

# **Проспект выпуска акций**

## **Акционерного Общества «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» (АО «ИФД» RESMI)»**

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

**Алматы, 2004 г.**

# 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

## 2. Наименование Эмитента

Наименование общества	Полное	Сокращенное	Дата государственной регистрации
На казахском языке	«RESMI» Инвестициялық Қаржы Ұй» акционерлік қоғамы	«RESMI» ИҚҰ» АҚ	13.09.2006 г.
На русском языке	Акционерное общество «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI»	АО «ИФД «RESMI»	
На английском языке	«RESMI» Finance & Investment House» Joint-Stock Company	«RESMI» FIH» JSC	

### Предшествующие наименования

Наименование общества	Полное	Сокращенное	Дата государственной регистрации
На казахском языке	«RG Securities» акционерлік қоғамы	«RG Securities» АҚ	08.10.2004 г.
На русском языке	Акционерное общество «RG Securities»	АО «RG Securities»	
На казахском языке	«RG Securities» жауапкершілігі шектеулі серіктестігі	«RG Securities» ЖШС	30.12.1997 г.
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «RG Securities»	«RG Securities» ТОО	

## 3. Сведения о государственной регистрации (перерегистрации) Эмитента

Ø Государственная регистрация: Министерства юстиции Республики Казахстан. Департамент юстиции города Алматы. 08 октября 2004 г., регистрационный номер 66084-1910-АО. Код ОКПО:40369465.

## 4. Регистрационный номер налогоплательщика

Ø 600400080207

## 5. Информация о месте нахождения Эмитента, номера контактных телефонов и факса, адрес электронной почты

Ø 480057 Республика Казахстан, г. Алматы, ул., Мустафы Озтюрка, 7  
Ø телефон – 743-337, 743-235  
Ø факс – 507-243  
Ø E-mail – [marat.ivanov@resmi.kz](mailto:marat.ivanov@resmi.kz)

## 6. Банковские реквизиты Эмитента

Ø ИИК 009467739  
Ø АО «Банк ТуранАлем»  
Ø БИК 190 501 306  
Ø Кбе 15

## 7. Виды деятельности осуществляемых Эмитентом

Согласно лицензиям, АО «RG Securities» осуществляет следующие виды деятельности:

- Ø Брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя № 0401200407 от 11 апреля 2001 года;
- Ø Деятельность по управлению инвестиционным портфелем № 0403200074 от 05 февраля 2003 г.

#### **8. Сведения о наличии рейтингов**

- Ø Рейтингов, присвоенных Эмитенту или выпущенным им ценным бумагам международными и/или отечественными рейтинговыми агентствами нет.

#### **9. Представительства Эмитента**

- Ø Эмитент не имеет филиалов и представительств

#### **10. Полное официальное наименование аудиторской организации (фамилия, имя, при наличии - отчество аудитора), осуществлявшей (осуществлявшего) аудит финансовой отчетности акционерного Эмитента**

Наименование	Лицензия	Место нахождения
Товарищество с ограниченной ответственностью «МАРСАТ»	Аудитор Козлова Э.П. - Государственная лицензия аудитора на осуществление аудиторской деятельности МФ № 000039, выдана Министерством финансов Республики Казахстан 15 ноября 1999 года. ТОО «МАРСАТ» - Государственная лицензия на осуществление аудиторской деятельности МФЮ № 000011, выдана Министерством финансов Республики Казахстан 27 ноября 1999 года	Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Гоголя, д. 86, оф. 708,52

## II. ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА И УЧРЕДИТЕЛИ/АКЦИОНЕРЫ

### 11. Совет директоров акционерного общества

Таблица 2.1 - Совет директоров Эмитента

Фамилия, Имя, Отчество члена Совета директоров	Занимаемые должности за последние 3 года и в настоящее время, в том числе по совместительству	% акций в УК	% акций в дочерних или зависимых организациях
Мажибаев Кайрат Куанышбаевич, 1968 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ø С 1994 г. по настоящее время Президент ТОО «Resmi Group Ltd»;</li> <li>Ø С 31.01.2004 г. по настоящее время Директор ТОО «Magnetic»;</li> <li>Ø С 14.06.2000 г. по настоящее время Директор ТОО «Resmi Commerce»;</li> <li>Ø С 2000 г. по настоящее время Председатель Совета директоров АО «RG Brands»;</li> <li>Ø С 12.10.2004 г. по настоящее время Председатель Совета директоров АО «ИФД «RESMI».</li> </ul>	Нет	Нет
Норскотт Алан Леонард, 1936 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ø С 12.10.2004 г. по настоящее время Независимый директор АО «ИФД «RESMI»;</li> <li>Ø С 28.07.2005 г. по настоящее время Заместитель председателя Совета директоров АО «ИФД «RESMI».</li> </ul>	Нет	Нет
Кошкинбаев Еркин Жаксыбаевич, 1970 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ø С 1994 г. по настоящее время Вице-президент ТОО «Resmi Group Ltd»;</li> <li>Ø С 12.10.2004 г. по настоящее время член Совета директоров АО «ИФД «RESMI»;</li> <li>Ø С 20.10.2004 г. по настоящее время директор ТОО «Textil Group»;</li> <li>Ø С 26.08.2004 г. по настоящее время член Совета Директоров АО «Макта»;</li> <li>Ø С 24.02.2005 г. по настоящее время Президент АО «Макта»;</li> </ul>	Нет	Нет
Жаналинов Арман Сабитович, 1967 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ø С 07.01.2002 по 20.10.2004 г. Генеральный директор АО «RG Brands»;</li> <li>Ø С 12.10.2004 г. по настоящее время член Совета директоров АО «ИФД «RESMI»;</li> <li>Ø С 20.10.2004 г. по настоящее время Председатель Правления АО «RG Brands»;</li> <li>Ø С 01.03.2006 г. по 05.06.2006 г. Управляющий директор ТОО «RG Brands Kazakhstan»;</li> <li>Ø С 05.06.2006 г. по настоящее время Генеральный директор ТОО «RG Brands Kazakhstan»;</li> <li>Ø С 24.01.2001 г. по настоящее время член Совета Директоров АО «RG Brands».</li> </ul>	Нет	Нет
Канафин Аскар Ахилбекович, 1972 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ø С 03.05.2002 г. по 01.08.2005 г. Финансовый директор ТОО «Resmi Group Ltd»;</li> <li>Ø С 01.08.2005 г. по 03.01.2007 г. Вице-президент ТОО «Resmi Group Ltd»;</li> <li>Ø С 03.01.2007 г. по настоящее время Генеральный директор ТОО «Resmi Group Ltd»;</li> <li>Ø С 12.10.2004 г. по настоящее время член Совета директоров АО «ИФД «RESMI».</li> </ul>	Нет	Нет
Оспанов Айдар Идрисович, 1975 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ø С 05.01.2004 г. по 12.10.2004 г. Генеральный директор ТОО «RG Securities»;</li> <li>Ø С 12.10.2004 по 04.03.2005 г. Заместитель председателя правления АО «RG Securities»;</li> <li>Ø С 04.03.2005 г. по настоящее время Председатель правления АО «ИФД «RESMI»;</li> <li>Ø С 20.04.2005 г. по настоящее время член Совета директоров АО «ИФД «RESMI».</li> </ul>	Нет	Нет
Батыргожин Нурлан	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ø С 06.2000 г. по 03.2004 г. Заместитель председателя правления ОАО Страховая компания «БТА»;</li> </ul>	Нет	Нет

Кабашович, 1963 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ø С октября 2003 г. по август 2004 г. – Президент АО «Накопительный пенсионный фонд «Курмет»;</li> <li>Ø С 16.08.2004 г. по 01.08.2005 г. и с 03.10.2005 г. по 01.03.2007 г. – Советник Президента ТОО «Resmi Group Ltd»;</li> <li>Ø С 04.10.2006 г. по настоящее время член Совета директоров АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI».</li> </ul>		
Уалиев Серик Нурбекович, 1964 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ø С октября 2003 г. по ноябрь 2004 г. Председатель Правления ТОО «Euroasia Transit Group»;</li> <li>Ø С 2003 г. по май 2005 г. Председатель Совета директоров АО «Банк ТуранАлем»;</li> <li>Ø С марта 2005 г. по сентябрь 2005 г. Советник Председателя Правления ТОО «Euroasia Transit Group»;</li> <li>Ø С января 2005 г. по настоящее время Председатель Совета Директоров ТОО «Euroasia Transit Group»;</li> <li>Ø С июня 2007 г. по настоящее время член Совета директоров АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» - Независимый директор.</li> </ul>	Нет	Нет
Попелюшко Анатолий Висханович, 1946 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ø С 13.02.1995 г. по настоящее время Президент АО «Рахат»;</li> <li>Ø С 11.06.2007 г. по настоящее время член Совета директоров АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» - Независимый директор.</li> </ul>	Нет	Нет

Изменения в составе Совета директоров Эмитента в течении предыдущих двух лет:

1. Сабалаков М.Д. 27.11.1966 г.р. являлся членом Совета директоров с 12.10.2004 г. по 23.02.2005 г.
2. Оспанов А.И. 1975 г.р. избран членом Совета директоров 20.04.2005 г.
3. Батыргожин Н.К. 1963 г.р. избран членом Совета директоров 04.10.2006 г.
4. Уалиев С.Н. 1964 г.р. избран членом Совета директоров со статусом независимого директора 11.06.2007 г.
5. Попелюшко А.В. 1946 г.р. избран членом Совета директоров со статусом независимого директора 11.06.2007 г.

## 12. Коллегиальный исполнительный орган (Правление) Эмитента

Таблица 2.2 - Исполнительный орган Эмитента

Фамилия, Имя, Отчество членов Правления	Занимаемые должности за последние 3 года и в настоящее время, в том числе по совместительству	% акций в УК	% акций в дочерних или зависимых организациях
Оспанов Айдар Идрисович, 1975 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ø С 05.01.2004 г. по 12.10.2004 г. Генеральный директор ТОО «RG Securities»;</li> <li>Ø С 12.10.2004 г. по 04.03.2005 г. Заместитель председателя правления АО «RG Securities»;</li> <li>Ø С 04.03.2005 г. по настоящее время Председатель правления АО «ИФД «RESMI»;</li> <li>Ø С 20.04.2005 г. по настоящее время член Совета директоров АО «ИФД «RESMI».</li> </ul>	Нет	Нет
Долгиев Марат Макарбекович, 1978 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ø С 05.01.2004 г. по 15.12.2004 г. Начальник отдела Брокерско-дилерского департамента инвестиционного и финансового управления АО «ООИУПА «Premier Asset Management»;</li> <li>Ø С 15.12.2004 г. по 12.05.2006 г. Заместитель председателя правления АО «ООИУПА «Premier Asset Management»;</li> <li>Ø С 01.02.2005 г. по 01.06.2007 г. Директор Департамента инвестиционного управления АО «ИФД «RESMI»;</li> </ul>	Нет	Нет

	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ø С 12.05.2006 г. по настоящее время Председатель Правления АО «ОИИУПА «Premier Asset Management»;</li> <li>Ø С 03.07.2006 г. 01.06.2007 г. Управляющий директор АО «ИФД «RESMI»;</li> <li>Ø С 01.06.2007 г. Заместитель Председателя Правления АО «ИФД «RESMI».</li> </ul>		
Иманбердиев Канат Бурханович, 1978 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ø С 01.10.2004 г. по 01.02.2005 г. Управляющий Директор ТОО «ДАКАН Консалтинг»;</li> <li>Ø С 14.02.2005 г. по 22.06.2005 г. главный специалист Управления финансирования госпрограмм АО «Фонд развития малого предпринимательства»;</li> <li>Ø С 23.06.2005 г. по 31.08.2005 г. Начальник Управления кредитования по Северо-Восточному региону АО «Фонд развития малого предпринимательства»;</li> <li>Ø С 01.09.2005 г. по 15.11.2005 г. Начальник Управления кредитования АО «НефтеБанк»;</li> <li>Ø С 15.11.2005 г. по 10.09.2006 г. Главный специалист Управления гарантийных операций и работы со страховыми организациями АО «Фонд развития малого предпринимательства»;</li> <li>Ø С 11.09.2006 г. по настоящее время Финансовый директор АО «ИФД «RESMI»;</li> <li>Ø С 03.05.2007 г. по настоящее время член Правления АО «ИФД «RESMI».</li> </ul>	Нет	Нет

### 13. Общая сумма вознаграждения и заработной платы, выплаченная должностным лицам Эмитента за три последних месяца

Таблица 2.3 - Сведения о выплаченном вознаграждении

Ф.И.О. Занимаемая должность	Общий размер вознаграждения (деньгами, ценными бумагами или в какой-либо другой форме) и заработной платы (тенге)
<b>Оспанов Айдар Идрисович</b> Заместитель Председателя Правления	<b>2 465 511,79</b>
<b>Иркенов Аскар Азербасевич</b> И.о. директора департамента инвестиционного управления	
<b>Иванов Марат Иванович</b> Директор департамента корпоративных финансов	
<b>Усеров Даулет Ералыевич</b> Директор департамента трейдинга	
<b>Балабасов Маулен Наметович</b> Директор департамента бэк-офис	

### 14. Организационная структура Эмитента

На 01.06.2007 г. организационная структура Эмитента выглядела следующим образом (приложение)

Ø По состоянию на 01.06.2007 г. в штате Эмитента числится 28 сорудников.

По состоянию на 01.06.2007 г. сорудников владеющих акциями Эмитента - нет

Таблица 2.4 - Сведения о руководителях подразделений

№	ФИО	Должность	Год рождения
1	Иркенов Аскар Азербасевич	И.о. директора департамента инвестиционного управления	06.09.1974
2	Иванов Марат Иванович	Директор департамента корпоративных финансов	18.10.1967

3	Усеров Даулет Ералыевич	Директор департамента трейдинга	27.08.1976
4	Балабасов Маулен Наметович	Директор департамента бэк-офис	

### Сведения о руководителях филиалов и представительств Эмитента

Ø На 01.10.2004 г. у Эмитента отсутствуют филиалы и представительства.

### 15. Учредители/акционеры Эмитента владеющие десятью и более процентами голосующих акций

Учредителем Эмитента является Товарищество с ограниченной ответственностью «Magnetic» Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Сейфулина, 408, к. 404, оплачено 100 000 акций, на сумму 100 000 000 тенге.

**Опционы на покупку голосующих акций акционерного общества, срок реализации прав, по которым не превышает 60 дней с даты представления документов на государственную регистрацию выпуска объявленных акций заключены, заключены не были.**

Единственным акционером Эмитента по состоянию на 01.09.2006 г. является Товарищество с ограниченной ответственностью «Resmi Commerce», Республика Казахстан, 050004, г. Алматы, ул. Фурманова, 51, который владеет 100% простых акций Эмитента.

### 16. Сведения об организациях, в которых Эмитент владеет пятью и более процентами акций (долей)

Таблица 2.6 - Сведения об организациях в которых Эмитент владеет десятью и более процентами размещенных акций

Наименование	Местонахождение	Вид деятельности	% от УК	ФИО первого руководителя
Акционерное общество «Premier Страхование»	г. Алматы, ул. Кабанбай батыра, 83, оф. 31	Страховая деятельность	11,03	Касымканова Гаухар Амантаевна
Акционерное общество Накопительный Пенсионный Фонд «Коргау»	г. Алматы, ул. Толе би, 185	Деятельность по привлечению пенсионных взносов и пенсионным выплатам	12,68	Кайдаров Рустем Есимханович
Товарищество с ограниченной ответственностью «Three A Ltd.»	г. Алматы, ул. Фурманова, 51	Торгово-посредническая деятельность	100,00	Сабалаков Марат Джаханович

### 17. Информация о промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах, в которых участвует Эмитент

Ø На 01.10.2004 г. Эмитент участвует в 2-х ассоциациях

Наименование организации	Место нахождения
ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана»,	480091, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Айтеке би, 67
ОЮЛ «Ассоциация управляющих активами»	480091, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Айтеке би, 67

### 18. Сведения о других аффилированных лицах Эмитента

Ø На 01.10.2004 года у Эмитента 6 аффилированных лиц (табл. 2.7)

Таблица 2.7 - Сведения о других аффилированных лицах

наименование	местонахождение	Вид деятельности	Через кого и % от УК
ТОО «Resmi Group Ltd»	г. Алматы, ул. М. Озтюрка, 7	Торгово-посредническая деятельность	Мажигаев К., - 34% Сабалаков М., - 33%

			Кошкинбаев Е. - 33%
ТОО «Resmi Commerce»	г. Алматы, ул. Фурманова, 51	Торгово-посредническая деятельность	ТОО «Resmi Group Ltd» 100%
АО «RG Brands»	г. Алматы, ул. Райымбека, 221б	Производство продуктов питания	ТОО «Resmi Group Ltd» 100%
АО «PRG Bottlers»	г. Алматы, ул. Райымбека, 221б	Производство продуктов питания	АО «RG Brands» 100%
ТОО «Tealand»	г. Алматы, ул. Райымбека, 221б	Производство продуктов питания	АО «RG Brands» 100%
АО ООИУПА «Premier Asset Management»	г. Алматы, ул. М. Озтюрка, 7	Инвестиционное управление пенсионными активами	ТОО «Resmi Commerce» 100%

### 18.1. Сделки с аффилированными лицами общества

Таблица 2.8 - Сделки с аффилированными лицами

Наименование аффилированного лица	Сделка	№ и дата заключения договора
ТОО «Resmi Group Ltd»	Договор номинального держания	№ ND-001, от 25.08.1998 г.
ТОО «Resmi Commerce»	Договор номинального держания	№ ND-0047, от 17.04.2000 г.
АО «RG Brands»	Договор номинального держания	№ BD-0020, от 28.11.1999 г.
АО « PRG Bottlers»	Договор номинального держания	№ ND-0205/1, от 28.05.2004 г.
АО ООИУПА «Premier Asset Management»	Договор номинального держания	№ BD-0107, от 04.12.2003 г.

Все договора были заключены до момента возникновения аффилированности с данными юридическими лицами. Иных сделок, помимо указанных, с аффилированными лицами не заключалось.

### III. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

#### 19. Краткое описание общих тенденций в отрасли деятельности Эмитента

##### 19.1. Брокерская-дилерская деятельность

Корпус брокеров-дилеров начал свое формирование на казахстанском фондовом рынке в основном в 1997 г. Как видно из таблицы 3.1, с 1998 года по 2000 года наблюдалась тенденция роста количества брокеров-дилеров, с последующим уменьшением. Кроме того, причина уменьшения количества брокерских компаний в этот период заключается в ухудшении их финансового состояния, в частности показателей их ликвидности и устойчивости, что привело к снижению качества услуг и сужению клиентской базы.

Таблица 3.1 – Развитие брокерско-дилерских компаний

Выдано лицензий	01.01.98 г.	01.01.99 г.	01.01.00 г.	01.01.01 г.	01.01.02 г.	01.01.03 г.	01.01.04 г.	Удельный вес в %
Всего	99	122	103	97	97	95	96	-
Брокерам-дилерам	61	73	58	51	51	50	51	100 %
В том числе:								
Банкам:	31	28	26	25	23	23	24	46%
Из них I категории	13	15	19	20	19	20	22	91%
Небанковским организациям	30	45	32	26	28	27	27	54%
из них I категории	15	25	23	20	22	21	21	78%
Управляющие портфелем ценных бумаг	-	-	1	1	3	4	4	-

Источник: составлено аналитической службой ТОО «RG Securities» на основе статистических отчетных данных НКЦБ, НБ РК и АФН за 2000-2003 годы

После снижения количества лицензированных брокеров-дилеров в 1999-2000 годах их численность стабилизировалась и в целом уже в течение последующих 3 лет остается постоянной.

Количество брокеров-дилеров II категории, в связи с их слабой капитализацией и неконкурентоспособности, снизилось до уровня, адекватного спросу на их услуги. Таким образом, в настоящее время наблюдается тенденция улучшения качественного состава данных профессиональных участников рынка ценных бумаг. По данным Агентства республики Казахстан по надзору и регулированию финансового рынка и финансовых организаций (АФН) на 01.10.04 в Республике Казахстан действуют 55 брокеров - дилеров.

Анализ данных таблицы 3.1 свидетельствует о том, что из числа брокеров наибольший удельный вес составляют брокеры-дилеры – небанковские организации (54%), из которых, в свою очередь, брокеры дилеры I категории (с правом ведения счетов клиентов) составляют 78%. В банковских организациях брокеры-дилеры I категории составляют 91%.

Эмитент получил первую лицензию на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя 16 апреля 1998 года. Вторично, лицензия была подтверждена НКЦБ 11 апреля 2001 года.

##### 19.2. Деятельность по управлению инвестиционным портфелем

Первая лицензия на осуществление деятельности по управлению портфелем ценных бумаг была выдана в 1999 году Национальной комиссией по ценным бумагам ТОО «Tasbaka Asset management». В 2000 году такую же лицензию получило ЗАО «Халык-

Инвест», а в 2001 году – ЗАО КУПА «Жетысу» и ЗАО КУПА «ABN AMRO Asset management». Двум КУПА данные лицензии были выданы в связи с тем, что согласно действующему законодательству компании по управлению пенсионными активами вправе совмещать свою деятельность с деятельностью по управлению портфелем ценных бумаг.

Эмитент получил государственную лицензию на занятие деятельностью по управлению портфелем ценных бумаг 05 февраля 2003 года. На момент составления данного проспекта активов в управлении у Эмитента не было.

На казахстанском фондовом рынке для появления классических управляющих портфелем ценных бумаг необходимо, прежде всего, наличие инвестиционных фондов, которые бы и составляли клиентскую базу управляющих.

### 19.3. Сведения об организациях являющихся конкурентами Эмитента

В целом, рынок брокерско-дилерских услуг является конкурентным. Так, за значительный вклад в развитие биржевого рынка негосударственных ценных бумаг Казахстана ТОО «RG Securities» награждено почетной грамотой «Казахстанской фондовой биржи» (KASE). Доля сделок Эмитента от общего оборота рынка негосударственных ценных бумаг (НЦБ) в 2001 году составляет 11,2%.

Конкуренция на рынке наблюдается по следующим секторам биржевого фондового рынка KASE (рис. 3.1, 3.2, табл.3.2, 3.3, 3.4, 3.5, 3.6, 3.7).

**Таблица 3.2 – Основные операторы вторичного рынка ГЦБ за 2002 год**

Участники	в %	млн. тенге
АО "Банк ТуранАлем"	18,6	55 289,80
АО "АТФБанк"	14	41 615,98
АО "ООИУПА "Жетысу"	8,4	24 969,59
ЗАО "Компания Народного Банка Казахстана по управлению пенсионными активами"	6,2	18 429,93
АО "Евразийский банк"	5,3	15 754,62
ОАО "Банк ЦентрКредит"	4,02	11 949,73
ЗАО Государственный накопительный пенсионный фонд"	4,01	11 920,01
ОАО ТЕМИРБАНК	3,3	9 809,48
ОАО "Казкоммерцбанк"	3,1	9 214,97
АО "НПФ Народного Банка Казахстана"	2,9	8 620,45
Прочие	30,17	89 682,44
<b>Итого, биржевой оборот ГЦБ</b>	<b>100</b>	<b>297 257,00</b>

Источник: ИАФР «ИРБИС»

**Таблица 3.3 – Основные операторы вторичного рынка ГЦБ за 2003 год**

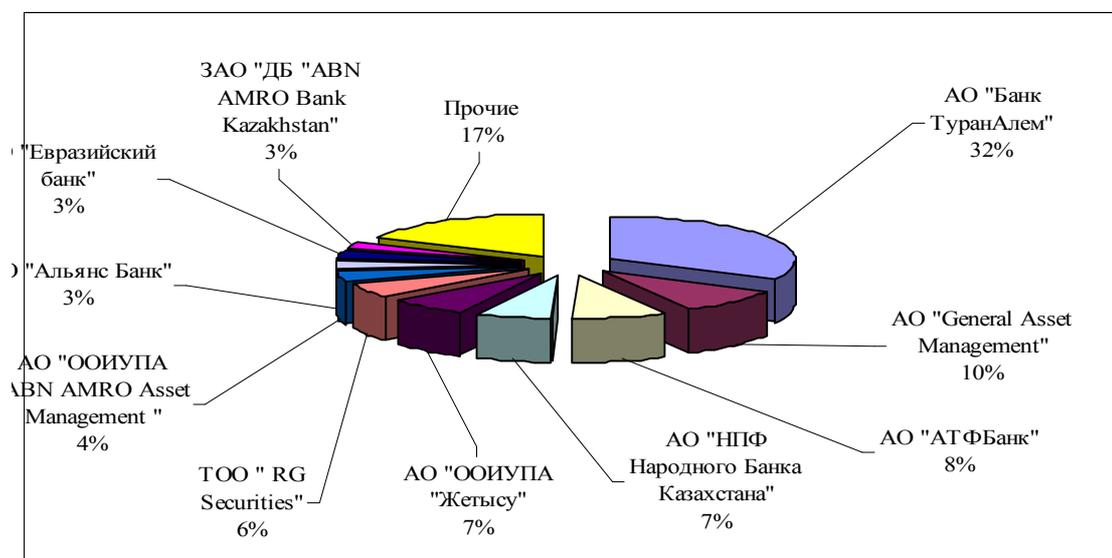
Участники	в %	млн. тенге
АО "Банк ТуранАлем"	23,3	82 477,22
АО "АТФБанк"	9,7	34 336,01
ТОО " RG Securities"	7,1	25 132,54
ЗАО Государственный накопительный пенсионный фонд"	5,4	19 114,89
АО "ООИУПА "Жетысу"	5,3	18 760,91
ЗАО "КУПА "ABN AMRO Asset Management "	5	17 698,98
ОАО "Нурбанк"	4,3	15 221,12
АО "Евразийский банк"	4,2	14 867,14
АО "Фондовый сервис"	3,9	13 805,20
ОАО ТЕМИРБАНК	3,7	13 097,24
Прочие	28,1	99 468,24
<b>Итого, биржевой оборот ГЦБ</b>	<b>100</b>	<b>353 979,50</b>

Источник: ИАФР «ИРБИС»

**Таблица 3.4 – Основные операторы вторичного рынка ГЦБ за 9 мес. 2003 года**

Участники	в %	млн. тенге
АО "Банк ТуранАлем"	32,5	178 197,34
АО "General Asset Management"	9,6	52 636,75
АО "АТФБанк"	8,4	46 057,16
АО "НПФ Народного Банка Казахстана"	6,8	37 284,37
АО "ООИУПА "Жетысу"	6,5	35 639,47
ТОО " RG Securities"	6,1	33 446,27
АО "ООИУПА "ABN AMRO Asset Management "	3,5	19 190,48
АО "Альянс Банк"	3,3	18 093,88
АО "Евразийский банк"	3,2	17 545,58
ЗАО "ДБ "ABN AMRO Bank Kazakhstan"	2,6	14 255,79
Прочие	17,5	95 952,41
<b>Итого, биржевой оборот ГЦБ</b>	<b>100,0</b>	<b>548 299,50</b>

Источник: ИАФР «ИРБИС»



**Рисунок 3.1 – Операторы биржевого рынка ГЦБ за 9 мес. 2004 года**

Источник: Составлено аналитической службой ТОО «RG Securities» по данным ИАФР «ИРБИС»

**Таблица 3.5 – Операторы рынка НЦБ за 2002 год**

Участники	в %	млн. тенге
АО "ТуранАлем Секьюритиз"	30,4	28 341,5
АО "KIB Asset Management"	11,2	10 441,6
АО "Банк ТуранАлем"	9,2	8 577,0
ТОО "Инвестмент менеджмент групп"	7,4	6 898,9
ТОО "KG Securities"	7,1	6 619,2
АО "ООИУПА "Жетысу"	5,3	4 941,1
ТОО " RG Securities"	4,8	4 475,0
ОАО "Казахстанская финансовая компания"	3,6	3 356,2
ТОО "General Asset Management"	3,4	3 169,8
ОАО "Казкоммерц Секьюритис"	3,3	3 076,5
Прочие	14,3	13 331,7
<b>Итого, биржевой рынок НЦБ</b>	<b>100</b>	<b>93 228,6</b>

Источник: ИАФР «ИРБИС»

**Таблица 3.6 – Операторы рынка НЦБ за 2003 год**

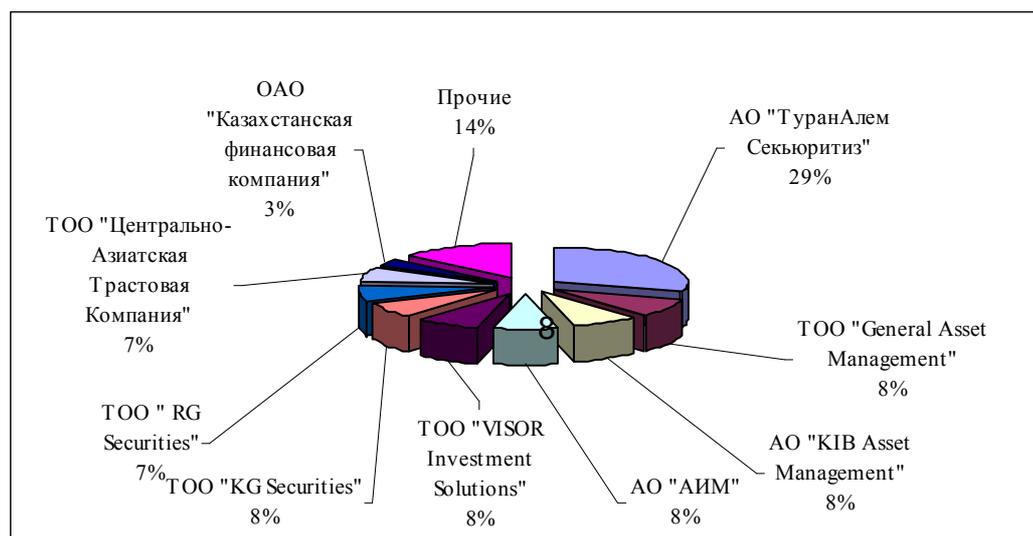
Участники	в %	млн. тенге
АО "ТуранАлем Секьюритиз"	22,5	34 356,33
АО "KIB Asset Management"	11,6	17 712,60
ТОО " RG Securities"	10,2	15 574,87
АО "Альянс инвест менеджмент"	9,2	14 047,92
ТОО "KG Securities"	8,6	13 131,75
ТОО "General Asset Management"	7,5	11 452,11
АО "Банк ТуранАлем"	5,8	8 856,30
ОАО "Казахстанская финансовая компания"	4,0	6 107,79
АО "Фондовый сервис"	2,06	3 145,51
АО "ООИУПА "Жетысу"	2,1	3 206,59
Прочие	16,44	25 103,03
<b>Итого, биржевой рынок НЦБ</b>	<b>100</b>	<b>152 694,80</b>

Источник: ИАФР «ИРБИС»

**Таблица 3.7 – Операторы рынка НЦБ за 9 мес. 2004 года**

Участники	в %	млн. тенге
АО "ТуранАлем Секьюритиз"	29,7	8 224,05
ТОО "General Asset Management"	8,3	2 298,30
АО "KIB Asset Management"	8,0	2 215,23
АО "АИМ"	7,94	2 198,62
ТОО "VISOR Investment Solutions"	7,85	2 173,70
ТОО "KG Securities"	7,5	2 076,78
ТОО " RG Securities"	7,1	1 966,02
ТОО "Центрально-Азиатская Тростовая Компания"	6,8	1 882,95
ОАО "Казахстанская финансовая компания"	2,9	803,02
Прочие	13,9	3 851,73
<b>Итого, биржевой рынок НЦБ</b>	<b>100</b>	<b>27 690,40</b>

Источник: ИАФР «ИРБИС»



**Рисунок 3.2 – Операторы биржевого рынка НЦБ за 9 мес. 2003 года**

Источник: ИАФР «ИРБИС»

По итогам 2003 года за значительный вклад в развитие биржевого рынка Республики Казахстан, ТОО «RG Securities» присуждено 1 место KASE в номинации «лидер биржевого рынка ценных бумаг среди небанковских брокерско-дилерских организаций».

## **20. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж услуг**

Эмитент получает доходы от предоставления следующих видов услуг:

- доход от предоставления брокерских услуг на рынке ГЦБ и НЦБ;
- андеррайтинг (доход от предоставления услуг по привлечению финансирования и размещение ценных бумаг).

### **20.1. Брокерские услуги**

Доходы Эмитента от брокерской деятельности формируются за счет двух источников: фиксированного процента от суммы сделки и части экономии, возникшей вследствие исполнения заказа по цене, более выгодной для клиента, чем указанная в приказе клиента.

К факторам, **позитивно** влияющие на доходность продаж брокерских услуг Эмитента можно отнести:

- высокие темпы роста биржевого фондового рынка (40-50% в год);
- комплексность услуг Эмитента (широкий спектр услуг по покупке и продаже ценных бумаг);
- высокий рейтинг Эмитента на фондовом рынке;
- быстрая исполняемость приказа.

К факторам, **негативно** влияющие на доходность продаж брокерских услуг Эмитента можно отнести:

- трудоемкость услуг;
- высокая конкуренция на фондовом рынке ( в частности со стороны банков второго уровня);
- несоответствие степени соответствия заказов клиента общему поведению брокеров на рынке.

### **20.2 Андеррайтинг (привлечение финансовых ресурсов для клиентов)**

Андеррайтинговые услуги Эмитента заключаются в предоставлении следующих услуг:

- финансовое консультирование клиента по поводу государственной регистрации и включению ценных бумаг клиентов Эмитента в официальный список KASE;
- первичное размещение ценных бумаг Клиента.

К факторам, **позитивно** влияющие на доходность продаж андеррайтинговых услуг Эмитента можно отнести:

- статус финансового консультанта позволяет создать предпосылки для получения более крупных доходов в других сферах деятельности;
- связка «финконсультант - эмитент» увеличивает известность Эмитента в финансовых кругах, а также укрепляет его имидж.

К факторам, **негативно** влияющие на доходность продаж андеррайтинговых услуг Эмитента можно отнести:

- недостаточно развитый рынок акций в РК;
- трудности завоевания и удержания клиента;
- факт наличия конкурентов.

## **21. Объемы оказанных услуг**

Анализ данных табл. 3.8 показывает, что доходы от реализации услуг в 2003 году по сравнению с предыдущим годом уменьшился на 22,8% (или на 18,5 млн. тенге).

**Таблица 3.8 - Объемы оказанных услуг по основной и не основной деятельности (тыс. тенге)**

Статьи доходов	2002 г.	2003 г.	На 01.10.2004 г.
Доход от реализации услуг	81368,5	62812	27791
Доход от основной деятельности	372,6	7048	4702
Доход от не основной деятельности	469,2	3975	23089
Чистый доход	494,3	11023	2077

Чистый доход эмитента в 2003 году составил 11,02 млн. тенге и увеличился на 2130% (или на 10,5 млн. тенге).

По итогам 9 мес. 2004 г. в структуре доходов Эмитента на долю доходов от не основной деятельности приходится 83,08%, а на доходы от основной деятельности - 16,92%.

## **22. Деятельность Эмитента по организации своих продаж своих услуг**

Ø Эмитент осуществляет деятельность по организации продаж своих услуг в соответствии с регламентами деятельности согласованными с Уполномоченным органом. Данные регламента доступны для всех клиентов в т.ч. потенциальные инвесторы и иные лица.

*Основными поставщиками услуг Эмитента являются:*

**1. АО «Казахстанская фондовая биржа»** - услуги по предоставлению торговой площадки и информационных технологий для проведения операций с ценными бумагами;

**2. Банки второго уровня** - услуги по обслуживанию банковских операций;

**3. АО «Центральный депозитарий»** - предоставление депозитарных услуг на рынке ценных бумаг.

*Основными потребителями услуг Эмитента являются:*

**1. Накопительные пенсионные фонды** - предоставление брокерских услуг по купле/продаже ценных бумаг;

**2. Организации осуществляющие инвестиционное управление пенсионными активами** - предоставление брокерских услуг по купле/продаже ценных бумаг;

**3. Страховые компании** - предоставление брокерских услуг по купле/продаже ценных бумаг;

**4. Эмитенты** - услуги по государственной регистрации выпуска акций и облигаций, вывод ценных бумаг эмитентов на организованный рынок ценных бумаг (KASE)

## **23. Ключевые факторы, влияющие на деятельность Эмитента**

### **23.1 Сезонность деятельности Эмитента**

Ø Деятельность Эмитента не подвержена Сезонности.

### **23.2. Доля импорта в услугах поставляемых (оказываемых) Эмитенту и доля работ, услуг реализуемой Эмитентом на экспорт**

Ø На 01.10.2004 г. у Эмитента отсутствует доля импорта

Ø На 01.10.2004 г. у Эмитента отсутствует доля экспорта

### **23.3. Существенные договоры и обязательства Эмитента**

Ø У Эмитента не было сделок которые должны быть совершены или исполнены в течение шести месяцев с даты принятия решения о выпуске акций, или сумма которых превышает десять процентов балансовой стоимости активов Эмитента.

### **23.4. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах**

Ø Эмитент не участвовал в каких-либо судебных процессах.

### **23.5. Сведения обо всех административных санкциях, налагавшихся на Эмитента и его должностных лиц**

Ø В течении последнего года на Эмитента и его должностных лиц не налагались какие-либо административные санкции.

### **23.6. Анализ факторов риска**

Многолетний опыт работы на фондовом рынке Казахстан позволяет Эмитенту все риски, сопровождающий деятельность на финансовом рынке, подразделять на следующие виды рисков.

#### **А. Кредитный риск.**

1. Прямой кредитный риск.

Риск возможной некредитоспособности контрагента вследствие прекращения выполнения обязательств по выпущенным долговым ценным бумагам и привлеченным кредитам и займам. В данном случае присутствует риск потери всей стоимости.

2. Риск кредитного эквивалента. Риск возможной некредитоспособности контрагента вследствие прекращения выполнения обязательств по производным финансовым инструментам. В этом случае степень риска зависит от превалирующих рыночных цен.

3. Расчетный риск (риск операционных затруднений при поступлении денежных средств). Риск сбоев в процессе исполнения сделки.

#### **Б. Рыночный риск.**

1. Корреляционный риск.

Невыполнение сложившихся закономерностей в корреляции между инструментами, продуктами, валютами или рынками.

2. Риск изменения цен на ценные бумаги.

Негативный эффект от изменений на рынке ценных бумаг, изменения в волатильности цены, изменения в зависимостях между ценами на различные ценные бумаги, а также между ценой и рыночными индексами, изменения в дивидендных платежах.

3. Процентный риск.

Негативный эффект от движения процентных ставок, включая изменения в ставках процента, изменения формы кривой доходности, изменения волатильности процентных ставок, изменения зависимостей и спредов между различными ставками и индикаторами.

4. Валютный риск.

Негативный эффект от изменения валютных курсов, изменения волатильности валютных курсов.

5. Риск спреда между различными долговыми ценными бумагами.

Негативный эффект от изменений спреда между долговыми ценными бумагами разного кредитного рейтинга (например, между корпоративными и государственными).

#### **В. Риск чрезмерной концентрации портфеля:**

1. На определенных инструментах.

2. На отдельных крупных сделках.

3. В определенном секторе экономики.

#### **Г. Риск ликвидности.**

1. Риск ликвидности рынка.

Возможность недостатка рыночной ликвидности, понимаемой как возможность быстрой ликвидации (быстрого превращения в деньги) позиции или портфеля.

2. Риск благоразумной ликвидности. Неспособность поддержания минимальных соотношений ликвидности.

#### **Д. Операционный риск.**

1. Риск ошибок при заключении и исполнении сделок.

В качестве таковых следует указать на ошибки при заключении и регистрации сделки, проведении расчетов по сделке, подписании договоров, поставке ценных бумаг.

#### 2. Риск нарушения системы контроля за исполнением лимитов.

Нарушение контроля в деятельности какого-либо подразделения, в том числе неидентифицированное превышение лимитов, несанкционированное заключение сделок, отмывание денег, несанкционированный доступ к торговой системе, недостаток контроля в процессе исполнения сделок.

#### 3. Риск систем.

Этот вид риска означает ошибки в применении компьютерных программ, ошибки в формулах, используемых в математических моделях, ошибки в расчетах, неадекватное или несвоевременное информирование менеджеров, нехватку какой-либо инфраструктурной системы, нарушения в сетях или каналах связи, неадекватное планирование систем.

#### **Е. Событийный риск.**

##### 1. Риск нарушения валютной конвертации.

Означает невозможность конвертации валюты как результат политических событий.

2. Риск сдвигов процентных ставок. Означает невозможность привлечения финансовых ресурсов.

##### 3. Риск потери репутации.

Имеет место вследствие потерь в бизнесе, что негативно отражается на деятельности компании в будущем.

##### 4. Риск изменения налогообложения.

##### 5. Риск изменения нормативной базы.

6. Риск наступления глобальных форс-мажорных обстоятельств (природные катастрофы, войны, коллапс финансовых рынков).

##### 7. Риск потери прав деятельности.

#### **Управление рисками Эмитента**

В соответствии с этими классифицируемыми рисками осуществляется управление рисками с помощью общепринятых в мировой практике принципов управления рисками. Для успешного управления Эмитентом в целом, и портфелем ценных бумаг в частности, необходимо управление этими рисками. Термин "управление рисками" означает прежде всего минимизацию рисков. Работа по минимизации рисков проводится различными подразделениями Эмитента. С точки зрения технологии управление рисками делится на две большие части:

-формализованный процесс управления рисками;

-процессы управления рисками, слабо поддающиеся формализации.

Формализованный процесс управления рисками предполагает наличие формализованных правил, направленных на минимизацию риска в ходе деятельности Эмитента. К формализованным правилам относятся внутренние инструкции и лимиты. Эта часть управления рисками входит в качестве составной части в процесс общего управления Эмитентом.

Процессы управления рисками, слабо поддающиеся формализации, в наибольшей степени относятся к сфере деятельности управляющего портфелем и отчасти — трейдеров. Кроме того, уникальность проектов в сфере привлечения финансирования для клиентов также создает простор для неформализованного управления рисками.

Основными инструментами минимизации рисков Эмитента являются:

##### 1. Аналитическая работа.

Позволяет минимизировать риск неблагоприятного движения рынка, риск ликвидности, риск эмитента, отчасти — валютный риск; является составной частью комплекса работ по минимизации рисков контрагентов.

##### 2. Сбор информации.

Позволяет минимизировать риск инфраструктурных институтов, является необходимой составной частью при минимизации риска неблагоприятного движения рынка, риска контрагента, риска эмитента.

### 3. Использование системы лимитов.

Данный инструмент закладывает основы минимизации рисков, ограждая финансовый институт от наиболее крупных рисков. Используется в первую очередь при минимизации риска контрагента, риска эмитента, инфраструктурного риска. Является также начальной частью работы по минимизации конъюнктурного риска. В частности, в деятельности Эмитента контролируются следующие лимиты:

- лимит по авансированному капиталу;
- лимиты по видам финансовых активов, в которые могут быть произведены инвестиции;
- лимит по обязательствам;
- суммарный лимит кредитного риска;
- лимиты на контрагентов;
- лимиты на клиентов;
- лимит по убыткам (так называемый stop-loss)
- лимит по прибыли (так называемый stop-profit)
- лимиты объема операций по отдельным трейдерам, отдельным управляющим портфелем и по банку в целом.

### 4. Налаживание неформальных связей с инфраструктурными элементами.

Снижает инфраструктурный риск, а также служит основой для получения информации, используемой при применении системы лимитов (в первую очередь лимитов на контрагентов).

### 5. Прочие инструменты, свойственные для конкретных видов рисков:

- валютные форварды и фьючерсы для валютного риска;
- страхование сделок от конкретных рисков.

## IV. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

### 30. Инвестиции и портфель ценных бумаг

По состоянию на 01.10.04 инвестиции и портфель ценных бумаг Эмитента (далее портфель) составляет 149,6 млн. тенге (табл. 4.1).

**Таблица 4.1 – Инвестиции и портфель ценных бумаг Эмитента на 01.10.04**

Наименование	Наименование организаций	Адрес	Сумма, тенге
Инвестиции в капитал организаций (краткосрочный)	-	-	-
Инвестиции в капитал организаций (долгосрочный)	ТОО «Three A Ltd.» (уставный капитал)	г. Алматы, ул. М. Озтюрка, 7	12 071 495,52
	ТОО «Three A Ltd» (дебиторская задолженность)	г. Алматы, ул. М. Озтюрка, 7	76 000,00
	Простые акции АО «Банк ТуранАлем»	г. Алматы, мкр. Самал-2, ул. Жолдасбекова, 97	12 071 495,52
	Простые акции АО «Казахстанская Фондовая Биржа»	г. Алматы, Айтеке би, 67	2 200 260,00
	Простые именные акции АО «Premier-Страхование»	г. Алматы, ул. Кабанбай батыра, 122 А	68 927 000,00
	Простые именные акции АО «НПФ «Коргау»	г. Алматы, ул. Толе-би, 185	38 047 000
Инвестиции в портфель ценных бумаг	Евроноты -2004	Суверенные евроноты Республики Казахстан Дата эмиссии – 18.10.99 Дата погашения – 18.10.04	1 247 917,45
	Обл. АО «RG Brands»	г. Алматы, пр. Райымбека, 212 "Б"	14 999 993,98
<b>Итого, инвестиции и портфель</b>			<b>149 641 162,46</b>

Наибольшую долю в долгосрочных инвестициях Эмитента занимают простые именные акции АО «Premier-Страхование» – 68,9 млн. тенге (или 46,1% портфеля). На втором месте в структуре портфеля Эмитента занимают инвестиции в простые именные акции АО «НПФ «Коргау» – 38,04 млн. тенге (или 25,4% портфеля).

Довольно крупную долю в портфеле Эмитента занимают облигации третьей эмиссии АО «RG Brands» – 14,9 млн. тенге (или 10% портфеля) и инвестиции в уставный капитал и дебиторскую задолженность ТОО «Three A Ltd» - 12,1 млн. тенге (или 8,2% портфеля).

**Стратегия Эмитента по управлению инвестициями и портфелем негосударственных ценных бумаг** строится по принципу долгосрочного участия в капитале. Что касается инвестиций в облигации (корпоративные и суверенные евроноты), то при инвестициях учитывали принцип максимизации доходности и минимизации рисков. То есть инвестиции и портфель ценных бумаг Эмитента является умеренно-консервативным.

#### 30.1. Активы Эмитента

На 01.10.2004 г. у Эмитента нет имущества превышающих пять и более процентов от балансовой стоимости активов

### 31. Уставный капитал

Ø Уставный капитал учредителем оплачен полностью - 100 000 000 тенге.

### 32. Межбанковские займы

Ø Эмитент не привлекает межбанковские займы в соответствии с законодательством о рынке ценных бумаг.

### 33. Депозиты (вклады)

Ø Эмитент не привлекает депозиты (вклады) юридических и физических лиц в соответствии с законодательством о рынке ценных бумаг.

### 34. Описание структуры действующих выпусков облигаций и сведения о погашенных облигациях за последние три года

Ø Эмитент не выпускает облигации в соответствии с законодательством о рынке ценных бумаг.

### 35 Сведения об условиях действующих международных займов

Ø Эмитент не привлекает займы в соответствии с законодательством о рынке ценных бумаг.

### 36. Сведения об имеющихся у Эмитента открытых кредитных линиях, полученных от других организаций

Ø Эмитент не привлекает кредиты других организаций в соответствии с законодательством о рынке ценных бумаг.

### 37. Анализ финансовых результатов

Собственный капитал Эмитента за последние два года демонстрируют динамику роста. В 2003 году сумма собственного капитала Эмитента выросла по сравнению с 2002 годом на 11,02 млн. тенге (или на 6,9%). По итогам 2003 года балансовая стоимость активов Эмитента так же демонстрирует рост на 14,09% по сравнению с 2002 годом, отметим что данный показатель по итогам 9 месяцев 2004 года вырос на 44,9% (или на 82,9 млн. тенге) (табл. 4.3)

Таблица 4.3 - Динамика финансовых показателей (тыс. тенге)

Показатели	2002 г.	2003 г.	01.10.04	Прогноз 2004г.
Уставный капитал	100 000,0	100 000,0	100 000,0	300 000,0
Собственный капитал	159 371,2	170 394,0	166 046,0	221 300,0
Балансовая стоимость активов	161 678,9	184 464,0	267 392,0	356 500,0
Чистый доход	494,3	11 023,0	2 077,0	12 000,0

Чистый доход Эмитента в 2003 году вырос по сравнению с 2002 годом на 10,5 млн. тенге. На 01.09.2004 г. чистый доход Эмитента составил 2,07 млн.тенге.

Доходы от реализации услуг в 2003 году по сравнению с предыдущим годом уменьшился на 22,8% (или на 18,5 млн. тенге). Чистый доход эмитента в 2003 году составил 11,02 млн. тенге и увеличился на 2130% (или на 10,5 млн. тенге). По итогам 9 мес. 2004 г. в структуре доходов Эмитента на долю доходов от не основной деятельности приходится 83,08%, а на доходы от основной деятельности - 16,92%.

### 38. Структура доходов и расходов Эмитента

В 2003 году общая сумма доходов увеличилась на 75,2 % (или на 17,9 млн. тенге) по сравнению с доходами 2002 года.

В 2002 году доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам составляли 467 тыс. тенге, а в 2003 году данный показатель вырос на 203,6% (на 951 тыс. тенге) (табл. 4.4).

Таблица 4.4 - Структура доходов Эмитента (тыс. тенге)

N п/п	Наименование	2002 г.	2003 г.	01.10.2004 г.
1	Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам	467	1 418	1 474

2	Доходы в виде вознаграждения от деятельности по управлению инвестиционным портфелем	-	585	465
3	Иные доходы по ценным бумагам:			
3.1	-доходы от изменения стоимости ценных бумаг, предназначенных для торговли и имеющихся в наличии для продажи (нетто)	-	-	2 763
3.2	-доходы от купли-продажи ценных бумаг (нетто)	1 226	15	-
5	Прочие доходы	22 215	39 890	23 089
6	<b>Итого доходов</b>	<b>23 909</b>	<b>41 905</b>	<b>27 791</b>

По итогам 9 месяцев доходы Эмитента составили 27,7 млн. тенге. Отметим что доходы от изменения стоимости ценных бумаг, предназначенных для торговли и имеющихся в наличии для продажи составили 2,7 млн. тогда как в 2002-2003 годах данный вид дохода у Эмитента отсутствовал вовсе.

### 38.2. Расходы Эмитента

В 2003 году итоговые расходы Эмитента увеличились по сравнению с 2002 годом на 51,1 %, (или на 11,7 млн. тенге).

В 2003 году операционные расходы увеличились по сравнению с 2002 годом на 96,2% (или на 11,8 млн. тенге). Отметим, что в 2003 году расходы на оплату труда и командировочные выросли по сравнению с 2002 годом на 94,8 % или на 6,8 млн. тенге. (табл. 4.5).

**Таблица 4.5 - Структура расходов Эмитента (тыс. тенге)**

№ п/п	Наименование	2002 г.	2003 г.	01.10.2004 г.
<b>1.</b>	<b>Операционные расходы</b>	<b>12 167</b>	<b>23 875</b>	<b>16 436</b>
1.1	-расходы на оплату труда и командировочные	7 260	14 149	12 893
1.2	-амортизационные отчисления	191	494	513
1.3	-расходы по текущей аренде	994	1 324	-
1.4	-расходы по выплате налогов и других обязательных платежей в бюджет (кроме корпоративного подоходного налога)	3 722	7 907	3 030
2	Прочие расходы	10 900	10 985	9 278
<b>3</b>	<b>Итого расходов</b>	<b>23 067</b>	<b>34 860</b>	<b>25 714</b>

Прочие расходы Эмитента в 2003 году выросли по сравнению с 2002 годом на 0,77% (или на 85 тыс. тенге).

На 01.10.2004 года расходы Эмитента составили 25,7 млн. тенге

### 39. Финансовые коэффициенты

**Таблица 4.6 - Расчет финансовых коэффициентов**

Финансовые коэффициенты	2002 г.	2003 г.	01.10.2004 г.
Доходность капитала (ROE) = чистый доход/ собственный капитал	0,3	0,6	0,1
Доходность активов (ROA) = чистый доход/ балансовая стоимость активов	0,3	0,5	0,07

### 40. Пруденциальные нормативы Эмитента

Ø Пруденциальные нормативы Эмитента на 01.10.2004 г. (табл. 4.7., 4.8., 4.9.) по деятельности по управлению инвестиционным портфелем

**Таблица 4.7 - Пруденциальный норматив 1 «Собственный капитал»**

Наименование	Сумма тыс. тенге
--------------	------------------

Собственный капитал включает:		
а) уставный капитал	100 000	
б) дополнительный оплаченный капитал	-	
в) дополнительный неоплаченный капитал	-	
г) резервный капитал		
д) нераспределенный доход отчетного года		
е) нераспределенный доход предыдущих лет	66 969	
за вычетом:		
ж) неоплаченного капитала	-	
з) изъятого капитала	-	
и) непокрытого убытка отчетного года	2 077	
к) непокрытого убытка предыдущих лет	-	
<b>Итого собственный капитал (СК)=</b>	<b>169 046</b>	<b>&gt; 20 000,00</b>

\*Допустимый размер СК > 20 000,00 тыс.тенге

**Таблица 4.8 - Пруденциальный норматив 2 «Достаточность собственных средств»**

Достаточность собственных средств характеризуется коэффициентом <b>K1</b> по формуле: $K1=СК/АПУ$
где:
K1 - коэффициент достаточности собственных средств;
СК - собственный капитал Управляющего
АПУ - размер активов, принятых Управляющим в управление
<b>*На отчетную дату нет активов в управлении</b>

\* Значение коэффициента K 1 должно быть не менее 0,015

**Пруденциальный норматив 3 «Резервный капитал»**

Резервный капитал не сформирован, т.к согласно п.6 Инструкции НКЦБ РК от 12.06.1998 года №7 "О порядке расчета и применения пруденциальных нормативов для организаций, осуществляющих деятельность по управлению портфелем ценных бумаг" резервный капитал будет сформирован в течение двух лет со дня получения лицензии, а также в связи с тем, что активов у управления нет.

**Таблица 4.9 - Пруденциальный норматив 4 «Расчет максимального размера вложений в основные средства и другие внеоборотные активы»**

Максимальный размер вложений собственных средств в основные средства и другие внеоборотные активы характеризуется коэффициентом **K2** по формуле:  $K2=И/СК$ . где:

И - внеоборотные активы:	Сумма тыс. тенге	
а) нематериальные активы по балансовой стоимости	1 743	
б) основные средства по балансовой стоимости	885	
в) инвестиции	16 300	
в) долгосрочные финансовые инвестиции	9 455	
<b>Итого внеоборотные активы (И)=</b>	<b>28 383</b>	
Расчет коэффициента <b>K2:</b>		
<b>K2 = И/СК=</b>	<b>0,1721</b>	<b>&lt;0,7</b>

\* Значение коэффициента K 2 не должно превышать 0,7

**Ø Критерии финансовой устойчивости Эмитента на 01.10.2004 г. по брокерско-дилерской деятельности**

№	Наименование статьи	Процент уменьшения (проценты)	Балансовая стоимость (тенге)	Расчетная стоимость (тенге)
1	Деньги (включая наличные деньги, денежные переводы в пути, деньги на банковских счетах)	0%	639 925,88	639 925,88
2	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, в том числе выпущенные в соответствии с законодательством других государств : -Евроноты 3 транш,2004	0%	928 693,89	928 693,89
3	Ценные бумаги, эмитированные международными финансовыми организациями	0%		

4	Негосударственные акции организаций Республики Казахстан (в том числе выпущенные в соответствии с законодательством других государств), не являющихся аффилированными лицами по отношению к Брокеру–дилеру, включенные в официальный список ЗАО "Казахстанская фондовая биржа" по категории "А" ОАО "Банк ТуранАлем"	10%	9 446 400,0	8 501 760,00
5	Негосударственные облигации организаций Республики Казахстан (в том числе выпущенные в соответствии с законодательством других государств), не являющихся аффилированными лицами по отношению к Брокеру–дилеру, включенные в официальный список ЗАО "Казахстанская фондовая биржа" по категории "А" облигации ОАО "RGBrands"	3%	15660117,87	15 190 314,33
6	Негосударственные акции организаций Республики Казахстан (в том числе ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством других государств), не являющихся аффилированными лицами по отношению к Брокеру–дилеру, включенные в официальный список ЗАО "Казахстанская фондовая биржа" по категории "В"	20%		
7	Негосударственные облигации организаций Республики Казахстан (в том числе ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством других государств), не являющихся аффилированными лицами по отношению к Брокеру–дилеру, включенные в официальный список ЗАО "Казахстанская фондовая биржа" по категории "В"	10%		
8	Государственные ценные бумаги иностранных государств, имеющих кредитную рейтинговую оценку по международной шкале кредитного рейтинга не ниже "А" (по классификации "Standard&Poor's" и "Fitch IBCA") или "А2" (по классификации "Moody's")	0%		
9	Государственные ценные бумаги иностранных государств, имеющих кредитную рейтинговую оценку по международной шкале кредитного рейтинга ниже "А", но не ниже "ВВ" (по классификации "Standard&Poor's" и "Fitch IBCA") или ниже "А2", но не ниже "Вa2" (по классификации "Moody's")	10%		
10	Негосударственные облигации иностранных эмитентов, имеющие рейтинговую оценку по международной шкале кредитного рейтинга не ниже "А" (по классификации "Standard&Poor's" и "Fitch IBCA") или "А2" (по классификации "Moody's")	5%		
11	Негосударственные облигации иностранных эмитентов, имеющие рейтинговую оценку по международной шкале кредитного рейтинга ниже "А", но не ниже "ВВ" (по классификации "Standard&Poor's" и "Fitch IBCA") или ниже "А2", но не ниже "Вa2" (по классификации "Moody's")	10%		
12	Акции иностранных эмитентов, имеющих кредитную рейтинговую оценку по международной шкале кредитного рейтинга не ниже "А" (по классификации "Standard&Poor's" и "Fitch IBCA") или "А2" (по классификации "Moody's")	10%		
13	Акции иностранных эмитентов, имеющих кредитную рейтинговую оценку по международной шкале кредитного рейтинга ниже "А", но не ниже "ВВ" (по классификации "Standard&Poor's" и "Fitch IBCA") или ниже "А2", но не ниже "Вa2" (по классификации "Moody's")	20%		
14	Прочие акции и облигации организаций Республики Казахстан (в том числе ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством других государств), не являющихся аффилированными лицами по отношению к Брокеру–дилеру и чей собственный капитал составляет не менее 5.000.000.000 тенге, в размере, не превышающем 15 процентов от собственного капитала Брокера–дилера	40%		
15	Расходы будущих периодов представленные членскими взносами ЗАО "Казахстанская фондовая биржа", ЗАО "Центральный депозитарий ценных бумаг"	30%	54 348,73	38 044,11
16	Расходы будущих периодов представленные арендной платой	40%		

17	Расходы будущих периодов, представленные расходами на оплату страховых премий (страховых взносов) при страховании собственного имущества Брокера–дилера и рисков, связанных с осуществлением им деятельности на рынке ценных бумаг	40%		
18	Краткосрочная дебиторская задолженность организаций, не являющихся по отношению к Брокеру–дилеру аффилированными лицами, период существования которой с даты начисления до даты погашения не превышает трех дней, в размере, не превышающем 20 процентов от собственного капитала Брокера–дилера	0%		
19	Прочая краткосрочная дебиторская задолженность организаций, не являющихся по отношению к Брокеру–дилеру аффилированными лицами, входящая в состав текущих активов в размере, не превышающем 10 процентов от собственного капитала Брокера–дилера	50%	16904600,00	8 452 300,00
20	Долгосрочная дебиторская задолженность организаций, не являющихся по отношению к Брокеру–дилеру аффилированными лицами в размере, не превышающем 25 процентов от собственного капитала Брокера–дилера	75%		
21	Основные средства Брокера–дилера по остаточной стоимости в размере, не превышающем 30 процентов от его собственного капитала	50%	885 282,59	442 641,30
22	Товарно-материальные запасы Брокера–дилера по балансовой стоимости в размере, не превышающем 10 процентов от его собственного капитала	50%	95563,41	47 781,71
Итого ликвидных активов			44614932,37	34 241 461,21
Текущие обязательства				4 618 069,49
Долгосрочные обязательства				
Итого обязательств				4 618 069,49
Значение критерия К1 "Достаточность собственного капитала" в тенге				29 623 391,72
Значение критерия К2 "Абсолютная ликвидность активов"				5,78

#### 41. Объем и количество выданных гарантий

Ø За последние шесть месяцев Эмитентом гарантии не выдавались

## V. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКАХ ЦЕННЫХ БУМАГ

### 43. Зарегистрированные выпуски ценных бумаг

Эмитентом ранее выпуски ценных бумаг не осуществлялись

## VI. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКАЕМЫХ АКЦИЯХ

### 44. Сведения о выпускаемых акциях

Количество выпускаемых акций	600 000 (шестьсот тысяч) штук
Вид	Простая именная акция
Количество акций размещаемых среди учредителей	100 000 (сто тысяч) штук
Номинальная стоимость акции оплачиваемой учредителями	1 000 (одна тысяча) тенге
Условия оплаты акций	Оплата акций производится только деньгами

### 45. Конвертируемые ценные бумаги

Конвертируемых ценных бумаг нет

### 45.1. Сведения о платежном агенте Эмитента

Платежный агент Эмитентом не предусмотрен

### 46. Сведения о регистраторе Эмитента

Сведения о регистраторе Эмитента	Товарищество с ограниченной ответственностью «РЕЕСТР – СЕРВИС» (ТОО «РЕЕСТР – СЕРВИС»), лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам №0406200154 от 4 октября 2000 года на занятие деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг. Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Розыбакиева 125/7 Договор на оказание регистраторских услуг № 13/10-1.04 от 13.10.2004 года.
----------------------------------	--

## VII. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### 47. Сумма затрат на выпуск акций

Перевод проспекта на казахский язык 32 000 (тридцать две тысячи) тенге

### 48 Информация для инвесторов

Инвесторы могут ознакомиться с копией устава общества и проспектом выпуска акций, а также иной информацией по адресу: Республика Казахстан, 480057, г. Алматы, ул. Мустафы Озтюрка, 7; тел. 743-235, 743-337; факс 507-243;  
E-mail – [marat.ivanov@resmi.kz](mailto:marat.ivanov@resmi.kz)

Председатель Правления

Оспанов А.И.

Главный бухгалтер

Касымбаева Ш.К.

**Организационная структура  
Акционерного общества «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI»**

