



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ  
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА  
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по облигациям АО "АБДИ Компани" первого выпуска

21 декабря 2007 года

г. Алматы

Акционерное общество "АБДИ Компани", краткое наименование – АО "АБДИ Компани" (в дальнейшем именуемое "Компания"), предоставило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для прохождения процедуры листинга облигаций Компании первого выпуска (НИН – KZ2C0Y05C804) по категории "А".

Настоящее заключение составлено на основании данных, предоставленных Компанией. Всю ответственность за достоверность информации, предоставленной бирже, несет Компания.

### ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата первичной государственной регистрации:	30 сентября 1994 года
Дата последней государственной перерегистрации:	26 октября 2003 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический и фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 050050, г. Алматы, пр. Сейфуллина, 465/191

Основные виды деятельности Компании – реализация канцелярских товаров, средств автоматизации торговли и иной продукции, товаров для образовательного процесса и офисов.

По состоянию на 01 октября 2007 года Компания владела 100%-ой долей участия в оплаченном уставном капитале ООО "АБДИ-Инвест" (г. Москва, Россия; оптовая и розничная торговля канцелярскими товарами) и имела 15 филиалов в гг. Актобе, Актау, Астана, Атырау, Караганда, Кокшетау, Костанай, Павлодар, Петропавловск, Талдыкорган, Тараз, Уральск, Усть-Каменогорск, Шымкент, Семей.

Численность работников Компании по состоянию на 01 октября 2007 года составляла 1.118 человек, из них в филиалах – 465 человек.

### О деятельности Компании

Компания была зарегистрирована 30 сентября 1994 года под наименованием "АОЗТ "АБДИ Компани"" с уставным капиталом 50,0 тыс. тенге. Общее количество первоначально объявленных акций Компании составляло 100 штук, номинальная стоимость одной акции – 500 тенге. Учредителями Компании на дату ее регистрации являлись граждане Республики Казахстан Тукибаева Л.Т. (45 акций Компании или 45 % от общего количества ее размещенных акций), Калекеев М.Т. (45 акций Компании или 45 %) и Бимендиев А.Ш. (10 акций Компании или 10 %) (все – г. Алматы).

14 декабря 1995 года акционеры Компании приняли решения об изменении структуры выпуска ее акций, согласно которым количество объявленных акций Компании было увеличено до 200 штук, номинальная стоимость одной акции – до 10,0 тыс. тенге, а сами акции Компании были распределены между Бимендиевым А.Ш., Тукибаевой Л.Т. и Калекеевым М.Т. в пропорции 140:30:30.

13 марта 1999 года Компания была перерегистрирована под наименованием "ЗАО "АБДИ Компани"". Общее собрание акционеров Компании приняло решение об изменении структуры акций Компании и состава ее акционеров. После регистрации проспекта выпуска акций Компании ее акционерами стали следующие физические лица – граждане Республики Казахстан: Бимендиев А.Ш. – 64 акции (64 % от общего количества размещенных акций Компании), Тукибаева Л.Т. – 12 акций (12 %), Калекеев М.Т., Шкаков Б.И., Бимендиева Г.Ш., Мустафаев К.Ж., Бимендеева Ж.Т. и Налибекулы Р. – по 4 акции (по 4 %).

В 1999 году Компания подписала договоры на производство канцелярских товаров под торговыми марками "АБДИ" и "Айголек" со следующими организациями: ООО "Маяк-Канц" (г. Пенза, Россия; тетради и дневники), ООО "Светогорск" (г. Москва, Россия, офисная бумага), фирмами Ladiberg (г. Лемго, Германия; ежедневники) и Corona (г. Прага, Чехия, картонные регистраторы). Полученную от данных организаций продукцию Компания реализует через свою филиальную сеть.

24 мая 2002 года акционеры Компании приняли решение о продаже всех принадлежавших им акций Компании ТОО "Айса л.т.д." (г. Алматы; оптовая и розничная торговля канцелярскими товарами, бумагой и другими сходными товарами народного потребления). 18 июля 2002 года ТОО "Айса л.т.д." приобрело у акционеров Компании все принадлежавшие им акции Компании, став ее единственным акционером. Единственным участником ТОО "Айса л.т.д." является Бимендиев А.Ш.

23 сентября 2002 года Компания осуществила дополнительный выпуск акций в количестве 700 штук, которые полностью приобрело ТОО "Айса л.т.д."

11 июля 2005 года был зарегистрирован выпуск объявленных акций Компании в количестве 200.800 штук, из которых 200.000 акций находятся на эмиссионном счете Компании.

С 2005 года Компания разрабатывает, осуществляет перевод на казахский язык и издает учебно-методические материалы и наглядные пособия (карты, схемы, пособия для начальных классов) по истории, географии Казахстана.

Компания реализует канцелярскую продукцию более 15.000 наименований. Вследствие неразвитости производства отечественных канцелярских товаров 80 % реализуемой продукции Компания импортирует из России, Германии, Австрии, Италии, Турции и КНР.

Компания реализует продукцию в четырех сегментах рынка канцелярских товаров Казахстана, в том числе: в потребительском сегменте – 60 % от общего объема реализуемых товаров, в сегменте перепродаж – 13 %, в сегменте закупок государственными учреждениями – 16 % и в сегменте корпоративных продаж – 11 %. Главным фактором, влияющим на объем реализации Компании во всех четырех сегментах, является сезонность спроса на канцелярские товары. Периоды пиковых продаж канцелярских товаров – март–апрель, июль–сентябрь, ноябрь–декабрь.

Компания имеет широкую филиальную сеть. По состоянию на 01 октября 2007 года в 15 городах Казахстана у Компании функционируют 22 фирменных магазина и 8 супермаркетов. Общая площадь торговых площадей Компании составляет более 20.000 м<sup>2</sup>, складских – более 30.000 м<sup>2</sup>.

В начале 2008 года Компания планирует дополнительно ввести в эксплуатацию пять торговых центров в гг. Атырау, Кокшетау и Актобе и провести реконструкцию одного торгового центра и двух складов в г. Алматы. Строительство и реконструкцию вышеописанных торговых центров Компания финансирует за счет долгосрочных займов и кредитных линий АО "Банк ТуранАлем", АО "Банк ЦентрКредит", АО "Банк Каспийский". Все незавершенное строительство Компании отражено в ее балансе в разделе "Активы" по статье "Прочие активы".

#### **Потребители и поставщики Компании**

По состоянию на 01 октября 2007 года потребителями реализуемой Компанией продукции на рынке канцелярских товаров Казахстана являлись средние и мелкие корпоративные клиенты (53,1 % от общего объема реализации Компании), физические лица (40,9 %), крупные корпоративные клиенты (6,1 %).

По состоянию на 01 октября 2007 года наиболее крупными поставщиками Компании являлись ООО "Светогорск" (20,1 % от общего объема закупок Компании) и ООО "Маяк-Канц" (11,1 %). На долю других поставщиков Компании приходилось менее десяти процентов от общего объема закупок Компании.

## Планы развития Компании

Деньги, полученные Компанией в результате размещения ее облигаций первого выпуска, будут направлены на финансирование строительства, приобретения и реконструкции следующих инвестиционных проектов Компании:

- бизнес-центра в г. Алматы (общие затраты составляют 3,6 млрд тенге);
- торгового центра в г. Алматы (общие затраты – 350,0 млн тенге);
- торгово-логистического центра в г. Атырау (общие затраты – 396,3 млн тенге);
- коммерческой недвижимости (общие затраты – 2,0 млрд тенге);
- бизнес-центра в г. Усть-Каменогорск (общие затраты – 1,5 млрд тенге);
- торгово-логистического центра в г. Астана (общие затраты – 671,1 млн тенге);
- бизнес-центра в г. Уральск (общие затраты – 467,9 млн тенге).

### Строительство бизнес-центра в г. Алматы

Бизнес-центр будет располагаться на пересечение улиц Ауэзова и Карасай Батыра на земельном участке площадью 0,3 га, принадлежащем Компании. Данный проект предусматривает строительство девятиэтажного здания общей площадью 20,6 тыс. м<sup>2</sup>. Для собственных нужд Компания планирует использовать 1,9 тыс. м<sup>2</sup> торговой площади бизнес-центра, 3,8 тыс. м<sup>2</sup> – офисной площади, 1,9 тыс. м<sup>2</sup> – складской площади. 13,1 тыс. м<sup>2</sup> площади бизнес-центра предназначено для продажи. Помимо этого в бизнес-центре предусмотрен паркинг на 68 парковочных мест площадью 1,9 тыс. м<sup>2</sup>. Срок ввода бизнес-центра в эксплуатацию запланирован Компанией на четвертый квартал 2010 года.

### Строительство торгового центра в г. Алматы

Торговый центр будет расположен на пересечении улиц Саина и Домостроительная на земельном участке площадью 0,05 га, принадлежащем Компании. Данный проект предусматривает строительство четырехэтажного здания общей площадью 2,0 тыс. м<sup>2</sup>, на первом этаже которого будет расположен магазин канцелярских товаров (400 м<sup>2</sup>), на втором, третьем и четвертом этажах – торговые площади, предназначенные для сдачи в аренду (1,2 тыс. м<sup>2</sup>), в подвальном помещении – склад (400 м<sup>2</sup>). Срок ввода в эксплуатацию торгового центра запланирован Компанией на третий квартал 2009 года.

### Строительство торгово-логистического центра в г. Атырау

Торгово-логистический центр будет расположен по ул. Сатыбалдиева на земельном участке площадью 0,2 га, принадлежащем Компании. Данный проект предусматривает строительство трехэтажного здания общей площадью 2,7 тыс. м<sup>2</sup>. Для собственных нужд Компания планирует использовать 906 тыс. м<sup>2</sup> торговой площади торгово-логистического центра и 906 тыс. м<sup>2</sup> складской площади, оставшиеся 906 тыс. м<sup>2</sup> площади будут предназначены для продажи. Срок ввода в эксплуатацию торгово-логистического центра запланирован Компанией на третий квартал 2010 года.

### Приобретение и реконструкция коммерческой недвижимости

Компания планирует приобрести коммерческую недвижимость в гг. Алматы, Астана, Кызылорда, Жезказган, Рудный, Аксу, Экибастуз, Темиртау, Аркалык, Талгар, Каскелен, Туркестан общей площадью 8,4 тыс. м<sup>2</sup> (всего 12 объектов недвижимости) и осуществить ее реконструкцию для последующего использования в качестве новых торговых центров. Срок ввода в эксплуатацию данной коммерческой недвижимости после ее реконструкции запланирован Компанией на четвертый квартал 2008 года.

### Строительство бизнес-центра в г. Усть-Каменогорск

Бизнес-центр будет расположен по ул. Победы на земельном участке площадью 1 га, принадлежащем Компании. Бизнес-центр будет представлять собой трехэтажное здание общей площадью 10,6 тыс. м<sup>2</sup>. Для собственных нужд Компания планирует использовать 2,7 тыс. м<sup>2</sup> торговой площади данного бизнес-центра и 2,7 тыс. м<sup>2</sup> складской площади, 5,3 тыс. м<sup>2</sup> площади бизнес-центра будут предназначены для продажи. Срок ввода в эксплуатацию бизнес-центра запланирован Компанией на первый квартал 2010 года.

## Строительство торгово-логистического центра в г. Астана

Торгово-логистический центр будет расположен по ул. Литейной на земельном участке площадью 1 га, принадлежащем Компании. Данный проект предусматривает строительство трехэтажного здания общей площадью 11,2 тыс. м<sup>2</sup>. Торговая площадь торгово-логистического центра будет составлять 4,5 тыс. м<sup>2</sup>, площадь складского комплекса – 6,7 тыс. м<sup>2</sup>. Складской комплекс предназначен для обеспечения товарами филиалов Компании, находящиеся в северных и центральных регионах Казахстана. Срок ввода в эксплуатацию торгово-логистического центра запланирован Компанией на третий квартал 2009 года

## Стоительство бизнес-центра в г. Уральск

Бизнес-центр будет расположен по ул. Ескараева на земельном участке площадью 0,1 га, принадлежащем Компании. Данный проект предусматривает строительство трехэтажного здания общей площадью 3,2 тыс. м<sup>2</sup>. Для собственных нужд Компания планирует использовать 800 м<sup>2</sup> торговой площади бизнес-центра и 800 м<sup>2</sup> складской площади, 1,6 тыс. м<sup>2</sup> площади бизнес-центра будет предназначена для продажи. Срок ввода в эксплуатацию бизнес-центра запланирован Компанией на четвертый квартал 2009 года.

Подрядные организации, которые будут осуществлять строительство вышеуказанных проектов, будут определены Компанией позднее .

Прогнозы доходов и расходов Компании и движения ее денег на 2007–2012 годы рассчитаны Компанией на основании роста консолидированного объема ее продаж за счет расширения филиальной сети Компании, а также за счет доходов от сдачи в аренду части площадей двух торговых центров в гг. Караганда и Алматы и продажи части площадей в вышеперечисленных объектах недвижимости.

Таблица 1

Прогноз прибылей и убытков Компании на 2008–2012 годы

тыс. тенге

Статьи доходов / расходов	на 2007 год	на 2008 год	на 2009 год	н <sup>е</sup> 2010 год	на 2011 год	н <sup>е</sup> 2012 год
Доходы от реализации продукции	8 000 000	11 247 368	16 127 895	19 070 400	26 703 142	24 521 672
Себестоимость продукции	5 714 286	8 033 835	11 519 925	13 621 714	19 073 673	17 515 480
<b>Валовая прибыль</b>	<b>2 285 714</b>	<b>3 213 533</b>	<b>4 607 970</b>	<b>5 448 686</b>	<b>7 629 469</b>	<b>7 006 192</b>
Общие административные расходы	1 050 000	1 153 508	1 561 404	1 943 246	2 280 702	2 807 018
Амортизация	270 000	300 000	338 000	380 600	502 000	512 000
Выплата вознаграждения	1 000 000	2 383 000	2 198 500	2 351 625	2 380 000	2 685 000
Доход (убыток) от основной деятельности	(34 286)	(622 975)	510 066	773 215	2 466 767	1 002 174
Доходы от неосновной деятельности, в том числе:	505 200	1 369 813	648 700	375 616	873 200	817 820
от реализации части объектов недвижимости	1 000	316 875	–	–	–	–
от прочей деятельности	500 000	200 000	220 000	242 000	266 200	292 820
вознаграждение по депозитам	2 200	792 938	338 700	13 616	487 000	405 000
от сдачи помещений в аренду	2 000	60 000	90 000	120 000	120 000	120 000
Расходы от неосновной деятельности	250 000	188 914	328 333	258 439	711 717	219 615
Доход до налогообложения	220 914	557 924	830 433	890 392	2 628 250	1 600 379
Подходный налог	66 274	167 377	249 130	267 118	788 475	480 114
<b>Чистая прибыль</b>	<b>154 640</b>	<b>390 547</b>	<b>581 303</b>	<b>623 274</b>	<b>1 839 775</b>	<b>1 120 265</b>

Таблица 2

## Прогноз движения денег Компании на 2007–2012 годы

тыс. тенге

Показатель	на 2007 год	на 2008 год	на 2009 год	н <sub>і</sub> 2010 год	на 2011 год	н <sub>і</sub> 2012 год
<b>Операционная деятельность</b>						
Поступления денег, всего, в том числе:	13 500 000	13 842 938	18 199 600	21 964 546	29 672 782	27 827 705
от реализации товаров через существующие торговые точки	8 606 838	11 500 000	13 800 000	16 560 000	19 540 800	23 058 144
от реализации товаров через торговые точки, открытые в 2007 году	893 162	1 322 000	1 586 400	1 903 680	2 189 232	394 062
от реализации товаров через новые торговые точки	–	–	874 500	2 248 750	3 170 750	3 797 500
от реализации части объектов недвижимости, в том числе:	–	–	1 330 000	626 500	4 170 000	–
части бизнес-центра в г. Усть-Каменогорск	–	–	1 330 000	–	–	–
части торгово- логистического центра в г. Атырау	–	–	–	226 500	–	–
части бизнес-центра в г. Алматы	–	–	–	–	4 170 000	–
части бизнес-центра в г. Уральск	–	–	–	400 000	–	–
от сдачи помещений в аренду, в том числе:	–	60 000	90 000	120 000	120 000	120 000
части торгового центра в г. Алматы	–	–	30 000	60 000	60 000	60 000
части торгового центра в г. Караганда	–	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000
вознаграждение по депозитам	–	792 938	338 700	325 616	302 000	278 000
от прочей деятельности	4 000 000	168 000	180 000	180 000	180 000	180 000
Выбытие денег, всего, в том числе:	13 700 000	13 489 464	16 357 100	18 809 608	20 672 114	24 240 114
уплата НДС	–	38 914	163 333	76 939	512 067	–
расходы на строительство объектов недвижимости, в том числе:	–	2 956 173	2 786 687	2 306 018	–	–
бизнес-центра в г. Алматы	–	–	809 369	2 051 043	–	–
торгового центра в г. Алматы	–	261 075	88 925	–	–	–
торгово-логистического центра в г. Атырау	–	–	246 775	121 725	–	–
бизнес-центра в г. Усть-Каменогорск	–	123 076	1 098 674	133 250	–	–
торгово-логистического центра в г. Астана	–	468 836	202 289	–	–	–
коммерческой недвижимости	–	2 025 091	–	–	–	–
бизнес-центра в г. Уральск	–	78 095	340 655	–	–	–
закуп товарно- материальных ценностей	10 000 000	9 000 000	11 068 950	13 773 983	15 830 000	20 500 000
текущие расходы	1 950 000	1 315 000	1 780 000	2 215 300	2 600 000	3 200 000
расходы по корпоративному налогу	250 000	167 377	534 130	401 368	1 682 047	480 114
прочие расходы	1 500 000	12 000	24 000	36 000	48 000	60 000

<b>Итого движение денег от операционной деятельности</b>	<b>(200 000)</b>	<b>353 474</b>	<b>1 842 500</b>	<b>3 154 939</b>	<b>9 000 668</b>	<b>3 587 592</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>						
Поступления денег, всего, в том числе от:	1 000	316 875	-	-	-	-
доход от реализации основных средств	1 000	316 875	-	-	-	-
Выбытие денег, всего, в том числе:	2 801 000	60 000	84 000	120 000	180 000	250 000
приобретение основных средств	2 801 000	60 000	84 000	120 000	180 000	250 000
<b>Итого движение денег от инвестиционной деятельности</b>	<b>(2 800 000)</b>	<b>256 875</b>	<b>(84 000)</b>	<b>(120 000)</b>	<b>(180 000)</b>	<b>(250 000)</b>
<b>Финансовая деятельность</b>						
Поступления денег, всего, в том числе:	14 600 000	18 000 000	8 906 250	11 912 500	14 500 000	16 500 000
от размещения облигаций	-	9 000 000	-	-	-	-
от привлечения краткосрочных займов	9 420 000	9 000 000	8 906 250	11 912 500	14 500 000	16 500 000
от привлечения долгосрочных займов	5 180 000	-	-	-	-	-
Выбытие денег, всего, в том числе:	12 148 411	12 343 000	12 424 750	15 584 125	17 960 000	28 185 000
погашение краткосрочных займов	6 829 749	9 000 000	8 906 250	11 912 500	14 300 000	16 500 000
погашение долгосрочных займов	3 678 413	960 000	1 320 000	1 320 000	1 280 000	-
выплата вознаграждения по краткосрочным займам	1 066 161	890 000	836 500	1 130 625	1 300 000	1 650 000
выплата вознаграждения по долгосрочным займам	574 088	458 000	327 000	186 000	45 000	-
погашение облигаций	-	-	-	-	-	9 000 000
выплата вознаграждения по облигациям	-	1 035 000	1 035 000	1 035 000	1 035 000	1 035 000
<b>Итого движение денег от финансовой деятельности</b>	<b>2 451 589</b>	<b>5 657 000</b>	<b>(3 518 500)</b>	<b>(3 671 625)</b>	<b>(3 460 000)</b>	<b>(11 685 000)</b>
Результат движения денег	(548 411)	6 267 349	(1 760 000)	(948 687)	5 545 668	(8 220 408)
Деньги на начало периода	568 411	20 000	6 287 349	4 527 349	3 890 663	9 251 331
Деньги на конец периода	20 000	6 287 349	4 527 349	3 890 663	9 251 331	903 923

По состоянию на 01 октября 2007 года величина леввереджа Компании составляла 1,98, после размещения облигаций первого выпуска будет составлять 3,51.

#### Конкурененты Компании

По информации Компании ее доля на рынке канцелярских товаров Казахстана составляет примерно 30 %. Согласно данным, предоставленным Компанией, на рынке канцелярских товаров в Казахстане ее основными конкурентами являются ТОО "Алем-кенсе", ТОО "Офис-Курьер", ТОО "АВС", ТОО "Деко", ТОО "Айдын", ТОО "Тенгиз кенсе", ТОО "Техцентр" (все – г. Алматы), ТОО "Кленовый лист" (г. Павлодар), ТОО "Дан-центр" (г. Астана), АО "Айша", ТОО "Оргтех" (оба – г. Тараз), ТОО "Паритет" (г. Караганда), ТОО "Фирма АККУ" (г. Актау), ТОО "Аскар" (г. Кызылорда).

Компания затрудняется предоставить точную информацию по долям ее конкурентов на рынке канцелярских товаров Казахстана.



## Структура акций Компании по состоянию на 01 ноября 2007 года

Общее количество объявленных акций (только простые), штук:	200.800
Общее количество размещенных акций, штук:	800
Объем размещенных акций, млн тенге:	400

В 1994–1995 годах государственная регистрация выпусков акций Компании не производилась.

27 июля 1999 года Национальная Комиссия Республики Казахстан по ценным бумагам зарегистрировала проспект первого выпуска акций Компании в количестве 100 простых акций суммарной номинальной стоимостью 50,0 млн тенге.

23 сентября 2002 года Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал второй выпуск акций Компании в количестве 700 простых акций суммарной номинальной стоимостью 350,0 млн тенге.

11 июля 2005 года Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) зарегистрировало проспект выпуска объявленных акций Компании, согласно которому количество объявленных акций Компании составляет 200.800 штук (включая акции двух предыдущих выпусков).

Ведение системы реестров держателей простых акций Компании осуществляет АО "Регистратор "Зерде" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 24 января 2006 года № 0406200451).

### Акционеры Компании

По состоянию на 01 октября 2007 года единственным акционером Компании являлось ТОО "Айса л.т.д." (по состоянию на 01 октября 2007 года ТОО "Айса л.т.д." принадлежало 800 акций Компании или 100 % от общего количества ее размещенных акций). 200.000 акций Компании находятся на ее эмиссионном счете.

Согласно уставу Компании выплата дивидендов по ее простым акциям осуществляется по итогам года по решению общего собрания акционеров Компании.

Дивиденды по простым акциям Компании за весь период ее существования не начислялись и не выплачивались.

### ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компанией предоставлена финансовая отчетность за 2004–2006 годы и за 9 месяцев 2007 года, подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности. Аудит финансовой отчетности Компании за 2004–2005 годы проводился фирмой Deloitte, за 2006 год – ТОО "НАК "Центраудит-Казахстан" (все – г. Алматы).

Согласно аудиторским отчетам фирмы Deloitte и ТОО "НАК "Центраудит-Казахстан" финансовая отчетность Компании за 2004–2006 годы во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Компании по состоянию на 01 января 2005–2007 годов, а также результаты ее деятельности и движение денег за 2004–2006 годы в соответствии с МСФО.

Таблица 3  
Данные консолидированных балансов Компании, подтвержденных аудиторскими отчетами

Показатель	на 01.01.05		на 01.01.06		на 01.01.07	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>АКТИВЫ</b>	<b>5 137 471</b>	<b>100,0</b>	<b>7 198 292</b>	<b>100,0</b>	<b>16 688 846</b>	<b>100,0</b>
<b>Долгосрочные активы</b>	<b>2 517 475</b>	<b>49,0</b>	<b>3 393 111</b>	<b>47,1</b>	<b>10 281 269</b>	<b>61,6</b>
Основные средства	2 515 051	49,0	3 353 929	46,6	10 237 232	61,3
Нематериальный активы	1 800	0,0	3 236	0,0	18 079	0,1
Долгосрочные займы работникам	–	–	35 322	0,5	25 334	0,2
Долгосрочные финансовые инвестиции	624	0,0	624	0,0	624	0,0
<b>Текущие активы</b>	<b>2 619 996</b>	<b>51,0</b>	<b>3 805 181</b>	<b>52,9</b>	<b>6 407 577</b>	<b>38,4</b>
Деньги и их эквиваленты	37 268	0,7	76 507	1,1	568 411	3,4
Налоги к возмещению	6 411	0,1	34 947	0,5	198 190	1,2
Авансы аффилированным лицам	438 819	8,5	–	–	–	–
Дебиторская задолженность	80 795	1,6	548 283	7,6	459 054	2,8
Товарно-материальные запасы	1 883 259	36,7	2 556 235	35,5	3 685 308	22,1
Прочие активы	173 444	3,4	589 209	8,2	1 496 614	9,0

<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>4 024 461</b>	<b>100,0</b>	<b>5 723 943</b>	<b>100,0</b>	<b>10 899 154</b>	<b>100,0</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>702 590</b>	<b>17,5</b>	<b>1 226 498</b>	<b>21,4</b>	<b>4 295 625</b>	<b>39,4</b>
Займы	418 033	10,4	916 149	16,0	2 998 350	27,5
Отложенные налоговые обязательства	284 557	7,1	310 349	5,4	1 296 128	11,9
Прочие обязательства	–	–	–	–	1 147	0,0
<b>Текущие обязательства</b>	<b>3 321 871</b>	<b>82,5</b>	<b>4 497 445</b>	<b>78,6</b>	<b>6 603 529</b>	<b>60,6</b>
Кредиторская задолженность	280 545	7,0	356 007	6,2	241 745	2,2
Краткосрочные займы	3 025 000	75,2	4 113 990	71,9	6 342 244	58,2
Налоги к уплате	16 326	0,4	27 448	0,5	19 540	0,2
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>1 113 010</b>	<b>100,0</b>	<b>1 474 349</b>	<b>100,0</b>	<b>5 789 692</b>	<b>100,0</b>
Уставный капитал	400 000	35,9	400 000	27,1	400 000	6,9
Резерв переоценки	–	–	253 698	17,2	4 382 398	75,7
Нераспределенная прибыль	713 010	64,1	820 651	55,7	1 007 294	17,4

Таблица 4

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

Показатель	тыс. тенге	%
<b>АКТИВЫ</b>	<b>19 191 236</b>	<b>100,0</b>
<b>Долгосрочные активы</b>	<b>11 431 105</b>	<b>59,6</b>
Основные средства	11 383 764	59,3
Нематериальные активы	17 685	0,1
Долгосрочные займы работникам	29 032	0,2
Долгосрочные финансовые инвестиции	624	0,0
<b>Текущие активы</b>	<b>7 760 131</b>	<b>40,4</b>
Деньги и их эквиваленты	151 428	0,8
Налоги к возмещению	167 248	0,9
Дебиторская задолженность	2 361 036	12,3
Товарно-материальные запасы	4 703 158	24,5
Прочие активы	377 261	2,0
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>13 305 745</b>	<b>100,0</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>5 610 499</b>	<b>42,2</b>
Займы	4 314 371	32,4
Отложенные налоговые обязательства	1 296 128	9,7
Прочие обязательства	–	–
<b>Текущие обязательства</b>	<b>7 695 246</b>	<b>57,8</b>
Кредиторская задолженность	350 851	2,6
Краткосрочные займы	7 324 409	55,0
Налоги к уплате	19 986	0,2
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>5 885 491</b>	<b>100,0</b>
Уставный капитал	400 000	6,8
Резерв переоценки	4 382 398	74,5
Нераспределенная прибыль	1 103 093	18,7

**Активы Компании**

ТОО "AppraisConsult" (лицензия Комитета регистрационной службы Министерства юстиции Республики Казахстан на осуществление деятельности по оценке имущества от 24 сентября 2005 года № ЮЛ-00502(72722-1910-ТОО)) в 2005–2006 годах производило переоценку основных средств Компании. Результаты произведенных ТОО "AppraisConsult" переоценок основных средств Компании за указанные годы отражены в балансе Компании в разделе "Собственный капитал" по статье "Резервы по переоценке".

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, за период с 01 января 2005 года по 31 декабря 2006 года ее активы увеличились на 11,6 млрд тенге (в 3,3 раза) в результате прироста остаточной стоимости основных средств на 7,7 млрд тенге (в 4,1 раза), товарно-материальных запасов на 1,8 млрд тенге (на 95,7 %), прочих активов на 1,3 млрд тенге (в 8,6 раз), денег на 531,1 млн тенге (в 15,3 раз), общей суммы дебиторской задолженности на 378,3 млн тенге (в 5,7 раз), суммы налогов к возмещению на 191,8 млн тенге (в 30,9 раз), нематериальных активов на 16,3 млн тенге (в 10 раз) и выдачи долгосрочных займов работникам Компании на сумму 25,3 млн тенге при погашении авансов, выданных связанной стороне, на сумму 438,8 млн тенге.

По состоянию на 01 января 2007 года портфель ценных бумаг Компании включал в себя простые акции АО "Астанаэнергосервис" на сумму 624 тыс. тенге.



По состоянию на 01 января 2007 года в структуре основных средств Компании 67,6 % (6,9 млрд тенге) от их общей остаточной стоимости занимали здания и сооружения, 29,4 % (3,0 млрд тенге) – земля, 2,4 % (248,0 млн тенге) – прочие основные средства, 0,4 % (51,1 млн тенге) – транспортные средства, 0,3 % (45,3 млн тенге) – машины и оборудование.

По состоянию на 01 января 2007 года прочие активы Компании в размере 1,5 млрд тенге в основном включали авансы на сумму 1,2 млрд тенге, выданные под поставку офисных и канцелярских товаров, и незавершенное строительство на сумму 303,4 млн тенге (строящиеся торговые центры и склады Компании).

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании за период с 01 января по 30 сентября 2007 года ее активы выросли на 2,5 млрд тенге (в 15 раз), что обусловлено увеличением общей суммы дебиторской задолженности на 1,9 млрд тенге (в 5,1 раз), остаточной стоимости основных средств на 1,2 млрд тенге (на 11,2 %), товарно-материальных запасов на 1,0 млрд тенге (на 27,6 %) и долгосрочных займов, выданных работникам Компании, на 3,7 млн тенге (на 14,6 %) при уменьшении прочих активов на сумму 1,1 млрд тенге (на 74,8 %), денег на 417,0 млн тенге (на 73,4 %) и налогов к возмещению на 30,4 млн тенге (на 16,6 %) и нематериальных активов на 394 тыс. тенге (на 2,2 %).

По состоянию на 01 октября 2007 года в структуре основных средств Компании 68,4 % (7,8 млрд тенге) от их общей остаточной стоимости занимали здания и сооружения, 27,2 % (3,1 млрд тенге) – земля, 3,3 % (380,4 млн тенге) – прочие основные средства, 0,9 % (99,8 млн тенге) – машины и оборудование, 0,2 % (20,2 млн тенге) – канцелярские машины и компьютеры.

По состоянию на 01 октября 2007 года прочие активы Компании в размере 377,3 млн тенге в основном представляли собой незавершенное строительство Компании на сумму 343,8 млн тенге (строящиеся торговые центры и склады Компании).

По состоянию на 01 октября 2007 года наиболее крупными дебиторами Компании являлись фирма Petroleum Transit Inc. (г. Панама, Республика Панама; 333,6 млн тенге или 14 % от общей суммы дебиторской задолженности Компании; задолженность по поставкам канцелярских товаров), ТОО "Кенсе Экспресс" (г. Алматы; 250,0 млн тенге или 10 %; задолженность за отгруженный товар) и ТОО "Сем-Элитстрой" (г. Алматы; 110,0 млн тенге или 5 %; задолженность за отгруженный товар). На долю каждого из других дебиторов Компании приходилось менее пяти процентов от общей суммы ее дебиторской задолженности.

#### **Обязательства Компании**

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, за период с 01 января 2005 года по 31 декабря 2006 года ее обязательства увеличились на 6,9 млрд тенге (в 2,7 раза) в результате прироста общего объема привлеченных займов на 5,9 млрд тенге (в 9,2 раза), отложенных налоговых обязательств на 1,0 млрд тенге (в 4,6 раза) и налогов к уплате на 3,2 млн тенге (на 19,7 %) при уменьшении общей суммы кредиторской задолженности на 38,8 млн тенге (на 13,8 %).

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании ее обязательства за период с 01 января по 30 сентября 2007 года возросли на 2,4 млрд тенге (на 22,1 %) в результате увеличения общего объема привлеченных займов на 2,3 млрд тенге (на 59,4 %), общей суммы кредиторской задолженности на 109,1 млн тенге (на 45,1 %), налогов к уплате на 446,0 тыс. тенге (на 2,3 %) при выбытии прочих обязательств в размере 1,2 млн тенге.

По состоянию на 01 октября 2007 года наиболее крупными кредиторами Компании являлись ТОО "Ривком" (г. Алматы; 43,5 млн тенге или 15,2 % от общей суммы кредиторской задолженности Компании; за поставленные канцелярские товары), ООО "Маяк-Канц" (42,1 млн тенге или 14,7 %; за поставленные канцелярские товары), ОАО "Монди Бизнес Пейпа" (г. Сыктывкар, Россия; 31,9 млн тенге или 11,1 %, за поставленные канцелярские товары), фирма Херох LTD (г. Бридж Хауз, Соединенное Королевство; 28,0 млн тенге или 9,8 %, за поставленную офисную бумагу). На указанную дату на долю каждого из других кредиторов Компании приходилось менее пяти процентов от общей суммы ее кредиторской задолженности.

По состоянию на 01 октября 2007 года Компания имела кредитные линии и займы от следующих банков:

- АО "Банк ТуранАлем" – кредитную линию с лимитом 24,0 млн долларов США, ставками вознаграждения 14–16 % годовых и датой закрытия 01 апреля 2011 года. Данная кредитная линия предназначена для пополнения оборотных средств Компании и финансирования ее инвестиционных проектов, обеспечением по ней являются товары Компании в обороте на сумму 5,0 млрд тенге и ее недвижимое имущество на сумму 524,8 млн тенге. По состоянию на 01 октября 2007 года остаток задолженности Компании по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, составлял 1,2 млрд тенге
- АО "Банк ЦентрКредит" – кредитную линию с лимитом 4,2 млрд тенге, ставкой вознаграждения 13 % годовых и датой закрытия 01 сентября 2010 года. Данная кредитная линия предназначена для финансирования инвестиционных проектов Компании, обеспечением по ней являются земельный участок Компании стоимостью 3,0 млн тенге, ее товары в обороте на сумму 761,4 млн тенге и недвижимое имущество на сумму 35,8 млн тенге. По состоянию на 01 октября 2007 года остаток задолженности Компании по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, составлял 3,9 млрд тенге
- АО "Банк ЦентрКредит" – кредитную линию с лимитом 2,6 млрд тенге, ставками вознаграждения 12–13 % годовых и датой закрытия 23 октября 2009 года. Данная кредитная линия предназначена для пополнения оборотных средств Компании, обеспечением по ней являются недвижимое имущество Компании на сумму 815,7 млн тенге, ее товары в обороте на сумму 1,0 млрд тенге и товары, которые поступят в будущем в распоряжение Компании, на сумму 310,0 млн тенге. По состоянию на 01 октября 2007 года остаток задолженности Компании по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, составлял 1,5 млрд тенге
- АО "Банк Каспийский" – кредитную линию с лимитом 1,0 млрд тенге, ставкой вознаграждения 11 % годовых и датой закрытия 23 августа 2012 года. Данная кредитная линия предназначена для пополнения оборотных средств Компании, обеспечением по ней являются товары, которые поступят в будущем в распоряжение Компании, на сумму 668,6 млн тенге и ее товары в обороте на сумму 1,6 млрд тенге. По состоянию на 01 октября 2007 года остаток задолженности Компании по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, составлял 431,8 млн тенге
- АО "Банк ЦентрКредит" – заем на сумму 3,0 млрд тенге, ставкой вознаграждения 12 % годовых и датой закрытия 19 декабря 2007 года. Данный заем предназначен для пополнения оборотных средств Компании, обеспечением по нему являются товары, которые поступят в будущем в распоряжение Компании, на сумму 4,4 млрд тенге. По состоянию на 01 октября 2007 года остаток задолженности Компании по займу составлял 2,5 млрд тенге
- АО "Банк ЦентрКредит" – заем на сумму 2,0 млрд тенге, ставкой вознаграждения 12 % годовых и датой погашения 22 февраля 2008 года. Данный заем предназначен для пополнения оборотных средств Компании, обеспечением по нему являются деньги и имущество, которые поступят в будущем в распоряжение Компании, на сумму 2,0 и 2,2 млрд тенге соответственно. По состоянию на 01 октября 2007 года остаток задолженности Компании по займу составлял 2,0 млрд тенге
- АО "Банк ЦентрКредит" – заем на сумму 500 млн тенге, ставкой вознаграждения 13 % годовых и датой закрытия 23 февраля 2009 года. Данный заем предназначен для финансирования инвестиционных проектов Компании, обеспечением по нему являются товары Компании в обороте на сумму 476,3 млн тенге, товары, которые поступят в будущем в распоряжение Компании, на сумму 2,1 млн тенге, недвижимое имущество Компании на сумму 131,0 млн тенге. По состоянию на 01 октября 2007 года остаток задолженности Компании по займу составлял 147,5 млн тенге

#### **Собственный капитал Компании**

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, за период с 01 января 2005 года по 31 декабря 2006 года ее собственный капитал вырос на 4,7 млрд тенге (в 5,2 раз) в основном за счет формирования резерва по переоценке основных средств Компании в размере 4,4 млрд тенге.

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании за период с 01 января по 30 сентября 2007 года ее собственный капитал увеличился на 95,8 млн тенге в результате прироста нераспределенной прибыли на указанную сумму.

Таблица 5

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

тыс. тенге

	Уставный капитал	Резерв	Нераспределенная прибыль	Итого
<b>На 01 января 2005 года</b>	<b>400 000</b>	<b>–</b>	<b>713 010</b>	<b>1 113 010</b>
Резерв переоценки земли и зданий	–	362 425	–	362 425
Отсроченный налог, возникший в результате переоценки	–	(108 727)	–	(108 727)
Прибыль за период			107 637	107 631
<b>На 01 января 2006 года</b>	<b>400 000</b>	<b>253 698</b>	<b>820 651</b>	<b>1 474 349</b>
Курсовые разницы от зарубежной деятельности			(56)	(56)
<b>Пересчитанное сальдо</b>	<b>400 000</b>	<b>253 698</b>	<b>820 595</b>	<b>1 474 293</b>
Прибыль от переоценки основных средств	–	5 054 535	18 970	5 073 505
Отсроченный налог, возникший в результате переоценки	–	(925 835)	–	(925 835)
Прибыль за период	–	–	167 713	167 713
<b>На 01 января 2007 года</b>	<b>400 000</b>	<b>4 382 398</b>	<b>1 007 294</b>	<b>5 789 691</b>

**Результаты деятельности Компании**

Таблица 6

**Данные отчетов о прибылях и убытках Компании, подтвержденных аудиторскими отчетами**

тыс. тенге

Показатель	за 2004 год	за 2005 год	за 2006 год
Доход от реализации продукции	3 023 996	5 187 589	7 086 283
Себестоимость	2 202 600	3 880 701	5 402 956
<b>Валовая прибыль</b>	<b>821 396</b>	<b>1 306 888</b>	<b>1 683 327</b>
Прочие доходы	–	–	351 401
Общие и административные расходы	141 080	172 314	294 475
Расходы по реализации	305 265	437 672	612 872
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>375 051</b>	<b>696 902</b>	<b>1 127 381</b>
Расходы по финансированию	336 236	506 042	661 204
Прочие расходы	65 419	149 378	205 919
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>(26 604)</b>	<b>41 482</b>	<b>260 258</b>
Экономия (расход) по подоходному налогу	12 755	66 149	(92 545)
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>(13 849)</b>	<b>107 631</b>	<b>167 713</b>
<b>По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:</b>			
Доходность продаж (ROS), %	27,16	25,19	23,75
Доходность капитала (ROE), %	-1,24	7,30	2,90
Доходность активов (ROA), %	-0,27	1,50	1,00

Согласно финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, за 2006 год ее доходы от реализации продукции выросли на 4,1 млрд тенге или в 2,3 раза относительно 2004 года. Удельный вес себестоимости реализованной продукции в доходах Компании от ее реализации в 2004 году составлял 72,8 %, в 2005 году – 76,2 %, в 2006 году – 68,9 %. Расходы периода Компании за 2006 год выросли относительно 2004 года на 926,5 млн тенге или в 2,1 раза в результате увеличения расходов по финансированию на 325 млн тенге (в 2 раза), расходов по реализации на 307,6 млн тенге (в 2 раза), общих и административных расходов на 153,4 млн тенге (в 2,1 раза) и прочих расходов на 140,5 млн тенге (в 3,1 раза).

Прочие доходы Компании за 2006 год в основном включают в себя положительную курсовую разницу в размере 298,6 млн тенге, прочие расходы – отрицательную курсовую разницу в размере 164,0 млн тенге.

Чистая прибыль Компании за 2006 год выросла относительно 2005 года на 60,1 млн тенге (на 55,8 %).

Таблица 7

## Данные неаудированных отчетов о прибылях и убытках Компании

Показатель	тыс. тенге	
	за 9 месяцев 2006 года	за 9 месяцев 2007 года
Доход от реализации продукции	5 165 257	6 108 766
Себестоимость	3 877 107	4 206 458
<b>Валовая прибыль</b>	<b>1 288 150</b>	<b>1 902 308</b>
Прочие доходы	319 046	324 904
Общие и административные расходы	629 218	1 019 149
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>977 978</b>	<b>1 208 063</b>
Расходы по финансированию	452 517	856 995
Прочие расходы	184 618	212 457
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>340 843</b>	<b>138 611</b>
Экономия (расход) по подоходному налогу	29 232	42 811
<b>Чистая прибыль</b>	<b>311 611</b>	<b>95 800</b>
<b>По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:</b>		
Доходность продаж (ROS), %	24,94	31,14
Доходность капитала (ROE), %	–	1,63
Доходность активов (ROA), %	–	0,50

Согласно финансовой отчетности Компании за 9 месяцев 2007 года ее доходы от реализации продукции выросли на 943,5 млн тенге или на 18,3 % относительно соответствующего периода 2006 года.

Удельный вес себестоимости реализованной продукции в доходах Компании от ее реализации за 9 месяцев 2007 года составлял 68,9 %.

Расходы периода Компании за 9 месяцев 2007 года выросли относительно аналогичного периода 2006 года на 822,2 млн тенге или на 64,9 % в результате увеличения расходов по финансированию на 404,5 млн тенге (на 89,4 %), общих и административных расходов на 389,9 млн тенге (на 62 %) и прочих расходов на 27,8 млн тенге (на 15,1 %).

Прочие доходы Компании за 9 месяцев 2007 год в основном включают в себя положительную курсовую разницу в размере 193,7 млн тенге, прочие расходы – отрицательную курсовую разницу в размере 192,2 млн тенге.

Чистая прибыль Компании за 9 месяцев 2007 года снизилась на 215,8 млн тенге или на 69,3 % против ее чистой прибыли за аналогичный период 2006 года вследствие значительного увеличения текущих расходов Компании за указанный период.

Таблица 8

Данные отчетов о движении денег Компании,  
подтвержденных аудиторским отчетом

Показатель	тыс. тенге		
	за 2004 год	за 2005 год	за 2006 год
Увеличение (уменьшение) денег от операционной деятельности	(239 798)	(850 599)	(1 880 354)
Увеличение (уменьшение) денег от инвестиционной деятельности	(595 940)	(697 268)	(2 083 205)
Увеличение (уменьшение) денег от финансовой деятельности	830 726	1 587 106	4 455 443
Итого увеличение (уменьшение) денег за отчетный период	(5 012)	39 239	491 884
Остаток денег на начало отчетного периода	42 280	37 268	76 527
Остаток денег на конец отчетного периода	37 268	76 507	568 411

Различие между остатком денег на конец 2005 года и остатком денег на начало 2006 года связано с влиянием изменений валютных курсов согласно пункту 39 МСФО 21 "Влияние изменения валютных курсов".

## СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ

Дата государственной регистрации выпуска:	08 ноября 2007 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2C0Y05C804
Объем выпуска, тенге:	9.000.000.000
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	10.000
Количество облигаций, штук:	900.000
Дата начала обращения:	дата включения в официальный список биржи
Срок размещения и обращения:	5 лет с даты начала обращения облигаций
Ставка вознаграждения:	на первый год – 11,5 % годовых; начиная со второго года – плавающая, зависящая от уровня инфляции и пересматриваемая один раз в год
Периодичность выплаты вознаграждения	один раз в год
Дата начала погашения:	через 5 лет с даты начала обращения облигаций

Выпуск внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером С80.

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

Обязанности маркет-мейкера по облигациям Компании первого выпуска принимает на себя АО "Haluk Finance" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 27 декабря 2004 года № 0401200928).

Ведение системы реестров держателей допускаемых облигаций Компании осуществляет АО "Регистратор "Зерде".

Далее частично приводятся условия выпуска облигаций, в которых полностью сохранена редакция подпунктов 4)–5) пункта 38 раздела 7 проспекта первого выпуска облигаций Компании:

"38. "Сведения об облигациях

...

4) вознаграждение по облигациям:

ставка вознаграждения  
по облигациям:

в первый купонный период – 11,5% годовых от  
номинальной стоимости.

Начиная со второго купонного периода ставка  
вознаграждения индексируется по уровню инфляции  
и определяется по формуле:

$r = i + 1,5$ , где

$i$  – инфляция, рассчитываемая как  
прирост/снижение индекса потребительских  
цен (значение индекса  
в процентах минус 100%), публикуемого  
Агентством Республики Казахстан по  
статистике за последние 12 месяцев,  
предшествующих одному месяцу до даты  
выплаты очередного купонного  
вознаграждения;

1,5 – фиксированная маржа, % годовых.

При расчете ставки вознаграждения по облигациям (r) установлено значение нижнего предела инфляции (i) на уровне 5 процентов и значение верхнего предела на уровне – 11 процентов.

Инфляция, исчисляется на основе прироста или снижения среднегодового индекса потребительских цен (ИПЦ), предоставленного Агентством Республики Казахстан по статистике минус 100%.

В случае изменения названия, алгоритма расчета и др. ИПЦ, при расчете купонного вознаграждения будет применяться эквивалентный показатель, устанавливаемый Агентством Республики Казахстан по статистике.

Начиная со второго купонного периода ставка вознаграждения пересматривается один раз в год, в течение всего срока обращения, на дату (день и месяц), совпадающую с датой начала следующего купонного периода для установления следующей купонной ставки вознаграждения.

Информацию о размере ставки купонного вознаграждения на предстоящий купонный период Эмитент доводит до сведения держателей облигаций через АО "Казахстанская фондовая биржа" за день до даты начала следующего купонного периода

дата, с которой начинается начисление вознаграждения:

с даты начала обращения.

порядок и условия выплаты вознаграждения:

выплата вознаграждения производится в тенге путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течение 10 календарных дней с даты, следующей за датой фиксации реестра для выплаты вознаграждения за соответствующий период.

На получение вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.

Купонное вознаграждение на дату выплаты рассчитывается как произведение номинальной стоимости на годовую ставку купонного вознаграждения. Количество знаков после запятой и метод округления устанавливается регламентом АО "Казахстанская фондовая биржа".

5) сведения об обращении и погашении облигаций

условия погашения:

облигации погашаются по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течение 10 календарных дней с даты, следующей за датой фиксации реестра для выплаты номинальной стоимости облигаций и последнего вознаграждения.

На получение номинальной стоимости и последнего вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня



условия и порядок оплаты облигаций:

периода, за который осуществляются выплаты.

облигации оплачиваются деньгами в безналичной форме.

Физические лица могут оплачивать облигации также в наличной форме.

При размещении облигаций путем подписки порядок и условия оплаты за облигации указывается в Договорах купли-продажи облигаций заключаемых Эмитентом с инвестором.

При размещении облигаций через специализированные торги на торговой площадке АО "Казахстанская фондовая биржа" и /или на специальной торговой площадке Регионального финансового центра города Алматы оплата облигаций осуществляется в соответствии с внутренними правилами АО "Казахстанская фондовая биржа".

события, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям эмитента:

дефолт по облигациям Эмитента – это невыплата или неполная выплата вознаграждения (купона) и/или номинальной стоимости по облигациям в течение 10 календарных дней, отсчитываемых со дня, следующего за днем окончания установленных настоящим проспектом сроков выплаты вознаграждения или основного долга.

#### **СООТВЕТСТВИЕ КОМПАНИИ И ЕЕ ОБЛИГАЦИЙ ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А"**

1. Собственный капитал Компании по данным ее финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной в соответствии с МСФО, по состоянию на 01 января 2007 года составлял 5,8 млрд тенге (5.621.059 месячных расчетных показателей), уставный капитал – 400,0 млн тенге.
2. Объем продаж Компании по основной деятельности согласно ее финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной в соответствии с МСФО, за 2006 год составлял 7,1 млрд тенге (6.879.886 месячных расчетных показателей).
3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более трех лет.
4. Компания зарегистрирована в организационно-правовой форме акционерного общества.
5. Аудит финансовой отчетности Компании за 2004–2005 годы проводился фирмой Deloitte, за 2006 год – ТОО "НАК "Центраудит-Казахстан".

6. Согласно предоставленным бирже аудиторским отчетам фирмы Deloitte и ТОО "НАК "Центраудит-Казахстан" Компания по итогам 2005–2006 годов прибыльна (2005 год – 107,0 млн тенге, 2006 год – 167,7 млн тенге).
7. Согласно предоставленным бирже документам Компания не имеет просроченной задолженности по исполнению обязательств по находящимся в обращении ценным бумагам, а также по другим обязательствам, превышающим 10 процентов от активов Компании.
8. Ведение системы реестров держателей допускаемых облигаций Компании осуществляет АО "Регистратор "Зерде".
9. Суммарная номинальная стоимость допускаемых облигаций Компании составляет 9,0 млрд тенге, количество облигаций – 900.000 штук.
10. Проспект первого выпуска облигаций и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).
11. Обязанности маркет–мейкера по допускаемым облигациям Компании принимает на себя АО "Nalyk Finance".
12. Компания имеет в наличии Кодекс корпоративного управления, содержащий положения Кодекса корпоративного управления, одобренного на заседании Совета эмитентов 21 февраля 2005 года.

Все требования постановления Правления АФН "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 30 марта 2007 года № 73 для наивысшей категории листинга и листинговые требования категории "А" соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Кышпанакон В.А.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Канкишев А.С.