



ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Департамента листинга по привилегированным акциям АО "Kazcat"

18 февраля 2009 года

г. Алматы

По результатам проверки АО "Kazcat" (далее – Компания) и его привилегированных акций на соответствие листинговым требованиям, установленным постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 26 мая 2008 года № 77 для второй категории сектора "Акции", выявлено следующее:

- 1) соответствие листинговому требованию к сроку существования эмитента:
Компания данному листинговому требованию **соответствует**, примечаний и оговорок нет;
- 2) соответствие листинговому требованию к финансовой отчетности:
Компания данному листинговому требованию **соответствует**, примечаний и оговорок нет;
- 3) соответствие листинговому требованию к аудиторской организации:
Компания данному листинговому требованию **соответствует**, примечаний и оговорок нет;
- 4) соответствие листинговому требованию к аудиту:
Компания данному листинговому требованию **соответствует**, примечаний и оговорок нет;
- 5) соответствие листинговому требованию к размеру собственного капитала:
Компания данному листинговому требованию **соответствует**, примечаний и оговорок нет;
- 6) соответствие листинговому требованию к наличию чистой прибыли:
Компания данному листинговому требованию **соответствует**, примечаний и оговорок нет;
- 7) соответствие листинговому требованию к наличию акций в свободном обращении¹:
акции Компании на дату подготовки настоящего заключения данному листинговому требованию уже **соответствуют**, примечаний и оговорок нет;
- 8) соответствие листинговому требованию к соблюдению прав акционеров:
Компания данному листинговому требованию **соответствует**, примечаний и оговорок нет;
- 9) соответствие листинговому требованию к наличию маркет-мейкера:
акции Компании данному листинговому требованию **соответствуют**, примечаний и оговорок нет;
- 10) соответствие листинговому требованию к соблюдению норм корпоративного управления:
Компания данному листинговому требованию **соответствует**, примечаний и оговорок нет.

¹ Фактически данное требование применяется после включения акций в официальный список биржи по указанной категории и открытия торгов этими акциями.

Примечание к инвестиционному меморандуму

В марте 2008 года Компания для целей перевода ее облигаций первого выпуска из категории "B" в категорию "A" официального списка биржи подготовила и предоставила бирже инвестиционный меморандум, содержащий консолидированные прогнозы доходов и расходов Компании, а также движения ее денег на 2008–2012 годы. Основными видами деятельности Компании на дату подготовки упомянутого меморандума являлись управление активами хозяйствующих субъектов и купля-продажа ценных бумаг. Указанные прогнозы были рассчитаны Компанией с учетом запланированного роста ее доходов от продажи ценных бумаг, а также получения доходов от:

- продажи и сдачи в аренду площадей двух бизнес-центров в гг. Астана и Алматы, завершение строительства которых Компания планировала в июле–сентябре 2009 года;
- продажи недвижимости (по 30 % от общей полезной площади жилого комплекса "Тан Шолпан" и коттеджного городка в г. Актау, бизнес-центра и гостиницы в г. Астана, гостиницы в г. Алматы), которая должна была перейти в собственность Компании в соответствии с договорами на управление активами, заключенными между Компанией и тремя хозяйствующими субъектами – собственниками данных активов, после выполнения Компанией всех условий этих договоров;
- оказания услуг по управлению административным зданием в г. Астана (размер ежемесячного вознаграждения Компании в соответствии с договором на управление активами, заключенным между Компанией и хозяйствующим субъектом – собственником данного здания, составляет 9,0 млн тенге).

Согласно указанным прогнозам Компания планировала получить в 2008 году доходы от основной деятельности в сумме 4,2 млрд тенге, в том числе от продажи ценных бумаг – 3,0 млрд тенге, от продажи недвижимости – 1,1 млрд тенге и от оказания услуг по управлению административным зданием в г. Астана – 81,0 млн тенге. При этом согласно неаудированной финансовой отчетности Компании за 9 месяцев 2008 года у нее отсутствовали доходы от продажи недвижимости и от оказания услуг по управлению административным зданием в г. Астана, а доходы от продажи ценных бумаг составляли только 972,8 млн тенге.

Вследствие падения спроса на коммерческую недвижимость в июне 2008 года Компания приняла решение приостановить на один год свою деятельность по управлению активами (бизнес-центром и административным зданием в г. Астана, двумя гостиницами в гг. Астана и Алматы) трех хозяйствующих субъектов, а также реализацию собственного проекта по строительству двух бизнес-центров в гг. Алматы и Астана.

В связи с изложенным существует вероятность того, что невыполнение Компанией своих планов по получению доходов в 2008–2012 годах может негативно отразиться на ее способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций Компании первого выпуска.

Вице-президент

Бабенов Б.Б.

Директор Департамента листинга

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Хощанов Б.А.