



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по облигациям АО "Астана Газ Сервис" первого выпуска

05 июня 2006 года

г. Алматы

Акционерное общество "Астана Газ Сервис", краткое наименование – АО "Астана Газ Сервис" (в дальнейшем именуемое "Компания"), представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для прохождения процедуры листинга облигаций Компании первого выпуска (НИН – KZ2CKY05B893) по категории "B".

Настоящее заключение составлено на основании данных, представленных Компанией. Всю ответственность за достоверность информации, представленной на биржу, несет Компания.

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

| | |
|---|---|
| Дата первичной государственной регистрации: | 01 июня 2001 года |
| Дата последней государственной перерегистрации: | 19 января 2005 года |
| Организационно-правовая форма: | акционерное общество |
| Юридический и фактический адрес (место нахождения): | Республика Казахстан, 010000, г. Астана, станция Сороковая, Газонаполнительная станция, Главпочтамт, п/я 113 |

Основные виды деятельности Компании – реализация баллонного и емкостного газа, газа для автомобилей.

Компания владеет долями в оплаченных уставных капиталах ТОО "Центральное газоснабжение города Астана" (г. Астана; 100% от оплаченного уставного капитала), ТОО "АстанаАвтоСнабСервис" (г. Астана; 50,0%), и акциями АО "АстанаЭнергоСервис" (г. Астана; менее 0,1% от общего количества размещенных акций).

Численность работников Компании по состоянию на 01 апреля 2006 года составляла 147 человек.

По состоянию на 01 апреля 2006 года Компания имела один филиал в г. Степногорск.

Краткая история Компании

Компания была создана в рамках инвестиционной программы АО "НК "КазМунайГаз" (г. Астана) по проекту строительства и эксплуатации газонаполнительных станций и сети автогазозаправочных станций в Республике Казахстан для реализации сжиженного углеводородного газа с газоперерабатывающих заводов в гг. Жана-Узень и Кульсары.

Компания была зарегистрирована 01 июня 2001 года под наименованием "ОАО "АстанаГазСервис". На момент первичной государственной регистрации уставный капитал Компании составлял 14,7 млн тенге (14.700 простых акций), учредителями Компании являлись АО "Астана-финанс" (г. Астана; 70% от общего количества размещенных акций Компании) и ТОО "Казахойл-Продактс" (г. Астана; 30%). В октябре 2003 года количество простых акций Компании было увеличено. Все дополнительно выпущенные Компанией в 2003 году акции были приобретены АО "Астана-финанс", в результате чего его доля в общем количестве размещенных акций Компании составила 91,4%, доля ТОО "Казахойл-Продактс" – 8,6%.

В декабре 2003 года в связи с ликвидацией ТОО "Казахойл-Продактс" принадлежавшие ему акции Компании были отчуждены в пользу АО "НК "КазМунайГаз".

В августе 2001 года Компания приобрела имущественный комплекс АО "Алаутрансгаз" (г. Астана), расположенный в г. Астана и в Акмолинской области. Данный имущественный комплекс включает в себя действующую газонаполнительную станцию, газовое хранилище

и парк специализированного автомобильного транспорта с ремонтными и стояночными боксами.

Помимо имущественного комплекса Компания приобрела у АО "Алаутрансгаз" 100%-ные доли участия в оплаченных уставных капиталах его дочерних организаций – ТОО "Центральное газоснабжение города Астана" и ТОО "Газ-Кызмет" (оба – г. Астана), первое из которых реализовывало сжиженный углеводородный газ населению и осуществляло сбор платежей у населения за пользование газом, второе – эксплуатацию и ремонт систем газоснабжения жилых и промышленных объектов. 19 апреля 2004 года 100%-ная доля участия Компании в оплаченном уставном капитале ТОО "Газ-Кызмет" была продана ТОО "ГазСнаб НС" (г. Астана).

В 2001 году Компания заключила договоры с ТОО "Тенгизшевройл" (г. Атырау) и АО "Павлодарский нефтехимический завод" (г. Павлодар) на поставку ей сжиженного углеводородного газа, которые ежегодно перезаключаются до настоящего времени. В течение 2002–2004 годов на территории г. Астана и Акмолинской области Компания построила и ввела в эксплуатацию 7 автогазозаправочных станций, в том числе две модульных, две стационарных и 3 передвижных. Стационарные станции Компании, помимо реализации газа, оказывают услуги по оснащению автомобилей газобаллонным оборудованием. В декабре 2002 года в целях расширения рынка сбыта и запуска централизованного газоснабжения в г. Степногорск Компания приобрела имущественный комплекс ГКП "СтепногорскГорГаз" (г. Степногорск), на базе которого был открыт филиал Компании.

Деятельность Компании

В настоящее время Компания реализует емкостный газ, баллонный газ и газ для автомобилей. Поставки газа Компания осуществляет собственным специальным автотранспортом. Помимо основной деятельности Компания осуществляет строительство, ремонт и техническое обслуживание объектов газового хозяйства.

По данным Компании ее совокупный объем реализации газа вырос с 16,7 тыс. тонн в 2003 году до 19,1 тыс. тонн в 2005 году, что в основном обусловлено увеличением объема реализации емкостного газа на 3,5 тыс. тонн газа при снижении реализации газа для автомобилей на 1,0 тыс. тонн. По мнению Компании увеличение объема реализации емкостного газа напрямую связано со строительством многоквартирных жилых домов в г. Астана. По прогнозам Компании ее объем реализации газа в 2006 году составит 21,9 тыс. тонн, в 2007 году – 23,5 тыс. тонн.

По состоянию на 01 апреля 2006 года основными поставщиками сжиженного углеводородного газа Компании являлись ТОО "Тенгизшевройл" (60% от общего объема закупок Компании) и ТОО "Атэкс-Групп" (г. Астана; 40%). ТОО "Атэкс-Групп" является основным дилером АО "Павлодарский нефтехимический завод".

По состоянию на 01 апреля 2006 года основными потребителями емкостного газа Компании являлись ТОО "Центральное газоснабжение города Астана" (75% от общего объема реализации емкостного газа Компании за 2005 год), АО "Экотон+" (г. Астана; 16%), ТОО "КарагандаГазСервис" (г. Караганда; 9%). Баллонный газ реализуется непосредственно физическим лицам и индивидуальным предпринимателям, газ для автомобилей – через сеть автогазозаправочных станций Компании.

Конкуренты Компании

По данным Компании ее основными конкурентами на рынке сжиженного углеводородного газа в г. Астана являются ТОО "Компания Горгаз", ТОО "КазГазАстана", ТОО "КазГазОйл", в г. Степногорск – ПК "Каскад" и ТОО "Центр Газ".

Структура акций Компании по состоянию на 01 ноября 2005 года

Общее количество объявленных и размещенных акций (только простые), штук: 51.000

Объем размещенных акций, тенге: 51.000.000

Первый выпуск акций Компании был зарегистрирован Национальным Банком Республики Казахстан 18 сентября 2001 года в количестве 14.700 простых акций суммарной номинальной стоимостью 14,7 млн тенге. Второй выпуск акций Компании был зарегистрирован Национальным Банком Республики Казахстан 17 октября 2003 года в количестве 51.000 простых акций (включая акции первого выпуска) суммарной номинальной стоимостью 51,0 млн тенге. Акции Компании выпущены в бездокументарной форме. Второй выпуск акций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером А4639-1. Ведение системы

реестров держателей акций Компании осуществляет АО "Фондовый Центр" (г. Алматы, лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 15 июня 2005 года № 0406200386).

Акционеры Компании

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Компании по состоянию на 24 апреля 2006 года общее количество держателей ее простых акций составляло 2. Держателями акций Компании, владеющими пятью и более процентами от общего количества ее размещенных акций на указанную дату, являлись:

Таблица 1

| Наименования и места нахождения | Количество простых акций, штук | Доля в общем количестве размещенных акций, % |
|----------------------------------|--------------------------------|--|
| АО "Астана-финанс" (г. Астана) | 46 590 | 91,4 |
| АО "НК "КазМунайГаз" (г. Астана) | 4 410 | 8,6 |

Сведения о выплаченных дивидендах

Согласно уставу Компании дивиденды по ее акциям выплачиваются один раз в год деньгами или ценными бумагами Компании при условии, что решение о выплате дивидендов и форме их выплаты было принято общим собранием акционеров. Дивиденды по акциям Компании за время ее существования не начислялись и не выплачивались.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компанией представлена аудированная консолидированная финансовая отчетность за 2003–2004 годы, подготовленная в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета (КСБУ), за 2005 год – подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Аудит финансовой отчетности Компании за 2003–2005 годы проводился ТОО "АК "Центр аудита и оценки" (г. Астана). Консолидированная финансовая отчетность Компании включает в себя финансовую отчетность ТОО "Центральное газоснабжение города Астана".

Таблица 2

Данные аудированных консолидированных балансов Компании

| Показатели | на 01.01.04 | | на 01.01.05 | | на 01.01.06* | |
|--|-----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | тыс. тенге | % | тыс. тенге | % | тыс. тенге | % |
| Активы | 298 571 | 100,0 | 339 015 | 100,0 | 639 916 | 100,0 |
| Нематериальные активы | 284 | 0,1 | 981 | 0,3 | 864 | 0,1 |
| Основные средства | 187 642 | 62,8 | 187 394 | 55,3 | 374 360 | 58,5 |
| Незавершенное строительство | 4 859 | 1,6 | 16 112 | 4,8 | 100 768 | 15,7 |
| Инвестиции | – | – | 1 370 | 0,4 | 1 620 | 0,3 |
| Товарно-материальные запасы | 40 446 | 13,5 | 59 527 | 17,6 | 59 990 | 9,4 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 63 320 | 21,2 | 71 509 | 21,1 | 81 353 | 12,7 |
| Деньги | 2 020 | 0,7 | 2 122 | 0,6 | 20 961 | 3,3 |
| Обязательства | 312 033 | 100,0 | 329 221 | 100,0 | 390 680 | 100,0 |
| Долгосрочные займы | 247 780 | 79,4 | 248 727 | 75,6 | 207 405 | 53,1 |
| Краткосрочные займы | 28 977 | 9,3 | 19 978 | 6,1 | 102 789 | 26,3 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 27 418 | 8,8 | 43 018 | 13,1 | 67 427 | 17,3 |
| Прочая кредиторская задолженность | 7 858 | 2,5 | 17 498 | 5,3 | 13 059 | 3,3 |
| Собственный капитал | (13 462) | 100,0 | 9 794 | 100,0 | 249 236 | 100,0 |
| Уставный капитал | 51 000 | X | 51 000 | X | 51 000 | 20,5 |
| Сумма переоценки основных средств | – | – | – | – | 198 128 | 79,5 |
| Нераспределенный доход (непокрытый убыток) | (64 462) | X | (41 206) | X | 108 | 0,0 |

* Подготовлено по МСФО.

Данные аудированной финансовой отчетности Компании за 2004 год, подготовленной по КСБУ, полностью совпадают со сравнительными данными за 2004 год в аудированной финансовой отчетности Компании за 2005 год, подготовленной по МСФО.

Согласно аудиторским отчетам ТОО АК "Центр аудита и оценки" финансовая отчетность Компании во всех существенных аспектах отражает достоверную и точную картину ее

финансового положения по состоянию на 01 января 2004–2005 годов в соответствии с КСБУ и на 01 января 2006 года – в соответствии с МСФО.

Таблица 3

**Данные неаудированного консолидированного баланса Компании
по состоянию на 01 апреля 2006 года, подготовленного по МСФО**

| Показатели | тыс. тенге | % |
|--|-------------------|--------------|
| Активы | 652 824 | 100,0 |
| Нематериальные активы | 834 | 0,1 |
| Основные средства | 368 300 | 56,4 |
| Незавершенное строительство | 118 237 | 18,1 |
| Инвестиции | 1 620 | 0,2 |
| Товарно-материальные запасы | 66 704 | 10,2 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 78 140 | 12,0 |
| Деньги | 18 989 | 2,9 |
| Обязательства | 416 079 | 100,0 |
| Долгосрочные займы | 198 142 | 47,6 |
| Краткосрочные займы | 121 287 | 29,1 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 50 435 | 12,1 |
| Прочие обязательства | 46 215 | 11,1 |
| Собственный капитал | 236 745 | 100,0 |
| Уставный капитал | 51 000 | X |
| Сумма переоценки основных средств | 198 128 | X |
| Непокрытый убыток | (12 383) | X |

Активы Компании

По данным аудированных балансов Компании за период с 01 января по 31 декабря 2004 года ее активы выросли на 40,4 млн тенге (на 13,5%) в результате увеличения товарно-материальных запасов на 19,1 млн тенге (47,2% от общей суммы прироста активов Компании), незавершенного капитального строительства на 11,3 млн тенге (27,8%), краткосрочной дебиторской задолженности на 8,2 млн тенге (20,2%), осуществления инвестиций на сумму 1,4 млн тенге (3,4%) и прочих активов на 551,0 тыс. тенге (1,4%). За период с 01 января по 31 декабря 2005 года активы Компании выросли на 300,9 млн тенге (на 88,8%) в результате увеличения остаточной стоимости основных средств на 187,0 млн тенге (62,1% от общей суммы прироста активов Компании), незавершенного капитального строительства на 84,7 млн тенге (28,1%), денег на 18,8 млн тенге (6,3%), краткосрочной дебиторской задолженности на 9,8 млн тенге (3,3%) и прочих активов на 596,0 тыс. тенге (0,2%).

По данным неаудированного консолидированного баланса Компании за период с 01 января по 31 марта 2006 года ее активы выросли на 12,9 млн тенге (на 2,0%) за счет увеличения суммы незавершенного капитального строительства на 17,5 млн тенге (на 17,3%) и товарно-материальных запасов на 6,7 млн тенге (на 11,2%) при уменьшении остаточной стоимости основных средств на 6,1 млн тенге (на 1,6%), дебиторской задолженности на 3,2 млн тенге (на 3,9%) и денег на 2,0 млн тенге (на 9,4%).

По состоянию на 01 января 2006 года в структуре основных средств Компании 304,6 млн тенге (81,4% от общей остаточной стоимости основных средств Компании) приходилось на здания и сооружения, 27,8 млн тенге (7,4%) – на транспортные средства, 23,1 млн тенге (6,2%) – на машины и оборудование, 18,8 млн тенге (5,0%) – на прочие основные средства (включая землю на сумму 7,1 млн тенге).

В августе 2005 года независимым оценщиком ТОО "ВСС" (г. Алматы; государственная лицензия Министерства юстиции Республики Казахстан от 14 февраля 2002 года № ЮЛ-0001 (23270-1910-ТОО)) была произведена переоценка основных средств Компании, по результатам которой сумма переоценки составила 198,1 млн тенге. Указанная сумма отражена в балансе компании в разделе "Собственный капитал" по статье "Сумма переоценки основных средств".

По данным аудиторского отчета по состоянию на 01 января 2006 года дебиторская задолженность Компании включала в себя счета к получению на сумму 48,0 млн тенге (59,0% от общей суммы дебиторской задолженности Компании), авансы выданные – 15,2 млн тенге (18,6%) и прочую дебиторскую задолженность – 18,1 млн тенге (22,3%).

По неаудированным данным по состоянию на 01 апреля 2006 года дебиторская задолженность Компании включала в себя счета к получению на сумму 51,3 млн тенге (65,7% от общей суммы дебиторской задолженности Компании), прочую дебиторскую задолженность – 16,7 млн тенге (21,4%) и авансы выданные – 10,1 млн тенге (13,0%).

Наиболее крупными дебиторами Компании по состоянию на 01 апреля 2006 года являлись кооперативы собственников квартир г. Астана (31,8 млн тенге; 40,7% от общей суммы дебиторской задолженности), ТОО "Газ-Кызмет" (12,8 млн тенге; 16,4%), АО "Экотон+" (5,6 млн тенге; 7,2%).

Обязательства Компании

По данным аудированных балансов Компании за период с 01 января по 31 декабря 2004 года ее обязательства выросли на 17,2 млн тенге или на 5,5% в результате увеличения кредиторской задолженности на 25,2 млн тенге (на 71,6%) при уменьшении объема привлеченных займов на 8,1 млн тенге (на 2,9%). За период с 01 января по 31 декабря 2005 года обязательства Компании выросли на 61,5 млн тенге за счет увеличения объема привлеченных займов на 41,5 млн тенге (67,5% от общей суммы прироста обязательств Компании) и кредиторской задолженности на 20,0 млн тенге (32,5%).

По неаудированным консолидированным данным баланса Компании за период с 01 января по 31 марта 2006 года ее обязательства увеличились на 25,4 млн тенге (на 6,5%) в результате роста кредиторской задолженности на 16,2 млн тенге (63,6% от общей суммы прироста обязательств Компании) и объема привлеченных займов на 9,2 млн тенге (36,4%).

По состоянию на 01 апреля 2006 года Компания имела займы от следующих организаций:

- АО "Астана-финанс" – 4 займа на общую сумму 395,9 млн тенге со ставками вознаграждения 14,0–18,0% годовых и датами погашения в 2006–2009 годах
- АО "Цеснабанк" (г. Астана) – один заем на сумму 1,5 млн тенге со ставкой вознаграждения 18,0% годовых и датой погашения 19 июля 2006 года

По данным аудиторского отчета по состоянию на 01 января 2006 года кредиторская задолженность Компании включала в себя авансы полученные на сумму 38,0 млн тенге (56,3% от общей суммы кредиторской задолженности Компании), счета к оплате – 28,7 млн тенге (42,6%) и задолженность перед бюджетом – 717,0 тыс. тенге (1,1%). Прочая кредиторская задолженность Компании на указанную дату включала в себя в себя расчеты с персоналом по оплате труда на сумму 6,1 млн тенге (46,6%) и прочую задолженность – 6,9 млн тенге (53,4%).

По неаудированным данным по состоянию на 01 апреля 2006 года кредиторская задолженность Компании включала в себя задолженность поставщикам и подрядчикам на сумму 39,3 млн тенге (78,0% от общей суммы кредиторской задолженности Компании), задолженность персоналу по оплате труда – 7,2 млн тенге (14,3%), прочую кредиторскую задолженность – 3,9 млн тенге (7,7%). В структуре прочих обязательств Компании на указанную дату 89,4% (41,3 млн тенге) приходилось на авансы полученные, 7,1% (3,3 млн тенге) – на задолженность по налогам в бюджет, 1,8% (850,0 тыс. тенге) – на доходы будущих периодов, 1,7% (805,0 тыс. тенге) – на задолженность по обязательным отчислениям в пенсионные фонды.

Наиболее крупными кредиторами Компании по состоянию на 01 апреля 2006 года являлись ТОО "Атэкс-Групп" (20,4 млн тенге; 40,5% от общей суммы кредиторской задолженности Компании), кооперативы собственников квартир г. Астана (11,2 млн тенге; 22,3%), ТОО "Газ-Кызмет" (4,3 млн тенге, 8,6%).

Собственный капитал Компании

По данным аудированных балансов собственный капитал Компании по состоянию на 01 января 2004 года был отрицательным, что явилось следствием убытков прошлых лет Компании. По состоянию на 01 января 2005 года собственный капитал Компании составил 9,8 млн тенге в результате покрытия части убытков прошлых лет чистым доходом Компании за 2004 год. За период с 01 января по 31 декабря 2005 года собственный капитал Компании вырос на 239,4 млн тенге или в 25,4 раза в результате проведенной переоценки основных средств и покрытия убытков прошлых лет Компании.

Таблица 4

**Данные аудированных консолидированных отчетов
об изменениях в собственном капитале Компании**

| Показатель | Уставный Капитал | Сумма переоценки | Нераспределенный доход (непокрытый убыток) | Итого |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---|-----------------|
| Сальдо на 01 января 2004 года | 51 000 | – | (64 462) | (13 462) |
| Изменения в капитале* | – | – | 2 842 | 2 842 |
| Чистый доход | – | – | 20 414 | 20 414 |
| Сальдо на 01 января 2005 года | 51 000 | – | (41 206) | 9 794 |
| Переоценка основных средств | – | 198 128 | – | 198 128 |
| Чистый доход | – | – | 41 314 | 41 314 |
| Сальдо на 01 января 2006 года | 51 000 | 198 128 | 108 | 249 236 |

* Непокрытый убыток прошлых лет ТОО "Газ-Кызмет", 100%-ная доля в оплаченном уставном капитале которого была продана Компанией в 2004 году.

По данным неаудированного консолидированного баланса Компании за период с 01 января по 31 марта 2006 года ее собственный капитал уменьшился на 12,5 млн тенге или на 5,0%, что явилось следствием убыточной деятельности Компании в данном периоде.

Результаты деятельности Компании

Таблица 5

Данные аудированных консолидированных отчетов о доходах и расходах Компании

тыс. тенге

| Показатель | за 2003 год | за 2004 год | за 2005 год* |
|--|-----------------|----------------|-----------------|
| Доход от реализации продукции | 562 363 | 716 981 | 928 416 |
| Себестоимость реализованной продукции | 374 404 | 493 260 | 620 466 |
| Валовый доход | 187 959 | 223 721 | 307 950 |
| Расходы периода | 230 134 | 202 527 | 277 226 |
| расходы по реализации | 93 789 | 78 207 | 152 436 |
| общие и административные расходы | 93 182 | 78 829 | 82 568 |
| расходы на выплату вознаграждения | 43 163 | 45 491 | 42 222 |
| Доход (убыток) от основной деятельности | (42 175) | 21 194 | 30 724 |
| Доход (убыток) от неосновной деятельности | 1 851 | (780) | 10 590 |
| Чистый доход (убыток) | (40 324) | 20 414 | 41 314 |
| По данным финансовой отчетности рассчитано: | | | |
| Доходность продаж (ROS), % | 33,42 | 31,20 | 33,17 |
| Доходность капитала (ROE), % | X | 2,08 | 0,17 |
| Доходность активов (ROA), % | -0,14 | 0,06 | 0,06 |
| Балансовая стоимость одной акции, тенге | -263,96 | 192,04 | 4 886,98 |
| Чистый доход (убыток) на одну простую акцию (EPS), тенге | (790,67) | 400,27 | 810,08 |

* Подготовлено по МСФО.

Таблица 6

**Данные неаудированного консолидированного отчета о доходах и расходах Компании
за 3 месяца 2006 года**

| Показатели | тыс. тенге |
|--|-----------------|
| Доход от реализации продукции | 271 734 |
| Себестоимость реализованной продукции | 194 933 |
| Валовый доход | 76 801 |
| Расходы периода | 90 318 |
| расходы по реализации | 56 009 |
| общие и административные расходы | 25 980 |
| расходы на выплату вознаграждения | 8 329 |
| Доход (убыток) от основной деятельности | (13 517) |
| Доход (убыток) от неосновной деятельности | 1 026 |
| Чистый доход (убыток) | (12 491) |

По данным аудированной финансовой отчетности Компании ее доход от реализации продукции за 2004 год вырос на 154,6 млн тенге или на 27,5% к 2003 году, за 2005 год – на 211,4 млн тенге или на 29,5% к 2004 году. Себестоимость реализованной продукции (оказанных услуг) Компании за 2004 год увеличилась на 118,9 млн тенге или на 31,7% к 2003 году, за 2005 год – на 127,2 млн тенге или на 25,8% к 2004 году. Доля себестоимости в доходах Компании от реализации продукции составила в 2003 году 66,6%, в 2004 году – 68,8%, в 2005 году – 66,8%.

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее доход от реализации продукции за 3 месяца 2006 года составил 29,3% от ее аналогичных доходов за весь 2005 год, доля себестоимости в доходах Компании от реализации продукции составила 71,7%.

По состоянию на 01 января 2006 года в структуре доходов Компании от реализации 493,5 млн тенге (53,2% от общей суммы доходов от реализации Компании) приходилось на реализацию емкостного газа, 232,1 млн тенге (25,0%) – на реализацию газа для автомобилей, 163,6 млн тенге (17,6%) – на реализацию баллонного газа, 39,3 млн тенге (4,2%) – на прочую реализацию.

По состоянию на 01 апреля 2006 года в структуре доходов Компании от реализации 184,7 млн тенге (68,0% от общей суммы доходов от реализации Компании) приходилось на реализацию емкостного газа, 38,6 млн тенге (14,2%) – на реализацию газа для автомобилей, 37,0 млн тенге (13,6%) – на реализацию баллонного газа, 11,4 млн тенге (4,2%) – на прочую реализацию.

За 2004 год расходы периода Компании сократились на 27,6 млн тенге или на 12,0% к 2003 году в результате снижения расходов по реализации на 15,6 млн тенге (на 16,6%), общих и административных расходов на 14,3 млн тенге (на 15,4%) при увеличении процентных расходов на 2,3 млн тенге (на 5,4%). За 2005 год расходы периода Компании выросли на 74,7 млн тенге или на 36,9% к 2004 году за счет роста расходов по реализации на 74,2 млн тенге (на 94,9%), общих и административных расходов на 3,7 млн тенге (на 4,7%) при снижении процентных расходов на 3,2 млн тенге (на 7,2%).

По данным аудированной консолидированной финансовой отчетности Компания в 2003 году была убыточна. Чистый доход Компании за 2005 год превысил ее чистый доход за 2004 год на 20,9 млн тенге или в 2 раза, что было обеспечено увеличением ее доходов от реализации продукции и доходом от неосновной деятельности.

Таблица 7

Данные аудированных отчетов о движении денег Компании

| Показатель | за 2003 год | за 2004 год | за 2005 год |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Движение денег от операционной деятельности | (73 723) | 46 173 | (18 832) |
| Движение денег от инвестиционной деятельности | 40 | (4 916) | (1 065) |
| Движение денег от финансовой деятельности | 56 467 | (41 155) | 38 736 |
| Чистое изменение денег | (17 216) | 102 | 18 839 |
| Деньги на начало года | 19 236 | 2 020 | 2 122 |
| Деньги на конец года | 2 020 | 2 122 | 20 961 |

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ

| | |
|---|--------------------------------------|
| Дата государственной регистрации выпуска: | 25 января 2006 года |
| Вид ценных бумаг: | дисконтные облигации без обеспечения |
| НИН: | KZ2CKY05B893 |
| Номинальная стоимость одной облигации, тенге: | 10.000 |
| Объем выпуска, тенге: | 289.000.000 |
| Количество облигаций, штук: | 28.900 |
| Срок размещения и обращения: | 5 лет с даты начала обращения |
| Дата начала обращения: | 25 января 2006 года |
| Дата погашения: | 25 января 2011 года |
| Выпуск облигаций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером B89. | |

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

Ведение системы реестров держателей облигаций Компании осуществляет АО "Фондовый Центр".

Финансовый консультант Компании – АО "ТуранАлем Секьюритис" (г. Алматы, лицензия Национального Банка Республики Казахстан на осуществление брокерско-дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов от 21 августа 2003 года № 0401200605).

Далее частично приводятся условия выпуска облигаций, в которых полностью сохранена редакция раздела 7 "Сведения о выпуске облигаций" (частично) проспекта первого выпуска облигаций Компании:

"38. Сведения об облигациях

Порядок, условия и способ погашения облигаций.
Досрочное частичное погашение облигаций

Облигации погашаются в конце срока обращения облигаций по номинальной стоимости облигаций в тенге, путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты. По облигациям данного выпуска допускается досрочное частичное погашение (выкуп). Досрочное частичное погашение облигаций производится по номинальной стоимости облигаций, находящихся в обращении. Извещение о досрочном частичном погашении облигаций будет публиковаться в газете "Казахстанская правда" за тридцать календарных дней до официальной объявленной даты начала частичного досрочного погашения. Период принятия заявок на досрочное частичное погашение облигаций будет указан в извещении. Досрочное частичное погашение облигаций будет производиться по принципу очередности поступления заявок на досрочное частичное погашение от держателей облигаций. Удовлетворение заявок от держателей облигаций будет осуществляться в объеме, заявленном эмитентом на досрочное частичное погашение. Досрочное частичное погашение будет производиться эмитентом по мере необходимости, но не ранее 01 января 2007 года.

Дополнительные условия:

1) Случай неисполнения обязательств:

Держатель Облигаций при наступлении любого из нижеследующих случаев неисполнения обязательств может путем письменного уведомления эмитента и Регистратора объявить Облигации подлежащими немедленному погашению. Эмитент после получения такого письменного уведомления от держателя Облигаций объявляет Облигации подлежащими погашению по их номинальной стоимости. В течение 10 Рабочих Дней после получения письменного уведомления Регистратор информирует об этом всех Держателей Облигаций. В случае если все суммы, причитающиеся по Облигациям, выплачены, и все другие нарушения в отношении данного выпуска Облигаций устранены, объявление может быть аннулировано или отменено.

1. Неисполнение любой гарантии, выданной эмитентом другим лицам, причем, если гарантия не выполнена в установленный срок по требованию, при условии, что общая основная сумма такой задолженности превышает 50% от всех активов эмитента.
2. Изменение основного вида деятельности эмитента: эмитент осуществляет или планирует значительные изменения в своей основной деятельности, что, по мнению держателей Облигаций, существенно ущемляет их интересы.
3. Государственное вмешательство: вся или значительная часть обязательств, активов или доходов эмитента национализирована или экспроприирована органами государственной или местной власти; органы государственной или местной власти препятствуют эмитенту осуществлять нормальный контроль за всей или основной частью его обязательств, активов

и доходов.

4. Изменение условий настоящего Проспекта: в настоящий Проспект вносятся изменения эмитентом без согласования с держателями Облигаций, если такие изменения существенно затрагивают интересы держателей облигаций.

В случае невыплаты эмитентом любой суммы, которую он обязан уплатить держателям Облигаций в соответствии с условиями настоящего Проспекта, эмитент обязан выплатить держателям Облигаций сумму основного обязательства и пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его соответствующей части.

2) О банкротстве:

В случае банкротства эмитента погашение обязательств по данной эмиссии будет осуществляться в соответствии с нормами действующего законодательства.

40. Способ размещения облигаций

- 1) Размещение облигаций будет осуществляться на неорганизованном рынке Республики Казахстан.

Выпускаемые дисконтные облигации будут размещаться по цене ниже номинальной стоимости и дают право собственнику облигаций на получение номинальной стоимости по окончании установленного срока обращения либо при досрочном частичном погашении облигаций.

41. Использование денег от размещения облигаций

Деньги, полученные от размещения облигаций будут направлены на строительство автомобильной газозаправочной станции и автозаправочной станции АО "АстанаГазСервис", с комплексом сервисного обслуживания, по ул. Сарыарка в г. Астана (левый берег р. Есиль)."

Величина левереджа Компании

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 01 апреля 2006 года величина левереджа Компании была равна 1,8, а после размещения облигаций первого выпуска будет составлять 3,0.

СООТВЕТСТВИЕ ОБЛИГАЦИЙ КОМПАНИИ ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "В" ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА

1. Собственный капитал Компании по состоянию на 01 января 2006 года по данным ее аудированной консолидированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, составлял 249,2 млн тенге (241.977 месячных расчетных показателей), уставный капитал – 51,0 млн тенге.
2. Объем продаж Компании по основной деятельности по данным ее аудированной консолидированной финансовой отчетности за 2005 год, подготовленной по МСФО, составил 928,4 млн тенге (901.375 месячных расчетных показателей).
3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более одного года.
4. Компания зарегистрирована в организационно-правовой форме акционерного общества.
5. Аудит финансовой отчетности Компании за 2003–2004 годы проводился ТОО АК "Центр аудита и оценки" в соответствии с казахстанскими стандартами аудита, за 2005 год – в соответствии с международными стандартами аудита.
6. Согласно предоставленным на биржу аудиторским отчетам ТОО АК "Центр аудита и оценки" Компания по итогам 2004–2005 годов прибыльна (2004 год – 20,4 млн тенге, 2005 год – 41,3 млн тенге).
7. Ведение системы реестров держателей допускаемых облигаций Компании осуществляет АО "Фондовый Центр".
8. Суммарная номинальная стоимость облигаций Компании первого выпуска составляет 289,0 млн тенге, количество облигаций – 28.900 штук.
9. Проспект первого выпуска облигаций и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций Компании на их передачу (отчуждение).

Все требования постановления 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 15 марта 2004 года № 63 для категории, следующей за наивысшей категорией листинга, и листинговые требования категории "В" соблюдаются в полном объеме.

И.о. Председателя Листинговой комиссии

Кышпанакон В.А.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Бакуев Е.С.