Подходный налог	-457		-800
Чистое движение денег от операционной деятельности	-68 199	-5 276 001	-561 405
Инвестиционная деятельность			
реализация основных средств	236 500		
прочие поступления			520 061
приобретение основных средств	-280 449	-6 464	
приобретение нематериальных активов	-203	-861	
Выдача займов, предоставленных другим организациям	-520 000	-247 900	-227 969
погашение займов, предоставленных другим организациям		2 567 639	304 539
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	-564 152	2 312 414	596 631
Финансовая деятельность			
выпуск акций	637 000	1 000 000	
выпуск облигаций		2 167 638	228 703
погашение банковских займов		-3 998	-4 354
выплата купона по размещенным облигациям		-184 164	-295 298
нереализованная прибыль от валютных операций и зарубежной деятельности		20 858	
прочие поступления			1 467
прочие выплаты			-4 037
Чистое движение денег от финансовой деятельности	637 000	3 000 334	-73 519
Чистое изменение в деньгах	4 649	36 747	-38 293
Денежные средства на начало года	14 885	19 534	56 281
Денежные средства на конец года	19 534	56 281	17 988

Отчет о движении денежных средств за первый квартал 2010 года

	1 кв. 2010 г.	1 кв. 2009 г.
--	---------------	---------------

Операционная деятельность		
Поступление денежных средств		
реализация товаров		9 925
предоставление услуг	17 699	1 483 777
полученные дивиденды	10 447	
прочие поступления	14 461	247 905
Всего поступление денежных средств	42 607	1 741 607
Выбытие денежных средств		
платежи поставщикам за товары и услуги, ценные бумаги	-15 408	-182 417
авансы выданные под поставку ценных бумаг		
выплаты по заработной плате	-2 904	-5 565
авансы выданные	-27 400	-461 000
другие платежи в бюджет	-1 873	-3 499
вознаграждение по займу	-2 019	-1 213 235
прочие выплаты	-9 413	-152 898
Чистое движение денег от операционной деятельности до уплаты налога	-16 411	-277 007
Подходный налог		
Чистое движение денег от операционной деятельности	-16 411	-277 007
Инвестиционная деятельность		
погашение займов, предоставленных другим организациям	1 781	304 539
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	1 781	304 539
Финансовая деятельность		
погашение банковских займов	-762	-678
Чистое движение денег от финансовой деятельности	-762	-678
Чистое изменение в деньгах	-15 392	26 854
Денежные средства на начало года	17 988	56 281
Денежные средства на конец года	2 596	83 135

	Выпущенный капитал	Резервный капитал	Курсовая разница	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Сальдо на 01 января 2007 г.	863 000	2 189		29 524	894 713
Выпущенные акции	637 000				637 000
Прибыль/убыток за период				37263	37 263
Сальдо на 01 января 2008 г.	1 500 000	2 189		66 787	1 568 976
Выпущенные привилегированные акции	1 000 000				1 000 000
Переоценка основных		33 516			33 516

средств					
Курсовая разница			1 189		1 189
Прибыль/убыток за период				195 738	195 738
Сальдо на 01 января 2009 г.	2 500 000	35 705	1 189	262 525	2 799 419
Прибыль/убыток за период				-13 015	-13 015
Курсовая разница			11 587		11 587
Сальдо на 01 января 2010 г.	2 500 000	35 705	12 776	249 510	2 797 991
Прибыль/убыток за период				-64 510	-64 510
Курсовая разница			-1 331		-1 331
Сальдо на 01 апреля 2010 г.	2 500 000	35 705	11 445	185 000	2 732 150

АКТИВЫ

Валюта баланса за 2009 год изменилась незначительно относительно аналогичного показателя 2008 года, а именно на 278 417 тыс. тенге и составила 5 399 541 тыс. тенге. Существенное увеличение размера активов наблюдается в 2008 году относительно 2007 года – прирост составил 3 455 336 тыс. тенге, что в большей степени зависит от формирования в 2008 году прочих краткосрочных активов, которые включают в себя выданные авансы под покупку финансовых инструментов (в большей степени акции различных казахстанских и международных компаний) в сумме 3 360 859 тыс. тенге и расходы будущих периодов в сумме 242 тыс. тенге. Также в структуре активов имеется существенное изменение по статье прочие долгосрочные активы, а именно размер прочих долгосрочных активов по состоянию на конец 2009 года составил 2 085 717 тыс. тенге, а на конец 2008 года – 556 483, т.е. прирост составил 1 529 234 тыс. тенге. Прочие долгосрочные активы на конец 2009 года состояли из авансов, выданных под приобретение основных средств – 1 296 817 тыс. тенге и авансов, выданных под строительство 788 900 тыс. тенге. В составе авансов, выданных под приобретение основных средств, учитываются авансы, оплаченные по договорам на поставку оборудования для разработки рудных месторождений в Карагандинской области. Авансы выплачены ТОО «МерейАр-Курылыс» под строительство вахтового поселка на месторождении руды».

В структуре активов эмитента распределение долгосрочные активы и краткосрочных активов примерно на одном уровне (по итогам 2009 года удельный вес краткосрочных активов составил 49,75%, а удельный вес долгосрочных активов – 50,25%). В структуре активов наибольшую долю занимают следующие статьи: прочие долгосрочные активы – 38,63%, прочие краткосрочные активы – 17,71%, краткосрочная дебиторская задолженность – 15,58%.

В 2009 году общество приобрело 10% от общего количества размещенных акций АО «Рейтинговое агентство Регионального финансового центра г. Алматы». Названные инвестиции были отражены в финансовой отчетности за 2009 год в статье долгосрочные финансовые инвестиции в сумме 20 000 тыс. тенге. Кроме того, в 2009 году эмитент приобрел 20% уставного капитала ТОО «Almaty Medical Management Group». Таким образом, с учетом первоначальной стоимости инвестиции, а также полученной прибыли в размере 20%, были отражены в статье инвестиции, учитываемые методом долевого участия в финансовой отчетности за 2009 год.

По итогам первого квартала 2010 года размер активов эмитента составил 5 448 678 тыс. тенге. На 01 апреля 2010 года в структуре активов распределение долгосрочных и краткосрочных активов равномерное, а именно 49,67% и 50,33% соответственно.

ПАССИВЫ

Размер собственного капитала эмитента в 2008 году увеличился на 1 230 443 тыс. тенге или на 78,4%. Это связано с тем, что в 2008 году эмитент осуществил выпуск и размещение 500 000 000 штук привилегированных акций по цене 2 тенге. Таким образом, общая сумма поступивших денег от размещения привилегированных акций составила 1 000 000 000 тенге. Кроме того, в 2008 году наблюдается значительное увеличение по статье нераспределенная прибыль, которая составила на конец 2008 года сумму в размере 262 525 тыс. тенге за счет полученной прибыли в отчетном периоде в размере 195 738 тыс. тенге.

Изменения в собственном капитале в 2009 году относительно 2008 года незначительны, а именно размер собственного капитала в 2009 году составил 2 797 991 тыс. тенге, что на 1 425 тыс. тенге или на 0,05% меньше аналогичного показателя 2008 года. Уменьшение размера собственного капитала связано с полученным в 2009 году убытком в размере 13 015 тыс. тенге.

В обязательствах эмитента наибольший удельный вес занимают долгосрочные обязательства – 2 240 825 тыс. тенге и 2 589 871 тыс. тенге или 43,76% и 47,96% от размера пассивов. Долгосрочные обязательства на конец 2009 года представлены банковским займом в размере 70 004 тыс. тенге и облигационным займом в размере 2 519 867 тыс. тенге.

На конец первого квартала 2010 года размер обязательств составил 2 716 529 тыс. тенге, в том числе 2 626 671 тыс. тенге долгосрочных и 89 858 тыс. тенге краткосрочных.

6.1 Нематериальные активы

По состоянию на 01 апреля 2010 года в составе нематериальных активов группы числились программное обеспечение для ведения бухгалтерского учета и обеспечения работы компьютеров и другого офисного оборудования.

	<i>На 31 марта 2010 года</i>	<i>На 31 декабря 2009 года</i>
Стоимость на начало периода	351	646
Амортизация	40	295
Балансовая стоимость	311	351
Стоимость на дату приобретения	1 042	

6.2 Основные средства

По состоянию на 01 апреля 2010 года основные средства группы представлены в следующем виде:

	<i>Машины и оборудование</i>	<i>Транспорт</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость				
На 01 января 2010 г.	1 784	7 493	2 712	11 989
Приобретения		1 461	63	1 524
На 31 марта 2010 г.	1 784	8 954	2 775	13 513
Накопленный износ				
На 1 января 2010 г.	802	312	1 114	2 228
Начисленный износ	99	187	77	363
На 31 марта 2010 г.	901	499	1 191	2 591
Балансовая стоимость				
На 01 января 2010 г.	982	7 181	1 598	9 761
На 31 марта 2010 г.	883	8 455	1 584	10 922

Кроме того, на балансе группы числится ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ, которая включает в себя административные здания в г. Астана и г Алматы, квартиру в г. Астане, земельные участки под строительство бизнес – центра, земельные участки в г. Астана и Акмолинской области.

	<i>31.03.2010 г.</i>	<i>31.12.2009 г.</i>
Административное здание в г. Алматы	210 248	210 248
Квартиры в г. Алматы и Астана	38 458	38 458
Земельные участки в г. Астане и Акмолинской области	345 897	345 874
ИТОГО:	594 603	594 580
<i>Движение по счету</i>		
Остаток на начало года	594 580	448 073
Приобретено	23	366 322
Переведено из основных средств		- 222 386
Увеличение при определении справедливой стоимости		20 797
Справедливая стоимость на конец года	594 603	594 581

Здание приобретенное обществом в 2007 году в целях последующей сдачи в аренду, в настоящее время служи обеспечением долгосрочного займа, полученного в АО «Сеним - Банк».

В 2009 году в состав инвестиционной недвижимости были приобретены административное здание и земельный участок в Коргалжинском районе Акмолинской области. Для определения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости группа привлекала независимых лицензированных оценщиков, которые определили справедливую стоимость инвестиционной недвижимости. Недвижимость, учтенную в составе инвестиционной недвижимости, группа сдает в аренду.

По состоянию на 01 октября 2008 года была проведена оценка недвижимого имущества, расположенного по адресу: г. Алматы, ул. Фурманова, д. 103. В результате оценки была установлена рыночная стоимость в размере 179 400 000 тенге или 1 496 996 долларов США. Оценка была проведена затратным подходом.

По состоянию на 01 января 2009 года была проведена оценка недвижимого имущества, а именно нежилого помещения – офиса, расположенного по адресу г. Алматы, ул. Фурманова, д. 103; г. Астана, ул. 68/п Комсомольский, д. 3/2, ВП-16; г. Астана, ул. 68/п Комсомольский, д. 3/2, кв. 42; г. Итоговая рыночная цена имущества составила 225 687 000 тенге или 1 868 425 долларов США.

По состоянию на 01 января 2010 года была проведена оценка недвижимого имущества, а именно нежилого помещения – офиса и земельного участка, которые расположены по адресу: г. Алматы, ул. Фурманова, д. 103; г. Астана, ул. 68/п Комсомольский, д. 3/2, ВП-16; г. Астана, ул. 68/п Комсомольский, д. 3/2, кв. 42; г. Астана, ул. Иманова, 33/1. По результатам оценки рыночная стоимость недвижимого имущества по состоянию на 01 января 2010 года составила 256 050 000 тенге или 1 724 707 долларов США.

В качестве итоговой стоимости проведенной по состоянию на 01 января 2009 и 2010 года была взята средневзвешенная цена, которая рассчитывается по формуле:

$$C_{ср} = (C_{зп} * K_1 + C_{сп} * K_2 + C_{дп} * K_3) / (K_1 + K_2), \text{ где}$$

$C_{ср}$ – средневзвешенная стоимость,

$C_{зп}$ – стоимость объекта, полученная затратным подходом,

$C_{сп}$ – стоимость объекта, полученная сравнительным подходом,

$C_{дп}$ – стоимость объекта, полученная доходным подходом.

$K_{1,2,3}$ – весовые коэффициенты.

Целью проведенных оценок являлось определение возможно рыночной стоимости имущества к текущей стоимости. Назначение оценки – приведение балансовой стоимости имущества к текущей (рыночной) стоимости. Оценщик ТОО «Оценочно – экспертная компания «Санат и К» (генеральная государственная лицензия на занятие

деятельностью по оценке имущества ЮЛ-00584(77289 -19910-ТОО) выданная Комитетом регистрационной службы МЮ РК 01.06.2006 г.).

6.3 Незавершенное капитальное строительство

По состоянию на 01 апреля 2010 года на балансе группе не числилось незавершенное капитальное строительство.

6.4 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия и другие финансовые активы

По состоянию на 01 апреля 2010 года финансовые активы группы были представлены в следующем виде:

Наименование	Сумма, тыс тенге	Доля от всех активов, %%
<i>Краткосрочные финансовые активы</i>		
Котируемые финансовые инструменты	47	0,00
Некотируемые финансовые инструменты	542 027	9,94
Всего краткосрочных финансовых активов	542 074	9,94
<i>Долгосрочные финансовые активы</i>		
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	2 629	0,04
Всего финансовых активов	544 030	9,98

В составе котируемых ценных бумаг учитываются акции и облигации корпоративных эмитентов. По состоянию на 01 апреля 2010 года это были привилегированные акции АО «Казкоммерцбанк» в количестве 181 штука.

Некотируемые финансовые инструменты представлены паями Закрытого паевого фонда рискованного инвестирования «Триумф» в количестве 55 штук. Обществом приобретено 100% паев фонда. Расчетная стоимость одного пая на 31 декабря 2009 года по данным управляющей компании составляет 9 855 тыс. тенге.

В 2009 году Общество приобрело 20% в уставном капитале ТОО «Almaty Medical Management Group». Ниже представлено движение по счету:

Наименование	Сумма, тыс. тенге
Первоначальная стоимость инвестиций	17
Доля прибыли за 2009 год, (20%)	2 612
Балансовая стоимость инвестиций по состоянию на 01 апреля 2010 года	2 629

6.5 Дебиторская задолженность

По состоянию на 01 апреля 2010 года дебиторская задолженность группы представлена в следующем виде:

Наименование	Сумма, тыс. тенге	Доля, %
Краткосрочная дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	822 058	19,48
Предоставленные займы	334 650	7,93
Вознаграждения к получению	6 408	0,15
Денежные средства на брокерских счетах	1 375	0,03
Итого:	1 164 491	27,60
Прочие краткосрочные активы, в том числе:		
Выданные авансы под покупку финансовых инструментов	955 999	22,66
Расходы будущих периодов	164	0,00
Долгосрочная дебиторская задолженность		
Выданные авансы под приобретение основных средств	1 309 217	31,03
Выданные авансы под строительство	788 900	18,69
Итого долгосрочной дебиторской задолженности	2 098 117	49,73
ВСЕГО дебиторской задолженности	4 218 772	100

По инвестиционному договору с ТОО «Almaty Medical Management Group» в сумме 227,800 тыс. тенге предусмотрена выплата вознаграждения в размере 80% от суммы ежегодной суммы прибыли. В составе займов также учтен беспроцентный займ ТОО «А-строй» в сумме 108,631 тыс. тенге (реализованная дочерняя компания), займ подлежит возврату в 2010 году.

Авансы, выданные на покупку финансовых инструментов выданы пяти физическим лицам, авансы, выданные авансы под приобретение основных средств представлены

выданными авансами на поставку геологоразведочного оборудования для проекта «Борлы» (ТОО «Альфа-Бизнес» - 25,9%) и на строительство коммуникаций, вахтового поселка (ТОО «Мерей-дАрКурылыс» - 18,7%).

6.6 Акционерный капитал

По состоянию на 01 апреля 2010 года акционерный капитал общества представлен в следующем виде:

	<i>Сумма, тыс. тенге</i>
Простые акции (1 500 000 000 штук)	1 500 000
Привилегированные акции (500 000 000 штук)	500 000

Акционеры – собственники привилегированных акций имеют преимущественное право перед акционерами – собственниками простых акций на получение дивидендов в заранее определенном гарантированном размере, установленном уставом (ежегодно 0.0009% от месячного расчетного показателя, установленного законом Республики Казахстан о республиканском бюджете на соответствующий финансовый год. В 2008 году МРП составляет 1,168 тенге, следовательно, размер дивидендов на одну акцию – 0,010512 тенге). Дивиденды за 2008 год были выплачены в 2009 году держателям привилегированных акций в сумме 5 256 тыс. тенге.

6.7 Кредитные линии, займы

В декабре 2007 года между эмитентом и АО «Сеним Банк» был заключен договор займа сроком на 10 лет. Процентная ставка вознаграждения составляет 16% годовых, эффективная – 17,29% годовых. Обеспечением по займу является недвижимое имущество общества, залоговая стоимость которого составляет 133 162 тыс. тенге. Займ привлекался для приобретения недвижимого имущества в г. Алматы.

По состоянию на 01 апреля 2010 года задолженность перед банком представлена в следующем виде:

(тыс. тенге)

Долгосрочная часть банковского займа	70 004
Текущая часть долгосрочного банковского займа	3 882

Кроме того, в составе финансовых обязательств эмитента есть обязательства по облигациям. Условия выпуска облигаций подробно описаны в пункте 1.1. настоящего меморандума. Количество размещенных облигаций по состоянию на 01 апреля 2010 года составило 3 091 983 штук.

Балансовая стоимость облигаций на 01 апреля 2010 г. представлена следующим образом:

тыс. тенге

Номинальная стоимость облигаций	3 091 983
Скидка	- 535 316
Итого:	2 556 667

6.8 Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность группы по состоянию на 01 апреля 2010 года носит краткосрочный характер и имеет следующий вид:

(тыс. тенге)

Задолженность перед поставщиками	2 530
Задолженность по оплате труда	1 003
Авансы, полученные под оказание услуг	4
Итого	3 567

Ниже предоставлена расшифровка перед поставщиками по состоянию на 01 апреля 2010 года:

(тыс. тенге)

Наименование	Основание	Сумма кредиторской задолженности	Сведения об оплате
АО Алматинский Финансовый центр Г. Алматы	Договора услуг маркет-мейкера по ценным бумагам	400	погашена
АО Алматинский Финансовый центр Г. Алматы	Договор на оказание брокерских услуг	1	погашена
АО Астанаэнергосбыт, г. Астана	Договора на оказание услуг по предоставлению тепло-и электроэнергии	35	погашена
ТОО Базис Телеком, г. Алматы	Договор предоставления телекоммуникационных услуг	177	погашена
ТОО ДХЛ Интернешнл Казахстан, г. Алматы	Договор оказания почтовых услуг	52	погашена
ТОО Бейкер Тилли Елгал Казахстан", г. Алматы	Договор на проведение аудита	1 400	погашена

ТОО Кызмет, г. Алматы	Договор на обслуживание офиса	88	погашена
ТОО Онлайн Телеком, г Алматы	Договор предоставления телекоммуникационных услуг	20	погашена
ТОО Офис-Менеджмент, г. Алматы	Договор по содержанию офиса	43	погашена
ТОО Фаворит-сервис, г. Алматы	Оказаны услуги по настройке программного обеспечения	11	погашена
АО Фондовый Центр, г. Алматы	Договор оказания услуг по поддержанию реестра ценных бумаг	96	погашена
Прочее	Кредиторы, задолженность перед которыми не превышает 10 тысяч тенге	208	
ИТОГО		2 531	

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

6.9 Объем реализованной продукции

(тыс. тенге)

	1 кв. 2010 г.	%	2009	%	2008	%	2007	%
Доход от реализации ценных бумаг	367 345	98,1	2 172 149	79,8	2 409 876	86,1	1 039 214	79,5
Доход от сдачи в аренду собственного недвижимого имущества	7 008	1,9	23 430	0,9	19 338	0,7	1 398	0,1
Доход от размещения рекламы			1 012	0,03	497	0,01	2 899	0,2
Доход от реализации оборудования			155 833	5,7	335 487	12,0		
Доход от реализации строительных материалов					30 657	1,1	26 597	2,0
Доход от реализации земельных			370 510	13,6			236 500	18,1

участков								
Прочее					2 185	0,1	62	0,0
ИТОГО	374 353	100	2 722 934	100	2 798 040	100	1 306 670	100

Наибольший удельный вес в объемах реализованной продукции занимают операции с ценными бумагами – более 80% от всех объемов, а по итогам первого квартала доля операций с ценными бумага в структуре доходов составила более 98%. Кроме того, компания получает доходы от сдачи в аренду недвижимого имущества, но получаемая прибыль от сдачи в аренду не существенна – менее 1% по итогам трех завершённых лет и почти 2% по итогам первого квартала 2010 года. Увеличение доходов от сдачи в аренду в 2008 относительно 2007 года на 17 940 тыс. тенге связано с приобретением эмитента дополнительных объектов недвижимости и сдачи их в аренду. Основные статьи доходов являются нерегулярными и имеют единичный характер.

6.10 Себестоимость реализованной продукции

(тыс. тенге)

	2009	%%	2008	%%	2007	%%
Себестоимость размещения рекламы	583	0,02	106	0,00	56	0,00
Себестоимость оборудования	152 747	6,39	319 571	14,76		
Себестоимость строительных материалов			15 604	0,72	18 991	1,56
Себестоимость земельных участков	185 395	7,77			229 777	18,93
Прочее			153	0,00		
ИТОГО	338 725	14,17	335 434	15,49	248 824	20,50
Расходы по реализации ценных бумаг	2 049 756	85,83	1 828 975	84,51	964 841	79,50
Всего	2 388 481	100	2 164 409	100	1 213 665	100

Как было сказано выше, на текущий момент основными видами деятельности эмитента являются операции с ценными бумагами на фондовой бирже. В связи с этим, в структуре себестоимости также наибольший удельный вес занимают расходы по реализации ценных бумаг – в среднем 83%. Себестоимость оборудования, которая занимает 6,39% в 2009 году и 14,76% в 2008 году от общей суммы себестоимости включают в себя закуп специфического оборудования дочерней компанией необходимого для работ на месторождении Борлы. Кроме того, в 2007 году и в 2009 году эмитентом были приобретены земельные участки, что отразилось в соответствующей статье: доля в 2009 году составила 7,77% и доля в 2007 году составила 18,93%. Расходы по реализации ценных бумаг в первом квартале 2010 года составили 309 267 тыс. тенге.

6.11 Прогноз на ближайшие три года

Как было сказано выше основными статьями доходов эмитента являются доходы от операций с ценными бумагами и доходы от сдачи в аренду недвижимого имущества.

Развитие рынка ценных бумаг возможно по двум сценариям:

- В результате негативного состояния мировой экономики, а также низкой эффективности мер по ее стабилизации возможно дальнейшее снижение темпов капитализации;
- При стабилизации ситуации в мировой финансовой системе, повышении экономической активности и восстановлении уровня мирового потребления рынок ценных бумаг Казахстана будет развиваться в положительном тренде.

6.12 Доходы от неосновной деятельности

В финансовой отчетности эмитента в статье доходы по вознаграждению учтены следующие доходы:

(тыс. тенге)

	2009	%%	2008	%%	2007	%%
Доходы от финансирования						
Амортизация премии	14	0,00				
Доходы по дисконтированию	240 240	59,63				
Доходы по вознаграждениям банка			80	0,03	71	1,38
Доходы по операциям РЕПО	1 120	0,27	21 908	8,93	2 307	45,10
Доходы в виде купонного вознаграждения по торговым ценным бумагам в портфеле	9 657	2,39	37 356	15,22	1 394	27,25
Доходы по инвестиционному договору	10 447	2,59				
Итого доходов от финансирования	261 478	64,91	59 344	24,19	3 772	73,74
Прочие доходы						
Доход от курсовой разницы	163	0,04	19 670	8,01		
Доход от изменения справедливой стоимости торговых ценных бумаг	11 622	2,88	448	0,18	35	0,68
Доход по выбытию основных средств	38 589	9,57				
Неустойка по неисполненным договорам			133 111	54,25	1 308	25,57
Доход по дивидендам	992	0,24	1	0,00		
Изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности	20 797	5,16	32 747	13,34		
Прочие доходы от неосновной деятельности	2 512	0,62				

Итого прочих доходов	74 675	18,53	185 977	75,81	1 343	26,26
Прибыль от инвестиций, учитываемых методом долевого участия	2 612	0,64				
Результат прекращенной деятельности	64 102	15,92				
Всего доходов от неосновной деятельности	402 867	100	245 321	100	5 115	100

Доходы от неосновной деятельности за первый квартал состоят из: амортизация премии – 4 тыс. тенге, доходы, полученные в виде купонного вознаграждения по торговым ценным бумагам в портфеле 1 309 тыс. тенге, доход от изменения справедливой стоимости торговых ценных бумаг 3 тыс. тенге.

6.13 Расходы от неосновной деятельности

(тыс. тенге)

	2009	%%	2008	%%	2007	%%
Расходы от финансирования						
Расходы по полученным банковским займам	12 342	1,64	12 973			
Расходы по вознаграждению по размещенным собственным облигациям	419 468	56,01	187 329			
Расходы по операциям РЕПО	1 426	0,19	1 397		452	
Дивиденды по привилегированным акциям	5 256	0,70				
Амортизация премии по торговым ценным бумагам					127	
Всего расходы от финансирования	438 492	58,55	201 609		579	
Прочие расходы						
Изменение справедливой стоимости ценных бумаг	424	0,05	7 927		70	
Изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности	18 225	2,43	131 201			
Обесценение гудвилла	3 064	0,40	63		64	
Расходы по курсовой разнице	267	0,03			382	
Расходы по выбытию основных средств	19 685	2,62	40		257	
Расходы по созданию резерва	201 216	26,87	241 517			
Прочие расходы	158	0,02	334			
Итого прочие расходы	243 039	32,46	381 082		773	
Расходы по налогу			40			
Расходы по подоходному налогу, удержанному у источника выплаты	382	0,06	4 972			

Маркетинговые расходы			3 589			
Административные расходы	66 914	8,93	91 922		59 586	
Всего расходы	748 827	100				

Расходы от неосновной деятельности за первый квартал 2010 года состоят из административных расходов 13 195 тыс. тенге, расходов по операционной аренде 1 410 тыс. тенге, расходов по полученным банковским займам 2 219 тыс. тенге, расходов по вознаграждению по размещенным собственным облигациям 114 088 тыс. тенге.

6.14 Коэффициенты

	2007 год	2008 год	2009 год	На 01.04.2009 г.
Показатели ликвидности				
Абсолютной ликвидности	10,85	3,56	69,12	6,06
Текущей ликвидности	44,66	50,07	230,03	30,52
Чистый оборотный капитал (тыс. тенге)	754 060,00	3 968 802,00	2 674 823,00	2 652 238,00
Показатели финансовой независимости				
Финансовой независимости	0,94	0,55	0,52	0,50
Суммарные обязательства к суммарным активам	0,06	0,45	0,48	0,50
Долгосрочные обязательства к активам	0,05	0,44	0,48	0,48
Суммарные обязательства к собственному капиталу	0,06	0,83	0,93	0,99
Показатели рентабельности				
Рентабельность продаж (%%)	0,40	0,31	0,00	-0,17
Рентабельность собственного капитала (%%)	0,02	0,07	0,00	0,00
Рентабельность оборотных активов (%%)	0,05	0,05	0,00	-0,02
Коэффициенты деловой активности				
Оборачиваемость рабочего капитала (раз)	1,73	0,71	1,02	0,14
Оборачиваемость основных средств (раз)	1,46	2,61	1,00	0,14
Оборачиваемость активов (раз)	0,78	0,55	0,50	0,07
Оборачиваемость запасов (раз)	421,27	5 665,99	34,35	0,00

Показатели ликвидности: Значительное колебание показателей ликвидности в 2009 году и в первом квартале 2010 года, связано со снижением размера краткосрочных обязательств с 80,9 млн. тенге на конец 2008 года до 11,7 млн. тенге на конец 2009 года, а также ростом в первом квартале до 90,0 млн. тенге. Показатель абсолютной ликвидности характеризует какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных средств. За период 2007 – 2009 годы, а также на 01

апреля 2010 года показатель абсолютной ликвидности достаточно высокий. Показатель текущей ликвидности показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы для погашения краткосрочных обязательств. Согласно с международной практикой, значения коэффициента текущей ликвидности должны находиться в пределах 1-2 (иногда до трех). Анализируя данные показателя текущей ликвидности за рассматриваемые промежутки времени, можно говорить о том, что у компании достаточно оборотных активов для погашения краткосрочных обязательств и структура активов эмитента является рациональной. Чистый оборотный капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости предприятия. В рассматриваемые промежутки величина чистого оборотного капитала является положительной и показывает, что компания в состоянии погасить свои краткосрочные обязательства и имеет резервы для расширения деятельности.

Показатели финансовой независимости: Коэффициент финансовой независимости характеризует зависимость эмитента от внешних займов. Исходя из того, что рекомендуемое значение этого показателя 0,5-0,8, можно говорить, что у Компании отсутствует риск неплатежеспособности и у предприятия достаточно денежных средств. Показатель суммарные обязательства к суммарным активам – это еще один вариант представления структуры капитала. Демонстрирует, какая доля активов предприятия финансируется за счет займов. Начиная с 2008 года наблюдается равномерное незначительное увеличение данного коэффициента и исходя из полученных результатов, можно говорить что 50% активов эмитента финансируется за счет заемных денег (рекомендуемое значение 0,2-0,5). Анализируя показатель долгосрочные обязательства к внеоборотным активам, можно говорить, что примерно 40% основных средств финансируется за счет займов.

Показатели рентабельности: В целом коэффициенты рентабельности демонстрируют, насколько прибыльна деятельность компании. Анализируя коэффициент рентабельности продаж, можно судить, что в 2007 и в 2008 году продажи предприятия были рентабельными: рентабельность продаж составила 31% и 40% соответственно. По итогам 2009 года и по итогам первого квартала 2010 года компания получила убытки, с связи с этим коэффициенты за этот период является отрицательным. Коэффициент рентабельности собственного капитала позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия. Рентабельность собственного капитала показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая единица, вложенная собственниками компании.

Показатели деловой активности: Оборачиваемость рабочего капитала показывает, насколько эффективно компания использует инвестиции в оборотный капитал. Оборачиваемость основных средств характеризует эффективность использования предприятием имеющихся в распоряжении основных средств. Оборачиваемость активов характеризует эффективность использования компанией всех имеющихся в распоряжении ресурсов, независимо от источников их привлечения. Данный показатель показывает сколько раз за год совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли. Оборачиваемость запасов отражает скорость реализации запасов.

Анализ денежных потоков

В 2008 году произошел значительный приток денежных средств – 19 534 тыс. тенге в 2007 году и 56 281 тыс. тенге в 2008 году. Значительное увеличение денежной массы в 2008 году связано с активизацией операций с ценными бумагами. Так увеличение денежной массы от реализации краткосрочных финансовых активов составило 1 654 442 тыс. тенге, от заключения операций РЕПО 6 472 692 тыс. тенге. Тем не менее, за все три рассматриваемых периода сальдо от операционной деятельности является отрицательным – на конец 2009 года -560 605 тыс. тенге, - 5 276 001 тыс. тенге в 2008 году. Отрицательное сальдо от операционной деятельности свидетельствует о том, что у эмитента имеются сложности в генерировании денежных средств в результате своей основной деятельности. По результатам первого квартала 2010 года чистая сумма денежных потоков от операционной деятельности также является отрицательной и составляет -16 411 тыс. тенге. Главными причинами оттока денежных средств от операционной деятельности являются платежи под поставку ценных бумаг, платежи по операциям РЕПО.

Результатом инвестиционной деятельности за рассматриваемые промежутки времени является положительное сальдо: 2 312 414 тыс. тенге в 2008 году, 596 631 тыс. тенге в 2009 году и 1 781 тыс. тенге за первый квартал 2010 года. За период 2008 – 2009 годы положительное сальдо сложилось за счет погашения займов, которые были предоставлены другим организациям. По результатам первого квартала 2010 года от инвестиционной деятельности наблюдался приток в сумме 1 781 тыс. тенге, сформированный за счет погашения займов другими организациями.

В результате финансовой деятельности чистые денежные потоки являются за 2007-2008 годы являются положительными. Это в первую очередь связано с выпуском и размещением эмитентом простых и привилегированных акций, а также выпуском и размещением облигаций. В 2009 году сальдо от финансовой деятельности являлось отрицательным - -73 519 тыс. тенге. Наибольший удельный вес в оттоке при осуществлении финансовой деятельности являлась выплата купонного вознаграждения по размещенным облигациям, получением эмитентом долгосрочных займов. Отрицательное сальдо от финансовой деятельности в первом квартале 2010 года является следствием погашения банковского займа в сумме 762 тыс. тенге.

Приложение 1.

Прогноз прибылей и убытков на 2010 – 2012 годы

(тыс. тенге)

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ	Код стр.	2012 год	2011 год	2010 год	2009 год (факт.)	2008 год (факт.)
Доход от реализации продукции и оказания услуг	010	3 480 000	3 260 000	2 920 000	2 722 934	2 798 040
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	020	2 460 000	2 320 000	2 240 000	2 388 481	2 164 409
Валовая прибыль (стр.010 - стр.020)	030	1 020 000	940 000	680 000	334 453	633 631
Доходы от финансирования	040	62 500	56 500	24 800	261 478	59 344
Прочие доходы	050				74 675	185 977
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	060	2 244	2 222	2 200	1 508	3 589
Административные расходы	070	63 756	63 125	62 500	66 914	91 922
Расходы на финансирование	080	789 277	789 277	488 086	438 492	201 609
Прочие расходы	090	6 266	6 204	5 640	243 039	381 082
Доля прибыли в ассоциированной компании	100	0	0	0	2 612	0
Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.030 + стр.040 + стр.050 - стр.060 - стр.070 - стр.080 - стр.090 + стр.100)	110	220 956	135 672	146 374	-76 735	200 750
Расходы по корпоративному подоходному налогу	120	0	0	0	382	5 012
Прибыль от продолжающейся деятельности (стр.110 - стр.120)	130	220 956	135 672	146 374	-77 117	195 738
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности	140	0	0	0	64 102	0
Прибыль (убыток) за период (стр.130 + стр.140), относящаяся к:	150	220 956	135 672	146 374	-13 015	195 738
<i>Акционерам материнской компании</i>	160	<i>220 956</i>	<i>135 672</i>	<i>146 374</i>	<i>-13 015</i>	<i>195 738</i>
<i>Неконтролирующим акционерам</i>	170					
Прочий совокупный доход	180	0	0	-1 500	11 587	1 189
<i>Курсовые разницы, возникающие при пересчете отчетности в иностранной валюте</i>	190	0	0	-1 500	11 587	1 189
<i>Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного годового дохода</i>	200	0	0	0	0	0
Итого совокупный доход за период (стр.150 + стр.180), относящийся к:	210	220 956	135 672	144 874	-1 428	196 927
<i>Акционерам материнской компании</i>	220	<i>220 956</i>	<i>135 672</i>	<i>144 874</i>	<i>-1 428</i>	<i>196 927</i>

Прогноз движения денег на 2010 – 2012 годы

(тыс. тенге)

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ	Код стр.	2012	2011	2010	2009 (факт.)	2008 (факт.)
I. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ						
1. Поступление денежных средств, всего	010	6 052 630	5 044 291	4 214 399	5 717 159	10 574 127
в том числе:						
реализация товаров	011	11 934	10 378	9 024	7 847	38 297
предоставление услуг	012	6 040 696	5 033 913	4 194 928	3 569 171	8 985 887
авансы полученные	013				4 580	2 079
дивиденды	014			10 447	992	-
прочие поступления	015				2 134 569	1 547 864
2. Выбытие денежных средств, всего	020	5 018 337	4 790 427	4 472 690	6 278 564	15 850 129
в том числе:						
платежи поставщикам за товары и услуги	021	3 774 514	3 145 429	2 419 561	2 058 635	8 374 514
авансы выданные	022	1 202 105	1 602 807	2 003 509	2 862 155	7 429 807
выплаты по заработной плате	023	18 746	18 561	18 377	18 195	18 948
выплата вознаграждения по займам	024	9 864	10 781	18 646	1 238 319	-
корпоративный подоходный налог	025				800	-
другие платежи в бюджет	026	13 107	12 850	12 598	12 598	14 315
прочие выплаты	027				87 862	12 545
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (стр. 010 - стр. 020)	030	1 034 294	253 864	-258 291	-561 405	-5 276 001

II. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ						
1. Поступление денежных средств, всего	040	3 215 629	0	296 793	824 600	2 567 639
в том числе:						
реализация основных средств	041			68 993	-	-
реализации нематериальных активов	042				-	-
реализация других долгосрочных активов	043				-	-
реализация финансовых активов	044				-	-

погашение займов, предоставленных другим организациям	045			227 800	304 539	2 567 639
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	046				-	-
прочие поступления	047	3 215 629			520 061	-
2. Выбытие денежных средств, всего	050	0	0	0	227 969	255 225
в том числе:						
приобретение основных средств	051				-	6 464
приобретение нематериальных активов	052				-	861
приобретение других долгосрочных активов	053				-	-
приобретение финансовых активов	054				-	-
предоставление займов другим организациям	055				227 969	247 900
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	056				-	-
прочие выплаты	057				-	-
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности (стр. 040 - стр. 050)	060	3 215 629	0	296 793	596 631	2 312 414

III. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ						
1. Поступление денежных средств, всего	070	0	0	2 108 017	230 170	3 188 496
в том числе:						
эмиссия акций и других ценных бумаг	071			1 908 017	228 703	3 167 638
получение займов	072			200 000	-	-
получение вознаграждения по финансируемой аренде	073				-	-
прочие поступления	074				1 467	-
нереализованная прибыль от валютных операций в зарубежную деятельность	075				-	20 858
2. Выбытие денежных средств, всего	080	5 519 812	518 149	615 076	303 689	188 162
в том числе:						
погашение займов	081	6 952	5 902	204 645	4 354	3 998
приобретение собственных акций	082				-	-
выплата дивидендов	083	12 859,56	12 247,20	5 832	-	-
прочие выплаты	084	5 500 000	500 000	404 599	299 335	184 164
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (стр. 070 - стр. 080)	090	-5 519 812	-518 149	1 492 941	-73 519	3 000 334

ИТОГО: Увеличение +/- уменьшение денежных средств (стр. 030 +/- стр. 060 +/- стр. 090)		-1 269 889	-264 285	1 531 443	-38 293	36 747
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода		1 285 146	1 549 431	17 988	56 281	19 534
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода		15 257	1 285 146	1 549 431	17 988	56 281