



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы по облигациям АО "Caspian Beverage Holding" первого выпуска

18 марта 2008 года

г. Алматы

Акционерное общество "Caspian Beverage Holding", краткое наименование – АО "Caspian Beverage Holding" (в дальнейшем именуемое "Компания"), предоставило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Правил организации и функционирования специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы (далее – Правила), для включения в официальный список специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы (далее – специальная торговая площадка) облигаций Компании первого выпуска (НИН – KZ2C0Y05C861) по категории "С".

Настоящее заключение составлено на основании данных, предоставленных Компанией. Всю ответственность за достоверность информации, предоставленной бирже в целях составления настоящего заключения, несет Компания.

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата первичной государственной регистрации в качестве юридического лица:	11 января 1989 года
Дата последней государственной перерегистрации:	04 сентября 2006 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический и фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 050026, г. Алматы, ул. Гоголя, 211

Основные виды деятельности Компании – производство и реализация пива и безалкогольных напитков.

Компания обладает лицензией Налогового комитета Министерства финансов Республики Казахстан на производство алкогольной продукции (пива) от 22 ноября 2006 года № 0037244 без ограничения срока действия.

Компания является членом ОЮЛ "Союз пивоваров Казахстана" (г. Алматы).

По состоянию на 01 января 2008 года Компания имела один филиал в г. Астана; общая численность работников Компании на указанную дату составляла 355 человек, из них 21 человек – работники филиала.

Краткая история Компании

Компания была создана как производственное объединение "Напитки" на базе Алматинского производственного объединения винодельческой промышленности в соответствии с приказом Председателя Государственного агропромышленного комитета Казахской ССР от 11 января 1989 года № 22. Компания включала в себя два цеха по производству пива, цех по производству ликероводочной продукции, цех по производству шампанского и вина и цех по производству безалкогольной продукции. В 1996 году все цеха Компании, кроме одного из цехов по производству пива и цеха по производству безалкогольной продукции, были проданы.

30 декабря 1996 года Компания была перерегистрирована под наименованием "АООТ "Напитки"". После регистрации первого выпуска акций Компании ее акционерами стали Республика Казахстан в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан (24.675 простых акций; 90 % от общего количества размещенных акций Компании) и работники Компании (2.742 привилегированные акции; 10 %).

В 1997 году Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан провел инвестиционный тендер по продаже 24.675 простых акций Компании (90 % от общего количества ее размещенных акций), победителем которого стало ТОО "Кумисай" (г. Алматы; торгово-посредническая деятельность).

В течение 1999–2006 годов Компания была несколько раз перерегистрирована под следующими наименованиями: 21 мая 1999 года – "ОАО "Сусындар"", 26 мая 2005 года – "АО "Сусындар"", 04 сентября 2006 года – "АО "Caspian Beverage Holding"".

В 2007 году количество объявленных простых акций Компании было увеличено до 51.858. 27.183 дополнительно выпущенные простые акции Компании приобрел гражданин Республики Казахстан Ахметов А.С. (г. Алматы). ТОО "Кумисай" отказалось от права преимущественной покупки размещаемых акций Компании, а доля принадлежащих ему акций Компании в общем количестве ее размещенных акций сократилась до 45,2 %.

О деятельности Компании

Компания имеет два производственных комплекса, один из которых расположен в г. Алматы по ул. Гоголя, 211, второй – в г. Астана по ул. Элеваторная, 1. Указанные производственные комплексы Компании состоят из цехов основного производства (солодовенных, варочных, бродильно-лагерных, розлива) и цехов вспомогательного производства (холодильно-компрессорных, электрических, тепловых, механических, транспортных). Автомобильные парки производственных комплексов Компании включают в себя 60 единиц грузового и легкового автомобильного транспорта, в том числе в г. Алматы – 55 единиц и в г. Астана – 5 единиц.

Общая площадь территории производственного комплекса Компании в г. Алматы составляет примерно 4,4 тыс. м², в том числе площадь зданий и сооружений – примерно 3,0 тыс. м². В течение 2000–2006 годов Компания провела замену изношенного технологического оборудования данного комплекса на новое оборудование немецкого производства. В настоящее время производственные мощности данного комплекса позволяют выпускать 3,0 млн дал¹ пива и 2,7 млн дал лимонада в год. На базе данного комплекса Компания производит пиво под торговыми марками "S&X", "Жигулевское" и лимонад под торговой маркой "Буратино". В течение 2008 года Компания планирует установить в данном комплексе дополнительное оборудование для производства пива, что позволит ей до конца 2008 года увеличить выпуск пива в 2 раза (с 3,0 млн до 6,0 млн дал в год).

В течение 1997–2007 годов Компания арендовала земельный участок, на котором расположен производственный комплекс Компании в г. Алматы, у Акимата г. Алматы. В декабре 2007 года Компания и Управление земельных отношений г. Алматы заключили договор о покупке Компанией данного земельного участка. По состоянию на 01 февраля 2008 года указанный договор находился на регистрации в уполномоченном органе.

Общая площадь территории производственного комплекса Компании в г. Астана составляет примерно 5,9 тыс. м², в том числе площадь зданий и сооружений – примерно 3,7 тыс. м². С конца 2007 года на базе данного комплекса Компания начала осуществлять деятельность по производству пива "Жигулевское". Данный комплекс, включающий в себя здания, сооружения, технологическое оборудование и земельный участок, Компания получила во временное владение и пользование сроком на 5 лет по договору возвратного лизинга, заключенному в январе 2007 года с АО "Банк ТуранАлем" (г. Алматы).

Продукция Компании

Пиво "S&X" разливается в стеклянные бутылки объемом 0,33 и 0,5 литра, пиво "Жигулевское" – 0,5 литра, лимонад "Буратино" – в полиэтиленовую тару объемом 0,5, 1,0 и 1,5 литра и в стеклянные бутылки объемом 0,5 литра.

По данным ежегодного исследования MMI² в 2006 году пиво "S&X" занимало 12^е место среди пивных марок по степени лояльности потребителей пива в Республике Казахстан и 5^е место – среди потребителей пива в г. Алматы, пиво "Жигулевское" – 7^е и 3^е места соответственно.

¹ Один дал (декалитр) = 10 литров.

² Media Marketing Index, ежегодное исследование потребителей товаров, проводимое фирмой TNS Gallup Media Asia (г. Алматы).

По данным Компании лимонад "Буратино" в 2006 году занимал 1^е место на рынке лимонадов в Республике Казахстан и в г. Алматы.

Компания реализует свою продукцию через посредников и дистрибуторов в г. Астана, Талдыкорган, Тараз, Караганда, Семей, Усть-Каменогорск, Шымкент, Петропавловск, Уральск, Павлодар, Кокшетау и других.

Поставщики и потребители Компании

По данным Компании по состоянию на 01 января 2008 года ее основными поставщиками являлись ОАО "Завод Экран" (г. Новосибирск, Россия; 6,1 % от общего объема закупок Компании; стеклотара) и фирма Avangard Malz AG (г. Бремен, Германия; 5,8 %; солод).

На указанную дату основными потребителями производимой Компанией продукции являлись ИП Умбетов (г. Алматы; 7,1 % от общего объема продаж Компании), ИП Амренов (г. Иссык; 6,6 %) и ИП Махаева (с. Тескенсу, Енбекшиказахский район; 6,1 %).

Конкуренты Компании

По информации Компании ее доля на казахстанском рынке реализации пива составляет примерно 3 %. Основными конкурентами Компании на этом рынке являются ОАО СП "Baltic Beverage Holding" (г. Санкт-Петербург, Россия; рыночная доля в 2007 году – 48 %), АО ИП "Эфес Караганда" (г. Караганда; 21 %) и ОАО "Sun Interbrew" (г. Москва, Россия; 8 %).

Доля Компании на казахстанском рынке реализации газированных напитков составляет примерно 1,4 %, ее основными конкурентами на этом рынке являются ТОО СП "Кока-Кола Алматы Боттлерс" (г. Алматы; 49,3 %), АО "RG Brands" (г. Алматы; 20,4 %) и АО "LIBELLA BOTTLERS ALMATY" (г. Алматы; 11,1 %).

Аффилированные лица Компании

По состоянию на 01 января 2008 года аффилированным юридическим лицом Компании через ее крупного акционера Ахметова А.С. являлось ТОО "АзияПромСнаб" (г. Алматы), 100%-ной долей участия в уставном капитале которого владеет сестра Ахметова А.С.

Финансовая модель Компании

Деньги, полученные от размещения облигаций, Компания планирует использовать на рефинансирование части банковских займов.

По информации Компании планируемое увеличение ее доходов от реализации продукции в 2008 году на 5,2 млрд тенге или в 2,9 раза по сравнению с 2007 годом основано на повышении цены на продукцию Компании на 5–10 % и увеличением объемов ее производства пива в 2 раза за счет установки дополнительного оборудования.

Таблица 1

Прогноз прибылей и убытков Компании на 2008–2013 годы

Показатель	тыс. тенге					
	на 2008 год	на 2009 год	на 2010 год	на 2011 год	на 2012 год	на 3 месяца 2013 года
Доход от реализации продукции	7 890 891	8 317 775	8 767 392	9 230 363	9 230 363	2 538 350
Себестоимость реализованной продукции	3 008 123	3 354 461	3 732 535	4 139 976	4 139 976	1 138 493
Валовая прибыль	4 882 768	4 963 314	5 034 857	5 090 387	5 090 387	1 399 856
Административные расходы и расходы на реализацию	1 915 977	2 014 578	2 119 335	2 229 912	2 341 408	702 422
Амортизация	650 000	650 000	650 000	650 000	650 000	162 500
Прибыль от операционной деятельности	2 316 791	2 298 736	2 265 522	2 210 475	2 098 979	534 934
Расходы на финансирование	253 207	186 850	171 593	145 926	120 865	–
Прибыль до налогообложения	2 063 584	2 111 885	2 093 929	2 064 548	1 978 114	534 934
Расходы по подоходному налогу	619 075	633 566	628 179	619 364	593 434	160 480
Чистая прибыль	1 444 509	1 478 320	1 465 750	1 445 184	1 384 680	374 454

Таблица 2

Прогноз движения денег Компании на 2008–2013 годы

Показатель	тыс. тенге					
	на 2008 год	на 2009 год	на 2010 год	на 2011 год	на 2012 год	на 3 месяца 2013 года
Операционная деятельность						
Поступления от операционной деятельности, в том числе:	9 016 707	9 499 086	10 007 152	10 530 310	10 530 310	3 016 214
реализация готовой продукции	8 916 707	9 399 086	9 907 152	10 430 310	10 430 310	2 998 714
прочие	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	17 500
Выбытия по операционной деятельности, в том числе:	6 139 985	6 476 488	6 911 045	7 384 859	7 586 814	2 093 836
платежи поставщикам и подрядчикам	4 142 344	4 366 437	4 602 465	4 845 503	4 845 503	1 332 513
выплаты по заработной плате	344 434	447 764	582 094	756 722	983 738	311 329
выплата вознаграждения по займам	253 207	186 850	171 593	145 926	120 865	–
расчеты с бюджетом	500 000	526 749	554 923	583 933	583 933	160 480
прочие выплаты	900 000	948 688	999 970	1 052 774	1 052 774	289 513
Деньги от операционной деятельности	2 876 722	3 022 598	3 096 107	3 145 451	2 943 496	922 378
Инвестиционная деятельность						
Выбытия от инвестиционной деятельности, в том числе:	244 000	–	–	–	–	–
приобретение основных средств	244 000	–	–	–	–	–
Деньги от инвестиционной деятельности	(244 000)	–	–	–	–	–
Финансовая деятельность						
Поступления от финансовой деятельности, в том числе:	800 000	300 000	300 000	300 000	300 000	–
получение займов	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000	–
размещение облигаций	500 000	–	–	–	–	–
Выбытия от финансовой деятельности, в том числе:	1 216 055	529 268	591 042	651 678	618 667	569 133
погашение основного долга по займам	1 138 555	451 768	513 542	574 178	541 167	69 133
выплата вознаграждения по облигациям	77 500	77 500	77 500	77 500	77 500	–
погашение облигаций	–	–	–	–	–	500 000
Деньги от финансовой деятельности	(416 055)	(229 268)	(291 042)	(351 678)	(318 667)	(569 133)
Итого увеличение денег за период	2 216 667	2 793 330	2 805 065	2 793 773	2 624 829	353 245
Деньги на начало периода	26 295	2 242 962	5 036 292	7 841 358	10 635 131	13 259 960
Деньги на конец периода	2 242 962	5 036 292	7 841 358	10 635 131	13 259 960	13 613 206

Согласно расчетам Компании к 2013 году она сможет аккумулировать сумму, необходимую для погашения ее облигаций первого выпуска (500,0 млн тенге).

По состоянию на 01 января 2008 года величина лeverеджа Компании составляла 1,28, после размещения облигаций первого выпуска будет составлять 1,50.

Структура акций Компании по состоянию на 01 января 2008 года

Общее количество объявленных акций, штук:	54.600
в том числе:	
простых	51.858
привилегированных	2.742
Общее количество размещенных акций, штук:	54.600
в том числе:	
простых	51.858
привилегированных	2.742
Объем размещенных акций, тыс. тенге:	54.600

07 июля 1997 года Управление юстиции г. Алматы зарегистрировало первый выпуск акций Компании в количестве 24.675 простых и 2.742 привилегированных акции суммарной номинальной стоимостью 27,4 млн тенге. 06 июля 2007 года Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) зарегистрировало выпуск объявленных акций Компании в количестве 51.858 простых и 2.742 привилегированных акции (включая акции первого выпуска). Выпуск объявленных акций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером А2571.

Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет АО "Регистраторская система ценных бумаг" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 10 марта 2005 года № 0406200345).

Акционеры Компании

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Компании по состоянию на 01 января 2008 года лицами, каждому из которых принадлежало 5 и более процентов от общего количества размещенных акций Компании, являлись:

Таблица 3

Наименования (имена) и места нахождения (жительства)	Количество простых акций, штук	Доля в общем количестве размещенных акций, %
Ахметов А.С. (г. Алматы)	27 183	49,8
ТОО "Кумисай" (г. Алматы)	24 675	45,2

Сведения о выплаченных дивидендах

Согласно уставу Компании решение о выплате и размере дивидендов по ее простым акциям по итогам года принимается общим собранием ее акционеров.

Согласно проспекту выпуска акций Компании минимальный гарантированный размер дивиденда по ее привилегированным акциям составляет 100 тенге на одну акцию.

За 1997 год были начислены и выплачены дивиденды по простым и привилегированным акциям Компании на общую сумму 9,1 млн тенге (6,3 млн тенге – по простым акциям из расчета 256,6 тенге на одну акцию, 2,8 млн тенге – по привилегированным акциям из расчета 1.011,4 тенге на одну акцию), за 1998 год – 108,4 млн тенге (97,5 млн тенге – по простым акциям из расчета 3.953,0 тенге на одну акцию, 10,8 млн тенге – по привилегированным акциям из расчета 3.952,5 тенге на одну акцию), за 1999 год – 57,1 млн тенге (51,4 млн тенге – по простым акциям из расчета 2.081,1 тенге на одну акцию, 5,7 млн тенге – по привилегированным акциям из расчета 2.080,9 тенге на одну акцию), за 2000 год – 93,7 млн тенге (84,3 млн тенге – по простым акциям из расчета 3.417,2 тенге на одну акцию, 9,4 млн тенге – по привилегированным акциям из расчета 3.416,8 тенге на одну акцию). За 2001–2002 годы были начислены и выплачены дивиденды только по привилегированным акциям Компании: за 2001 год – на сумму 2,9 млн тенге (1.059,4 тенге на одну акцию) и за 2002 год – на сумму 301,2 тыс. тенге (109,9 тенге на одну акцию). За 2003–2006 годы дивиденды по акциям Компании не начислялись и не выплачивались в связи с риском возникновения у Компании признака неплатежеспособности и отсутствием чистого дохода за 2003–2005 годы. По информации Компании в связи с невыплатой Компанией дивидендов по ее привилегированным акциям их держателям было предоставлено право на участие в управлении Компанией в соответствии с законом Республики Казахстан "Об акционерных обществах".

В четвертом квартале 2007 года по привилегированным акциям Компании были начислены дивиденды за 2003–2006 годы на общую сумму 1,1 млн тенге (288,6 тыс. тенге за каждый год; из расчета 105,3 тенге на одну акцию за каждый год). По состоянию на 01 января 2008 года общая задолженность Компании по выплате дивидендов по ее привилегированным акциям составляла 1,4 млн тенге. По информации Компании часть этой задолженности на сумму 269,9 тыс. тенге (дивиденды были начислены за 1997–2002 годы) образовалась в связи с неявкой акционеров и 1,1 млн тенге (за 2003–2006 годы) – в связи с более поздней датой начала выплаты дивидендов.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компанией предоставлена финансовая отчетность за 2005–2007 годы, подготовленная в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности.

Аудит финансовой отчетности Компании за 2005–2006 годы, подготовленной в соответствии с требованиями МСФО, проводился ТОО "JPA International Аудит-Гарант" (г. Караганда).

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

При этом, не делая оговорок в своем отчете, ТОО "JPA International Аудит-Гарант" обращает внимание на то, что финансовая отчетность Компании за 2005–2006 годы была составлена в соответствии с МСФО, за исключением МСФО 2 "Запасы", МСФО 16 "Основные средства", МСФО 18 "Выручка". Указанное замечание было сделано в связи с тем, что данные финансовой отчетности Компании на начало 2005 года, подготовленные в соответствии с требованиями казахстанских стандартов бухгалтерского учета (КСБУ), в 2007 году были трансформированы (пересчитаны) для приведения их в соответствие требованиям МСФО, в связи с чем в течение 2005–2006 годов документооборот Компании не полностью соответствовал требованиям МСФО по раскрытию информации. Данное несоответствие не оказало значительного влияния на финансовую отчетность Компании за 2005–2006 годы, однако при дальнейшем несоблюдении Компанией требований МСФО по раскрытию информации его влияние на финансовую отчетность Компании может стать значительным.

Таблица 4

Данные балансов Компании, подтвержденных аудиторскими отчетами

Показатель	на 01.01.05*		на 01.01.06		на 01.01.07	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
АКТИВЫ	2 793 616	100,0	2 701 113	100,0	5 513 827	100,0
Текущие активы	653 223	23,4	398 858	14,8	711 883	12,9
Деньги	11 548	0,4	16 151	0,6	27 407	0,5
Краткосрочная дебиторская задолженность	17 016	0,6	36 901	1,4	152 997	2,8
Авансы выданные	398 360	14,3	161 438	6,0	6 469	0,1
Запасы	224 114	8,0	183 472	6,8	496 578	9,0
Текущие налоговые активы	1 395	0,0	–	–	28 330	0,5
Прочие краткосрочные активы	790	0,0	896	0,0	102	0,0
Долгосрочные активы	2 140 393	76,6	2 302 255	85,2	4 801 944	87,1
Основные средства	2 140 393	76,6	2 301 626	85,2	4 801 456	87,1
Нематериальные активы	–	–	629	0,0	488	0,0
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1 420 146	100,0	1 791 647	100,0	2 885 180	100,0
Краткосрочные обязательства	317 003	22,3	709 664	39,6	2 156 384	74,7
Краткосрочные финансовые обязательства (займы)	232 105	16,3	402 979	22,5	627 640	21,8
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	–	–	–	–	320 285	11,1
Обязательства по налогам	3 194	0,2	11 554	0,6	30 679	1,1
Краткосрочная кредиторская задолженность	36 232	2,6	53 199	3,0	65 083	2,3
Авансы полученные	–	–	1 456	0,1	12 227	0,4
Отложенные налоговые обязательства	–	–	156 669	8,7	945 301	32,8
Прочая кредиторская задолженность	45 472	3,2	83 807	4,7	155 169	5,4
Долгосрочные обязательства	1 103 143	77,7	1 081 983	60,4	728 796	25,3
Долгосрочные финансовые обязательства (займы)	–	–	1 081 983	60,4	728 796	25,3
Долгосрочная кредиторская задолженность	1 103 143	77,7	–	–	–	–
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	1 373 470	100,0	909 467	100,0	2 628 649	100,0
Уставный капитал	27 417	2,0	27 417	3,0	27 417	1,0
Резервный капитал	11 178	0,8	11 178	1,2	11 178	0,4
Резерв от переоценки	863 317	62,9	863 317	94,9	1 988 146	75,6
Нераспределенная прибыль	471 558	34,3	7 555	0,8	601 908	22,9

* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2005 год.

Активы Компании

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее активы за период с 01 января 2005 года по 31 декабря 2006 года выросли на 2,7 млрд тенге или в 2 раза в результате увеличения остаточной стоимости основных средств на 2,7 млрд тенге (в 2,2 раза), запасов на 272,5 млн тенге (в 2,2 раза), дебиторской задолженности на 136,0 млн тенге (в 9 раз), текущих налоговых активов на 26,9 млн тенге (в 20,3 раз) и прироста других

активов (денег и остаточной стоимости нематериальных активов) на 16,3 млн тенге (в 2,4 раза) при уменьшении авансов выданных на 391,9 млн тенге (на 98,4 %) и прочих краткосрочных активов на 688,0 тыс. тенге (на 87,1 %).

Прирост остаточной стоимости основных средств Компании за указанный период связан в основном с их переоценкой. В 2007 году ТОО "AppraisConsult" (г. Алматы; лицензия Министерства юстиции Республики Казахстан на осуществление деятельности по оценке имущества от 24 сентября 2005 года № ЮЛ-00502(72722-1910-ТОО)) произвело переоценку основных средств Компании по состоянию на 01 января 2007 года, по результатам которой сумма их дооценки составила 2,5 млрд тенге. В балансе Компании за 2006 год результат переоценки ее основных средств отражен в разделе "Собственный капитал" по статье "Резерв от переоценки".

По состоянию на 01 января 2007 года в структуре основных средств Компании 83,1 % (4,0 млрд тенге) приходилось на машины и оборудование, 13,7 % (656,9 млн тенге) – на здания и сооружения, 1,2 % (57,5 млн тенге) – на транспортные средства и 2,1 % (98,8 млн тенге) – на прочие основные средства.

По состоянию на 01 января 2007 года краткосрочная дебиторская задолженность Компании выглядела следующим образом: 48,6 % (74,9 млн тенге) приходилось на дебиторскую задолженность покупателей за поставленную продукцию, 47,3 % (72,8 млн тенге) – на ссуды работникам, 0,7 % (1,1 млн тенге) – на задолженность связанных сторон по возврату предварительной оплаты, осуществленной Компанией, и 3,4 % (5,2 млн тенге) – на прочую краткосрочную дебиторскую задолженность.

Таблица 5

Данные неаудированного баланса Компании по состоянию на 01 января 2008 года

Показатель	тыс. тенге	%
АКТИВЫ	5 148 994	100,0
Текущие активы	541 110	10,5
Деньги	26 295	0,5
Краткосрочная дебиторская задолженность	221 111	4,3
Запасы	290 152	5,6
Прочие краткосрочные активы	3 552	0,1
Долгосрочные активы	4 607 884	89,5
Основные средства	4 606 727	89,5
Нематериальные активы	1 157	0,0
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2 888 723	100,0
Краткосрочные обязательства	2 027 848	70,2
Краткосрочные финансовые обязательства (займы)	947 650	32,8
Обязательства по налогам	38 421	1,3
Краткосрочная кредиторская задолженность	91 143	3,2
Отложенные налоговые обязательства	945 301	32,7
Прочая кредиторская задолженность	5 333	0,2
Долгосрочные обязательства	860 875	29,8
Долгосрочные финансовые обязательства (займы)	644 373	22,3
Долгосрочная кредиторская задолженность	216 502	7,5
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	2 260 270	100,0
Уставный капитал	54 600	2,4
Резерв от переоценки	1 984 493	87,8
Нераспределенная прибыль	221 177	9,8

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании ее активы за период с 01 января по 31 декабря 2007 года уменьшились на 364,8 млн тенге или на 6,6 % в результате снижения запасов на 206,4 млн тенге (41,6 %), остаточной стоимости основных средств на 194,7 млн тенге (на 4,1 %), погашения текущих налоговых активов на 28,3 млн тенге и уменьшения других активов (авансов выданных и денег) на 7,6 млн тенге (на 22,4 %) при увеличении дебиторской задолженности на 68,1 млн тенге (на 44,5 %) и других активов (нематериальных и прочих активов) на 4,1 млн тенге (в 8 раз).

По состоянию на 01 января 2008 года 87,7 % (3,8 млрд тенге) от остаточной стоимости основных средств Компании приходилось на машины и оборудование, 14,1 % (649,6 млн тенге) – на здания и сооружения, 1,1 % (49,7 млн тенге) – на транспортные средства, 0,2 % (10,1 млн тенге) – на землю и 1,9 % (88,5 млн тенге) – на прочие основные средства.

По состоянию на 01 января 2008 года основными дебиторами Компании являлись ТОО "АзияПромСнаб" (5,5 млн тенге или 7,3 % от общей дебиторской задолженности Компании; за поставку продукции), ТОО "Аэростиль" (г. Семей; 3,7 млн тенге или 5 %; за поставку продукции). 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, ее обязательства за период с 01 января 2005 года по 31 декабря 2006 года выросли на 1,5 млрд тенге или в 2 раза в основном за счет увеличения финансовых обязательств на 1,1 млрд тенге (в 5,8 раз), формирования отложенных налоговых обязательств на сумму 945,3 млн тенге, прочих краткосрочных финансовых обязательств на сумму 320,3 млн тенге и прироста других обязательств (по налогам и авансов полученных) на 39,7 млн тенге (в 13,4 раз) при уменьшении кредиторской задолженности на 954,6 млн тенге (на 81,4 %).

По состоянию на 01 января 2007 года прочие финансовые обязательства Компании на сумму 320,3 млн тенге представляли из себя вексель Компании со сроком погашения до 01 февраля 2007 года, выданный АО "Банк ТуранАлем" в оплату приобретенного у последнего производственного комплекса в г. Астана. Данный комплекс был получен АО "Банк ТуранАлем" от его заемщика в качестве возмещения за неисполнение обязательств по договору банковского займа.

Для соблюдения норм закона Республики Казахстан "О финансовом лизинге"³ Компания и АО "Банк ТуранАлем" 20 декабря 2006 года заключили договор купли-продажи указанного комплекса, в соответствии с которым Компания оплатила его покупку своим векселем на сумму 320,3 млн тенге, а 08 января 2007 года продала его АО "Банк ТуранАлем", получив от последнего в качестве оплаты этот вексель. 08 января 2007 года Компания заключила с АО "Банк ТуранАлем" договор возвратного лизинга на сумму 320,3 млн тенге, в соответствии с условиями которого она получила указанный комплекс во временное владение и пользование сроком на 5 лет, по истечении которых право собственности на указанный комплекс будет передано Компании.

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании за период с 01 января по 31 декабря 2007 года ее обязательства увеличились на 3,5 млн тенге (на 0,1 %) в результате прироста финансовых обязательств на 235,6 млн тенге (на 17,4 %), кредиторской задолженности на 92,7 млн тенге (на 42,1 %) и обязательств по налогам на 7,7 млн тенге (на 25,2 %) при погашении прочих краткосрочных финансовых обязательств на 320,3 млн тенге и авансов полученных на 12,2 млн тенге

По состоянию на 01 января 2008 года основными кредиторами Компании за поставленное сырье и материалы являлись ТОО "АзияПромСнаб" (33,6 млн тенге или 24,8 % от общей суммы кредиторской задолженности Компании; за поставку хмеля и солода), ТОО "ЮБС Кул Астана" (г. Астана; 14,8 млн тенге или 10,9 %; за поставку стеклотары), ИП Карымсаков (г. Алматы; 10,6 млн тенге или 7,8 %; за поставку стеклотары), ТОО "Поливектор" (г. Алматы; 8,4 млн тенге или 6,2 %; за поставку солода), ТОО "Элика" (г. Алматы; 7,7 млн тенге или 5,7 %; за поставку стеклотары) и ТОО "L Link LTD" (п. Первомайский, Илийский район, Алматинская обл.; 7,2 млн тенге или 5,3 %; за поставку стеклотары). На долю каждого из других кредиторов Компании приходилось менее пяти процентов от общей суммы ее кредиторской задолженности.

³

В соответствии с законом Республики Казахстан "О финансовом лизинге" возвратный лизинг – разновидность лизинга, при котором продавец продает предмет лизинга лизингодателю с условием получения данного предмета лизинга в лизинг в качестве лизингополучателя.

Действующие кредитные линии и займы Компании

По состоянию на 01 марта 2008 года Компания имела кредитные линии от следующих банков:

- АО "Казкоммерцбанк" – кредитную линию с лимитом 32,8 млн тенге, ставкой вознаграждения 13 % годовых и датой закрытия 27 марта 2008 года. По состоянию на 01 марта 2008 года остаток задолженности Компании по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, составлял 24,3 тыс. тенге
- АО "Казкоммерцбанк" – кредитную линию с лимитом на сумму 150,0 тыс. долларов США, ставкой вознаграждения 14 % годовых и датой закрытия 19 марта 2008 года. По состоянию на 01 марта 2008 года остаток задолженности Компании по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, составлял 10,0 тыс. долларов США
- АО "Казкоммерцбанк" – кредитную линию с лимитом 3,6 млн евро, ставкой вознаграждения 9,5 % годовых и датой закрытия 31 марта 2008 года. По состоянию на 01 марта 2008 года остаток задолженности Компании по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, составлял 277,0 тыс. евро
- АО "Казкоммерцбанк" – кредитную линию с лимитом 8,6 млн долларов США, ставкой вознаграждения 15 % годовых и датой закрытия в третьем квартале 2008 года. По состоянию на 01 марта 2008 года остаток задолженности Компании по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, составлял 592,5 млн тенге и 576,4 тыс. долларов США (по информации Компании некоторые займы в рамках данной кредитной линии были получены ею в тенге в связи с затруднениями АО "Казкоммерцбанк" в выдаче займов в долларах США)
- АО "Казкоммерцбанк" – кредитную линию с лимитом 6,8 млн долларов США, ставкой вознаграждения 10,98 % годовых и датой закрытия в апреле 2013 года. По состоянию на 01 марта 2008 года остаток задолженности Компании по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, составлял 6,2 млн долларов США
- АО "Казинвестбанк" – кредитную линию с лимитом 305,0 млн тенге, ставкой вознаграждения 15 % годовых и датой закрытия в декабре 2009 года. По состоянию на 01 марта 2008 года остаток задолженности Компании по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, составлял 132,1 млн тенге

Деньги, полученные по перечисленным кредитным линиям, были направлены Компанией на приобретение основных средств, при этом примерно 70 % основных средств Компании являются обеспечением по данным кредитным линиям.

Помимо указанных кредитных линий Компания имела договоры финансового лизинга, заключенные со следующими организациями:

- АО "Банк ТуранАлем" – на приобретение производственного комплекса в г. Астана на сумму 320,3 млн тенге, ставкой вознаграждения 36,69 % годовых и сроком действия до января 2012 года. По состоянию на 01 марта 2008 года остаток задолженности Компании по данному договору составлял 216,5 млн тенге
- АО "Казкоммерцбанк" – на приобретение основных средств на сумму 328,8 млн тенге, ставкой вознаграждения 14,0 % годовых и сроком действия до июля 2012 года. По состоянию на 01 марта 2008 года остаток задолженности Компании по данному договору составлял 328,8 млн тенге (погашение долга начнется со второго квартала 2008 года)

Собственный капитал Компании

Таблица 6

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

Показатель	Тыс. тенге				
	Уставный капитал	Резерв от переоценки	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (убыток)	Всего
Сальдо на 01 января 2005 года*	27 417	863 317	11 178	471 558	1 373 470
Корректировки, связанные с переходом на МСФО	–	–	–	6 655	6 655
Прибыль (убыток) отчетного периода	–	–	–	(313 989)	(313 989)
Отсроченный подоходный налог	–	–	–	(156 669)	(156 669)
Сальдо на 01 января 2006 года	27 417	863 317	11 178	7 555	909 467
Корректировки ошибок прошлых лет	–	–	–	(60)	(60)
Списание резерва переоценки	–	(480 931)	–	480 931	–
Переоценка основных средств	–	2 457 823	–	–	2 457 823

Прибыль (убыток) отчетного периода	–	–	–	113 481	113 481
Отсроченный подоходный налог	–	(852 063)	–	–	(852 063)
Сальдо на 01 января 2007 года	27 417	1 988 146	11 178	601 907	2 628 648

* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2005 год.

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее собственный капитал за период с 01 января 2005 года по 31 декабря 2006 года вырос на 1,3 млрд тенге (на 91,4 %) за счет увеличения резерва от переоценки основных средств на 1,1 млрд тенге (в 2,3 раза) и прироста нераспределенной прибыли на 130,3 млн тенге (на 27,6 %).

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании за период с 01 января по 31 декабря 2007 года ее собственный капитал уменьшился на 368,4 млн тенге или на 14 % в результате возникновения убытка в сумме 379,6 млн тенге, уменьшения резерва от переоценки основных средств на 14,8 млн тенге и задолженности по выплате дивидендов на 1,2 млн тенге и при увеличении уставного капитала в результате размещения акций на сумму 27,2 млн тенге.

Результаты деятельности Компании

Таблица 7

Данные отчетов о прибылях и убытках Компании, подтвержденных аудиторскими отчетами

Показатель	тыс. тенге		
	за 2004 год*	за 2005 год	за 2006 год
Доходы от реализации продукции	461 456	365 906	1 666 954
Себестоимость реализованной продукции	311 394	301 497	941 836
Валовая прибыль	150 062	64 408	725 118
Общие административные расходы	142 538	173 657	223 344
Расходы по реализации	44 319	65 993	390 797
Расходы по процентам	72 711	142 779	164 035
Прочие доходы	42 209	4 031	103 108
Прибыль (убыток) до налогообложения	(67 297)	(313 989)	50 051
Расходы по подоходному налогу (отсроченное требование по подоходному налогу)	17 568	–	63 430
Чистая прибыль (убыток)	(49 729)	(313 989)	113 481
По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:			
Доходность продаж (ROS), %	32,52	17,60	43,50
Доходность капитала (ROE), %	-3,62	-3,52	4,40
Доходность активов (ROA), %	-1,78	-11,70	2,06

* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2005 год.

Согласно финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, в 2006 году ее доходы от реализации продукции (далее – доходы от реализации) выросли на 1,2 млрд тенге или в 3,6 раза относительно 2004 года.

Себестоимость реализованной Компанией продукции (далее – себестоимость реализации) в 2006 году увеличилась на 630,4 млн тенге или в 3 раза относительно 2004 года, ее доля в доходах Компании от реализации в 2004 году составляла 67,5 %, в 2005 году – 82,4 %, в 2006 году – 56,5 %.

В 2007 году в структуре доходов Компании от реализации 90,1 % (1,5 млрд тенге) приходилось на доходы от реализации пива и 9,9 % (164,4 млн тенге) – от реализации лимонада.

Получение Компанией убытка за 2004–2005 годы в основном было связано с частичным приостановлением производственной деятельности Компании из-за замены технологического оборудования.

Таблица 8

Данные неаудированного отчета о прибылях и убытках Компании

Показатель	тыс. тенге
	за 2007 год
Доходы от реализации продукции	2 707 805
Себестоимость реализованной продукции	1 920 877
Валовая прибыль	786 928
Общие административные расходы	327 262
Расходы по реализации	639 888
Расходы по процентам	258 890
Прочие доходы	87 323

Прочие расходы	27 787
Прибыль (убыток) до налогообложения	(379 576)
Расходы по подоходному налогу (отсроченное требование по подоходному налогу)	–
Чистая прибыль (убыток)	(379 576)
По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:	
Доходность продаж (ROS), %	29,06
Доходность капитала (ROE), %	-16,79
Доходность активов (ROA), %	-7,37

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании в 2007 году ее доходы от реализации выросли на 1,0 млрд тенге или на 62,4 % относительно 2006 года, себестоимость реализации – на 979,0 млн тенге или в 2 раза. Доля себестоимости в доходах Компании от реализации по итогам 2007 года составила 70,9 %.

В 2007 году в структуре доходов Компании от реализации 81,3 % (2,2 млрд тенге) приходилось на доходов от реализации пива и 18,7 % (506,8 млн тенге) – от реализации лимонада.

Получение убытка за 2007 год Компания объясняет увеличением стоимости сырья, необходимого для производства продукции, амортизационных отчислений по основным средствам (в результате переоценки), расходов по реализации (в результате увеличения объемов производимой продукции) и общих и административных расходов (в результате увеличения заработной платы работников Компании).

Таблица 9

Данные отчета о движении денег Компании, подтвержденного аудиторскими отчетами

Показатель	тыс. тенге	
	за 2005 год	за 2006 год
Движение денег от операционной деятельности	(146 967)	289 028
Движение денег от инвестиционной деятельности	(6 759)	(155 399)
Движение денег от финансовой деятельности	158 329	(122 374)
Чистое изменение денег	4 603	11 256
Деньги на начало года	11 548	16 151
Деньги на конец года	16 151	27 407

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ

Дата государственной регистрации выпуска:	08 января 2008 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2C0Y05C861
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	1
Объем выпуска, тенге:	500.000.000
Количество облигаций, штук:	500.000.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	15,5 % годовых на первый год обращения, начиная со второго года – плавающая, зависящая от уровня инфляции и пересматриваемая каждые 12 месяцев
Срок размещения и обращения:	5 лет с даты начала обращения облигаций
Дата начала обращения:	с даты включения облигаций в список специальной торговой площадки
Периодичность выплаты вознаграждения:	один раз в год через каждые 12 месяцев с даты начала обращения облигаций
Дата начала погашения:	через 5 лет с даты начала обращения облигаций

Первый выпуск облигаций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером С86.

Ведение системы реестров держателей ценных бумаг Компании осуществляет АО "Регистраторская система ценных бумаг".

Финансовый консультант Компании – АО "AIM Capital" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 26 декабря 2006 года № 0401201322).

Обязанности маркет–мейкера по допускаемым облигациям Компании принимает на себя АО "AIM Capital" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 26 декабря 2006 года № 0401201322).

Далее частично приводятся условия пунктов 38 и 41 проспекта первого выпуска облигаций Компании, в которых полностью сохранена их редакция:

"38. Сведения об облигациях:

...

4) Вознаграждение по облигациям с указанием:

ставки вознаграждения по облигациям;

– в первый купонный период обращения облигаций – 15,5 % (пятнадцать целых, пять десятых процентов) годовых от номинальной стоимости;

– начиная со второго купонного периода – плавающая, зависящая от уровня инфляции, определяемая каждые 12 месяцев по формуле:

$r = i + m$, где

r – купонная ставка вознаграждения;

i – уровень инфляции, рассчитываемый как прирост/снижение индекса потребительских цен в годовом выражении (значение индекса в процентах минус 100 %), публикуемый Агентством Республики Казахстан по статистике за месяц, предшествующий двум календарным месяцам до даты начала купонного периода.

m – фиксированная маржа в размере 2 % (два процента) процента.

Значение верхнего предела ставки купонного вознаграждения устанавливается на уровне 18 % (восемнадцать процентов) от номинальной стоимости, нижнего предела на уровне 12 % (двенадцать процентов) от номинальной стоимости.

Информация о новой ставке вознаграждения доводится до сведения держателей облигаций за день до даты начала следующего купонного периода путем размещения сообщения на веб-сайте АО "Казахстанская фондовая биржа" по адресу www.kase.kz.

Выплата купонного вознаграждения по облигациям производится в казахстанских тенге один раз в год из расчета временной базы 360/30 (360 дней в году /30 дней в месяце), соответственно через каждые двенадцать месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций, ежегодно до срока погашения

Фиксация реестра держателей облигаций для выплаты вознаграждения – Реестр фиксируется на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты. Выплата вознаграждения по облигациям будет производиться в течение 10 (десяти) рабочих дней после дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение вознаграждения по облигациям. Последняя выплата вознаграждения производится одновременно с погашением облигаций.

5) Сведения об обращении и погашении облигаций с указанием:

Условия погашения облигаций – погашение облигаций производится по номинальной стоимости одновременно с выплатой последнего купонного вознаграждения по облигациям. Погашение облигаций осуществляется путем перечисления денег на счета Держателей облигаций, зарегистрированных регистратором в системе реестров

держателей облигаций на начало последнего дня периода, за который осуществляются эта выплата. Выплата номинальной стоимости и последнего купонного вознаграждения по облигациям будет производиться в течение 10 (десяти) рабочих дней начиная с дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение номинальной стоимости облигаций.

В случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплата номинальной стоимости и вознаграждения по облигациям может быть произведена только в национальной валюте Республики Казахстан.

6) Права, предоставляемые каждой облигацией ее держателю с указанием:

- Право на получение номинальной стоимости в сроки, предусмотренные настоящим проспектом выпуска облигаций;
- Право на получение вознаграждения в сроки, предусмотренные настоящим проспектом выпуска облигаций;
- Право на получение информации в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;
- Право на удовлетворение своих требований в случаях и порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан и настоящим проспектом;
- Право свободно отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями;
- Иные права, вытекающие из права собственности на облигацию.

В случаях досрочного погашения облигаций указываются условия, сроки, порядок погашения облигаций: Эмитент вправе объявить выкуп всего выпуска или его части, но не ранее начала второго года обращения облигаций.

Досрочный выкуп с целью погашения облигаций осуществляется по номинальной стоимости с учетом накопленного интереса по облигациям. Накопленное купонное вознаграждение на досрочно выкупаемые с целью погашения облигации выплачивается одновременно с суммой досрочно выкупаемых с целью досрочного погашения облигаций.

Эмитент сообщает инвесторам информацию о намерении осуществить досрочный выкуп с целью погашения облигаций не позднее, чем за тридцать календарных дней до даты досрочного погашения облигаций. Сообщение передается путем его опубликования через АО "Казахстанская Фондовая Биржа" с указанием условий досрочного выкупа.

В случае превышения объема спроса инвесторов на досрочное погашение облигаций над заявленным эмитентом объемом выкупаемых облигаций, эмитентом досрочно погашаются те облигации, заявки по которым поступили раньше.

Держатель облигаций сообщает Эмитенту о намерении продать облигации не позднее, чем за пятнадцать календарных дней до даты досрочного выкупа облигаций.

Сообщение передается в письменной форме Эмитенту. Досрочный выкуп с целью досрочного погашения облигаций осуществляется путем перечисления денег на счета держателей досрочно погашаемых облигаций, зарегистрированных регистратором в реестре держателей облигаций за один день до даты досрочного выкупа с целью досрочного погашения облигаций.

7) Указываются события, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям эмитента, и при каких условиях держатели облигаций имеют право потребовать досрочного погашения облигаций.

- Дефолт по облигациям эмитента наступает в случае невыплаты или неполной выплаты вознаграждения (купона) и/или номинальной стоимости по облигациям в течение 10 календарных дней, начиная со дня, следующего за днем окончания установленных Проспектом выпуска облигаций сроков выплаты вознаграждения или основного долга.

- Права, предоставляемые держателю облигаций в случае дефолта: В пользу держателей облигаций производится начисление пени за каждый день просрочки, исчисляемой исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его соответствующей части.

...

41. Использование денег от размещения облигаций.

Указываются сведения об использовании денег, которые эмитент получит от размещения облигаций, а также условия, при наступлении которых возможны изменения в планируемом распределении полученных денег, с указанием таких изменений.

Средства, полученные от размещения облигаций, планируется направить на рефинансирование части банковских займов, полученных на расширение производственных мощностей."

Примечание Листинговой комиссии

Выплата дивидендов. Листинговая комиссия обращает внимание на то, что размер дивидендов, начисленных Компанией за 1998–2000 годы по ее привилегированным акциям, был меньше размера дивидендов, начисленных за этот же период по ее простым акциям.

Убыточность Компании. Согласно неаудированной финансовой отчетности Компании по итогам 2004, 2005 и 2007 годов Компанией были понесены убытки в размере 49,7, 314,0 и 379,6 млн тенге соответственно, в связи с чем существует вероятность того, что Компания может испытывать затруднения с исполнением обязательств по облигациям.

СООТВЕТСТВИЕ КОМПАНИИ И ЕЕ ОБЛИГАЦИЙ ПЕРВОГО ВЫПУСКА ТРЕБОВАНИЯМ ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ ДАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ В ОФИЦИАЛЬНЫЙ СПИСОК СПЕЦИАЛЬНОЙ ТОРГОВОЙ ПЛОЩАДКИ ПО УСЛОВИЮ 3

1. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более одного года.
2. Компания предоставила финансовую отчетность за 2005–2006 годы, подготовленную в соответствии с требованиями МСФО.
3. Аудит финансовой отчетности Компании за 2005–2006 годы, подготовленной в соответствии с требованиями МСФО, проводился аудиторской организацией ТОО "JPA International Аудит-Гарант", соответствующей квалификационным требованиям, которые установлены приказом Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы (далее – Агентство) "Об утверждении квалификационных требования к аудиторским организациям для допуска финансовых инструментов на специальную торговую площадку регионального финансового центра города Алматы" от 08 сентября 2006 года № 9.
4. Активы Компании по состоянию на 01 января 2007 года согласно ее финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной в соответствии с требованиями МСФО, составляли 5,5 млрд тенге (45,7 млн долларов США).
5. Собственный капитал Компании по данным ее финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной в соответствии с требованиями МСФО, по состоянию на 01 января 2007 года составлял 2,6 млрд тенге (21,8 млн долларов США), уставный капитал – 27,4 млн тенге.
6. Компания предоставила бирже два экземпляра Договора о листинге негосударственных ценных бумаг, подписанные Президентом Компании.
7. Согласно предоставленной бирже информации у Компании отсутствуют факты дефолта.
8. Компания предоставила бирже копии проспекта первого выпуска ее облигаций и инвестиционный меморандум.
9. Обязанности маркет–мейкера по допускаемым облигациям Компании принимает на себя АО "AIM Capital" ".

Все требования, установленные приказом Председателя Агентства "Об установлении требований к эмитентам, чьи ценные бумаги предполагаются к включению или включены в список специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы, а также к таким ценным бумагам" от 08 сентября 2006 года № 5 для включения ценных бумаг Компании в официальный список специальной торговой площадки по условию 3, соблюдаются в полном объеме.

Все требования, применяемые к Компании и ее ценным бумагам для их включения в официальный список специальной торговой площадки по условию 3 в соответствии со статьями 13, 15 и 17 Правил, соблюдены в полном объеме.

Председателя Листинговой комиссии

Кышпанакон В.А.

Члены Листинговой комиссии

Омаров Т.М.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Пак Г.И.