

# АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

**о возможности перевода облигаций АО "Caspian Beverage Holding" первого выпуска из второй подкатегории категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки" в категорию "Долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой" официального списка**

21 декабря 2010 года

г. Алматы

03 апреля 2008 года облигации АО "Caspian Beverage Holding" (далее – Компания) первого выпуска (НИН – KZ2C0Y05C861, ISIN – KZ2C00000016) были включены в официальный список специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы по категории "С", с 01 июля 2008 года переведены во вторую подкатегорию категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки" указанного списка.

С 09 ноября 2009 года в связи с объединением основной торговой площадки биржи и специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы вступил в действие объединенный список ценных бумаг, в котором указанные облигации Компании были учтены по второй подкатегории категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки".

По результатам проверки Компании и ее указанных облигаций на соответствие листинговым требованиям, установленным Приложением к приказу Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы "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 мая 2008 года № 04.2-09/119 для категории "Долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой", выявлено следующее.

№ п/п	Листинговое требование (нормативное значение) <sup>1</sup>	Фактическое значение	Соответствие есть (+), соответствия нет (-)
1.	Рейтинговая оценка присвоена долговой ценной бумаге одним из рейтинговых агентств, входящих в перечень рейтинговых агентств, рейтинговые оценки которых признаются уполномоченным органом по регулированию деятельности финансового центра. Рейтинговая оценка не может быть ниже уровня, установленного уполномоченным органом по регулированию деятельности финансового центра <sup>2</sup> . При этом фондовая биржа принимает во внимание только ту	26 июля 2010 года указанным облигациям Компании рейтинговым агентством ТОО "Рейтинговое агентство "KZ-rating" (Рейтинговое агентство "КЗ-рейтинг") была присвоена рейтинговая оценка ВВ-.	+

<sup>1</sup> Норма соответствующего подпункта пункта 8 названного Приложения.

<sup>2</sup> В соответствии с подпунктом 2) пункта 1 приказа Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы "Об установлении требований к рейтинговым оценкам ценных бумаг и их эмитентам для допуска на специальную торговую площадку регионального финансового центра города Алматы" от 08 сентября 2006 года № 6 минимальная рейтинговая оценка долговых ценных бумаг должна быть не ниже "Саа3" по классификации рейтингового агентства Moody's Investors Service, "ССС-" по классификации рейтинговых агентств Standard & Poor's и Fitch Ratings, "С1" по классификации АО "Рейтинговое агентство Регионального финансового центра города Алматы", "С++" по классификации ТОО "Рейтинговое агентство "Эксперт РА Казахстан" и "ССС" по классификации ТОО "Рейтинговое агентство "KZ-rating" (Рейтинговое агентство "КЗ-рейтинг").

	рейтинговую оценку, которая была присвоена (подтверждена, обновлена) в течение последних двенадцати месяцев. При наличии рейтинговых оценок, присвоенных несколькими рейтинговыми агентствами, принимается во внимание последняя из этих оценок.		
2.	Государственная регистрация эмитента осуществлена не менее чем за два года до подачи заявления о включении его ценных бумаг в официальный список. В соответствии с внутренними документами фондовой биржи может быть произведен зачет срока существования организации (организаций), в результате реорганизации которой (которых) был создан эмитент.	Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более двух лет (с 11 января 1989 года).	+
3.	Эмитент составляет финансовую отчетность в соответствии с МСФО или СФО США.	Компания составляет свою финансовую отчетность в соответствии с МСФО.	+
4.	Аудит финансовой отчетности эмитента должен проводиться аудиторской организацией, отвечающей квалификационным требованиям к аудиторским организациям для допуска финансовых инструментов на специальную торговую площадку финансового центра, утвержденным уполномоченным органом по регулированию деятельности финансового центра.	Аудит финансовой отчетности Компании за 2008–2009 годы проводился ТОО "Делойт", за 6 месяцев 2010 года – ТОО "Аудиторская компания "Бусар".	+
5.	Инициатор допуска предоставляет финансовую отчетность эмитента, подтвержденную аудиторским отчетом, не менее чем за:  последние два завершённых финансовых года, если заявление о включении долговых ценных бумаг в данную подкатегорию подано по истечении четырех месяцев с даты окончания последнего завершённого финансового года.  Если с даты составления последней финансовой отчетности за завершённый финансовый год, подтвержденной аудиторским отчетом, прошло более шести месяцев до дня подачи заявления о включении долговых ценных бумаг в данную категорию, инициатор допуска предоставляет аудиторский отчет по промежуточной финансовой отчетности или отчет по обзору промежуточной финансовой информации (полного комплекта промежуточной финансовой отчетности эмитента).	Компания предоставила бирже свою финансовую отчетность за 2008–2009 годы и за 6 месяцев 2010 года, подтвержденную аудиторскими отчетами.	+
6.	В отношении акционерных обществ – резидентов Республики Казахстан – наличие кодекса корпоративного управления, утвержденного общим собранием акционеров эмитента.	Компания имеет в наличии Кодекс корпоративного управления, который утвержден общим собранием акционеров Компании 01 августа 2007 года.	+

7. До рассмотрения вопроса о включении долговых ценных бумаг в данную категорию официального списка кто-либо из членов фондовой биржи должен подать заявление о присвоении ему статуса маркет-мейкера по данным долговым ценным бумагам, а во время их нахождения в данной категории по ним обязательно наличие маркет-мейкера.	Обязанности маркет-мейкера по указанным облигациям принимает на себя АО "Казкоммерц Секьюритиз" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк").	+
8. В учредительных документах эмитента и/или проспекте выпуска ценных бумаг не содержится норм, которые ущемляют или ограничивают права собственников ценных бумаг на их отчуждение (передачу).	Проспект выпуска указанных облигаций и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев указанных облигаций на их передачу (отчуждение).	+

### Примечания

1. Аудиторский отчет ТОО "Делойт" по финансовой отчетности Компании за 2008 год содержит мнение с оговоркой в связи с тем, что аудиторы не смогли получить достаточных аудиторских доказательств в отношении допущений и методологии, использованных при проведении последней переоценки основных средств по состоянию на 01 января 2008 года и предыдущей их переоценки по состоянию на 31 декабря 2006 года, в связи с чем у аудиторов не было возможности убедиться в правильности отражения балансовой стоимости основных средств, резерва от переоценки основных средств, отсроченных налоговых обязательств, расходов по отсроченному налогу, расходов от уценки основных средств и начисленного износа по состоянию на 31 декабря 2007 и 2008 годов.
2. Аудиторский отчет ТОО "Делойт" по финансовой отчетности Компании за 2009 год содержит мнение с оговоркой в связи с тем, что при проведении переоценки некоторых классов основных средств по состоянию на 31 декабря 2009 года, Компания не производила переоценку и тест на обесценение основных средств из этих классов балансовой стоимостью 214 746 тыс. тенге, находящихся в г. Астана, что не соответствует МСБУ 16 "Основные средства" и МСБУ 36 "Обесценение активов" соответственно. Кроме того, аудиторы не смогли получить достаточных аудиторских доказательств в отношении допущений и методологии, использованных при проведении предыдущей переоценки основных средств по состоянию на 01 января 2008 года, оговорка по которой указана в пункте 1 настоящих примечаний.
3. Аудиторский отчет ТОО "Аудиторская компания "Бусар" по финансовой отчетности Компании за 6 месяцев 2010 года содержит мнение с оговоркой в связи с тем, что замечания предшествующих аудиторов не были устранены по состоянию на 30 июня 2010 года.

Президент

Дамитов К.К.

Директор Департамента листинга

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Нурпеисов Б.К.