ПРОСПЕКТ ВЫПУСКА АКЦИЙ

Акционерного общества
«Товарная Биржа «Каспий»
(АО «Товарная Биржа «Каспий»)

Государственная регистрация выпуска объявленных акций уполномоченным органом не означает предоставление каких-либо рекомендаций инвесторам относительно приобретения акций, описанных в проспекте. Уполномоченный орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска объявленных акций, не несёт ответственность за достоверность информации, содержащейся в данном документе. Проспект выпуска акций рассматривался только на соответствие требованиям законодательства Республики Казахстан. Должностные лица акционерного общества несут ответственность за достоверность информации, содержащейся в настоящем проспекте, и подтверждают, что вся информация, представленная в нём, является достоверной и не вводящей в заблуждение инвесторов относительно общества и его размещаемых акций.

г. Астана, 2012 год

1. Общие сведения об Акционерном обществе

2. Наименование акционерного общества.

Язык наименования:	Полное наименование	Сокращенное наименование
На русском языке:	Акционерное общество «Товарная Биржа «Каспий»	АО «Товарная Биржа «Каспий»
На казахском языке:	«Каспий» Таур Биржасы» акционерлік қоғамы	«Каспий» Таур Биржасы» АҚ
На английском языке	«Caspiy» Commodity Exchange» Joint Stock Company	«Caspiy» Commodity Exchange» JSC

Изменения в наименовании акционерного общества.
Общество не меняло свое наименование.

3. Сведения о государственной регистрации (перерегистрации) Акционерного общества:
Свидетельство о государственной регистрации юридического лица от 18 ноября 2011 года за номером 83-1901-01-АО, выдано Управлением юстиции Сарыаркинского района Департамента юстиции города Астаны.

4. Регистрационный номер налогоплательщика: 620 300 348 037

5. Информация о месте нахождения Акционерного общества, номера контактных телефонов и факса, адрес электронной почты:
Юридический адрес: 010000, г. Астана, район Сарыарка, ул. Сейфуллина, д.9, кв.79.
Фактический адрес: 010000, г. Астана, ул. Таха Хусейна, 9
Телефон: 8 (7172) 45-73-78, 8 7772948191 Факс: 8 (7172) 20-44-03. E-mail: info@tbc.kz, www.tbc.kz

6. Банковские реквизиты Акционерного общества:
АО «Банк Центр Кредит» г. Астана, БИК KCJBKZKX, ИИК KZ288560000004894303, БИН 111 140 012 963

7. Виды деятельности Акционерного общества:
1) организация и проведение биржевых торгов по установленным правилам биржевой торговли;
2) регистрация и оформление сделок, совершаемых на товарной бирже, в том числе сделок со спот товарами;
3) организация и осуществление расчетов по биржевым сделкам;
4) фиксирование биржевой цены на товар в результате проведенных торгов на товарной бирже;
5) разработка и утверждение правил биржевой торговли на основе типовых правил биржевой торговли;
6) организация экспертизы качества биржевого товара, реализуемого через биржевые торги, требованию участника биржевой торговли;
7) организация оценки залогового имущества по клирингу биржевых сделок;
8) оказание организационных, консультационных, информационных, методических услуг членам товарной Биржи.
9) проведение аналитических исследований рынка биржевых товаров;
10) выпуск печатной продукции, относящейся к информации о биржевой деятельности;
11) организация учебных курсов по обучению и повышению квалификации участников биржевого товарного рынка;
12) развитие международных биржевых торгов;
13) эксплуатация торговой системы.

8. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных Акционерному обществу или выпущенным им ценным бумагам международными и/или отечественными рейтинговыми агентствами. Сведения о присвоении статуса финансового агентства: Рейтингов, присвоенных акционерному обществу или выпущенным им ценным бумагам международными рейтинговыми агентствами и (или) рейтинговыми агентствами Республики Казахстан нет. Статуса финансового агентства нет.

9. Наименования, даты регистрации, места нахождения и почтовые адреса всех филиалов и представительств Акционерного общества:

Наименование филиалов и представительств	Даты регистрации	Местонахождение (юридический адрес)	Почтовый адрес
Северо-Казахстанский областной	04.01.2012г.	СКО, г.Петропавловск,	СКО, г.Петропавловск,

Наименование филиалов и представительств	Даты регистрации	Местонахождение (юридический адрес)	Почтовый адрес
филиал АО «Товарная Биржа «Каспий» в г.Петропавловск		ул.Ульянова, 59	ул.Ульянова, 59
Актюбинский областной филиал АО «Товарная Биржа «Каспий» в г.Актобе	06.01.2012г.	Актюбинская область, г.Актобе, пр.Победы, д.33, кв.12	Актюбинская область, г.Актобе, пр.Победы, д.33, кв.12
Восточно-Казахстанский областной филиал АО «Товарная Биржа «Каспий» в г.Усть-Каменогорск	09.01.2012г.	ВКО, г.Усть-Каменогорск, ул.Волкова, 3	ВКО, г.Усть-Каменогорск, ул.Волкова, 3
Карагандинский областной филиал АО «Товарная Биржа «Каспий» в г.Караганда	19.01.2012г.	Карагандинская область, г.Караганда, район Казыбек-Би, ул.Алиханова, д.37, офис 510	Карагандинская область, г.Караганда, район Казыбек-Би, ул.Алиханова, д.37, офис 510

10. Полное официальное наименование аудиторской организации (фамилию, имя, отчество аудитора), осуществлявшей (осуществлявшего) аудит финансовой отчётности Акционерного общества с указанием их принадлежности к соответствующим коллегиям (ассоциациям, палатам):
Общество создано в ноябре 2011 года, аудит за 2011 год на дату написания проспекта выпуска акций не проводился.

Полное официальное наименование консультантов по юридическим и финансовым вопросам, с которыми заключались договоры на оказание соответствующих услуг с указанием их принадлежности к соответствующим коллегиям (ассоциациям, палатам):
Договоры с консультантами не заключались.

11. Дата принятия Акционерным обществом кодекса корпоративного управления (в случае, если его принятие предусмотрено уставом Акционерного общества).
Кодекс корпоративного управления не утвержден. Вопрос об утверждении будет рассмотрен на ближайшем очередном общим собранием акционеров.

11-1. Дата утверждения общим собранием акционеров или учредительным собранием методики определения стоимости акций при их выкупе обществом.
Методика определения стоимости акций при их выкупе обществом утверждена протоколом общего собрания учредителей Общества №1, от 17 ноября 2011 года.

2. Органы Акционерного общества и учредители/акционеры

12. Совет директоров Акционерного общества:
Совет директоров не сформирован в связи с тем, что Общество является вновь созданным.

12-1. Комитеты совета директоров общества (при наличии).
Комитеты совета директоров общества не сформированы в связи с тем, что Общество является вновь созданным.

12-2. Стабилизационный банк указывает уполномоченное лицо (уполномоченные лица), осуществляющее (осуществляющие) деятельность по управлению банком.
АО «Товарная Биржа «Каспий» не является стабилизационным банком.

12-3. Служба внутреннего аудита (при ее наличии).
Служба внутреннего аудита не сформирована в связи с тем, что Общество является вновь созданным.

13. Единоличный (коллегиальный) исполнительный орган Эмитента.
Единоличным исполнительным органом акционерного общества является Президент. На дату написания проспекта выпуска акций Президент не избран в связи с тем, что Общество является вновь созданным.

Уполномоченным лицом, представляющим интересы Общества перед третьими лицами до образования органов Общества является:

Фамилия, имя,	Должности за последние три года и в настоящее время, в хронологическом	Процентное соотношение

отчество, год рождения	порядке, в том числе - по совместительству, полномочия и даты вступления в должности	голосующих акций, к общему количеству голосующих акций общества
Шаяхин Ерлан Салкиевич 1981 г.р.	➢ С 08.2000 года по 10.2006 года Служба в Таможенных органах Республики Казахстан. Главный специалист ДТК по СКО. ➢ 07.2010 года по 12.2011 года Вице-Президент АО «Международная Товарная Биржа «Казахстан». *Полномочия*: осуществлял оперативное руководство деятельностью Общества, организация выполнение решений президента Общества. Курирование деятельности маклерского и операционных департаментов.	25%

процентное соотношение акций (долей в уставном капитале), принадлежащих лицами, осуществляющими функции единоличного исполнительного органа Акционерного общества к общему количеству акций (долей в уставном капитале), размещённых Акционерным обществом: нет.

14. Общая сумма вознаграждения и заработной платы, а так же льготы, выплаченные лицам, указанным в пунктах 12 и 13 настоящего проспекта за последний финансовый год.
Вознаграждение и заработная плата, а также льготы, не выплачивались и не предоставлялись лицу, указанному в пункте 13 настоящего проспекта.

15. Организационная структура Акционерного общества:

1) Структурные подразделения Акционерного общества:
Организационная структура Общества будет утверждена Советом директоров.

2) общее количество сотрудников Акционерного общества, в том числе работников филиалов и представительств Акционерного общества: 0 человек.

3) общее количество сотрудников Акционерного общества, владеющих акциями Акционерного общества, и их суммарная доля от общего количества размещённых акций в процентах:
сотрудники АО «Товарная Биржа «Каспий» не владеют акциями АО «Товарная Биржа «Каспий».

4) сведения о руководителях подразделений Акционерного общества (фамилия, имя при наличии - отчество, год рождения);
Общество не имеет руководителей структурных подразделений, поскольку организационная структура Общества будет создана Советом директоров.

5) сведения о руководителях филиалов и представительств (фамилия, имя, при наличии - отчество, год рождения):

Наименование филиалов и представительств	Ф.И.О. уполномоченного лица	Год рождения
Северо-Казахстанский областной филиал АО «Товарная Биржа «Каспий» в г.Петропавловск	Шаяхин Ерлан Салкиевич	1981
Актюбинский областной филиал АО «Товарная Биржа «Каспий» в г.Актобе		
Восточно-Казахстанский областной филиал АО «Товарная Биржа «Каспий» в г.Усть-Каменогорск		
Карагандинский областной филиал АО «Товарная Биржа «Каспий» в г.Караганда		

16. Учредители (акционеры) акционерного общества.

Ф.И.О., год рождения учредителя	Данные учредителей	количество и вид акций, предварительно оплаченных учредителями
Шаяхин Ерлан Салкиевич 1981 г/р.	Уд. личности №032038250, выдано МВД РК 16.08.2011 г. Местожительство г. Астана.	62 500 штук простых акций
Надыргалиев Елнар Темиргалиевич 1981 г/р.	Уд. личности №020142148, выдано МЮ РК 22.11.2006 г. Местожительство г. Астана.	62 500 штук простых акций
Матжанова Айгуль Қолғанатқызы 1971 г/р.	Уд. личности №010496466, выдано МЮ РК 02.03.2000 г. Местожительство г. Астана.	62 500 штук простых акций
Сарсенов Асхат	Уд. личности №013861029, выдано МВД РК	

Кублахатович 1975 г/р.	05.02.2003 г. Местожительство г. Астана.	62 500 штук простых акций

17. Сведения об организациях, в которых Акционерное общество является крупным акционером (участником) – владеет десятью и более процентами размещённых акций (долей в уставном капитале) организации.

Общество не владеет десятью и более процентами размещенных акций (долей в уставном капитале) в каких либо организациях.

18. Информация о промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах, в которых участвует Акционерное общество.

АО «Товарная Биржа «Каспий» не участвует в промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах

19. Сведения о других аффилиированных лицах Акционерного общества.

Нет, в связи с тем, что на момент подачи документов для государственной регистрации выпуска акций, Общество является вновь созданным

20. Сделки с аффилиированными лицами Акционерного общества.

Сделок с аффилиированными лицами не было

3. Описание деятельности Акционерного общества

21. Краткое описание основных видов деятельности Акционерного общества:

"Все сырьевые товары, должны в обязательном порядке продаваться только через товарно-сырьевую биржу Казахстана" - К. Масимов.

Биржевая торговля – это предпринимательская деятельность по реализации биржевых товаров, осуществляемая на товарной бирже путем проведения торгов, в том числе электронных, регистрации и оформления сделок.

2009 год для Республики Казахстан примечателен тем, что развитие сферы биржевой торговли основывалось на реализации нового Закона «О товарных биржах», который вступил в силу 7 ноября 2009 года. Его принятие дало возможность создать правовые основы для эффективного развития деятельности товарных бирж, адекватных современным требованиям, предъявляемым к биржевой торговле и ее участникам. Одними из основных нововведений являются вопрос акционерной формы управления товарной биржей, гарантии и защита прав участников биржевой торговли, а также повышение статуса брокерско-дилерских организаций.

Согласно данным Агентства РК по статистике количество сделок на биржах в 2010 году количество биржевых сделок по сравнению с 2009 годом выросло на 9 288 единиц или в 9,3 раза. При этом также резко возрос объем выставляемых на торги товаров (884 692 млн. тенге против 94 548 млн. тенге в 2009г.)

В 2010 произошел резкий подъем всех показателей развития товарных бирж, за исключением объема выставляемых на торги спот-товаров.

Исходя из динамики показателей статистики биржевых торгов, видно, что доля их в общем объеме товарооборота страны неуклонно растет. Вместе с тем в настоящее время в рамках реализации Закона «О товарных биржах» Комитетом Торговли МЭРТ РК разработан и утвержден перечень биржевых товаров и минимальный размер представляемых партий, которые будут реализовываться через товарные биржи.

Перечень биржевых товаров:

Краткое наименование товара	Минимальный размер партии
Картофель свежий или охлажденный: прочий	60 тонн
Пшеница и меслин: спельта прочая, пшеница мягкая и меслин прочие	600 тонн
Ячмень: прочий	600 тонн
Соевые бобы, дробленые или недробленые: прочие	600 тонн
Сахар белый	60 тонн
Портландцемент, цемент глиноземистый, цемент шлаковый, цемент суперсульфатный и аналогичные гидравлические цементы, неокрашенные или окрашенные, готовые или в форме клинкеров	60 тонн
Уголь каменный; брикеты, окатыши и аналогичные виды твердого топлива, полученные из каменного угля	3 000 тонн
Лигнит или бурый уголь, агломерированный или неагломерированный, кроме гагата	3 000 тонн
Газы нефтяные и углеводороды газообразные прочие: сжиженные: пропан	100 тонн

Газы нефтяные и углеводороды газообразные прочие: сжиженные: бутаны	100 тонн
Газы нефтяные и углеводороды газообразные прочие: сжиженные: прочие	100 тонн
Волокно хлопковое, подвергнутое кардо- или гребнечесанию	600 тонн

Конкуренты АО «Товарная Биржа «Каспий»

На сайте Комитета Торговли МЭРТ РК на момент написания проспекта выпуска акций размещена информация о 14 товарных бирж Казахстана:

1) АО «Универсальная товарная биржа «Астана» www.utb.kz;
2) АО «Международная товарная биржа «Казахстан» www.mtbk.kz;
3) АО «Товарная биржа Жамбылской области» www.taraz-birzha.kz;
4) АО «Товарная биржа Евразийская торговая система» – (ETC) www.ets.kz;
5) АО «Казахстанская товарная биржа» www.aoktb.kz;
6) АО "Международная универсальная товарная биржа "Diamond" www.diamond-birzha.kz;
7) АО "Международная универсальная товарная биржа "Astana Gold KZ" www.astanagold.kz;
8) АО "Казахстанская международная товарно-сырьевая универсальная биржа "Ел казына" www.el-kazyna.kz;
9) АО "Евразийская Нефтяная Товарная биржа "Казына";
10) Акционерное общество "Товарная Биржа "Жибек жолы";
11) Акционерное общество "Международная Универсальная Товарная Биржа "Берекет" www.mutb.kz;
12) Акционерное общество "Товарная биржа "Сарыарка";
13) Акционерное общество "Специализированная топливно-энергетическая товарная Биржа";
14) Акционерное общество "Товарная Биржа "Каспий", www.tbc.kz.

22. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж (работ, услуг) по основным видам деятельности Акционерного общества:

Факторы, позитивно влияющие на доходность услуг по основным видам деятельности Эмитента:

- ✓ Принятие нового Закона Республики Казахстан «О товарных биржах» позитивно повлияет на доходность продаж, так как согласно закона торги по определенным видам товаров должны проходить только на товарных биржах.
- ✓ Поддержка на государственном уровне прозрачного ценообразования по биржевым товарам.
- ✓ Наличие стратегических партнеров с опытом организации торгов биржевыми товарами.
- ✓ Наличие торговой платформы соответствующей мировым стандартам.
- ✓ Широкая клиентская база имеющих намерения стать членами товарной биржи.
- ✓ Широкая продуктовая линейка предлагаемых товарной биржей для клиентов.

Факторы, негативно влияющие на доходность услуг по основным видам деятельности Эмитента:

- ✓ Низкий уровень развития биржевых отношений в Республики Казахстан.
- ✓ Высокая конкуренция.
- ✓ Дефицит профессиональных кадров.

23. Информация о лицензиях (патентах), имеющихся у Акционерного общества и периоде их действия, затратах на исследования и разработки, в том числе исследовательские разработки, спонсируемые Акционерным обществом:

Номер лицензии и орган выдавший лицензию	Вид деятельности (работ), на какую (какие) выдана лицензия	Дата выдачи и срок действия
№1000349, Министерство экономического развития и торговли Республики Казахстан	на занятие деятельностью товарных бирж	30.12.2011 г. Генеральная, бессрочная

Информация о затратах на исследования и разработки, в том числе исследовательские разработки, спонсируемые обществом:

- ✓ Общество не осуществляло каких либо спонсорских затрат
- ✓ Патентов Акционерное общество не имеет.

24. Объёмы реализованной продукции (выполненных работ, услуг) за два последних года:

Общество является вновь созданным, не имеет реализованной продукции (выполненных работ, услуг).

25. Деятельность акционерного общества по организации продаж своей продукции (работ, услуг):

1) **наименование поставщиков, на которых приходится более пяти процентов всех поставок, их долях в общем объеме поставок:**
Сведений о поставщиках товаров (работ, услуг) Общества нет, так как Общество является вновь созданным

2) **наименование потребителей, на долю которых приходится более пяти процентов общей выручки от реализации продукции (работ, услуг) акционерного общества, их долях в общем объеме реализации:**
Сведений о потребителях товаров (работ, услуг) Общества нет, так как Общество является вновь созданным

26. Факторы, влияющие на деятельность Акционерного общества:
1) виды деятельности, которые носят сезонный характер, и их доля в общем доходе Акционерного общества:
фактор сезонности не оказывает влияния на деятельность общества

2) доля импорта в сырье (работах, услугах) поставляемого (оказываемого) Акционерному обществу, в общем объёме реализуемой продукции;
Доля импорта в сырье (работах, услугах), поставляемого обществу отсутствует

3) доля продукции (работ, услуг), реализуемой Акционерным обществом на экспорт, в общем объёме реализуемой продукции:
Экспорта нет.

4) сведения об участии Акционерного общества в судебных процессах:
АО «Товарная Биржа «Каспий» не принимало участия в судебных процессах, по результатам которых может произойти прекращение или изменение деятельности акционерного общества, возникновения у него денежных и иных обязательств.

5) сведения обо всех административных взысканиях, налагавшихся на Акционерное общество и его должностных лиц уполномоченными государственными органами и (или) судом в течение последнего года:
Административных взысканий налагавшийся на АО «Товарная Биржа «Каспий» и на его должностных лиц уполномоченным органом или судом – не было.

6) факторы риска, влияющие на деятельность Акционерного общества:
Деятельность Эмитента подвержена следующим рискам:

Риски, оказывающие влияние на цену акций на организованном рынке ценных бумаг или внебиржевом рынке
Общество рассматривает в качестве рисков, влияющих на цену акций Общества следующие факторы:

- ✓ Отрицательные показатели финансово-хозяйственной деятельности Общества;
- ✓ Риск появления сильных конкурентов, который приведет к оттоку эмитентов и членов Общества и как следствие приведет к снижению доходов или убыткам Общества.
- ✓ Риск рецессии или стагнации на организованном товарном или фондовом рынках в результате ухудшения макроэкономической ситуации, как в Республике, так и на мировых рынках.
- ✓ Риск негативных изменений в политике государства по отношению к деятельности организованного товарного рынка.

Риск, обусловленный инфляцией, девальвацией и ставками банковского процента
Риски, связанные с инфляцией, девальвацией или ставками банковского процента могут напрямую оказать негативное влияние на доходность Общества, так как это окажет прямое воздействие на макроэкономическую ситуацию в стране, тем самым окажет влияние на уменьшение количества членов Общества и/или объема совершаемых сделок.

Риски прекращения действия лицензий
На сегодняшний день Обществом получена лицензия на осуществление своей деятельности. Лицензия генеральная, бессрочная. Занятие деятельностью в соответствии с полученной лицензией, без нарушения лицензионных норм и правил, своевременное предоставление отчетов в соответствующие органы позволяет Обществу минимизировать данный риск.

Конкурентные риски
На данный момент в Казахстане функционирует ряда товарных бирж, которые осуществляют свою деятельность на товарном рынке. Однако реальную угрозу составляет одна организация, работающая на товарном рынке. Во-первых, у данной организации высокий уровень технического оснащения, во-вторых, одним из акционеров данной товарной биржи является

государственная структура. Эмитент снижает данный риск наличием стратегических партнеров со стороны российских, белорусских и украинских товарных бирж.

4. Финансовое состояние Акционерного общества

27. Инвестиции.

Вид инвестиций	Тыс. тенге
Долгосрочные инвестиции в капитал других юридических лиц	0
Долгосрочные инвестиции	0
Инвестиционный портфель	0

Стратегия Общества по управлению инвестиционным портфелем, участию в капитале других организаций будет определена Советом Директоров.

28. Дебиторская задолженность в размере 5 и более % от общей дебиторской задолженности.
Общество является вновь созданным, дебиторской задолженности не имеет.

29. Активы. Описание имущества Акционерного общества, стоимость которого составляет пять и более процентов от балансовой стоимости его активов.
По состоянию на 31 декабря 2011 года Общество не имеет активов, стоимость которых составляет пять и более процентов от балансовой стоимости активов.

По состоянию на 13.02.2012 года Общество имеет нематериальный актив – программное обеспечение, стоимость которого составляет 100% от стоимости активов, то есть 80 000 000 тенге.
Нематериальный актив «Торговая платформа для Товарных и Сырьевых бирж Казахстана» программное обеспечение предназначено для организации и проведения электронных биржевых торгов, с удалённым доступом, а также для информационно-аналитического обеспечения деятельности брокерских (дилерских) организаций в сфере покупки, продажи товаров

30. Сведения об уставном и собственном капитале Акционерного общества.
На 31.12.2011 года - уставный капитал Общества составляет 0 тенге.
На 31.12.2011 года - собственный капитал Общества составляет 0 тенге.

На 13.02.2012 года - уставный капитал Общества составляет 80 000 000 тенге.
На 13.02.2012 года - собственный капитал Общества составляет 80 000 000 тенге.
Уставный капитал общества был оплачен учредителями имуществом, оценка данного имущества была произведена независимым оценщиком 13.02.2012 года.

31. Займы. Информация о выпусках облигаций, банковских займах и кредитных линиях. Информация о займах в разрезе валюты обязательств и по срокам их исполнения. По видам валют указывается средняя процентная ставка в годовом измерении, суммы к погашению в течение ближайших двенадцати месяцев разделяются поквартально, остальные суммы представляются с разбивкой по годам.
АО «Товарная Биржа «Каспий» не привлекало какие либо займы.

32. Кредиторская задолженность, в размере 5 и более % от общей кредиторской задолженности
Кредиторской задолженности, связанной с осуществлением Обществом основной деятельности, задолженности перед поставщиками, полученных авансов нет.

5. Финансовое состояние финансовых организаций

Раздел не заполняется, т.к. АО «Товарная Биржа «Каспий» не является финансовой организацией.

6. Сведения о выпусках ценных бумаг

44. Информация о зарегистрированных выпусках ценных бумаг.
1) Общее количество, вид, и номинальная стоимость ценных бумаг каждого выпуска, форма выпуска, а также орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска

ценных бумаг, государственный регистрационный номер, дата государственной регистрации выпуска ценных бумаг. В случае аннулирования выпуска акций - дата аннулирования и причина принятия такого решения.
АО «Товарная Биржа «Каспий» ранее не регистрировало выпусков ценных бумаг.

2) Исключен в соответствии с постановлением **Правления АФН РК от 25.03.06 г. № 73**

3) Даты начала и окончания периода размещения ценных бумаг.
Нет.

4) Дата принятия внутренних документов об условиях и порядке проведения аукционов или подписки.
Нет.

5) Сведения о фактах неисполнения Акционерным обществом своих обязательств перед держателями ценных бумаг, невыплате (задержке в выплате) вознаграждения по облигациям, невыплате (задержке в выплате) дивидендов по простым и привилегированным акциям, включая информацию о размерах неисполненных обязательств и дате просрочки их исполнения в разрезе каждого года и вида акций. В случае наличия задолженности по начислению и выплате дивидендов необходимо указать причины и меры принятые обществом для погашения указанной задолженности;

Фактов неисполнения своих обязательств перед держателями ценных бумаг - у Общества нет.

6) Приостановления размещения или обращения ценных бумаг: таких случаев не было

7) Даты погашения и общий размер выплат по облигациям:
Выпуск облигаций Акционерным обществом не производился.

8) Сумма начисленных и выплаченных дивидендов на одну акцию (простую, привилегированную) и общая сумма дивидендов на каждый вид акций за каждый год из двух последних финансовых лет
Дивиденды не начислялись и не выплачивались.

9) Основные рынки, на которых осуществляется торговля ценными бумагами Акционерного общества, включая наименования организаторов торгов с указанием количества ценных бумаг, размещённых на организованном и неорганизованном рынке:
Неорганизованный рынок ценных бумаг.

44-1. В случае если акции общества обращаются на организованном рынке ценных бумаг, необходимо указать сведения о наивысшей и наименьшей рыночной цене акций за последние три завершенных года с разбивкой по годам, за последние два завершенных года с разбивкой по кварталам, за последние шесть месяцев с даты проспекта выпуска акций – акции АО «Товарная Биржа «Каспий» не обращаются на организованном рынке ценных бумаг.

7. Сведения о выпуске объявленных акций

45. Сведения об акциях:
1) количество, виды акций:
- 250 000 штук простых акций.

2) количество, виды акций, размещаемых (размещенных) среди учредителей:
- 250 000 штук простых акций.

3) номинальная стоимость одной акции оплачиваемой учредителем:
Номинальная стоимость одной акции оплаченная учредителем 320 тенге за 1 простую акцию.

4) гарантированный размер дивиденда по привилегированным акциям:
Привилегированные акции не выпускаются

45-1. Сведения о количестве, видах, номинальной стоимости объявленных акций стабилизационного банка (заполняется стабилизационным банком).
АО «Товарная Биржа «Каспий» не является стабилизационным банком

46. Конвертируемые ценные бумаги Акционерного общества:

Акции настоящего выпуска не являются конвертируемыми.

47. Сведения о платёжном агенте.
Акционерное общество платёжного агента не имеет.

48. Сведения о регистраторе Акционерного общества.
Акционерное общество «Единый регистратор ценных бумаг» (АО «Единый регистратор ценных бумаг») действует без лицензии.
Республика Казахстан, 050000, г. Алматы, пр. Абылай хана 141, тел. 8 (727) 330-24-64
Договор № 4 - АО/АК от 20 февраля 2012г.

8. Дополнительные положения

49. Сумма затрат на выпуск акций: нет.

50. Информация для инвесторов.
Потенциальные инвесторы могут ознакомиться с копией Устава и проспектом выпуска акций в офисе Акционерного общества «Товарная Биржа «Каспий» по адресу:
Юридический адрес: 010000, г. Астана, район Сарыарка, ул. Сейфуллина, д.9, кв.79.
Фактический адрес: 010000, г. Астана, ул. Таха Хусейна, 9
Телефон: 8 (7172) 45-73-78, 8 7772948191 Факс: 8 (7172) 20-44-03. E-mail: info@tbc.kz, www.tbc.kz

Информация, затрагивающая интересы инвесторов, публикуется:
- печатных изданиях выпускаемых тиражом не менее 15 000 (пятнадцать тысяч) экземпляров распространяемых на всей территории Республики Казахстан.
- на сайте общества в сети Интернет www.tbc.kz.

Лицо, уполномоченное осуществлять финансово-хозяйственную деятельность Общества и представлять его интересы перед третьими лицами до образования органов Общества

Шаяхин Е.С.

«Каспий» Тауар биржасы»
Акционерлік қоғамының
(«Каспий» Тауар биржасы» АҚ)

АКЦИЯЛАР ШЫҒАРЫЛЫМЫНЫҢ ПРОСПЕКТІСІ

Уәкілетті органның жарияланған акцияларының шығарылымын мемлекеттік тіркеуі инвесторларға проспектіде суреттелген акцияларды сатып алуға қатысты қандай да болмасын кепілдемелерді беруді білдірмейді. Жарияланған акциялардың шығарылымын мемлекеттік тіркеуді жүзеге асырған уәкілетті орган осы құжаттағы ақпараттың шынайылығы үшін жауапкершілік көтермейді. Акциялардың шығарылым проспектісі Қазақстан Республикасының заңнамалық талаптарына сәйкестігіне ғана қарастырылды. Акционерлік қоғамның лауазымды адамдары осы проспектідегі ақпараттың шынайылығы үшін жауапкершілікті көтереді және ондағы барлық ақпараттың шынайы екендігін, инвесторларды қоғамға және оның орналастырылатын акцияларына қатысты жаңылдырмайтынын растайды.

Астана қ., 2012 жыл

1. Акционерлік қоғам туралы жалпы мәліметтер

2. Акционерлік қоғамның атауы.

Атау тілі:	Толық атауы	Қысқартылған атауы
На русском языке:	Акционерное общество «Товарная Биржа «Каспий»	АО «Товарная Биржа «Каспий»
На казахском языке:	«Каспий» Тауар Биржасы» акционерлік қоғамы	«Каспий» Тауар Биржасы» АҚ
На английском языке	«Caspiy» Commodity Exchange» Joint Stock Company	«Caspiy» Commodity Exchange» JSC

Акционерлік қоғам атауындағы өзгерістер
Қоғам өз атауын өзгерткен жоқ.

3. Акционерлік қоғамды мемлекеттік тіркеу (қайта тіркеу) туралы мәліметтер:
Заңды тұлғаны мемлекеттік тіркеу туралы номері 83-1901-01-АҚ куәлігі 2011 жылғы 18 қарашада Астана қаласының Әділет департаментінің Сарыарқа ауданы Әділет басқармасымен берілген.

4. Салық төлеушінің тіркеу номері: 620 300 348 037

5. Акционерлік қоғамның орналасқан жері туралы ақпарат, байланыс телефондарының және факс номерлері, электронды пошта адресі:
Заңды мекенжайы: 010000, Астана қ., Сарырақа ауданы, Сейфуллин к-сі, 9-үй, 79-пәтер.
Іс жүзіндегі мекенжайы: 010000, Астана қ., Тах Хусейн к-сі, 9
Телефон: 8 (7172) 45-73-78, 8 7772948191 Факс: 8 (7172) 20-44-03. E-mail: info@tbc.kz, www.tbc.kz

6. Акционерлік қоғамның банктік деректмелері:
«Банк Центр Кредит» АҚ Астана қ., БЖК KCJBKZKX, ЖСК KZ288560000004894303, БСН 111 140 012 963

7. Акционерлік қоғамның қызмет түрлері:
1) биржа саудасының белгіленген ережелері бойынша биржалық сауданы ұйымдастыру және өткізу:
2) тауарлық биржада жасалатын мәмілелерді, соның ішінде спот тауарлармен мәмілелерді тіркеу және рәсімдеу;
3) биржалық мәмілелер бойынша есептерді ұйымдастыру және жүзеге асыру;
4) тауарлық биржада жүргізілген саудалар нәтижесінде тауарға биржалық бағаны бекіту;
5) биржалық сауданың типті ережелері негізінде биржалық сауда ережелерін әзірлеу және бекіту;
6) биржалық сауда қатысушының талабы бойынша биржалық сауда арқылы сатылатын биржалық тауар ретінде сараптаманы ұйымдастыру;
7) биржалық мәмілелер клирингі бойынша кепілдік мүлкін бағалауды ұйымдастыру;
8) Тауарлық биржа мүшелеріне ұйымдастырушылық, консультациялық, ақпараттық, әдістемелік қызметтерді көрсету.
9) биржалық сауда нарығының аналитикалық зерттеулерін жүргізу;
10) биржалық қызмет туралы ақпаратқа қатысты баспа өнімдерін шығару;
11) биржалық тауарлық нарық қатысушыларын оқыту және біліктілігін арттыру бойынша оқу курстарын ұйымдастыру;
12) халықаралық биржалық сауданы дамыту;
13) сауда жүйесін пайдалану.

8. Акционерлік қоғамға немесе ол шығарған бағалы қағаздарға халықаралық және/немесе Қазақстан Республикасының рейтингтік агенттіктермен берілген рейтингтердің болуы туралы мәліметтер. Қаржылық агенттік мәртебесінің берілуі туралы мәліметтер:
Акционерлік қоғамға немесе ол шығарған бағалы қағаздарға халықаралық және (немесе) Қазақстан Республикасының рейтингтік агенттіктермен берілген рейтингтер жоқ. Қаржылық агенттік мәртебесі жоқ.

9. Акционерлік қоғамның барлық филиалдарының және өкілдіктерінің атаулары, тіркелген күндері, орналасқан жерлері және пошталық мекенжайлары:

Филиалдар мен өкілдіктердің атауы	Тіркеу күні	Орналасқан жері (заңды мекенжайы)	Пошталық мекенжайы
«Каспий» Тауар биржасы» АҚ Петропавл к. Солтүстік-Қазақстан облыстық филиалы	04.01.2012 ж.	СҚО, Петропавл қ. Ульянов к-сі, 59	СҚО, Петропавл қ. Ульянов к-сі, 59
«Каспий» Тауар биржасы» АҚ	06.01.2012 ж.	Ақтөбе облысы, Ақтөбе	Ақтөбе облысы, Ақтөбе қ.,

Филиалдар мен өкілдіктердің атауы	Тіркеу күні	Орналасқан жері (заңды мекенжайы)	Пошталық мекенжайы
Ақтөбе қ. Ақтөбе облыстық филиалы		қ., Жеңіс даңғ., 33-үй, 12-пәтер	Жеңіс даңғ., 33-үй, 12-пәтер
«Каспий» Тауар биржасы» АҚ Өскемен қ. Шығыс Қазақстан облыстық филиалы	09.01.2012 ж.	ШҚО, Өскемен қ., Волков к-сі, 3	ШҚО, Өскемен қ., Волков к-сі, 3
«Каспий» Тауар биржасы» АҚ Қарағанды қ. Қарағанды облыстық филиалы	19.01.2012 ж.	Қарағанды облысы, Қарағанды қ., Қазыбек би ауданы, Әлиханов к-сі, 37-үй, 510-кеңсе	Қарағанды облысы, Қарағанды қ., Қазыбек би ауданы, Әлиханов к-сі, 37-үй, 510-кеңсе

10. Сәйкес алқалықтарға (қауымдастықтарға, палаталарға) тиесілігін көрсетіп, акционерлік қоғамның қаржылық есебінің аудитін жүзеге асыратын (жүзеге асырған) аудиторлық ұйымның толық ресми атауы (аудитордың аты-жөні, болса, әкесінің аты):
Қоғам 2011 жылғы қарашада құрылған, проспектіні жазу күні 2011 жыл үшін аудит жүргізілген жоқ.

Сәйкес алқалықтарға (қауымдастықтарға, палаталарға) тиесілігін көрсетіп, сәйкес қызметтер көрсетуге шарттар жасалған заң және қаржы мәселелері бойынша кеңесшілердің толық ресми атауы:
Кеңесшілермен шарттар жасалған жоқ.

11. Акционерлік қоғамның корпоративті басқару кодексін қабылдаған күні (қабылдау Акционерлік қоғам жарғысымен қарастырылған жағдайда).
Корпоративті басқару кодексі бекітілмеген. Бекіту туралы мәселе акционерлердің жақын арадағы кезекті жалпы жиналысымен қарастырылатын болады.

11-1. Акционерлердің жалпы жиналысымен немесе құрылтай жиналысымен акцияларды қоғамның сатып алуы кезінде акциялар құнын анықтау әдістемесін бекіту күні.
Акцияларды қоғамның сатып алуы кезінде олардың құнын анықтау әдістемесі Қоғамның құрылтайшыларының жалпы жиналысының 2011 жылғы 17 қарашадағы №1 хаттамасымен бекітілді.

2. Акционерлік қоғам органдары және құрылтайшылар/акционерлер

12. Акционерлік қоғамның директорлар кеңесі:
Қоғам жаңадан құрылғандықтан директорлар кеңесі сайланған жоқ.

12-1. Қоғамның директорлар кеңесінің комитеттері (болған жағдайда).
Қоғам жаңадан құрылғандықтан директорлар кеңесінің комитеттері сайланған жоқ.

12-2. Тұрақтандырушы банк банкті басқару бойынша қызметті жүзеге асыратын уәкілетті тұлғаны (уәкілетті тұлғаларды) көрсетеді.
«Каспий» Тауар биржасы» АҚ тұрақтандырушы банк болып табылмайды.

12-3. Ішкі аудит қызметі (болған жағдайда).
Қоғам жаңадан құрылғандықтан, ішкі аудит қызметі сайланған жоқ.

13. Эмитенттің дара (алқалық)атқару органы.
Акционерлік қоғамның дара атқарушы органы Президент болып табылады. Акциялар шығарылымы проспектісін жазу күні Қоғам жаңа құрылғандықтан, қоғам Президенті сайланған жоқ.

Қоғам органдарын құруға дейін үшінші тұлғалар алдында Қоғамның мүддесіне өкілдік ететін уәкілетті тұлға болып табылады:

Тегі, аты, әкесінің аты, туылған жылы	Соңғы үш жылда атқарған және қазіргі кезде атқарып жүрген қызметі хронологиялық тәртіпте, соның ішінде қосарлас қызметі, қызметке кіріскен күні	Дауыс беруші акциялардың қоғамның дауыс беруші акцияларының жалпы санына пайыздық қатынасы
Шаяхин Ерлан	➢ 08.2000 жылдан 10.2006 жылға дейін Қазақстан Республикасының Кеден	

Салкиевич 1981 ж.т.	органдарындағы қызмет. СҚО бойынша КБД Бас маманы. ➢ 07.2010 жылдан 12.2011 жылға дейін «Қазақстан» Халықаралық Тауар Биржасы» АҚ Вице-Президенті. *Уәкілеттіктері*: Қоғам қызметін жедел басқаруды жүзеге асырды, Қоғам президенті шешімдерін орындауды ұйымдастыру. Маклерлік және операциялық департаменттердің қызметіне жетекшілік ету.	25%

Акционерлік қоғамның дара атқарушы органының функцияларын жүзеге асырушы тұлғаларға тиесілі акциялардың (жарғылық капиталдағы үлестерінің) Акционерлік қоғаммен орналастырылған акциялардың (жарғылық капиталдағы үлестердің) жалпы санына пайыздық қатынасы: жоқ.

14. Соңғы қаржы жылы ішінде осы проспекттің 12 және 13-тармақтарында аталған тұлғаларға төленген сыйақы мен еңбекақының жалпы сомасы, берілген жеңілдіктер.
Осы проспектінің 13-тармағында көрсетілген тұлғаға сыйақы мен еңбекақы, сондай-ақ жеңілдіктер төленген жоқ және ұсынылған жоқ.

15. Акционерлік қоғамның ұйымдық құрылымы:

1) Акционерлік қоғамның құрылымдық бөлімшелері:
Қоғамның ұйымдық құрылымы Директорлар кеңесімен бекітіледі.

2) Акционерлік қоғамның қызметкерлерінің, соның ішінде Акционерлік қоғам филиалдары мен өкілдіктерінің жұмыскерлерінің жалпы саны: 0 адам.

3) Акционерлік қоғам акцияларына ие Акционерлік қоғам қызметкерлерінің жалпы саны, олардың орналастырылған акциялардың жалпы санынан пайыздардағы жиынтық үлесі:
«Каспий» Тауар Биржасы» АҚ қызметкерлері «Каспий» Тауар Биржасы» АҚ акцияларына ие емес.

4) Акционерлік қоғамның бөлімшелерінің басшылары туралы мәліметтер (тегі, аты, болған жағдайда - әкесінің аты, туылған жылы);
Қоғамның құрылымдық бөлімшелерінің басшылары жоқ, себебі Қоғамның ұйымдық құрылымы Директорлар кеңесімен құрылатын болады.

5) Филиалдар мен өкілдіктердің басшылары туралы мәліметтер (тегі, аты, болған жағдайда - әкесінің аты, туылған жылы):

Филиалдар мен өкілдіктердің атауы	уәкілетті тұлғаның Т.А.Ә.	Туылған жылы
«Каспий» Тауар Биржасы» АҚ Петропавл қ. Солтүстік Қазақстан облыстық филиалы	Шаяхин Ерлан Салкиевич	1981
«Каспий» Тауар Биржасы» АҚ Ақтөбе қ. Ақтөбе облыстық филиалы		
«Каспий» Тауар Биржасы» АҚ Өскемен қ. Шығыс Қазақстан облыстық филиалы		
«Каспий» Тауар Биржасы» АҚ Қарағанды қ. Қарағанды облыстық филиалы		

16. Акционерлік қоғамның құрылтайшылары (акционерлері).

Құрылтайшының Т.А.Ә., туылған жылы	Құрылтайшылардың деректері	Құрылтайшылар алдын ала төлеген акциялардың саны мен түрі
Шаяхин Ерлан Салкиевич 1981 ж/т.	Жеке куәлігі №032038250, ҚР ІІМ-мен 16.08.2011 ж. берілген. Тұрғылықты жері Астана қ.	62 500 дана жай акция
Надыргалиев Елнар Темиргалиевич 1981 ж/т.	Жеке куәлігі №020142148, ҚР ӘМ-мен 22.11.2006 ж. берілген. Тұрғылықты жері Астана қ.	62 500 дана жай акция
Матжанова Айгуль Қолғанатқызы 1971 ж/т.	Жеке куәлігі №010496466, ҚР ӘМ-мен 02.03.2000 ж. берілген. Тұрғылықты жері Астана қ.	62 500 дана жай акция
Сарсенов Асхат Кублахатович 1975 ж/т.	Жеке куәлігі №013861029, ҚР ІІМ-мен 05.02.2003 ж. берілген. Тұрғылықты жері Астана қ.	62 500 дана жай акция

17. Акционерлік қоғам ірі акционер (қатысушы) – ұйымның орналастырылған акцияларының (жарғылық капиталдағы үлестерінің) он және одан да көп пайызына ие болып табылатын ұйымдар туралы мәліметтер.
Қоғам қандай да бір ұйымдарда орналастырылған акциялардың (жарғылық капиталдағы үлестерінің) он және одан көп пайызына ие емес.

18. Акционерлік қоғам қатысатын өнеркәсіптік, банктік, қаржы топтары, холдингтер, концерндер, қауымдастықтар, консорциумдар туралы ақпарат.
«Каспий» Тауар Биржасы» АҚ өнеркәсіптік, банктік, қаржы топтарына, холдингтерге, концерндерге, қауымдастықтарға, консорциумдарға қатыспайды.

19. Акционерлік қоғамның басқа аффилиирленген тұлғалары туралы мәліметтер.
Акциялар шығарылымын мемлекеттік тіркеу үшін құжаттарды беру сәтінде Қоғам жаңадан құрылған болуына байланысты, жоқ.

20. Қоғамның аффилиирленген тұлғаларымен жасалған мәмілелер.
Аффилиирленген тұлғалармен мәмілелер жасалған жоқ.

3. Акционерлік қоғам қызметінің сипаттамасы

21. Акционерлік қоғам қызметінің негізгі түрлеріне қысқаша сипаттама:

"Барлық шикізаттық тауарлар міндетті түрде Қазақстанның тауарлық-шикізаттық биржасы арқылы ғана сатылуы тиіс" - К. Мәсімов.

Биржалық сауда – бұл саудалар жүргізу, соның ішінде электронды, тіркеу және мәмілелерді рәсімдеу арқылы тауарлық биржада жүзеге асырылатын биржалық тауарларды сату бойынша кәсіпкерлік қызмет.

2009 жыл Қазақстан Республикасы үшін 2009 жылғы 7 қарашада күшіне енген «Тауарлық биржалар туралы» жаңа Заңды іске асыруға негізделген биржалық сауда саласының дамуымен есте қалды. Осы заңның қабылдануы биржалық сауда мен оның қатысушыларына қойылатын заманауи талаптарға сай тауарлық биржалар қызметінің пәрменді дамуы үшін құқықтық негіз қалады. Енгізілген жаңашылдықтың бірі тауарлық биржаны басқарудың акционерлік нысаны, сауда биржасының қатысушыларының құқықтарын қорғау және кепілдеу, сондай-ақ брокерлік-дилерлік ұйымдар мәртебесін арттыру мәселелері болды.

ҚР Статистика жөніндегі агенттігінің деректеріне сәйкес, 2010 жылы биржалардағы мәмілелердің саны 2009 жылғы биржадағы мәмілелердің санымен салыстырғанда 9 288 бірлікке немесе 9,3 есе өсті. Бұл ретте саудаға салынатын тауарлардың көлемі де күрт өсті (2009 жылғы 94 548 млн теңгемен салыстырғанда 884 692 млн. теңге).

2010 жылы саудаға салынатын спот-тауарлар көлемін қоспағанда, тауарлық биржалардың барлық көрсеткіштері күрт көтерілді.

Биржалық тауарлар статистикасы көрсеткіштерінің динамикасынан байқағанымыздай, олардың еліміздің жалпы тауар айналымындағы үлесі тұрақты түрде артып келеді. Сонымен қатар, қазіргі уақытта «Тауарлық биржалар туралы» Заңды жүзеге асыру аясында ҚР ЭДСМ Сауда комитетімен тауарлық биржалар арқылы сатылатын биржалық тауарлардың тізімі және ұсынылатын партиялардың ең төменгі мөлшері әзірленіп, бекітілді.

Биржалық тауарлар тізімі:

Тауарлардың қысқаша атауы	Партияның ең төменгі мөлшері
Жаңа піскен немесе салқындатылған картоп: басқалар	60 тонна
Бидай және бидай мен қара бидай қоспасы: өзге спельта, жұмсақ бидай және өзге бидай мен қара бидай қоспасы	600 тонна
Арпа: басқалары	600 тонна
Соея бұршақтары, үгітілген және үгітілмеген: басқалары	600 тонна
Ақ қант	60 тонна
Портландцемент, глиноземды цемент, шлакты цемент, суперсульфатты цемент және оған ұқсас гидравликалық цементтер, боялған және боялмаған, дайын немесе клинкер пішінінде	60 тонна
Тас көмір; брикеттер, түйіршіктелген руда концентраты мен қатты отынның осыған ұқсас тас көмірден алынған түрлері	3 000 тонна
Лигнит немесе қоңыр көмір, агломерацияланған немесе агломерацияланған, гагаттан басқа	3 000 тонна
Мұнайлы газдар және газ тәрізді көмірсутектер басқалар: сұйылтылған: пропан	100 тонна

Мұнай газдары және газ тәрізді басқа көмірсутектер басқалар: сұйылтылған: бутандар	100 тонна
Мұнай газдары және газ тәрізді басқа көмірсутектер басқалар: сұйылтылған: басқалар	100 тонна
Кардо немесе талшық тарауға арналған жабдықтармен өңделген мата-маталы талшық	600 тонна

«Каспий» Тауар Биржасы» АҚбәсекелестері

ҚР ЭДСМ Сауда комитетінің сайтында акциялар шығарылымы проспектісін жазу сәтінде Қазақстанның 14 тауарлық биржасы туралы ақпарат жарияланған:

1) «Астана» Универсалды тауарлық биржасы» АҚ www.utb.kz;
2) «Казахстан» Халықаралық тауарлар биржасы АҚ www.mtbk.kz;
3) «Жамбыл облысының Тауарлық биржасы» АҚ www.taraz-birzha.kz;
4) «Еуразиялық сауда жүйесі тауарлық биржасы – (ETC)» АҚ www.ets.kz;
5) «Қазақстан тауар биржасы» АҚ www.aoktb.kz;
6) «Diamond» Халықаралық универсалды тауар биржасы» АҚ www.diamond-birzha.kz;
7) "Astana Gold KZ" Халықаралық универсалды тауар биржасы» АҚ www.astanagold.kz;
8) "Ел казына" Қазақстандық халықаралық тауарлық-шикізаттық универсалды биржа» АҚ www.el-kazyna.kz;
9) "Қазына" Еуразиялық Мұнай Тауарлық биржасы» АҚ;
10) "Жибек жолы" Тауарлық биржасы» АҚ;
11) "Берекет" Халықаралық универсалды тауар биржасы» Акционерлік қоғамы www.mutb.kz;
12) "Сарыарка" Тауарлық биржасы» Акционерлік қоғам;
13) "Мамандандырылған отын-энергетикалық тауарлық биржа» Акционерлік қоғамы;
14) "Каспий"Тауарлық биржа» Акционерлік қоғамы, www.tbc.kz.

22. Акционерлік қоғамның негізгі қызмет түрлері бойынша сату (жұмыстарды, қызметтерді) кірістілігіне оң және теріс әсер ететін факторлар:

Эмитент қызметінің негізгі түрлері бойынша қызметтер кірістілігіне оң әсер ететін факторлар:

- ✓ Қазақстан Республикасының «Тауарлық биржалар туралы» жаңа заңының қабылдануы сатылым кірістілігіне оң әсер етеді, себебі заңға сәйкес тауарлардың белгілі түрлері бойынша саудалар тек тауар биржаларында ғана өтуі тиіс.
- ✓ Биржалық тауарлар бойынша айқын баға қалыптасуын мемлекеттік деңгейде қолдау.
- ✓ Биржалық тауарлар саудасын ұйымдастыруда тәжірибесі бар стратегиялық әріптестердің болуы.
- ✓ Әлемдік стандарттарға сай сауда платформасының болуы.
- ✓ Тауарлық биржа мүшесі болуға ниетті кең клиенттік база.
- ✓ Клиенттер үшін тауарлық биржа ұсынатын кең өнімдер желісі.

Эмитент қызметінің негізгі түрлері бойынша қызметтер кірістілігіне теріс әсер ететін факторлар:

- ✓ Қазақстан Республикасында биржалық қатынастардың дамуының төмен деңгейі.
- ✓ Жоғары бәсекелестік.
- ✓ Кәсіби мамандар тапшылығы.

23. Акционерлік қоғамның қолындағы бар лицензиялары (патенттері), олардың жарамдылық мерзімі, зерттеулерлерге және әзірлемелерге, соның ішінде Акционерлік қоғам демеуші болған зерттеу әзірлемелеріне кеткен шығындар туралы ақпарат:

Лицензия номері және лицензияны берген орган	Лицензия берілген қызмет (жұмыс) түрлері	Берілген күні және қолданыс мерзімі
№1000349, Қазақстан Республикасының Экономикалық даму және сауда министрлігі	тауарлық биржа қызметімен айналысуға	30.12.2011 ж. Негізгі, мерзімсіз

Зерттеулерлерге және әзірлемелерге, соның ішінде Қоғам демеуші болған зерттеу әзірлемелеріне кеткен шығындар туралы **ақпарат**:

- ✓ Қоғам қандай да бір демеушілік шығындар жасаған жоқ.
- ✓ Акционерлік қоғам патенттерге ие емес.

24. Соңғы екі жыл ішінде таратылған өнімнің (орындалған жұмыстардың, қызметтердің) көлемдері:

Қоғам жаңа құрылған, оның таратылған өнімі (орындалған жұмыстары, қызметтері) жоқ.

25. Акционерлік қоғамның өз өнімін (жұмыстарын, қызметтерін) сатуды ұйымдастыру бойынша қызметі:

1) Барлық жеткізілімдердің бес пайызынан астамы тиесілі болатын жеткізушілердің атауы, олардың жалпы жеткізілімдегі үлестері:

Қоғам жаңа құрылғандықтан, Қоғамның тауарларын (жұмыстарын, қызметтерін) жеткізушілер туралы мәліметтер жоқ.

2) Акционерлік қоғамның өнімдерін (жұмыстарын, қызметтерін) сатудан түскен жалпы түсімнің бес пайызынан астамы үлесіне тиетін тұтынушылардың атауы, оларды жалпы сатылым көлеміндегі үлесі:

Қоғам жаңа құрылғандықтан, Қоғамның тауарларын (жұмыстарын, қызметтерін) тұтынушылар туралы мәліметтер жоқ.

26. Акционерлік қоғам қызметіне әсер ететін факторлар:

1) Мезгілдік сипаттағы қызметтің түрлері, Акционерлік қоғамның жалпы кірісіндегі олардың үлесі:

мезгілдік факторы қоғамның қызметіне әсер етпейді.

2) Акционерлік қоғамға жеткізілетін (көрсетілетін) шикізаттың (жұмыстардың, қызметтердің) импорттық үлесі сатылатын өнімдердің жалпы көлемінде;

Қоғамға жеткізілетін шикізаттағы (жұмыстардағы, қызметтердегі) импорт үлесі жоқ.

3) таратылатын өнімнің жалпы көлеміндегі Акционерлік қоғамның экспортқа шығаратын өнімінің (жұмыстарының, қызметтерінің) үлесі:

Экспорт жоқ.

4) Акционерлік қоғамның сот процесстеріне қатысуы туралы мәліметтер:

«Каспий» Тауар Биржасы» АҚ нәтижелері қызметінің тоқтауына немесе өзгеруіне, одан ақшалай басқа міндеттемелер өндіріп алынуы мүмкін сот процесстеріне қатыспайды.

5) соңғы бір жыл ішінде уәкілетті мемлекеттік органдардың және (немесе) соттың акционерлік қоғамға және оның лауазымды тұлғаларына тартқан барлық әкімшілік жазалары туралы мәліметтер:

«Каспий» Тауар Биржасы» АҚ және оның лауазымды тұлғаларына уәкілеттік орган немесе сот тартқан әкімшілік жазалар – болған жоқ.

6) Акционерлік қоғам қызметіне әсер ететін тәуекел факторлары:

Эмитент қызметі келесі тәуекеодерге ұшырайды:

Бағалы қағаздардың ұйымдастырылған нарығында және биржадан тыс нарықта акциялар бағасына әсер ететін тәуекелдер

Қоғам оның акцияларының бағасына әсер ететін тәуекелдер ретінде келесі факторларды қарастырады:

- ✓ Қоғамның қаржылық-шаруашылық қызметінің теріс көрсеткіштері;
- ✓ Эмитенттердің және Қоғам мүшелерінің ағынына әкелетін, оның салдарынан Қоғамның табыстары немесе шығындарының төмендеуіне әкелетін күшті бәсекелестердің пайда болуы тәуекелі.
- ✓ Республикада, сондай-ақ әлемдік нарықтарда макроэкономикалық жағдайлардың нашарлауы нәтижесінде ұйымдастырылған тауарлық немесе қор нарықтарында рецессия немесе стагнация тәуекелі.
- ✓ Ұйымдастырылған тауарлық нарық қызметі қатысында мемлекет саясатында теріс өзгерістердің туындау тәуекелі.

Инфляцияға, девальвацияға және банктік пайыз ставкаларына байланысты тәуекел.

Инфляцияға, девальвацияға және банктік пайыз ставкаларына байланысты тәуекел Қоғамның кірістілігіне тікелей теріс әсер етуі мүмкін, себебі бұл елдегі макроэкономикалық жағдайға тікелей әсер етуі, осылайша жасалатын мәселелер көлемі және/немесе Қоғам мүшелерінің санының азаюына әсер етуі мүмкін.

Лицензияның қолданыс күшінің тоқтатылу тәуекелдері

Бүгінгі таңда Қоғам өз қызметін жүзеге асыруға лицензияны алды. Лицензия негізгі, мерзімі жоқ болып табылады. Алынған лицензияға сәйкес, лицензиялық нормалар мен ережелерді бұзбай қызметті жүзеге асыру, тиісті органдарға есептерді дер кезінде ұсыну Қоғамға бұл тәуекелді барынша төмендетуге мүмкіндік береді.

Бәсекелестік тәуекелдер

Қазіргі таңда Қазақстанда тауарлық нарықта өз қызметтерін жүзеге асыратын бірқатар тауарлық биржалар бар. Алайда, тауарлық нарықта жұмыс жасайтын тек бір ұйым нақты қауіп төндіреді. Біріншіден, бұл ұйымның техникалық жарақтану деңгейі өте жоғары, екіншіден осы тауарлық

биржаның акционерлерінің бірі мемлекеттік құрылым болып табылады. Эмитент бұл тәуекелді ресейлік, беларус және Украиналық тауарлық биржалар тарапынан стратегиялық әріптестердің болуымен осы тәуекелді төмендетеді.

4. Акционерлік қоғамның қаржылық жағдайы

27. Инвестициялар.

Инвестициялар түрі	мың теңге
Басқа заңды тұлғалардың капиталына ұзақ мерзімді инвестициялар	0
Ұзақ мерзімді инвестициялар	0
Инвестициялық портфель	0

Қоғамның инвестициялық портфелі бойынша, басқа ұйымдардың капиталына қатысуы бойынша стратегиясы Директорлар кеңесімен анықталады.

28. Жалпы дебиторлық берешектен 5 және одан астам % мөлшеріндегі дебиторлық берешек

Қоғам жаңа құрылған болып табылады, оның дебиторлық берешегі жоқ.

29. Активтер. Құны оның активтерінің баланстық құнының бес және одан артық пайызын құрайтын Акционерлік қоғам мүлкінің сипаттамасы.

2011 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша Қоғамның активтерінің баланстық құнының бес және одан артық пайызын құрайтын активтері жоқ.

13.02.2012 жылғы жағдай бойынша Қоғамның материалды емес активі – бағдарламалық зжасақтамасы бар, оның құны активтерінің құнының 100%, яғни 80 000 000 теңгені құрайды.

Материалдық емес актив «Қазақстанның Тауарлық және Шикізаттық биржаларына арналған сауда платформасы» бағдарламалық жасақтамасы қашықтықтан басқару арқылы электронды биржалық сауданы ұйымдастыру және жүргізуге, сондай-ақ тауарларды сатып алу, сату саласында брокерлік (дилерлік) ұйымдардың қызметін ақпараттық-аналитикалық қамтамасыз етуге арналған.

30. Акционерлік қоғамның жарғылық және меншікті капиталы туралы мәліметтер

31.12.2011 жылы – Қоғамның Жарғылық капиталы 0 теңгені құрайды.
31.12.2011 жылы - Қоғамның меншікті капиталы 0 теңгені құрайды.

13.02.2012 жылы - Қоғамның Жарғылық капиталы 80 000 000 теңгені құрайды.
13.02.2012 жылы - Қоғамның меншікті капиталы 80 000 000 теңгені құрайды.

Қоғамның жарғылық капиталы құрылтайшылармен мүлікпен төленген, бұл мүлікті бағалау тәуелсіз бағалаушылармен 13.02.2012 жылы жүргізілді.

31. Заемдер. Облигациялар шығару, банктік заемдер мен кредит желістері туралы ақпарат. Міндеттіліктердің валюта бөлігіндегі заемдер мен олардың орындалу мерзімдері туралы ақпарат. Валюта түрлері бойынша жылдық өлшемде орташа пайыздық мөлшерлеме көрсетіледі, жақын арадағы он екі ай ішінде өтелетін сомалар тоқсан бойынша бөлінеді, қалған сомалар жылдар бойынша бөлініп көрсетіледі.

«Каспий» Тауар Биржасы» АҚ қандай да бір заемдер тартқан жоқ.

32. Жалпы кредиторлық берешектен 5 және одан көп % мөлшеріндегі кредиторлық берешек.

Қоғамның негізгі қызметін жүзеге асыруға байланысты кредиторлық берешегі, жеткізушілер алдындағы берешегі, алынған аванстары жоқ.

5. Қаржылық ұйымдардың қаржылық жағдайы

Бұл бөлім толтырылмайды, себебі «Каспий» Тауар Биржасы» АҚ қаржылық ұйым болып табылмайды.

6. Бағалы қағаздарды шығару туралы мәліметтер

44. Бағалы қағаздардың тіркелген шығарылымдары туралы ақпарат.
1) Бағалы қағаздардың тіркелген шығарылымдарына қатысты келесілер көрсетіледі: әрбір шығарылымдағы бағалы қағаздардың жалпы саны, түрі, санаты, номиналды құны, шығарылым нысаны, сондай-ақ бағалы қағаздарды мемлекеттік тіркеуге алған орган, мемлекеттік тіркеу нөмірі, бағалы қағаздар шығарылымы мемлекеттік тіркелген күн. Акциялар жойылған жағдайда – жойылған күні және осы шешімнің қабылдану себептері.
«Каспий» Тауар Биржасы» АҚ бұрын бағалы қағаздар шығарылымын тіркеген жоқ.

2) ҚР ҚҚА Басқармасының 25.03.06 жылғы № 73 қаулысына сәйкес алынып тасталды

3) Бағалы қағаздарды орналастыру кезеңі басталатын және аяқталатын күн.
жоқ.

4) Аукциондар немесе жазылу өткізу талаптары мен тәртібі туралы ішкі құжаттар қабылданған күн.
жоқ.

5) Акционерлік қоғамның бағалы қағаздар ұстаушылар алдындағы өз міндеттемелерін орындамау фактілері, облигациялар бойынша сыйақы төлемеуі (төлеуді кешіктіргені), жай және артықшылық берілген акциялар бойынша дивидендтерді төлемеуі (төлеуді кешіктіргені) туралы мәліметтер, соның ішінде әрбір жылға және акция түріне бөліп, орындалмаған міндеттердің мөлшерлері туралы, оларды орындауды мерзімінен кешіктірген күні туралы ақпарат. Дивидендтерді есептеу және төлеу бойынша берешегі болған жағдайда, себептерін, қоғамның берешегін өтеу үшін қабылдаған шараларын көрсету керек;

Бағалы ағаздар ұстаушылары алдында Қоғамның өз міндеттерін орындамау фактілері жоқ.

6) Бағалы қағаздарды орнықтыру немесе айналымының тоқтатылуы : мұндай жағдайлар орын алған жоқ.

7) Облигацияларды өтеу күні және олар бойынша төлемдердің жалпы мөлшерлері:
Акционерлік қоғам облигациялардың шығаруды жүзеге асырған жоқ.

8) бір (жай, артықшылықты) акцияға есептелген және төленген дивидендтер сомасы және соңғы екі қаржы жылының әрқайсысында әрбір акция түріне төленген жалпы дивидендтер сомасы
Дивидендтер есептелген жоқ және төленген жоқ.

9) Қоғамның бағалы қағаздарымен сауда-саттық жүргізілетін негізгі нарықтар, соның ішінде ұйымдастырылған және ұйымдастырылмаған нарықта орналастырылған бағалы қағаздардың санын көрсетіп, сауда-саттық ұйымдастырушыларының атаулары: Бағалы қағаздардың ұйымдастырылмаған нарығы.

44-1. Егер қоғам акциялары бағалы қағаздардың ұйымдастырылған нарықта айналымда болса, соңғы үш аяқталған жыл үшін жылдарға бөліп, соңғы екі аяқталған жыл үшін тоқсандарға бөліп, соңғы алты ай үшін акциялар шығарылымының проспектісі күнінен бастап акциялардың ең жоғарғы және ең төменгі нарықтық бағасын туралы мәліметтерді көрсету қажет – «Каспий» Тауар Биржасы» АҚ акциялары бағалы қағаздардың ұйымдастырылған нарығында айналымда болған жоқ.

7. Жарияланған акцияларды шығару туралы мәліметтер

45. Акциялар туралы мәліметтер:
1) акциялар саны, түрі:
- 250 000 дана жай акция.

2) құрылтайшылар арасында орналастырылатын (орналастырылған) акциялар саны, түрі:
- 250 000 дана жай акция.

3) құрылтайшы төлейтін бір акцияның номиналды құны:
Құрылтайшымен төленген бір акцияның номиналды құны 1 жай акцияға 320 теңге.

4) артықшылықты акциялар бойынша дивидендтің кепілденген мөлшері:

Артықшылықты акциялар шығарылмайды

45-1. Тұрақтандыру банкініңжарияланған акцияларының саны, түрі, номиналды құны туралы мәліметтер (тұрақтандыру банкімен толтырылады).

«Каспий» Тауар Биржасы» АҚ тұрақтандыру банкі болып табылмайды.

46. Акционерлік қоғамның конвертацияланатын бағалы қағаздары:

Осы шығарылым акциялары конвертацияланбайды.

47. Төлем агенті туралы мәліметтер.

Акционерлік қоғамның төлем агенті жоқ.

48. Акционерлік қоғамның тіркеушісі туралы мәліметтер.

«Бағалы қағаздардың біріңғай тіркеушісі» Акционерлік қоғамы («Бағалы қағаздардың біріңғай тіркеушісі» АҚ) лицензиясыз әрекет етеді.
Қазақстан Республикасы, 050000, Алматы қ., Абылай хан даңғылы 141, тел. 8 (727) 330-24-64
Шарт № 4 - АО/АҚ 2012 жылғы 20 ақпан.

8. Қорытынды ережелер

49. Акцияларды шығаруға жұмсалған шығындар сомасы : жоқ.

50. Ивесторларға арналған ақпарат.

Потенциалды инвесторлар Жарғымен және акциялар шығарылымының проспектісімен төмендегі мекенжайда орналасқан «Каспий» Тауар Биржасы» Акционерлік қоғам кеңсесінде таныса алады:
Заңды мекенжайы: 010000, Астана қ., Сарыарқа ауданы, Сейфуллин к-сі, 9-үй, 79-пәтер.
Іс жүзіндегі мекенжайы: 010000, Астана қ., Тах Хусейн к-сі, 9
Телефон: 8 (7172) 45-73-78, 8 7772948191 Факс: 8 (7172) 20-44-03. E-mail: info@tbc.kz, www.tbc.kz

Инвесторлар мүддесіне қатысты ақпарат жарияланады:
- Қазақстан Республикасының барлық аумағында кемінде 15 000 (он бес мың) дана тиражбен таратылатын баспа басылымдарында.
- Қоғамның Интернет желісіндегі сайтында www.tbc.kz.

Қоғамның қаржылық-шаруашылық қызметін жүзеге асыруға және Қоғамның органдары құрылғанға дейін үшінші тұлғалар алдында оның мүддесіне өкілдік етуге уәкілетті тұлға

Шаяхин Е.С.

УТВЕРЖДЕНА
решением первого учредительного собрания
Протокол № 1 от 17 ноября 2011 года

Методика
определения стоимости акций Акционерного общества «Товарная Биржа «Каспий» при их выкупе Обществом

Глава 1. Общие положения

1. Настоящая Методика определения стоимости акций **Акционерного общества «Товарная Биржа «Каспий»** (далее Общество») при их выкупе Обществом (далее – Методика) составлена в соответствии с Уставом Общества, требованиями Закона Республики Казахстан Об акционерных обществах, а также иных нормативных правовых актов Республики Казахстан и определяет случаи и порядок выкупа Обществом размещенных им акций.
2. Действие Методики распространяется на случаи выкупа Обществом размещенных им акций по собственной инициативе и по требованию акционера Общества.
3. Выкуп Обществом размещенных акций осуществляется с целью их последующей продажи или в иных целях, не противоречащих законодательству Республики Казахстан и Уставу Общества.
4. Выкуп Обществом размещенных акций во всех случаях производится на основании решения Совета директоров Общества.
5. Выкупленные Обществом акции не учитываются при определении кворума Общего собрания акционеров Общества и не участвуют в голосовании на Общих собраниях акционеров Общества. По акциям, выкупленным Обществом, дивиденды не начисляются и не выплачиваются.

Глава 2. Выкуп размещенных акций по инициативе Общества

6. Выкуп размещенных акций может быть произведен с согласия акционера по инициативе Общества в соответствии с настоящей Методикой.
7. Если количество выкупаемых по инициативе Общества его размещенных акций превышает один процент от их общего количества, до заключения сделки (сделок) купли-продажи акций Обществ обязан объявить о таком выкупе своим акционерам.
8. Объявление Общества о выкупе своих размещенных акций должно содержать сведения о видах, количестве выкупаемых им акций, цене, сроке и об условиях их выкупа и должно быть опубликовано в средствах массовой информации, определенных в Уставе Обществе.
9. В случае если количество размещенных акций Общества, заявленных его акционерами к выкупу, превышает количество акций, которое объявлено Обществом к выкупу, эти акции выкупаются у акционеров пропорционально количеству принадлежащих им акций.

Глава 3. Выкуп размещенных акций Обществом по требованию акционера

10. Выкуп размещенных акций производится Обществом по требованию акционера Общества, предъявляемым им в случаях:
    - принятия Общим собранием акционеров Общества решения о реорганизации Общества (если акционер принимал участие в Общем собрании акционеров, на котором рассматривался вопрос о реорганизации Общества, и голосовал против нее);
    - принятия Общим собранием акционеров решения о делистинге акций Общества (если акционер не участвовал в Общем собрании акционеров или если он принимал участие в этом собрании и голосовал против принятия указанного решения);
    - принятия решения организатором торгов о делистинге акций Общества (в случае, если акции Общества включены в официальный список организатора торгов);
    - несогласия с решением о заключении крупной сделки и (или) решением о заключении сделки, в совершении которой Обществом имеется заинтересованность, принятыми в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан и Уставом Общества;
    - принятия Общим собранием акционеров решения о внесении изменений и дополнений в Устав Общества, ограничивающих права по акциям, принадлежащим

данному акционеру (если акционер не участвовал в Общем собрании акционеров, на котором было принято такое решение, или если он принимал участие в этом собрании и голосовал против принятия указанного решения).

11. Выкуп Обществом размещенных акций по требованию акционера осуществляется в соответствии с настоящей Методикой.
12. В случае направления акционером в течение тридцати дней со дня принятия решения Общим собранием акционеров или Советом директоров, указанного в п. 10 настоящей Методики, или со дня принятия решения организатором торгов о делистинге акций Общества письменного требования Обществу о выкупе принадлежащих ему акций Обществ выкупает акции у такого акционера в течение тридцати рабочих дней со дня получения указанного требования.
13. В случае если количество размещенных акций Общества, заявленных его акционерами к выкупу, превышает количество акций, которые могут быть выкуплены Обществом, эти акции выкупаются у акционеров пропорционально количеству принадлежащих им акций.

Глава 4. Ограничения по выкупу Обществом размещенных акций

14. Количество выкупаемых Обществом размещенных акций не должно превышать двадцать пять процентов от общего количества размещенных акций, а расходы на выкуп размещенных акций Общества не должны превышать десять процентов от размера его собственного капитала:
    - при выкупе размещенных акций по требованию акционера - по состоянию на дату принятия одного из указанных в пункте 10 настоящей Методики решений Общим собранием акционеров;
    - при выкупе размещенных акций по инициативе Общества - по состоянию на дату принятия решения о выкупе размещенных акций Общества.
15. *Общество не вправе выкупать свои размещенные акции:*
    - до проведения первого Общего собрания акционеров;
    - до утверждения отчета об итогах размещения акций;
    - если в результате выкупа акций размер собственного капитала Общества станет меньше размера минимального уставного капитала, установленного законодательством Республики Казахстан;
    - если на момент выкупа акций Обществ отвечает признакам неплатежеспособности или несостоятельности в соответствии с законодательством Республики Казахстан о банкротстве либо указанные признаки появятся у него в результате выкупа всех требуемых или предполагаемых к выкупу акций;
    - если судом или Общим собранием акционеров Общества принято решение о его ликвидации.

Глава 5. Методика определения стоимости акций при их выкупе по инициативе Общества или по требованию акционера Общества

16. Совет директоров Общества принимает решение о цене выкупа акций Общества, руководствуясь одной из следующих методик:
    - по цене, определяемой согласно п. 17 настоящей Методики;
    - по цене, которая должна быть определена независимым оценщиком на дату принятия Советом директоров Общества решения о выкупе акций и цене их выкупа;
    - по цене, определяемой соглашением сторон.
17. Выкуп Обществом размещенных акций по своей инициативе или по требованию акционера Общества может производиться по следующей формуле, в силу которой цена акций (С), рассчитывается как:

    C = V / A * n,

    где **V**– стоимость чистых активов Общества по состоянию на конец последнего рабочего дня месяца, предшествующего дате принятия Советом директоров Общества решения о выкупе акций и цене их выкупа;

    A - количество размещенных акций Общества на дату принятия Советом директоров Общества решения о выкупе акций и цене их выкупа;

    n - количество планируемых к выкупу акций.
18. Выкуп Обществом размещенных акций по своей инициативе или по требованию акционера Обществом может производиться по их рыночной стоимости, которая определяется независимым оценщиком на дату принятия Советом директоров Общества решения о выкупе акций и цене их выкупа.
19. По решению Совета директоров Общества стоимость выкупаемых Обществом акций может быть определена по договоренности сторон.

20. Выкуп акций Обществом осуществляется путем подписания сторонами Договора купли-продажи и регистрации сделки купли-продажи акций в порядке, установленном действующим законодательством Республики Казахстан.

Глава 6. Заключительные положения

21. Настоящая Методика может быть пересмотрена по мере необходимости. Изменения и дополнения вносятся по решению Общего собрания акционеров Общества.

Бірінші құрылтайшылар жиналысының
шешімімен БЕКІТІЛГЕН
2011 жылғы 17 қарашадағы № 1 хаттама

Қоғам «Каспий» тауар биржасы» акционерлік қоғамының сатып алатын акцияларының құнын анықтау әдістемесі

1-тарау. Жалпы ережелер

22. **«Каспий» тауар биржасы» акционерлік қоғамының** (бұдан былай - Қоғам) акцияларын Қоғам сатып алған кезде олардың құнын анықтаудың осы әдістемесі (бұдан былай - Әдістеме) Қоғам Жарғысына, Қазақстан Республикасының акционерлік қоғамдар туралы заңының талаптарына, сонымен қатар Қазақстан Республикасының басқа да нормативтік құқықтық актілеріне сәйкес құрастырылған және Қоғамның олар орналастырған акцияларды сатып алу жағдайы мен тәртібін анықтайды.
23. Әдістеме қызметі орналастырылған акцияларды Қоғам ынтасы бойынша Қоғамның сатып алуы, сонымен қатар Қоғам акционерінің талабы бойынша сатып алуы жағдайында таратылады.
24. Қоғам орналастырылған акцияларды оларды кейін сату мақсатында немесе Қазақстан Республикасы заңнамасына және Қоғам жарғысына қайшы келмейтін мақсаттарда сатып алады.
25. Барлық жағдайларда Орналастырылған акцияларды Қоғамның сатып алуы Қоғамның директорлар Кеңесінің шешімі негізінде жүргізіледі.
26. Қоғам сатып алған акциялар Қоғам Акционерлерінің Жалпы отырысында кворумды анықтау кезінде есептелмейді және Қоғам Акционерлерінің жалпы отырыстарында дауыс беруге қатыспайды. Қоғам сатып алған акциялар бойынша дивидендтер аударылмайды және төленбейді.

2-тарау. Қоғам ынтасы бойынша орналастырылған акцияларды сатып алу

27. Орналастырылған акцияларды сатып алу осы Әдістемеге сәйкес Қоғам ынтасы бойынша акционерлердің келісімімен жүргізілуі мүмкін.
28. Егер Қоғам ынтасы бойынша сатып алынатын орналастырылған акцияларының саны олардың жалпы санының бір пайызынан асып кететін болса, акцияларды сату-сатып алу мәлімдемесін (мәлімдемелерін) жасағанға дейін Қоғам осындай сатып алу туралы өз акционерлеріне хабарлауға міндетті.
29. Қоғамның өзінің орналастырған акцияларын сатып алу туралы хабарландыруы олар сатып алатын акциялардың түрлері, саны, бағасы және оларды сатып алу шарттары туралы мағлұматтардан тұруы және Қоғам Жарғысында анықталған бұқаралық ақпарат құралдарында жариялануы тиіс.
30. Акционерлеріне сатып алынатындығы мәлімденген Қоғамның орналастырған акцияларының саны Қоғам сатып алуға жариялаған акциялар санынан асып кететін болса, бұл акциялар акционерлерден оларға тиесілі акциялар санына пропорционалды сатып алынады.

3-тарау. Акционерлердің талабы бойынша Қоғамның орналастырған акцияларын сатып алу

31. Орналастырылған акцияларды сатып алуды Қоғам келесі жағдайларда қойылатын Қоғам акционерлерінің талаптары бойынша жүргізеді:
    - Қоғам Акционерлерінің жалпы жиналысының Қоғамды қайта құру туралы шешім қабылдауы (егер акционер Қоғамды қайта ұйымдастыру туралы мәселе қарастырылған Акционерлердің жалпы жиналысына қатысса және оған қарсы дауыс берсе);
    - Акционерлердің жалпы жиналысының Қоғам акцияларының делистингі туралы шешім қабылдауы (егер акционер Акционерлердің жалпы жиналысына қатыспаса немесе егер ол осы жиналысқа қатысса және аталған шешімді қабылдауға қарсы дауыс берсе);

- сауданы ұйымдастырушының қоғам акцияларының делистингі туралы шешім қабылдауы (Қоғам акциялары сауданы ұйымдастырушының ресми тізіміне енгізілген жағдайда);
- ірі мәмілені жасау туралы шешіммен және (немесе) Қоғам қызығушылық тудырған, Қазақстан Республикасының заңнамасында және Қоғам Жарғысында бекітілген тәртіппен қабылданған мәмілені жасау туралы шешіммен келіспеу;
- Акционерлердің жалпы жиналысының Қоғам Жарғысына осы акционерге тиесілі акциялар бойынша құқықтарды шектейтін өзгертулер мен толықтырулар енгізу туралы шешім қабылдауы (егер акционер осындай шешім қабылданған Акционерлердің жалпы жиналысына қатыспаса немесе егер осы жиналысқа қатысса және аталған шешімді қабылдауға қарсы дауыс берсе).

32. Акционерлердің талабы бойынша Қоғамның орналастырылған акцияларды сатып алу осы Әдістемеге сәйкес жүзеге асырылады.
33. Акционерлердің жалпы жиналысының немесе Директорлар кеңесінің осы Әдістеменің 10-тармағыгда аталған шешімді қабылдаған күннен бастап немесе сауданы ұйымдастырушылар Қоғам акциясының делистингі туралы шешімді қабылдаған күннен бастап акционер отыз күн ішінде Қоғамға оған тиесілі акцияларды сатып алу туралы жазбаша талап жіберген жағдайда Қоғам мұндай акционердің акцияларын аталған талапты алған күннен бастап отыз жұмыс күні ішінде сатып алады.
34. Қоғамның акционерлерге сатып алуға мәлімдеген орналастырылған акцияларының саны Қоғам сатып алуы мүмкін акциялар санынан асып кеткен жағдайда бұл акциялар акционерлерден оларға тиесілі акциялар санына пропорционалды сатылып алынады.

4-тарау. Қоғамның орналастырылған акцияларды сатып алу бойынша шектеулері

35. Қоғамның сатып алатын орналастырылған акцияларының саны орналастырылған акциялардың жалпы санының жиырма бес пайызынан аспауы, ал Қоғамның орналастырылған акцияларын сатып алуға кеткен шығындар оның жеке капиталы мөлшерінің он пайызынан аспауы тиіс:
    - акционерлердің талабы бойынша орналастырылған акцияларды сатып алу кезінде – Акционерлердің Жалпы жиналысының осы Әдістеменің 10-тармағында көрсетілген шешімдерді қабылдау күніндегі күй бойынша;
    - Қоғам ынтасы бойынша орналастырылған акцияларды сатып алу кезінде – Қоғамның орналастырылған акцияларын сатып алу туралы шешім қабылдаған күндегі күй бойынша.
36. Қоғамның келесі жағдайларда өзінің орналастырылған акцияларын сатып алуға құқығы жоқ:
    - акционерлердің алғашқы Жалпы жиналысын өткізгенге дейін;
    - акцияларды орналастыру қорытындылары туралы есептерді бекіткенге дейін;
    - егер акцияларды сатып алу нәтижесінде Қоғамның жеке капиталының мөлшері Қазақстан Республикасының заңнамасында бекітілген жарғылық капиталдың минималды мөлшерінен өз болып қалса;
    - егер акцияларды сатып алу сәтінде Қоғам Қазақстан Республикасының банкротқа ұшырау туралы заңнамасына сәйкес төлем қабілетсіздігінің немесе дәрменсіздіктің белгілеріне сай келсе не болмаса Қоғамда аталған белгілер барлық талап етілген немесе сатып алу болжанатын акцияларды сатып алу нәтижесінде пайда болатын болса;
    - егер сот немесе Қоғам акционерлерінің Жалпы жиналысы Қоғамды тарату туралы шешім қабылдаса.

5-тарау. Қоғам ынтасы бойынша немесе Қоғам акционерлерінің талабы бойынша акцияларды сатып алу кезінде акциялардың құнын анықтау әдістемесі

37. Қоғамның директорлар Кеңесі төмендегі әдістемелерді жетекшілікке ала отырып Қоғам акцияларын сату бағасы жөнінде шешім қабылдайды:
    - Осы Әдістеменің 17-тармағына сәйкес анықталатын баға бойынша;
    - Қоғамның Директорлар кеңесі акцияларды сатып алу және оларды сату бағасы туралы шешімдерді қабылдаған күні тәуелсіз бағалаушы анықтауы тиіс баға бойынша;
    - тараптардың келісімімен анықталатын баға бойынша.
38. Қоғамның өз ынтасы бойынша немесе Қоғам акционерлерінің талабы бойынша орналастырылған акцияларды сатып алуы келесі формула бойынша жүргізілуі мүмкін, осыған қатысты акция бағасы (С) төмендегідей есептеледі:

$$C = V / A * n,$$

мұнда **V** – Қоғамның Директорлар кеңесінің акцияларды сатып алу және оларды сатып алу бағасы туралы шешім қабылдаған күннің алдындағы айдың соңғы жұмыс күнінің соңындағы күй бойынша Қоғамның таза активтерінің құны;

A - Қоғамның Директорлар кеңесінің акцияларды сатып алу және оларды сатып алу бағасы туралы шешім қабылдаған күніндегі Қоғамның орналастырылған акцияларының саны;

n - сатып алу жоспарланған акциялар саны.

39. Қоғамның орналастырылған акцияларды өз ынтасы бойынша немесе Қоғам акционерлерінің талабы бойынша сатып алуы Қоғамның Директорлар кеңесі акцияларды сатып алу және оларды сатып алу құны туралы шешім қабылдаған күні тәуелсіз бағалаушы анықтайтын нарықтық құн бойынша жүргізілуі мүмкін.
40. Қоғамның Директорлар кеңесінің шешімі бойынша Қоғам сатып алатын акциялар құны тараптардың келісімі бойынша анықталуы мүмкін.
41. Қоғамның акцияларды сатып алуы тараптардың Сатып алу-сату шартына қол қоюы және Қазақстан Республикасының қолданыстағы заңнамасымен белгіленген тәртіпте акциялардың сатып алу-сату мәмілесін тіркеу арқылы жүзеге асырылады.

6-тарау. Қорытынды ережелер

42. Осы Әдістеме қажет болу шамасына қарай қайта қарастырылуы мүмкін. Оған өзгерістер мен толықтырулар Қоғам акционерлерінің Жалпы жиналысының шешімі бойынша енгізіледі.

УТВЕРЖДЕНА
решением третьего учредительного собрания
Протокол № 3 от 01 февраля 2012 года

Положение о порядке распределения чистого дохода
АО «Товарная Биржа «Каспий»

Общие положения

1.1. Настоящее Положение о порядке распределения чистого дохода АО «Товарная Биржа «Каспий» (далее - Положение) разработано в соответствии с законодательством Республики Казахстан, Уставом АО «Товарная Биржа «Каспий» и другими внутренними документами.

1.2. Используемые определения:

- **Общество** - АО «Товарная Биржа «Каспий»;
- **Акционеры** - лица, являющиеся собственниками простых акции Общества;
- **Дивиденды** - часть чистого дохода (итоговой прибыли) Общества, согласно годовой финансовой отчетности Общества, выплачиваемая акционерам Общества по принадлежащим им акциям Общества;
- **Общее собрание акционеров** - высший орган Общества;
- **Чистый доход** – разница между доходами и расходами, включая расходы по налоговым платежам за период.

1.3. Целью настоящего Положения является обеспечение баланса интересов Общества и Акционеров и прозрачного подхода при распределении чистого дохода Общества.

1.4. Политика Общества основывается на уважении и строгом соблюдении прав Акционеров, предусмотренных законодательством Республики Казахстан, Уставом Общества и его внутренними документами. Настоящее положение Общества направлено на повышение благосостояния Акционеров, повышение инвестиционной привлекательности Общества и его капитализации.

2. Основные условия распределения чистого дохода

2.1. Чистый доход Общества распределяется в процентном соотношении сумм чистого дохода, направляемых на выплату дивидендов Акционерам, на формирование резервного капитала, на развитие Общества и иные направления.

2.2. При этом:

1) доля чистого дохода, направляемого Обществом на выплату дивидендов Акционерам, должна составлять не менее 20 процентов от полученного чистого дохода;
2) доля чистого дохода, направляемого Обществом на формирование резервного фонда для покрытия убытков должна составлять 40 процентов от суммы чистого дохода, остающейся в распоряжении Общества;
3) доля чистого дохода, направляемого Обществом на капитализацию и укрепление материально-технической базы, должна составлять не менее 40 процентов от суммы чистого дохода, остающейся в распоряжении Общества.

2.3. Порядок распределения полученного Обществом чистого дохода утверждается на ежегодных общих собраниях Акционеров, по представлению Совета Директоров Общества проектов Нормативов распределения.

2.4. Совет Директоров одновременно с проектами Нормативов распределения представляют вниманию Общемго собрания Акционеров:

1) экономическое обоснование необходимости использования конкретной части чистого дохода планируемого года на развитие Общества;
2) данные о размерах чистого дохода, предполагаемых к направлению на выплаты дивидендов Акционерам, включающие следующие сведения:
   - период, за который выплачиваются дивиденды;
   - размер дивиденда в расчете на одну простую акцию;
   - дату начала выплаты дивидендов;
   - порядок и форму выплаты дивидендов.

2.5. Не производятся начисления части чистого дохода Общества, на выплаты дивидендов Акционерам:

1) при отрицательном размере собственного капитала или если размер собственного капитала Общества станет отрицательным в результате начисления дивидендов по его акциям;
2) если Общество отвечает признакам неплатежеспособности или несостоятельности в соответствии с законодательством Республики Казахстан о банкротстве либо указанные признаки появятся у Общества в результате начисления дивидендов по его акциям.

Үшінші құрылтайшылар жиналысының
шешімімен
БЕКІТІЛДІ
2012 жылғы 01 ақпандағы №3 Хаттама

«Каспий» Тауар Биржасы» АҚ
таза табысын бөлу тәртібі туралы ереже

Жалпы ережелер

1.1. Осы «Каспий» Тауар Биржасы» АҚ таза табысын бөлу тәртібі туралы Ереже (бұдан былай – Ереже) Қазақстан Республикасының заңнамасына, «Каспий» Тауар Биржасы» АҚ Жарғысына және басқа да ішкі құжаттарына сәйкес әзірленген.

1.2. Қолданылатын анықтамалар:

- **Қоғам** – «Каспий» Тауар Биржасы» АҚ;
- **Акционерлер** – Қоғамның жай акцияларының меншік иесі болып табылатын тұлғалар;
- **Дивидендтер** – Қоғам акционерлеріне оларға тиесілі Қоғам акциялары бойынша Қоғамның жылдық қаржылық есептілігіне сәйкес төленетін Қоғамның таза табысының (жиынтық табысының) бір бөлігі;
- **Акционерлердің жалпы жиналысы** – Қоғамның жоғарғы органы;
- **Таза табыс** – кезең ішіндегі салық төлемдері бойынша шығындармен қоса, табыстар мен шығыстар арасындағы айырма.

1.3. Осы Ереженің мақсаты Қоғамның таза табысын бөлу кезінде айқындық тәсілі және Акционерлер мен Қоғам мүдделерінің балансын қамтамасыз ету болып табылады.

1.4. Целью Қоғам саясаты Қазақстан Республикасының заңнамасымен, Қоғам Жарғысымен және оның ішкі құжаттарымен көзделген Акционерлер құқығын құрметтеу және қатаң сақтауға негізделеді. Қоғамның осы Ережесі Акционерлердің әл-ауқатын арттыруға, Қоғамның инвестициялық тартымдылығын және оның капиталдануын арттыруға бағытталған.

2. Таза табысты бөлудің негізгі шарттары

2.1. Қоғамның таза табысы Акционерлерге дивидендтер төлеуге, резервтік капиталды қалыптастыруға, Қоғамды дамытуға және өзге мақсаттарға бағытталатын таза табыс сомалары пайыздық қатынаста таратылады.

2.2. Бұл ретте:

a. Қоғамның Акционерлерге дивидендтер төлеуге бағытталатын таза табыстың үлесі алынған таза табыстың 20 пайызынан кем болмауы тиіс;

b. Қоғамның шығындарды өтеу үшін резервтік қорды қалыптастыруға Қоғаммен жолданатын таза табысының үлесі Қоғам қарамағында қалған таза табыс сомасының 40 пайызынан кем болмауы тиіс;

c. Қоғамның капиталдандыруға және материалдық-техникалық базасын күшейтуге бағытталатын таза табысының үлесі Қоғам басқаруында қалған таза табыс сомасынан 40 пайыздан кем болмауы тиіс.

2.3. Қоғам алған таза табысты бөлу тәртібі Акционерлердің жылдық жалпы жиналыстарында Қоғамның Директорлар Кеңесінің Тарату нормативтерінің жобаларын ұсынуы бойынша бекітіледі.

2.4. Директорлар кеңесі Акционерлердің Жалпы жиналысының назарына Тарату нормативтерінің жобаларымен бірге келесілерді ұсынады:

a. Жоспарланатын жылдың таза табысының нақты бір бөлігін Қоғамды дамытуға пайдалану қажеттігінің экономикалық негіздемесі;

b. Акционерлерге дивидендтерді төлеуге бағыттауға жоспарланған таза табыстың мөлшерлері туралы деректермен бірге, келесі мәліметтерді:
   - Дивидендтер төленетін кезең;
   - Бір жай акцияға есептегенде дивиденд мөлшері;
   - Дивидендтер төлеу басталатын күн;
   - Дивидендтерді төлеу тәртібі мен нысаны.

2.5. Қоғамның таза табысының бір бөлігі Акционерлерге дивидендтер төлеуге келесі жағдайларда есептелмейді:

a. Меншікті капитал мөлшері теріс болғанда немесе егер Қоғамның меншікті капиталының мөлшері оның акциялары бойынша дивидендтерді есептеу нәтижесінде теріс болса;

b. Егер Қоғам Қазақстан Республикасының банкроттық туралы заңнамасына сәйкес төлем қабілетсіздігі немесе қауқарсыздық белгілеріне сай болса немесе оның акциялары бойынша дивидендтерді төлеу нәтижесінде Қоғамда аталған белгілер пайда болса.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ТОВАРНАЯ БИРЖА « КАСПИЙ»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ЗА ПЕРИОД ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

В тысячах тенге.

	31.01.2011	31.12.2010
	Прим. (неаудированный)	
АКТИВЫ		
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ		
Основные средства		
Нематериальные активы		
Прочая дебиторская задолженность		
Инвестиции		
Итого долгосрочных активов		
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ		
Товарно-материальные запасы		
Торговая дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность связанных сторон		
Авансы выданные		
Налоги к возмещению		
Прочая дебиторская задолженность		
Денежные средства		
Итого текущих активов		
ВСЕГО АКТИВЫ		
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
КАПИТАЛ		
Объявленный капитал		
Неоплаченный капитал	*80.000*	
Нераспределенная прибыль	*(80.000)*	
Итого капитал		
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Обязательства по отсроченному подоходному налогу		
Прочие долгосрочные обязательства		
Итого долгосрочных обязательств		
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Торговая кредиторская задолженность		
Кредиторская задолженность связанных сторон		
Авансы полученные		
Налоги к уплате		
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства		
Итого текущих обязательств		
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА		

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ТОВАРНАЯ БИРЖА «КАСПИЙ»

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ПЕРИОД ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

В тысячах тенге.

	31.01.2011	31.12.2010
	Прим. (неаудированый)	
Доходы	-	
Себестоимость	-	
Валовая прибыль	-	
Общие и административные расходы	-	
Расходы по реализации		
Финансовые расходы (нетто)		
Прочие доходы (расходы)		
Прибыль (убыток) от курсовой разницы		
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛАЖЕНИЯ	-	
ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ		
Прибыль за год от продолжаемой деятельности	-	
ПРЕКРАЩАЕМАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Убыток за год от прекращаемой деятельности		
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД	-	

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ТОВАРНАЯ БИРЖА «КАСПИЙ»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ПЕРИОД ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (Косвенный метод)

	31.12.2011	31.12.10
Денежные потоки от операционной деятельности		
Прибыль/убыток до налогообложения		
Корректировка для прибавления (вычета) не денежных статей		
Износ и амортизация		
Убыток от выбытия основных средств		
Обесценения основных средств		
Нереализованный доход/убыток от курсовой разницы		
Прочие не денежные доходы и расходы		
Плюс расходы на финансирование		
Минус финансовый доход, относящийся к инвестиционной деятельности		
Корректировки оборотного капитала		
Изменение в прочих активах		
Изменение в товарно-материальных запасах		
Изменение в предоплате по налогам и НДС к возмещению		
Изменение в расходах будущих периодов		
Изменение в торговой и прочей дебиторской задолженности		
Изменение в торговой и прочей кредиторской задолженности		
Изменение в резервах		
Подоходный налог уплаченный		
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной Деятельности		
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств		
Поступления от продажи основных средств		
Приобретение нематериальных активов		
Приобретение доли в совместном предприятии		
Заем выданный совместному предприятию		
Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний и совместных предприятий		
Приобретение инвестиций		
Вознаграждение, полученное от инвестиций		
Приобретение дочерних организаций , за вычетом полученных денежных средств		
Вознаграждение полученное		
Чистые потоки денежных средств, полученное от инвестиционной деятельности		
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Выпуск акций		
Выкуп собственных акций		
Погашение займов		
Дивиденды, уплаченные акционерам компании		
Вознаграждение уплаченное		
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности		
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ТОВАРНАЯ БИРЖА «КАСПИЙ»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ПЕРИОД ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

	Уставный капитал	Резерв переоценке	Нераспределенная прибыль	Итого капитала
На 01 января 2010 года				
Взносы в Уставный капитал				
Объявленный капитал				
Неоплаченный капитал				
Амортизация резерва по переоценке				
Дивиденды выплаченные				
Прибыль/убыток за период				
Сальдо на 31 декабря 2010 года				
Взносы в Уставный капитал				
Объявленный капитал	80.000			80.000
Неоплаченный капитал	(80.000)			(80.000)
Дивиденды выплаченные				
Прибыль/убыток за период				
Сальдо на 31 декабря 2011год				

34

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ТОВАРНАЯ БИРЖА « КАСПИЙ»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ЗА ПЕРИОД ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 13 ФЕВРАЛЯ 2012 ГОДА

В тысячах тенге.

	13.02.2012	31.12.2011
	Прим. (неаудированный)	
АКТИВЫ		
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ		
Основные средства		
Нематериальные активы	*80.000*	
Прочая дебиторская задолженность		
Инвестиции		
Итого долгосрочных активов	**80.000**	
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ		
Товарно-материальные запасы		
Торговая дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность связанных сторон		
Авансы выданные		
Налоги к возмещению		
Прочая дебиторская задолженность		
Денежные средства		
Итого текущих активов		
ВСЕГО АКТИВЫ	**80.000**	
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
КАПИТАЛ		
Уставный капитал	*80.000*	
Нераспределенная прибыль		
Итого капитал	**80.000**	
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Обязательства по отсроченному подоходному налогу		
Прочие долгосрочные обязательства		
Итого долгосрочных обязательств		
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Торговая кредиторская задолженность		
Кредиторская задолженность связанных сторон		
Авансы полученные		
Налоги к уплате		
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства		
Итого текущих обязательств		
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА	**80.000**	

М.П.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ТОВАРНАЯ БИРЖА «КАСПИЙ»

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ПЕРИОД ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 13 ФЕВРАЛЯ 2012 ГОДА

В тысячах тенге.

	13.02. 2012	31.12.2011
	Прим. (неаудированый)	
Доходы	-	
Себестоимость	-	
Валовая прибыль	-	
Общие и административные расходы	-	
Расходы по реализации		
Финансовые расходы (нетто)		
Прочие доходы (расходы)		
Прибыль (убыток) от курсовой разницы		
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛАЖЕНИЯ	-	
ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ		
Прибыль за год от продолжаемой деятельности	-	
ПРЕКРАЩАЕМАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Убыток за год от прекращаемой деятельности		
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД	-	

М.П.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ТОВАРНАЯ БИРЖА «КАСПИЙ»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ПЕРИОД ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 13 ФЕВРАЛЯ 2012 ГОДА (Косвенный метод)

	13.02.2012	31.12.11
Денежные потоки от операционной деятельности		
Прибыль/убыток до налогообложения		
Корректировка для прибавления (вычета) не денежных статей		
Износ и амортизация		
Убыток от выбытия основных средств		
Обесценения основных средств		
Нереализованный доход/убыток от курсовой разницы		
Прочие не денежные доходы и расходы		
Плюс расходы на финансирование		
Минус финансовый доход, относящийся к инвестиционной деятельности		
Корректировки оборотного капитала		
Изменение в прочих активах		
Изменение в товарно-материальных запасах		
Изменение в предоплате по налогам и НДС к возмещению		
Изменение в расходах будущих периодов		
Изменение в торговой и прочей дебиторской задолженности		
Изменение в торговой и прочей кредиторской задолженности		
Изменение в резервах		
Подоходный налог уплаченный		
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной Деятельности		
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств		
Поступления от продажи основных средств		
Приобретение нематериальных активов		
Приобретение доли в совместном предприятии		
Заем выданный совместному предприятию		
Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний и совместных предприятий		
Приобретение инвестиций		
Вознаграждение, полученное от инвестиций		
Приобретение дочерних организаций , за вычетом полученных денежных средств		
Вознаграждение полученное		
Чистые потоки денежных средств, полученное от инвестиционной деятельности		
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Выпуск акций		
Выкуп собственных акций		
Погашение займов		
Дивиденды, уплаченные акционерам компании		
Вознаграждение уплаченное		
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности		
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		

М.П.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ТОВАРНАЯ БИРЖА «КАСПИЙ»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ПЕРИОД ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 13 ФЕВРАЛЯ 2012 ГОДА

	Уставный капитал	Резерв переоценке	Нераспределенная прибыль	Итого капитала
На 01 января 2011 года				
Взносы в Уставный капитал				
Объявленный капитал	80.000			
Неоплаченный капитал	(80.000)			
Амортизация резерва по переоценке				
Дивиденды выплаченные				
Прибыль/убыток за период				
Сальдо на 31 декабря 2011 года				
Взносы в Уставный капитал	80.000			80.000
Дивиденды выплаченные				
Прибыль/убыток за период				
Сальдо на 13 февраля 2012 год	**80.000**			**80.000**

М.П.

Информация об учетной политике
Акционерного общества
«Товарная Биржа «Каспий»

На дату подачи документов для государственной регистрации выпуска объявленных акций, Учетная политика Общества не разработана и не утверждена, в связи с тем, что Общество является вновь созданным и орган управления не сформирован.

ОЦЕНКА и ЭКСПЕРТИЗА

УТВЕРЖДАЮ:
Директор
ТОО «Оценка и Экспертиза»
_____Тютюков А.Х.
«13» февраля 2012 г.

ОТЧЕТ № 10/02
об оценке объекта интеллектуальной собственности (программное обеспечение)

Объект оценки	Исключительные имущественные права на объект авторского права под названием «Информационная система «Торговая платформа для Товарных и Сырьевых бирж Казахстана» (программа для ЭВМ)
Заказчики	Надыргалиев Елнар Темиргалиевич, г. Астана, ул. Ракымова д.22, кв.62, уд. личности №020142148 выдано МЮ РК от 22.11.2006г., РНН 271 812 758 185 Сарсенов Асхат Кублахатович, г. Астана, ул.103, д.8/1, кв.88, ул. личности №013861029 выдано МВД РК от 05.02.2003г., РНН 091 210 235 348 Шаяхин Ерлан Салкиевич, г. Астана, ул. Сейфуллина д.9, кв.79, уд. личности №032038250 выдано МВД РК от 16.08.2011г., РНН 481 412 357 175 Матжанова Айгүл Қолғанатқызы, г. Астана, ул. Сарайшык д.9, кв.14, уд. личности №010496466 выдано МВД РК от 02.03.2000г., РНН 600 318 717 290
Исполнитель	ТОО «Оценка и Экспертиза» г. Астана, ул. М. Ауэзова, д. 46, офис 116, РНН 620 200 266 486, БИН 060 140 006 716, ИИК KZ24 9650 0000 0135 0203 в филиале АО «Альянс Банк», БИК IRTYKZKA
Сведения о лицензиях	- Государственная лицензия №ЮЛ-00894-(21321-1901-ТОО) от 23.07.2010 г.; - Государственная лицензия №ЮЛ-00893-(21321-1901-ТОО) от 16.07.2010 г.
Членство в профессиональном объединении	СРП КАО, Свидетельство №6/3 от 01.01.2012 г., г. Павлодар
Основания для проведения оценки	Договор №10/02 от 03 февраля 2012 г.
Дата оценки	по состоянию на 06 февраля 2012г.
Дата составления отчета	06 февраля 2012г. – 10 февраля 2012г.
Вид определяемой стоимости	Рыночная стоимость
Стоимость объекта оценки	**80 000 000 (Восемьдесят миллионов) тенге**

г. Астана, 2012 г.

ПРОШ... НА 39 ЛИСТАХ

Сопроводительное письмо о результатах оценки

Уважаемые Елнар Темиргалиевич, Асхат Кублахатович, Ерлан Салкиевич и Айгүл Қолғанатқызы !

В соответствии с договором №10/02 от 03 февраля 2012г.. нами была произведена оценка исключительных имущественных прав на объект авторского права под названием «Информационная система «Торговая платформа для Товарных и Сырьевых бирж Казахстана» с целью определения рыночной стоимости полных прав собственности на объект оценки для вклада в уставный капитал.

Оценка рыночной стоимости программного обеспечения была произведена по состоянию на 06 февраля 2012г. и включила в себя исследование объекта оценки, проведение расчетов согласно утвержденным стандартам оценки, оформление результатов оценки в форме Отчета об оценке. При оценке был использован доходный подход (метод освобождения от роялти).

Результаты анализа имеющейся в нашем распоряжении информации позволяют сделать вывод о том, что среднерыночная стоимость оцениваемого имущества на 06 февраля 2012г. составляет:

80 000 000 (Восемьдесят миллионов) тенге.

Настоящее письмо, прилагаемый отчет и его отдельные части не могут трактоваться раздельно, а только как части одного целого, с учетом всех принятых допущений и ограничений.

Оценка была проведена, а Отчет составлен в соответствии с Законом РК «Об оценочной деятельности» и иными нормативно-правовыми актами и стандартами, действующими на территории Республики Казахстан.

Данный отчет об оценке имущества составлен в 2-х экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, по одному для каждой из сторон.

Если у Вас возникнут какие-либо вопросы, пожалуйста, обращайтесь непосредственно к нам.

Благодарим Вас за предоставленную возможность оказать Вам услуги, и надеемся на дальнейшее взаимовыгодное сотрудничество.

С уважением,
Директор ТОО «Оценка и экспертиза» **А. Тютюков**

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ 4
1.1. Постановка задания по оценке 4
1.2. Перечень документов, использованных при оценке 4
1.4. Сделанные допущения и ограничивающие условия 5
1.5. Используемая терминология 5
1.6. Процесс оценки 5
1.7. Обзор общепринятых методов оценки 6
1.8. Использованные стандарты оценки и нормативно-правовые акты 7
1.9. Квалификационная характеристика оценщика 8
2. АНАЛИЗ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ И ЕГО ОКРУЖЕНИЯ 8
2.1. Данные о собственниках 10
2.2. Данные о компаниях, использующих программное обеспечение 10
2.3. Краткий обзор деятельности товарных бирж Казахстана 10
2.4. Характеристика объекта оценки 11
3. РАСЧЕТ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ 13
3.1. Анализ наиболее эффективного использования 15
3.2. Обоснование подходов к оценке и выбор методов 15
3.3. Определение стоимости объекта оценки 15
4. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ 17
5. ИТОГОВОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ О РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ 25

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ....
1.1. Постановка задания по оценке ....
1.2. Перечень документов, использованных при оценке ....
1.4. Сделанные допущения и ограничивающие условия ....
1.5. Используемая терминология ....
1.6. Процесс оценки ....
1.7. Обзор общепринятых методов оценки ....
1.8. Использованные стандарты оценки и нормативно-правовые акты ....
1.9. Квалификационная характеристика оценщика ....
2. АНАЛИЗ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ И ЕГО ОКРУЖЕНИЯ 1
2.1. Данные о собственниках 1
2.2. Данные о компаниях, использующих программное обеспечение 1
2.3. Краткий обзор деятельности товарных бирж Казахстана 1
2.4. Характеристика объекта оценки 1
3. РАСЧЕТ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ 1
3.1. Анализ наиболее эффективного использования 15
3.2. Обоснование подходов к оценке и выбор методов 15
3.3. Определение стоимости объекта оценки 15
4. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ 17
5. ИТОГОВОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ О РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ 25

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

1.1. Постановка задания по оценке

Объект оценки	Исключительные имущественные права на объект авторского права под названием «Информационная система «Торговая платформа для Товарных и Сырьевых бирж Казахстана» (программа для ЭВМ)
Собственники	Надыргалиев Елнар Темиргалиевич, Сарсенов Асхат Кублахатович, Шаяхин Ерлан Салкиевич Матжанова Айгүл Қолғанатқызы
Заказчики	Надыргалиев Елнар Темиргалиевич, Сарсенов Асхат Кублахатович, Шаяхин Ерлан Салкиевич Матжанова Айгүл Қолғанатқызы
Автор объекта интеллектуальной собственности	Тулегенов Арман Рашитович
Оцениваемые права	Исключительные имущественные права на объект авторского права
Цель оценки	Определение рыночной стоимости объекта оценки
Вид оценки	Обязательная
Назначение оценки	Для вклада в уставный капитал
Дата оценки	06 февраля 2012г.
Дата составления отчета об оценке	06 февраля 2012г. – 10 февраля 2012г.
Идентификация объекта оценки	Объект интеллектуальной собственности
Идентификация имущественных прав	Общая долевая собственность физических лиц
Вид определяемой стоимости	Рыночная стоимость

1.2. Перечень документов, использованных при оценке

1. Свидетельство о государственной регистрации прав на объект авторского права №012 от 06.01.2012г.
2. Договор дарения №339 от 05.02.2012г.
3. Устав АО «Товарная Биржа «Каспий» (АО «ТБК»).
4. Прогнозируемый отчёт о доходах и расходах по программному обеспечению «Информационная система «Торговая платформа для Товарных и Сырьевых бирж Казахстана» на 2012-2016гг.
5. Учредительный договор АО «ТБК» от 06.02.2012г.

1.3. Сертификат качества оценки

Составивший данный отчет об оценке Исполнитель по имеющимся у него данным удостоверяет нижеследующее:

1. Факты, изложенные в отчете, верны и соответствуют действительности.
2. Содержащиеся в отчете анализ, мнения и заключения принадлежат самому Исполнителю, действительны строго в пределах ограничительных условий и допущений, являющихся частью отчета.
3. Приведенные в отчете факты, на основе которых проводился анализ, делались предположения и выводы, были собраны с наибольшей степенью использования знаний и умений, являются, по мнению Исполнителя, достоверными и не содержащими фактических ошибок.
4. Исполнитель не имеет ни настоящей, ни ожидаемой заинтересованности в оцениваемом имуществе и действует непредвзято.

5. Вознаграждение Исполнителя не зависит от итоговой величины стоимости, а также тех событий, которые могут наступить в результате использования Заказчиком или третьими сторонами выводов и заключений, содержащихся в отчете об оценке;

6. Исполнителем произведен осмотр объекта оценки.

1.4. Сделанные допущения и ограничивающие условия

Сертификат качества оценки ограничивается следующими допущениями и условиями, являющимися неотъемлемой частью настоящего отчета:

1. Настоящий отчет действителен лишь в полном объеме и лишь в указанных целях. Публикация отчета целиком, частями или отдельных ссылок на отчет, данных, содержащихся в отчете, имени и профессиональной принадлежности оценщика запрещается без его письменного согласия.

2. Ни Исполнитель, ни Заказчик не могут использовать отчет иначе, чем это предусмотрено целью отчета об оценке.

3. Отчет об оценке содержит профессиональное мнение Исполнителя относительно стоимости объекта оценки и не является гарантией того, что объект оценки будет продан на свободном рынке по цене, равной стоимости, указанной в отчете.

4. Мнение Исполнителя относительно стоимости объекта оценки действительно только на дату оценки. Оценщики не принимают на себя ответственности за последующие изменения социальных, экономических, юридических и иных внешних условий, которые могут возникнуть после этой даты и повлиять на рыночную ситуацию, а, следовательно, на стоимость оцениваемого имущества.

5. Исполнитель не несет ответственности за юридическое описание прав оцениваемой собственности или за вопросы, связанные с рассмотрением прав собственности. Право оцениваемой собственности считается достоверным. Оцениваемая собственность считается свободной от каких-либо претензий или ограничений, кроме оговоренных в отчете.

6. Оценка выполнена на основании предоставленной Заказчиком информации.

7. Предполагается, что информация, полученная от Заказчика или сторонних специалистов, является надежной и достоверной, однако, достоверность такой информации не всегда проверялась Исполнителем. Исполнитель не несет ответственности за точность предоставленной информации.

8. Исполнитель предполагает отсутствие каких-либо скрытых факторов, влияющих на оценку и на состояние собственности. Исполнитель не несет ответственности по обнаружению (или в случае обнаружения) подобных факторов.

9. Исходные данные, использованные при оценке и подготовке отчета, были получены из проверенных источников и считаются достоверными.

10. Заключение о величине итоговой стоимости действительно только для оцениваемого объекта. Все промежуточные расчетные данные, полученные в процессе оценки, не могут быть использованы вне рамок настоящего отчета.

11. От Исполнителя не требуется свидетельствовать в суде или иным образом по поводу произведенной оценки, иначе как по вызову суда.

1.5. Используемая терминология

Рыночная стоимость - расчетная денежная сумма, по которой данный объект может быть отчужден на основании сделки в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют, располагая всей доступной информацией об объекте оценки, а на цене сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, когда:

- одна из стороны сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана приобретать;
- стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах;

- цена сделки представляет собой эквивалент денежного вознаграждения за объект оценки и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки с чьей-либо стороны не было.

Дисконтирование (капитализация) – пересчет будущих денежных потоков в текущую стоимость объекта оценки.

Дисконтная ставка – ставка доходности, используемая для конверсии денежной суммы, подлежащей выплате или получению в будущем, в нынешнюю стоимость, используемая при оценке стоимости объектов интеллектуальной собственности.

Интеллектуальная собственность – результат интеллектуальной творческой деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации юридического лица, продукции физического или юридического лица, выполняемых ими работ или услуг (фирменное наименование, товарный знак, знак обслуживания).

Охранные документы – предварительные патенты, инновационные патенты и патенты на изобретения, патенты на промышленные образцы, патенты на полезные модели, селекционные достижения, свидетельства на товарные знаки или знаки обслуживания, наименования мест происхождения товаров.

Чистый денежный поток – величина полученных на протяжении операционного периода денежных средств, равная сумме чистой операционной прибыли и амортизации за вычетом подоходного налога, капитальных затрат и прироста чистого оборотного капитала;

Коэффициент капитализации - ставка, используемая для пересчета потока дохода в единую сумму приведенной (текущей) стоимости, которая рассчитывается как отношение периодического дохода к коэффициенту капитализации.

Норма отдачи для собственного капитала - поступления денежных средств до уплаты налога, после оплаты суммы по обслуживанию долга, деленные на инвестированный собственный капитал; учитывает как прибыль на вложенные средства, так и возврат первоначально вложенных средств, т.е. все преимущества от владения предприятием.

Безрисковая норма доходности - норма доходности по финансовым операциям, по которым отсутствует реальный риск потери капитала или дохода.

Ставка рефинансирования - процентная ставка, которую использует Центральный банк при предоставлении кредитов коммерческим банкам в порядке рефинансирования.

Премия за риск - дополнительный доход, предусмотренный к выплате инвестору сверх того уровня, который может быть получен по безрисковым финансовым операциям и возрастает пропорционально росту уровня систематического риска, определяемого с помощью бета-коэффициента.

1.6. Процесс оценки

Процесс оценки – логически обоснованная и систематизированная процедура последовательного решения поставленных задач с использованием известных приемов и методов оценки для вынесения окончательного суждения о стоимости.

Процесс оценки объекта оценки включал в себя:

- осмотр объекта;
- интервью с руководителями и собственниками;
- сбор необходимой информации;
- применение трех общепринятых подходов оценки:

а) затратного подхода;

б) рыночного подхода;

в) доходного подхода.

- согласование результатов и формирование мнения об итоговой величине стоимости объекта оценки;

-Написание отчета об оценке.

1.7. Обзор общепринятых методов оценки

Установление рыночной или иной стоимости производится путем применения методов оценки, сгруппированных в затратный, доходный и сравнительный подходы.

1. Затратный подход - это применение одного или совокупности методов определения стоимости объектов, основанных на определении затрат, необходимых для воспроизводства или замещения оцениваемого объекта с учетом износа:

- Метод фактических затрат. Данный метод используется для оценки объектов интеллектуальной собственности, созданных на самом предприятии, для постановки на балансовый учет и в качестве ориентира для оценки другими методами, т.е. для определения минимальной цены лицензии. Стоимость прав на интеллектуальную собственность не может быть ниже затрат на ее создание или приобретение. Метод применяется, как правило, для определения балансовой (бухгалтерской) стоимости объектов интеллектуальной собственности.
- Метод стоимости восстановления заключается в определении на дату оценки всех затрат, необходимых для воссоздания (воспроизводства, замещения) идентичного по назначению и качеству объекта оценки.

2. Доходный подход - это применение одного или совокупности методов определения стоимости объектов, основанных на определении ожидаемых доходов от его использования в будущем:

- Метод освобождения от роялти предполагает, что оцениваемый объект интеллектуальной собственности не принадлежит истинному владельцу, а предоставлен ему на лицензионной основе за определенные процентные отчисления от выручки – роялти. Условием применения метода является наличие информации позволяющей определить ожидаемую величину выручки (валового операционного дохода), который образуется благодаря использованию в данном производстве оцениваемого объекта интеллектуальной собственности.
- Метод дисконтирования (капитализации) преимущества в доходах подразумевает дополнительную прибыль, создаваемую оцениваемым нематериальным активом. Она равна разности между прибылью, полученной при использовании нематериального актива, и той прибылью, которую производитель получает от реализации продукции без использования нематериального актива.
- Метод остаточной стоимости применяется в следующих случаях: если известна или точно определяется стоимость материальных активов; если известен или определяется чистый денежный поток, генерируемый бизнесом, т.е. материальными и нематериальными активами.
- Метод развития (опционный метод) предполагает, что модели методов дисконтирования (капитализации) не учитывают возможность влияния менеджеров на развитие бизнеса в будущем в зависимости от складывающейся на рынке конъюнктуры.

3. Сравнительный подход - это применение одного или совокупности методов определения стоимости объектов недвижимости, основанных на анализе продаж объектов-аналогов и сопоставления с объектом оценки для внесения соответствующих корректировок, учитывающих различия между ними:

- Метод сравнительного анализа: стоимость нематериальных активов определяется путем сопоставления фактических цен недавних продаж, либо цен, установленных путем исследования информации о спросе и предложении на аналогичные объекты.
- Метода разнесения (аллокации) подразумевает наличие информации о наиболее вероятной доле нематериального актива в рыночной стоимости всех активов предприятия.
- Метод извлечения (экстракции) требует наличие информации о величине стоимости материальных активов предприятия; наличие информации о величине фактического чистого операционного дохода предприятия; наличие информации о величине среднеотраслевой рентабельности материальных и нематериальных активов.

Согласование результатов. Итоговая оценка стоимости.

В зависимости от конкретной ситуации, результаты каждого из трех подходов могут в большей или меньшей степени отличаться друг от друга. Выбор итоговой оценки стоимости

зависит от назначения оценки, имеющейся информации и степени ее достоверности.

1.8. Использованные стандарты оценки и нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс РК.
2. Закон РК «Об оценочной деятельности в РК» от 30 ноября 2000г. № 109-II. (с изменениями и дополнениями по состоянию на 09.11.2009г.).
3. Стандарт оценки «Основные термины и определения», утвержден Приказом Министра Юстиции №26 от 28.01.2010г.
4. Стандарт оценки «Требования к форме и содержанию отчета об оценке», утвержден Приказом Министра Юстиции РК № 327 от 09.12.2010г.
5. Стандарт оценки «Базы и типы стоимости», утвержденный приказом И.о. Министра юстиции Республики Казахстан от 16.06.2011 г. № 225;
6. Стандарт оценки ««Оценка стоимости объектов интеллектуальной собственности и нематериальных активов»», утвержденный приказом И.о. Министра юстиции Республики Казахстан от «29» июня 2011 года, № 244
7. Международные Стандарты оценки 2007 (МСО) как определяющие основополагающие принципы, лежащие в основе оценочной деятельности.
8. Данные Агентства РК по статистике, www.stat.kz.
9. Данные Налогового кодекса РК, 2012г.
10. Справочник оценщика. Часть 1. 2010г. Комитет регистрационной службы и оказания правовой помощи МЮ РК, НИИ проблем устойчивого развития регионов Инновационного Евразийского университета РК.
11. Справочник оценщика. Часть 2. 2010г. Комитет регистрационной службы и оказания правовой помощи МЮ РК, НИИ проблем устойчивого развития регионов Инновационного Евразийского университета РК.
12. Постановление Кабинета Министров РК от 28.07.1995г. №1035 «Об утверждении перечня биржевых товаров».
13. Закон РК «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных незаконным путем, и финансированию терроризма».
14. Закон РК «О товарных биржах».
15. Закон РК «О трансфертном ценообразовании».
16. Закон РК «О недрах и недропользовании».
17. Закон РК «О государственных закупках».
18. Постановление правительства РК от 06.04.2011 г. №375 «Об утверждении перечня биржевых товаров и минимального размера представляемых партий, которые реализуются через товарные биржи».
19. Закон РК «Об авторском праве и смежных правах».

1.9. Квалификационная характеристика оценщика

Наименование	ТОО «Оценка и Экспертиза»
Директор	Тютюков Арман Хамидуллович
Страховой полис	Профессиональная деятельность ТОО «Оценка и Экспертиза» застрахована в страховой компании АО «Нефтяная Страховая Компания» с которой заключен Договор добровольного страхования гражданско-правовой ответственности при осуществлении оценочной деятельности. Лимит ответственности при возникновении страхового случая (страховая сумма) составляет 30,0 млн. тенге.

Государственная лицензия	- Государственная лицензия № ЮЛ-00894-(21321-1901-ТОО) от 23.07.2010г.; - Государственная лицензия № ЮЛ-00893-(21321-1901-ТОО) от 16.07.2010г.;
Членство в профессиональном объединении	СРП КАО, Свидетельство №6/3 от 01.01.2012г., г. Павлодар

ИСПОЛНИТЕЛИ:

Полное имя	Выполненная работа по отчету	Квалификация, документы о профессиональном образовании
Тютюков Арман Хамидуллович	Проверка отчета, Главы 1-5	Опыт работы с 2006г., член СРП КАО, г. Павлодар - Государственная лицензия ФЛ-01551 №0131789 от 02.06.2009г. - Государственная лицензия ФЛ-01552 №0131788 от 02.06.2009г.
Суиндыкова Джамиля Темиргалиевна	Подготовка отчета, Главы 1-5	Опыт работы с 2007г., член СРП КАО, г. Павлодар - Государственная лицензия ФЛ-01747 №0145097 от 13.06.2011г. - Государственная лицензия ФЛ-01748 №0145098 от 13.06.2011г.

2. АНАЛИЗ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ И ЕГО ОКРУЖЕНИЯ

2.1. Данные о собственниках

- Надыргалиев Елнар Темиргалиевич, г. Астана, ул. Ракымова д.22, кв.62, уд. личности №020142148 выдано МЮ РК от 22.11.2006г., РНН 271 812 758 185
- Сарсенов Асхат Кублахатович, г. Астана, ул.103, д.8/1, кв.88, ул. личности №013861029 выдано МВД РК от 05.02.2003г., РНН 091 210 235 348
- Шаяхин Ерлан Салкиевич, г. Астана, ул. Сейфуллина д.9, кв.79, уд. личности №032038250 выдано МВД РК от 16.08.2011г., РНН 481 412 357 175
- Матжанова Айгүл Қолғанатқызы, г. Астана, ул. Сарайшык д.9, кв.14, уд. личности №010496466 выдано МВД РК от 02.03.2000г., РНН 600 318 717 290.

2.2. Данные о компаниях, использующих программное обеспечение

Акционерное общество «Товарная Биржа «Каспий» зарегистрирована в качестве юридического лица «18» ноября 2011 года.

30 декабря 2011 года АО «ТБК» получила государственную лицензию №1000349 на осуществление деятельности товарных бирж.

Первые торги на биржевой площадке состоялись 30 декабря 2011г. сразу же после получения лицензии по секции сельхозпродукции.

В январе 2012 года была запущена электронная система он-лайн торгов и началась регулярная торговля по секции промышленных и потребительских товаров, сельхозпродукции, нефти и нефтепродуктов, металлов и металлоизделий.

Основной целью биржи является формирование организованного товарного рынка, обеспечивающего концентрацию в одном месте спроса и предложения, а также создание понятного и прозрачного механизма формирования справедливых цен на основные сырьевые товары. Правильно организованная товарная биржа выстраивает систему гарантий исполнения заключенных сделок, способствует улучшению ликвидности товарного рынка, а значит, росту популярности организованной торговли через биржевую инфраструктуру.

С момента своего основания АО «ТБК» сотрудничает с товарными биржами стран СНГ и дальнего зарубежья, казахстанскими и иностранными банками, Министерством экономического развития и торговли Республики Казахстан, а также является официальном членом Межбиржевого электронного союза стран ЕврАзЭС, торговым представительством Республики Казахстан в Российской Федерации.

Брокеры Биржи имеют сертифицированную аккредитацию, а персонал прошел обучение по вопросам организации биржевой торговли на ведущих биржевых площадках мира.

На сегодняшний день АО «ТБК» проводит торги на принципах публичности и равноправия. Заключенные на бирже договора не подлежат нотариальному оформлению, и являются обязательными для выполнения их сторонами при внутренних и внешнеэкономических взаимоотношениях. Клиенты Биржи пользуются разнообразными услугами АО «ТБК»: информационными, консультативными и т.д.

АО «ТБК» принимает активное участие в реформировании национальной экономики, развития межгосударственных экономических связей, а также становлении рыночных отношений.

Компьютерное сопровождение процесса торгов, квалифицированные специалисты, стандартизация условий и точное выполнение правил возводит к минимуму потери времени для заключения соглашения.

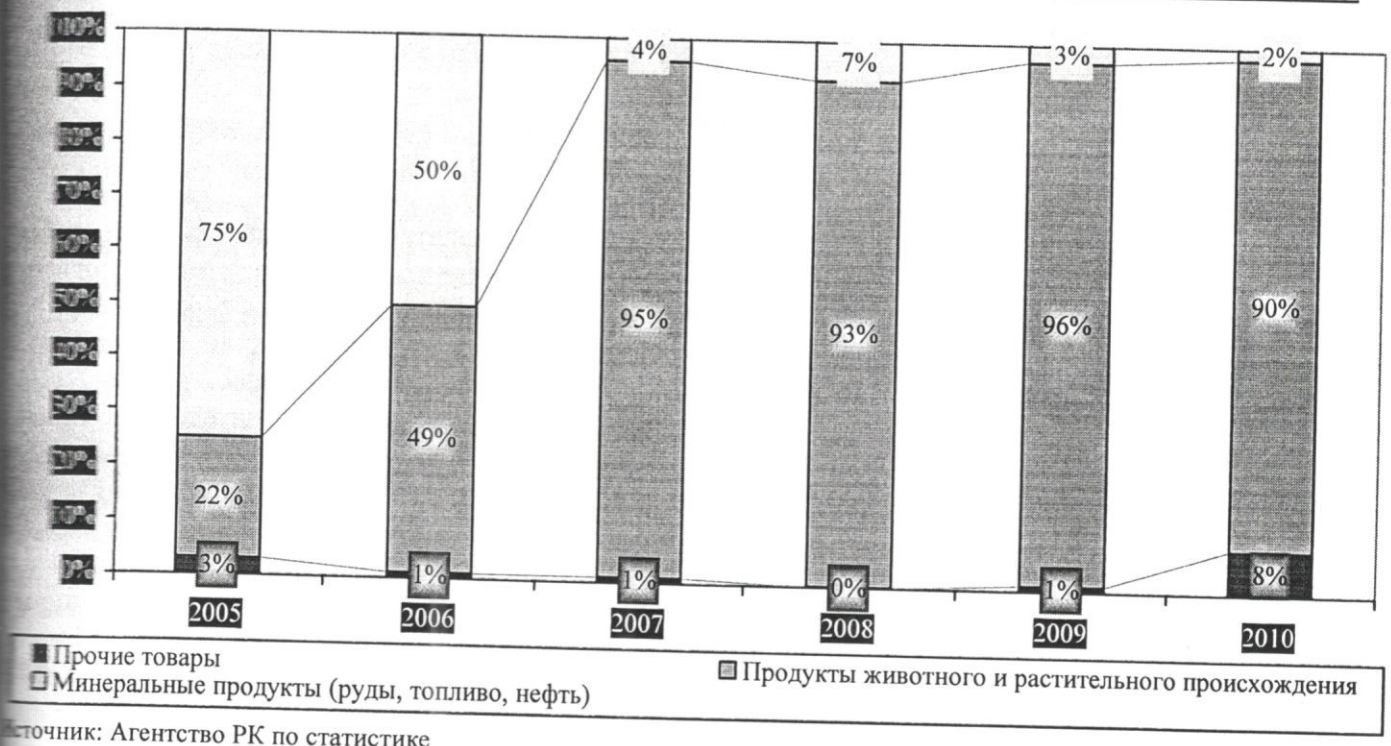
Основные показатели деятельности товарных бирж
в Республике Казахстан с 2004 по 2010 годы

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Количество товарных бирж, единиц	15	12	11	9	10	9	8
Количество биржевых торгов, единиц		904	308	141	161	398	964
Количество биржевых сделок, единиц	18 415	4 200	1 852	1 057	671	1 119	10 407
Объем выставляемых на торги спот-товаров, млн.тенге	74 062	73 199	28 543	12 068	25 383	94 548	884 692
Оборот бирж по совершенным сделкам, млн.тенге	66 035	61 768	28 430	12 030	13 659	55 120	86 425
Объем оптовой торговли в РК, млн. тенге			4 129 253	5 814 910	6 963 186	6 872 312	8 152 382
Оборот бирж в % к объему оптовой торговли в РК			0,7%	0,2%	0,2%	0,8%	1,1%

Источник: Агентство РК по статистике

Оборот казахстанских бирж по совершенным сделкам в 2010 году вырос на 31% по сравнению с 2004 годом и на 57% по сравнению с 2009 годом:

Основная доля совершенных сделок на товарных биржах относится к продуктам, жирам и маслам животного и растительного происхождения, доля которых за пятилетний период составила 61% от общего объема совершенных сделок и 97% от совершенных сделок в 2009 году. До 2009 года второе место в совершенных сделках занимали минеральные продукты (руды, топливо, нефть и нефтепродукты), доля которых сократилась с 75% в 2005 году до 3%. В 2010 году их доля снизилась до 2%, а доля прочих промышленных товаров возросла до 7%:



Источник: Агентство РК по статистике

Биржевая торговля не оказывает значительного влияния на экономику страны, в частности, ее доля в общем объеме оптового товарооборота 2010 году составляет чуть более 1%. Данный канал продаж не пользуется повышенным спросом, пожалуй, ни у одной группы потребителей (промышленные предприятия, предприятия оптовой и розничной торговли, дистрибуционные компании, трейдеры по продовольственным товарам, госорганы и госкомпании). Со стороны предложения владельцы ресурсов (товаров), которые могут реализовываться через товарные биржи, не заинтересованы в увеличении доли этого канала продаж.

Минусом здесь является и отсутствие практической возможности товарных бирж влиять на ценовую конъюнктуру. Известные лондонские товарные биржи помимо исполнения функции международного канала продаж также формируют котировки на те или иные товары, оказывая тем самым значительное влияние на мировые товарные рынки, так через товарные биржи проходит от 5 до 20% мировой торговли соответствующими биржевыми товарами. В этих условиях на развитие биржевой торговли в республике может повлиять активное государственное стимулирование, выраженное в законодательном определении перечня биржевых товаров и объема реализации товаров через товарные биржи, применяемые на период их становления.

2.4. Характеристика объекта оценки

Авторское право на программное обеспечение: «Информационная система «Торговая платформа для Товарных и Сырьевых бирж Казахстана» (Программное обеспечение для ЭВМ), зарегистрировано Комитетом по правам интеллектуальной собственности МЮ РК в государственном реестре авторских прав 06.01.2012г., дата истечения срока действия – в течение всей жизни автора и семидесяти лет после его смерти, согласно Закона РК от 10.06.1996г. «Об авторском праве и смежных правах» с изменениями и дополнениями по состоянию на 10.07.2009г.) Запись в реестре №1107 от 29.07.2011г.

Программное обеспечение предназначено для организации и проведения электронных биржевых торгов, с удалённым доступом, а также для информационно-аналитического обеспечения деятельности брокерских (дилерских) организаций в сфере покупки, продажи товаров.

Программный модуль веб-системы – торгового терминала пользователя, используется для организации доступа пользователей в торговую систему с целью размещения заявок и участия в торгах.

Веб-система обеспечивает подключение трейдеров к торговой системе АО «ТБК», предоставляет возможность для публикации заявок на подачу встречных предложений на покупку/продажу, возможность публикации заявок на покупку/продажу в электронном каталоге товаров (формирования покупателями спроса и продавцами предложения), наблюдения за ходом торгов по товарным лотам, заключения сделок, общение с маклером.

Торговля будет осуществляется с помощью локальных компьютерных сетей.

Брокеры на арме (автоматизированное рабочее место) выставляют свои предложения в форме унифицированных заявок на унифицированные товары. Помимо них на бирже торгуют брокеры которые выставляют свои заявки через операторов на биржевых компьютерах. Заявку помещают в базу данных и как только условия заявки совпадут с условиями заявки другого брокера (или трейдера) сделка автоматически совершится. Покупатель и продавец товара могут при этом вообще не быть знакомы.

Основной целью программного обеспечения помощь в заключение в короткий промежуток времени максимально большого числа контрактов на покупку и продажу одних и тех же товаров.

Тем самым при торговле на биржевой площадке расположенный в программном модуле веб-системы трейдеры, фактически никогда не владея ни реальными товарами, ни тем более – планируемыми к созданию, могут, что называется из воздуха делать целые состояния на разнице в ценах контрактов.

Также программное обеспечение позволяет применять торговлю фьючерсными и форвардными контрактами, а также массовое проведение биржевых сделок с опционами взамен торговли реальным товаром.

Программный модуль предназначен для обеспечения доступа участников торгов к заявкам торговой системы АО «ТБК», автоматизации процесса размещения встречных предложений как трейдеров на покупку так и на продажу, проведения торгов, общения с маклером.

3. РАСЧЕТ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

3.1. Анализ наиболее эффективного использования

Рыночная стоимость любого объекта оценки определяется исходя из его наиболее эффективного использования (НЭИ), то есть наиболее вероятного его использования, являющегося физически возможным, экономически оправданным, соответствующим требованиям законодательства, финансово осуществимым и в результате которого расчетная величина стоимости объекта будет максимальной (принцип наиболее эффективного использования).

НЭИ – наиболее вероятное использование имущества, которое физически возможно, имеет надлежащее оправдание, юридически допустимо и финансово осуществимо, при котором оценка этого имущества дает максимальную величину стоимости[2].

При определении вариантов наилучшего и оптимального использования объекта выделяются четыре основных критерия анализа:

Физическая возможность - физическая осуществимость рассматриваемого варианта использования. То есть под физической возможностью предполагается такое возможное использование, которое соответствует размеру, форме и ландшафту земельного участка. Кроме того, необходимо учитывать наличие коммуникаций или возможность их прокладки.

Допустимость с точки зрения законодательства - характер предполагаемого использования не противоречит законодательству, ограничивающему действия собственника.

Финансовая целесообразность - допустимый с точки зрения закона порядок использования объекта должен обеспечить чистый доход собственнику.

Максимальная продуктивность - допустимый с точки зрения закона порядок использования объекта должен обеспечить максимальный чистый доход собственнику, либо достижение максимальной стоимости самого объекта.

Учитывая цель создания объекта ОИС – обеспечение ведения электронных биржевых торгов – данное назначение и будет являться наиболее эффективным использованием объекта.

3.2. Обоснование подходов к оценке и выбор методов

Технология оценки нематериальных объектов бывает:

- договорная (например, при определении вклада в уставной капитал, когда учредители предприятия, без проведения каких-либо расчетов, договариваются между собой относительно стоимости ИС, образующей собой вклад);
- расчетная, или аналитическая (например, при оценке изобретения, когда искомая стоимость изобретения определяется расчетом по определенному алгоритму);
- экспертная (когда не работают или слишком дорого обходятся предыдущие технологии, например, при оценке многих объектов авторских прав).

Основной подход к оценке ИС, используемый в РК — расчетный (аналитический), именно он и будет рассмотрен ниже.

При расчетной оценке ОИС используются следующие подходы:

- затратный;
- сравнительного анализа продаж;
- доходный.

Затратный подход

Затратный подход заключается в расчете затрат на воспроизводство оцениваемых нематериальных активов в текущих ценах с учетом прибыли участников и всех видов налогообложения за вычетом износа.

[2] МСО – 2005, ОППО, 6.3

При использовании этого подхода для оценки нематериального актива проводятся следующие работы:

- выявляются все фактические затраты, связанные с созданием, приобретением и введением в действие нематериального актива;
- корректируются затраты на величину индекса цен на дату оценки;
- определяется начисленная величина амортизации;
- стоимость объекта определяется как разница между скорректированной величиной затрат и начисленной амортизацией.
- прибавляется предпринимательская прибыль и величина налогов в соответствии с действующим законодательством.

Основными методами затратного подхода являются *метод учета затрат на восстановление* точной копии оцениваемого нематериального актива и *метод учета стоимости затрат на замещение* оцениваемого актива путем создания нового объекта-аналога.

Затратный метод используется для целей инвентаризации, балансового учета, а также для определения минимальной цены объекта, ниже которой сделка для владельца нематериального актива становится невыгодной. Кроме того, затратный подход является приоритетным для оценки таких объектов как результаты научно-исследовательских, проектно-изыскательских, геологических и прочих работ.

Подход на основе сравнительного анализ продаж

Подход на основе сравнительного анализ продаж или рыночный подход основан на принципе эффективно функционирующего рынка, на котором инвесторы покупают и продают аналогичного типа активы, принимая при этом независимые индивидуальные решения. Данные по аналогичным сделкам сравниваются с оцениваемыми активами.

Экономические преимущества и недостатки оцениваемых активов по сравнению с выбранными аналогами учитываются посредством введения соответствующих поправок. При этом вводятся поправки, учитывающие качественные различия между оцениваемыми активами и их аналогами.

Подход на основе сравнительного анализ продаж имеет ограниченное применение для оценки интеллектуальной собственности и нематериальных активов в силу уникальности и специфики ОИС, разнообразия условий коммерческих сделок и конфиденциальности сведений по ним.

Доходный подход

Наиболее широко для оценки стоимости нематериальных активов используется доходный подход, который основывается на экономическом принципе ожидания. При использовании данного подхода стоимость объекта определяется как его способность приносить доход в будущем покупателю или инвестору и приравнивается к текущей стоимости чистого дохода, который может быть получен от использования оцениваемого объекта за экономически обоснованный срок службы.

Расчет чистого дохода можно произвести *методом преимущества в прибыли,* где прибыль возрастает за счет роста качества и/или количества выпускаемой продукции, в которой используется оцениваемый нематериальный актив, или *методом преимущества в расходах,* где чистая прибыль возрастает за счет сокращения расходов на создание и использования ОИС в производстве конкретной продукции.

В зависимости от источника экономии расходов данный подход включает *метод освобождения от роялти* и *метод выигрыша в себестоимости.* Может быть использован *метод одновременного учета преимуществ в прибыли и в расходах,* а также *метод дробления (разделения) прибыли,* когда прибыль, приносимая ОИС, делится между его владельцем и покупателем или инвестором (например, франчайзером и франчайзи). При этом через ставку дисконта или капитализации учитывается рыночная ситуация и различные риски получения

доходов, а также риск, связанный с достижением прогнозных результатов от использования прав на ОИС.

Для определения рыночной стоимости объекта интеллектуальной собственности в настоящем отчете расчеты производились в рамках доходного подхода методом освобождения от роялти.

Использование рыночного подхода (по сравнительному анализу продаж) не представляется возможным в связи со сложностью подбора аналогов и отсутствием надежной рыночной информации.

Затратный подход к оценке объекта интеллектуальной собственности не применялся, поскольку Оценщику не представили данные о фактически понесенных затратах на создание программного обеспечения.

3.3. Определение стоимости объекта оценки

В соответствии с Международными стандартами оценки (МСО 2007) п.5.8.2.1: Доходный подход к оценке нематериальных активов предусматривает установление стоимости нематериального актива или интереса в нематериальном активе путем расчета приведенной к текущему моменту стоимости ожидаемых выгод. Двумя наиболее распространенными методами в рамках доходного подхода являются (прямая) капитализация дохода и анализ дисконтированного денежного потока (ДДП).

В методах (прямой) капитализации дохода репрезентативный уровень дохода делится на ставку капитализации или умножается на мультипликатор дохода (коэффициент капитализации) для конвертирования дохода в стоимость. В теории под доходом может пониматься доход и денежный поток при разнообразных определениях. На практике мерой дохода обычно является доход до вычета или после вычета. Если используются методы капитализации, то экономический срок службы оцениваемых активов должен быть бесконечным или очень длительным. В анализе ДДП и/или дивидендном методе денежные поступления рассчитываются для каждого из нескольких будущих периодов. Эти поступления конвертируются в стоимость путем применения дисконтной ставки - с использованием способов расчета приведенной стоимости. Может использовать множество определений денежного потока. Методы дисконтирования чаще всего применяются для нематериальных активов с конечными (ограниченными) экономическими сроками службы. Период времени, охватываемый методами дисконтирования, обычно должен равняться либо экономическому сроку службы (определяемому как период. в течение которого актив или интерес в этом активе юридически защищены) оцениваемого актива, в зависимости от того, какой из этих сроков короче.

Метод освобождения от роялти предполагает, что оцениваемый объект интеллектуальной собственности не принадлежит истинному владельцу, а предоставлен ему на лицензионной основе за определенные процентные отчисления от выручки – роялти.

Условием применения метода является наличие информации позволяющий определить ожидаемую величину выручки (валового операционного дохода), который образуется благодаря использованию в данном производстве оцениваемый объект интеллектуальной собственности.

Метод предполагает следующую последовательность действий:

- определение величины ежегодного валового операционного дохода по трем вероятным сценариям (оптимистическому, пессимистическому и реалистическому) в течение срока действия права на используемый объект интеллектуальной собственности;
- определение доли интеллектуальной собственности в создании валового операционного дохода с помощью стандартных значений роялти по отраслям промышленности и видам товаров и изделий, либо по имеющемуся соглашению о размерах отчислений;
- уточнение полученной величины дохода (прибыли) с помощью введения поправки на ценность и защищенность объекта интеллектуальной собственности;
- расчет величины средневзвешенной стоимости собственного и заемного капитала, которые привлекаются для внедрения интеллектуальной собственности в производство;

- расчет стоимости собственного капитала методом оценки капитальных активов (CAPM) с использованием бета-коэффициента и безрисковой ставки или/и методом кумулятивного построения
- расчет мультипликатора, используя модель аннуитета, которая представляет собой функцию, зависящую от срока полезного использования интеллектуальной собственности и величины средневзвешенной стоимости капитала;
- расчет терминальной стоимости;
- расчет рыночной стоимости объекта интеллектуальной собственности методом прямой капитализации или дисконтирования денежных потоков по трем сценариям;
- расчет наиболее вероятной величины стоимости объекта интеллектуальной собственности методом среднего взвешенного результатов трех сценариев.

Определение величины ежегодного валового операционного дохода от использования нематериального актива

Валовой доход АО «ТБК» складывается из:
- членских взносов (100 000 тенге с каждого участника);
- биржевых сборов (от 0,05% до 0,15% от суммы сделки как с продавца, так и с покупателя) за совершенные сделки с помощью электронной платформы для торгов;
- информационных услуг.

Сведения о доходах от использования права на программное обеспечение у Оценщиков отсутствовали, поскольку объект оценки был создан в конце 2011 года, регистрация авторского права произведена 06 января 2012 года. Представленный прогноз доходов компании на 2012-2016гг. основывается на результатах деятельности аналогичных товарных бирж Казахстана, в том числе АО «Международная Товарная Биржа «Казахстан» (АО «МТБК»). Менеджмент Компании имел опыт развития АО «МТБК», которое входит в тройку крупнейших по оборотам товарных бирж республики. Данный прогноз был принят Оценщиками как оптимистичный и был подвергнут анализу со стороны доли рынка, которую может иметь Компания при реализации данного прогноза.

Взяв за основу показатели развития бирж в Казахстане 2009-2011 годов, с помощью функции тренда спрогнозируем параметры на 2012-2016 годы. С учетом прогноза доли биржевой торговли в общей объеме оптовой торговли в Казахстане мы получим оборот бирж по совершенным сделкам. Применив показатели доходов АО «ТБК» на 2012-2016 годы (оптимистический прогноз) к прогнозным данным по обороту бирж, мы увидим, что в 2012 год АО «ТБК» займет 15,07% рынка, что, на взгляд Оценщиков, является допустимым, учитывая опыт и профессионализм менеджмента компании.

Показатели	Ретроспективные данные			Прогнозные данные				
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Объем оптовой торговли в РК, млн. тенге	6 872 312	8 152 382	10 003 648	11 474 117	13 039 785	14 605 453	16 171 121	17 736 789
Оборот бирж в % к объему оптовой торговли в РК	0,80%	1,10%	4,60%	5,97%	7,87%	9,77%	11,67%	13,57%
Оборот бирж по совершенным сделкам, млн.тенге				684 622	1 025 796	1 426 466	1 886 631	2 406 291
Прогнозные				103 203	154 805	232 211	348 318	522 480

доходы АО «ТБК», млн. тенге								
Доля АО «ТБК» к общему обороту бирж в республике, %				15,07%	15,09%	16,28%	18,46%	21,71%

Оптимистический прогноз показывает прирост оборота биржи на 50% в год. Реалистический и пессимистический прогнозы основывались на прогнозных данных за 2012 год с приростом оборотов биржи на 30% и 10% соответственно.

Оптимистический прогноз

№ п/п	Вид сборов	Сумма сделок, тыс. тенге				
		2012	2013	2014	2015	2016
1	По аккредитации с каждого члена биржи	1 500	3 000	7 000	15 000	25 000
2	По сделкам, заключенным в соответствии с Законами РК "О государственных закупках", "О недрах и недропользовании"	7 200 000	10 800 000	16 200 000	24 300 000	36 450 000
3	По сделкам, заключенным по секции металлопродукции, энергоносители, промышленных и потребительских товаров	9 000 000	13 500 000	20 250 000	30 375 000	45 562 500
4	По сделкам, заключенным по углю	57 000 000	85 500 000	128 250 000	192 375 000	288 562 500
5	По сделкам, заключенным в секции с/х продукции	30 000 000	45 000 000	67 500 000	101 250 000	151 875 000
6	Информационные услуги	1 000	2 000	5 000	7 000	11 800
	ИТОГО	103 202 500	154 805 000	232 212 000	348 322 000	522 486 800

№ п/п	Вид сборов	Тариф	Доход, тыс. тенге				
			2012	2013	2014	2015	2016
1	По аккредитации с каждого члена биржи	100%	1 500	3 000	7 000	15 000	25 000
2	По сделкам, заключенным в соответствии с Законами РК "О государственных закупках", "О недрах и недропользовании"	0,6%-1%	57 600	86 400	129 600	194 400	291 600
3	По сделкам, заключенным по секции металлопродукции, энергоносители, промышленных и потребительских товаров	0,1%-1%	45 000	67 500	101 250	151 875	227 813
4	По сделкам, заключенным по углю	0,05%-0,15%	57 000	85 500	128 250	192 375	288 563
5	По сделкам, заключенным в секции с/х продукции	0,1%-0,5%	90 000	135 000	202 500	303 750	455 625
6	Информационные услуги	100%	1 000	2 000	5 000	7 000	11 800
	ИТОГО		252 100	379 400	573 600	864 400	1 300 400

Реалистический прогноз

№ п/п	Вид сборов	Сумма сделок, тыс. тенге				
		2012	2013	2014	2015	2016
1	По аккредитации с каждого члена биржи	1 500	3 500	5 000	13 000	18 000
2	По сделкам, заключенным в соответствии с Законами РК "О государственных закупках", "О недрах и недропользовании"	7 200 000	9 360 000	12 168 000	15 818 400	20 563 920
3	По сделкам, заключенным по секции металлопродукции, энергоносители, промышленных и потребительских товаров	9 000 000	11 700 000	15 210 000	19 773 000	25 704 900
4	По сделкам, заключенным по углю	57 000 000	74 100 000	96 330 000	125 229 000	162 797 700
5	По сделкам, заключенным в секции с/х продукции	30 000 000	39 000 000	50 700 000	65 910 000	85 683 000
6	Информационные услуги	1 000	1 700	4 000	5 000	8 900
	ИТОГО	103 202 500	134 165 200	174 417 000	226 748 400	294 776 420

№ п/п	Вид сборов	Тариф	Доход, тыс. тенге				
			2012	2013	2014	2015	2016
1	По аккредитации с каждого члена биржи	100%	1 500	3 500	5 000	13 000	18 000
2	По сделкам, заключенным в соответствии с Законами РК "О государственных закупках", "О недрах и недропользовании"	0,6%-1%	57 600	74 880	97 344	126 547	164 511
3	По сделкам, заключенным по секции металлопродукции, энергоносители, промышленных и потребительских товаров	0,1%-1%	45 000	58 500	76 050	98 865	128 525
4	По сделкам, заключенным по углю	0,05%-0,15%	57 000	74 100	96 330	125 229	162 798
5	По сделкам, заключенным в секции с/х продукции	0,1%-0,5%	90 000	117 000	152 100	197 730	257 049
6	Информационные услуги	100%	1 000	1 700	4 000	5 000	8 900
	ИТОГО		252 100	329 680	430 824	566 371	739 783

Пессимистический прогноз

№ п/п	Вид сборов	Сумма сделок, тыс. тенге				
		2012	2013	2014	2015	2016
1	По аккредитации с каждого члена биржи	1 500	2 500	4 000	8 500	13 000
2	По сделкам, заключенным в соответствии с Законами РК "О государственных закупках", "О недрах и недропользовании"	7 200 000	7 920 000	8 712 000	9 583 200	10 541 520
3	По сделкам, заключенным по секции металлопродукции, энергоносители, промышленных и	9 000 000	9 900 000	10 890 000	11 979 000	13 176 900

	потребительских товаров					
4	По сделкам, заключенным по углю	57 000 000	62 700 000	68 970 000	75 867 000	83 453 700
5	По сделкам, заключенным в секции с/х продукции	30 000 000	33 000 000	36 300 000	39 930 000	43 923 000
6	Информационные услуги	1 000	1 500	2 500	3 500	6 000
	ИТОГО	103 202 500	113 524 000	124 878 500	137 371 200	151 114 120

№ п/п	Вид сборов	Тариф	Доход, тыс. тенге				
			2012	2013	2014	2015	2016
1	По аккредитации с каждого члена биржи	100%	1 500	2 500	4 000	8 500	13 000
2	По сделкам, заключенным в соответствии с Законами РК "О государственных закупках", "О недрах и недропользовании"	0,6%-1%	57 600	63 360	69 696	76 666	84 332
3	По сделкам, заключенным по секции металлопродукции, энергоносители, промышленных и потребительских товаров	0,1%-1%	45 000	49 500	54 450	59 895	65 885
4	По сделкам, заключенным по углю	0,05%-0,15%	57 000	62 700	68 970	75 867	83 454
5	По сделкам, заключенным в секции с/х продукции	0,1%-0,5%	90 000	99 000	108 900	119 790	131 769
6	Информационные услуги	100%	1 000	1 500	2 500	3 500	6 000
	ИТОГО		252 100	278 560	3[illegible]8 516	344 218	384 439

Определение доли интеллектуальной собственности в создании валового операционного дохода

Доля вклада оцениваемого объекта интеллектуальной собственности в создании валового операционного дохода была определена согласно рекомендованным Республиканской Палатой Оценщиков ставкам роялти от валового дохода.[3] Ставка роялти была принята в размере 5% от выручки компании.

Расчет наиболее вероятной величины стоимости нематериального актива.

Определяем стоимость нематериального актива по следующей формуле (1):

$$V = K_{ROYL} \cdot K_P \cdot \sum_{n=1}^{n} \frac{GS_n}{(1+WACC)^n} \qquad (1)$$

где K_{ROYL} – определенная ставка роялти от выручки;
GS - годовая выручка от продажи товаров (услуг);
K_P – поправка на ценность и защищенность нематериального актива;

Рекомендуемые поправочные коэффициенты к стандартным ставкам роялти[4]

Степень ценности технологии	Лицензия				Нелицензионное ноу-хау
	Исключительная		Неисключительная		
	Патентная	Беспатентная	Патентная	Беспатентная	

[3] «Инструкция по применению методов оценки стоимости объектов интеллектуальной собственности и нематериальных активов»

[4] Проект стандарта: СТ СРП КАО – 04-01-2009 - Оценка объектов права интеллектуальной собственности, под редакцией Елисеева В.М. Павлодар 2009 г.

Особо ценная	1,4 - 1,8	1,1 - 1,5	0,9 - 1,1	0,7 - 0,9	1,0 - 1,2
Средней ценности	1,1 - 1,5	0,9 - 1,1	0,7 - 0,9	0,5 - 0,7	0,5 - 1,0
Малоценная	0,7 - 0,9	0,5 - 0,7	0,4 - 0,5	0,2 - 0,4	0,1-0,5

WACC - средневзвешенная цена капитала, рассчитываемая по формуле (3).

$$WACC = r_e \cdot (OC_f /(OC_f + D_f)) + r_d \cdot (1 - T) \cdot (D_f /(OC_f + D_f)) \qquad (3)$$

где: r_e - доходность (рентабельность) собственного капитала;
r_d – доходность заемного капитала (ставка по кредитам);
OC_f - рыночная стоимость собственного (акционерного) капитала;
D_f - стоимость заемного капитала;

Рассчитываем показатель доходности собственного капитала по формуле (4):

$$r_e = r_{rf} + \beta \cdot RP_A + RP_B + RP_C \quad (4)$$

где r_e –доходность собственного капитала;
β – коэффициент «бета» с поправкой на финансовый рычаг;
r_{rf} - безрисковая ставка;
RP_A – рыночная премия за риск инвестиций в бизнес;
RP_B – премия за риск связанный с размером компании;
RP_C – премия за риск, связанный со спецификой бизнеса.

Определение безрисковой ставки

Для инвестора безрисковая ставка представляет собой альтернативную ставку дохода, которая характеризуется практическим отсутствием риска и высокой степенью ликвидности. В качестве безрисковой ставки в мировой практике обычно используется ставка дохода по долгосрочным государственным долговым обязательствам (облигациям или векселям) с аналогичным исследуемому проектом горизонтом инвестирования. В данном случае, в качестве безрисковой ставки принята доходность государственных долгосрочных казначейских обязательств (МЕУКАМ), выпушенных Министерством финансов Республики Казахстан, со сроком обращения свыше 5 лет. Доходность данных облигаций составляет 6,8% годовых, что и будет являться безрисковой ставкой5.

Рыночная премия за риск акционерного капитала отражает расхождение в доходности, представленное превышением доходности корпоративных акций над доходностью по казначейским обязательствам. Согласно статистике, рассчитанной по данным американского фондового рынка, инвесторы в среднем рассчитывают на премию размере 6,02% (по данным Дамодарана)6.

Коэффициент «бета» отражает взаимосвязь между риском (доходностью) акции конкретной компании и рынком акций в целом. Данный коэффициент рассчитывается по данным американского фондового рынка и его величину можно определить по формуле:

$$\boldsymbol{\beta = 88{,}13\%/75{,}08\% = 1{,}17}$$

Величины стандартных отклонений в различных отраслях были приняты по данным Дамодарана.7

[5] www.kase.kz
[6] http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/
[7] http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/optvar.html

Премия за риск размера компании RPB принята в размере 4,02% и определялась по следующей таблице8:

	Стоимость основных средств, тыс. МРП		
Размер компании	Минимально	Максимально	Размер премии, %
Крупные	325,5	3000	0,95
Средние	60,5	325	1,81
Мелкие	5	60	4,02

Премия за специфические риски RPC компании отражает дополнительные риски, связанные с инвестированием в оцениваемую компанию, которые не учтены в коэффициенте бета и премии за страновой риск.

Основными факторами, оказывающими влияние на специфический риск оцениваемой компании, являются:

- зависимость от ключевых сотрудников;
- корпоративное управление;
- зависимость от ключевых потребителей продукции.

Принимая во внимание опыт и квалификацию ключевых сотрудников компании и вместе с тем факт, что АО «ТБК» является новым участником рынка, премия за специфический риск компании (0-5%) принимается в размере 4%.

Доходность собственного капитала, рассчитанного по модели САРМ, равна:

Re = 6,8%+1,17x6,02%+4,02%+4%=21,9%

Величина средневзвешенной стоимости капитала по формуле (3) при ожидаемой ставке заемного капитала равной 18% и среднеотраслевого соотношения собственного капитала к заемному составит по данным Дамодарана составит:

$$WACC = 0{,}219 * 0{,}94 + 0{,}18 \cdot 0{,}8 \cdot 0{,}06 = 21{,}5\%$$

Производим дисконтирование денежных потоков

Дисконтирование денежных потоков

	2012	2013	2014	2015	2016	ИТОГО
Фактор дисконтирования	0,8230	0,6774	0,5575	0,4589	0,3777	
GSn(опт)	252 100	379 400	573 600	864 400	1 300 400	
Vo(опт)	207 490	257 007	319 801	396 652	491 129	1 672 079
GSn(реал)	252 100	329 680	430 824	566 371	739 783	
Vo(реал)	207 490	223 326	240 199	259 894	279 398	1 210 307
GSn(пессим)	252 100	278 560	308 516	344 218	384 439	
Vo(пессим)	207 490	188 698	172 008	157 953	145 193	871 342

5. Рассчитываем среднюю величину стоимости бизнеса по трем сценариям по формуле (8)

$$V_0 = \frac{V_{оп} + 4 \cdot V_{Реал} + V_{пес}}{6} = \frac{1672079 + 4 \cdot 1210307 + 871342}{6} = 1230775(тыс.тенге) \qquad (8)$$

[8] Материалы семинара «Оценка имущества», Казахстанская Ассоциация Оценщиков, г. Павлодар, 11-12 сентября 2009 г.

Рассчитываем стоимость ОИС по формуле (1):

$$V_{ИС} = V_0 \cdot K_{ROYL} \cdot K_r = 1\,230\,775 \cdot 0{,}05 \cdot 1{,}3 = 80\,000 \text{ тыс. тенге}$$

Таким образом стоимость объекта оценки, определенная доходным подходом, на дату оценки составляет: 80 000 000 (Восемьдесят миллионов) тенге.

4. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ

Результаты оценки рыночной стоимости объекта оценки:

Подходы оценки	Рыночная стоимость	Удельный вес каждого метода
	KZT	%
Затратный подход	80 000	100%
Доходный подход	Мотивированный отказ от применения	
Рыночный подход	Мотивированный отказ от применения	
Рыночная стоимость	**80 000**	**100%**

Итоговое значение рыночной стоимости объекта оценки принимается по доходному подходу и составляет: 80 000 000 (Восемьдесят миллионов) тенге.

5. ИТОГОВОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ О РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ

Таким образом, результаты анализа имеющейся в нашем распоряжении информации и проведенных расчетов позволяют сделать вывод о том, что рыночная стоимость исключительных имущественных прав на объект авторского права под названием «Информационная система «Торговая платформа для Товарных и Сырьевых бирж Казахстана» (программа для ЭВМ) составляет:

80 000 000 (Восемьдесят миллионов) тенге.

Итоговая величина стоимости объекта оценки, указанная в отчете об оценке, может быть признана рекомендуемой для целей совершения сделки с объектами оценки, если от даты составления отчета об оценке до даты совершения сделки с объектом оценки или даты представления публичной оферты прошло не более шести месяцев.

Эксперты-оценщики
ТОО «Оценка и Экспертиза»

Директор
Государственная лицензия
ФЛ-01551 №0131789 от 02.06.2009г.
ФЛ-01552 №0131788 от 02.06.2009г.

Тютюков А.Х.

Оценщик
Государственная лицензия
ФЛ-01748 №0145098 от 13.06.2011г.
ФЛ-01747 №0145097 от 13.06.2011г.

Суиндыкова Д.Т.

Отчет об оценке составлен в 2-х экземплярах.

ОЦЕНКА и ЭКСПЕРТИЗА

ДОГОВОР ДАРЕНИЯ

город Астана. Первое февраля две тысячи двенадцатого года.

Мы, гр. Тулегенов Арман Рашитович, 30.01.1977 года рождения, уроженец России, проживающий по адресу: город Астана, улица Мынарал (бывшая улица Одинцовых) дом 2 квартира 61, именуемый в дальнейшем «ДАРИТЕЛЬ» и Надыргалиев Елнар Темиргалиевич, 13.10.1981 года рождения, уроженец России, проживающий по адресу: город Астана, улица Ракымова, дом 22 квартира 62, Сарсенов Асхат Кублахатович, 23.04.1975 года рождения, уроженец ВКО, проживающий по адресу: город Астана, улица 103, дом 8\1 квартира 88, Шаяхин Ерлан Салкиевич, 15.06.1981 года рождения, уроженец СКО, проживающий по адресу: город Астана, улица Сейфуллина дом 9, квартира 79, Матжанова Айгүл Қолғанатқызы, 13.01.1971 года рождения, уроженка Кызылординской области, проживающая по адресу: город Астана, улица Сарайшык дом 9, квартира 14, именуемые в дальнейшем «ОДАРЯЕМЫЕ», заключили Настоящий договор о нижеследующем:----------

1. ДАРИТЕЛЬ дарит в равных долях ОДАРЯЕМЫМ (то есть по 25 % каждому), принадлежащее ему на праве собственности Программу для «ЭВМ», в частности, Информационную систему «Торговая платформа для Товарных и Сырьевых Бирж Казахстана», на основании Свидетельства о государственной регистрации прав на объект Авторского права за № 012 от 06 января 2012 года, выданного Комитетом по правам интеллектуальной собственности Министерства юстиции Республики Казахстан (далее Программу для «ЭВМ»), с правом последующего управления, распоряжения и извлечения прибыли с Программы для ЭВМ. ----------

2. Мы, Надыргалиев Елнар Темиргалиевич, Сарсенов Асхат Кублахатович, Шаяхин Ерлан Салкиевич, и Матжанова Айгүл Қолғанатқызы принимаем этот дар полностью, с благодарностью. ----------

3. Расходы по удостоверению Настоящего договора оплачивают ОДАРЯЕМЫЕ.----------

4. Экземпляр настоящего договора хранится в делах ч/нотариуса г. Астана Копеновой Жайдары Нурболатовны, и по экземпляру выдается сторонам.-----

5. Текст договора прочитан сторонами, содержание ст.ст. 509-512, 971-972 ГК РК, а также смысл и последствия заключения договора дарения нотариусом разъяснены сторонам. ----------

1. Тулегенов Арман Рашитович
2. Надыргалиев Елнар Темиргалиевич
3. Сарсенов Асхат Кублахатович
4. Шаяхан Ерлан Салкиевич
5. Матжанова Айгүл Қолғанатқызы

01 февраля 2012 года. Настоящий договор удостоверен мной, Копеновой Жайдарой Нурболатовной, нотариусом г. Астана, лицензия № 0000634 от 27.10.1999 года, выданной Министерством юстиции Республики Казахстан.

Договор подписан сторонами в моём присутствии. Личность сторон установлена, их дееспособность проверена. Принадлежность даримого объекта Авторского права Тулегенову Арману Рашитовичу проверена. ----------

Зарегистрировано в реестре № 339

Оплачена г\пошлина и проект 11650 тенге

Нотариус:

Авторлық құқық объектісіне құқықтарды мемлекеттік тіркеу туралы

КУӘЛІК

№ 012 6 қаңтар 2012 ж.

Қазақстан Республикасы Әділет министрлігінің Зияткерлік меншік құқығы комитетінде автордың өтініші бойынша авторы **Арман Рашитович Тулегенов** болып табылатын авторлық құқықпен қорғалатын объектіге айрықша мүліктік құқықтар **«Информационная система «Торговая платформа для Товарных и Сырьевых бирж Казахстана» (ЭЕМ-ға арналған бағдарлама)** атауымен тіркелгені куәландырылады.

Автордың өтініші бойынша авторлық құқықпен қорғалатын объектіге айрықша мүліктік құқықтар және **2011 жылғы 1 желтоқсанда** жасалған объекті **А.Р. Тулегеновке** тиесілі және автор жоғарыда көрсетілген объектіні жасаған кезде басқа адамдардың зияткерлік меншік құқығы бұзылмағандығына кепілдік береді.

Тізілімде **2012 жылғы 6 қаңтарда** жасалған **№ 012** жазба бар.

Төраға **Н. Әбдірахым**

СВИДЕТЕЛЬСТВО

о государственной регистрации прав на объект авторского права

№ 012 6 января 2012 г.

Настоящим удостоверяется, что в Комитете по правам интеллектуальной собственности Министерства юстиции Республики Казахстан зарегистрированы исключительные имущественные права на объект авторского права под названием **«Информационная система «Торговая платформа для Товарных и Сырьевых бирж Казахстана» (программа для ЭВМ),** автором которого по заявлению автора является **Тулегенов Арман Рашитович.**

По заявлению автора исключительные имущественные права интеллектуальной собственности и объект, созданный **1 декабря 2011 года,** принадлежат **Тулегенову А.Р.** и автор гарантирует, что при создании вышеуказанного объекта не были нарушены права интеллектуальной собственности других лиц.

Запись в реестре за **№ 012 от 6 января 2012 года** имеется.

Председатель **Н. Абдрахим**

ИС 0007755

ГОСУДАРСТВЕННАЯ ЛИЦЕНЗИЯ

Выдана **ТОО «Оценка и Экспертиза»**
полное наименование, местонахождение, реквизиты юридического лица

г. Астана, ул. Ауэзова, д.46, офис 120
полностью фамилия, имя, отчество физического лица

на занятие **деятельностью по оценке имущества (за исключением объектов**
наименование вида деятельности (действия) в соответствии

интеллектуальной собственности, стоимости нематериальных активов)
с Законом Республики Казахстан «О лицензировании»

Особые условия действия лицензии **без ограничения срока действия,**
в соответствии со статьей 9 Закона

распространяется на территорию Республики Казахстан
Республики Казахстан «О лицензировании»

Орган, выдавший лицензию **Комитет регистрационной службы и оказания**
полное наименование органа лицензирования

правовой помощи Министерства юстиции Республики Казахстан

Руководитель (уполномоченное лицо) **Председатель**
фамилия и официальная руководителя (уполномоченного лица)

М. Сексембаев
органа, выдавшего лицензию

Дата выдачи лицензии «**23**» **июля** 20**10**

Номер лицензии **ЮЛ-00894-(21321-1901-ТОО)** № 0145026

Город **Астана**

28

ГОСУДАРСТВЕННАЯ ЛИЦЕНЗИЯ

Выдана ТОО «Оценка и Экспертиза»
(полное наименование, местонахождение, реквизиты юридического лица)

г. Астана, ул. Ауэзова, д. 46, офис 120
(полностью фамилия, имя, отчество физического лица)

на занятие деятельностью по оценке интеллектуальной собственности,
(наименование вида деятельности (действия) в соответствии)

стоимости нематериальных активов
(в случае Республики Казахстан «О лицензировании»)

Особые условия действия лицензии без ограничения срока действия,
(в соответствии со статьей 9 Закона)

распространяется на территорию Республики Казахстан
(Республики Казахстан «О лицензировании»)

Орган, выдавший лицензию Комитет регистрационной службы и оказания
(полное наименование органа лицензирования)

правовой помощи Министерства юстиции Республики Казахстан

Руководитель (уполномоченное лицо) Председатель
(фамилия и инициалы руководителя (уполномоченного лица))

М. Сексембаев
(подпись)

Дата выдачи лицензии 16 июля 2010 г.

Номер лицензии ЮЛ-00893-(21321-1901-ТОО) № 0145025

Город Астана

ӨЗІН-ӨЗІ РЕТТЕЙТІН
ҚАЗАҚСТАН БАҒАЛАУШЫЛАР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫНЫҢ ПАЛАТАСЫ

САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ПАЛАТА
КАЗАХСТАНСКОЙ АССОЦИАЦИИ
ОЦЕНЩИКОВ

СВИДЕТЕЛЬСТВО № 6/3

от 01.01.2012 г.

ТОО «Оценка и Экспертиза»

г. Астана, ул. Ауэзова, д. 46, оф. 120

Действительно состоит в Палате оценщиков «Саморегулируемая палата Казахстанской Ассоциации Оценщиков» (СРП КАО)

Дата вступления 02.08.2010 г.

Директор Саморегулируемой палаты Казахстанской Ассоциации Оценщиков _____ И.А. Четверикова

Свидетельство действительно до 31.12.2012 г.

30

Номірленген
Прошито и
Парас

АО ТБК

Республикасы Ұлттық Банкінің
қаржы нарығын және қаржы ұйымдарын
бақылау мен қадағалау комитеті»

ТІРКЕДІ

2012ж. «07 наурыз»