



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по облигациям
ТОО "Кредитное товарищество "ОРДА кредит" первого выпуска

22 декабря 2006 года

г. Алматы

Товарищество с ограниченной ответственностью "Кредитное товарищество "ОРДА кредит", краткое наименование – ТОО "Кредитное товарищество "ОРДА кредит" (в дальнейшем именуемое "Компания"), представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для прохождения процедуры листинга облигаций Компании первого выпуска (НИН – KZ2C0Y03C312) по категории "В".

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

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Дата первичной государственной регистрации
юридического лица:

14 июля 1999 года

Дата последней государственной перерегистрации:

18 февраля 2004 года

Организационно-правовая форма:

товарищество с ограниченной
ответственностью

Юридический и фактический адрес (место нахождения):

Республика Казахстан, 016000,
г. Шымкент, ул. М.Х. Дулати, 2

Основные виды деятельности Компании – переводные операции (выполнение поручений по платежам и переводам денег), заемные операции (предоставление кредитов участникам Компании, прием на инкассо платежных документов (за исключением векселей) участников Компании, открытие и подтверждение аккредитивов, а также исполнение обязательств по ним), сейфовые операции, осуществление лизинговой деятельности, открытие и ведение банковских счетов участников Компании, выдача гарантий, поручительств и иных обязательств, факторинговые операции (приобретение прав требования платежа с участника Компании, покупателя товаров (работ, услуг) с принятием риска неплатежа), кассовые операции.

По состоянию на 01 октября 2006 года Компания владела долями в оплаченных уставных капиталах ТОО "Дочерняя организация "ОРДА кредит" (100%-ная доля в оплаченном уставном капитале; отдельные виды банковских операций), ТОО "Микрокредитная организация "Арнур кредит" (50,0%; микрокредитование) и ТОО "Онір" (16,6%; оптовая и розничная торговля) – все г. Шымкент.

ТОО "Дочерняя организация "ОРДА кредит" было зарегистрировано в августе 2006 года, но до настоящего момента деятельность не осуществляет в связи с отсутствием соответствующей лицензии (вопрос о выдаче лицензии на осуществление отдельных видов банковских операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан, на дату подготовки данного заключения находилось в стадии рассмотрения в Агентстве Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, далее – АФН).

По состоянию на 01 октября 2006 года общая численность сотрудников Компании составляла 30 человек. Компания входит в ОЮЛ "Ассоциация микрофинансовых организаций Казахстана" (г. Алматы).

Краткая история Компании

Компания была зарегистрирована 14 июля 1999 года как ЗАО "ОРДА кредит", акционерами которого являлись пять физических лиц, в собственности каждого из которых находилось равное количество акций Компании. Первоначально уставный капитал Компании составлял 5,0 млн тенге. В 2001 году общим собранием акционеров Компании было принято решение об увеличении ее уставного капитала до 100,0 млн тенге и преобразовании Компании в товарищество с дополнительной ответственностью "Кредитно-депозитное товарищество

"ОРДА Кредит". В феврале 2004 года в соответствии с законом Республики Казахстан "О кредитных товариществах" от 28 марта 2003 года Компания была реорганизована в ТОО "Кредитное товарищество "ОРДА кредит".

Увеличение уставного капитала Компании проводилось путем внесения его участниками взносов и принятия новых участников в состав Компании, в результате чего общее количество участников Компании на 01 октября 2006 года составило 354. В сентябре 2006 года на внеочередном общем собрании участников Компании было принято решение об увеличении ее уставного капитала до 500,0 млн тенге.

Деятельность Компании

До февраля 2004 года Компания осуществляла привлечение депозитов от ее участников. После последней перерегистрации Компании и в соответствии с законом "О кредитных товариществах" часть депозитов ее участников была возвращена, а часть реклассифицирована как текущие счета участников Компании и дополнительные взносы в уставный капитал (дополнительный оплаченный капитал).

До 01 января 2006 года Компания осуществляла свою деятельность на основании лицензии Национального Банка Республики Казахстан на осуществление отдельных видов банковских операций. После внесения изменений в закон "О кредитных товариществах" в декабре 2005 года деятельность кредитных товариществ не подлежит лицензированию.

По информации Компании в Республике Казахстан действуют 136 кредитных товариществ, из них 16 – в Южно-Казахстанской области, которые являются основными конкурентами Компании, в том числе ТОО "КТ "Арыс", ТОО "КТ "Асык-ата несие", ТОО "КТ "Агрокредит Ордабасы", ТОО "КТ "Байдыбек несие", ТОО "КТ "Казыгурт несие", ТОО "КТ "Отырар ауыл несие", ТОО "КТ "Сарыагаш несие", ТОО "КТ "Созак несие", ТОО "КТ "Сайрам несие", ТОО "КТ "Толеди несие", ТОО "КТ "Тулькубас несие", ТОО "КТ "Туркестан несие", ТОО "КТ "Шардара несие", ТОО "КТ "Тенге несие", ТОО "КТ "Яссы несие", ТОО "КТ "Келес несие".

По информации Компании совокупный размер активов всех кредитных товариществ Республики Казахстан на 01 января 2006 года составлял 30,9 млрд тенге (удельный вес активов Компании в совокупном показателе – 2,5% или 782,0 млн тенге), совокупный размер собственного капитала – 17,9 млрд тенге (удельный вес собственного капитала Компании в совокупном показателе – 2,2% или 390,0 млн тенге), совокупный объем кредитного портфеля – 26,2 млрд тенге (удельный вес объема кредитного портфеля Компании в совокупном показателе – 2,5% или 656,0 млн тенге).

Участники Компании

По состоянию на 01 октября 2006 года участниками Компании являлись 188 юридических и 166 физических лиц. Участниками Компании, владеющими пятью и более процентами в ее оплаченном уставном капитале на указанную дату, являлись:

Таблица 1

Имена (наименования) и места жительства (места нахождения)	Доля в оплаченном уставном капитале, %
Такирова М.К. (г. Шымкент)	30,6
Зайиц Ф. (г. Йиндржихув - Градец, Республика Чехия)	18,0
ТОО "Мехколonna № 49" (г. Шымкент)	6,7

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компанией представлена финансовая отчетность за 2004–2005 годы и за каждый завершённый квартал 2006 года, подготовленная в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Аудит финансовой отчетности Компании в соответствии с международными стандартами аудита проводился за 2004 год ТОО "Азаматаудит", за 2005 год и 3 месяца 2006 года – ТОО "Аудиторская компания "Азияаудит" (все – г. Шымкент) .

Согласно аудиторским отчетам ТОО "Азаматаудит" и ТОО "Аудиторская компания "Азияаудит" финансовая отчетность Компании во всех существенных аспектах достоверно отражает ее финансовое положение по состоянию на 01 января 2005–2006 годов и на 01 апреля 2006 года, а также результаты ее деятельности, движение денег и изменения в капитале на указанные даты в соответствии с МСФО.

Данные аудированных балансов Компании

Показатель	на 01.01.04*		на 01.01.05		на 01.01.06		на 01.04.06	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Активы	329 071	100,0	406 255	100,0	781 605	100,0	1 035 375	100,0
Наличная валюта	32 568	9,9	46 768	11,5	11 974	1,5	34 142	3,3
Корреспондентские счета и вклады в Национальном Банке Республики Казахстан	65 959	20,0	4 385	1,1	142 079	18,2	310 151	30,0
Займы и финансовая аренда, нетто	207 819	63,2	324 633	79,9	576 526	73,8	626 138	60,5
Прочие требования к клиентам, нетто	1 327	0,4	2 360	0,6	18 265	2,3	24 278	2,3
Ценные бумаги, нетто	9 267	2,8	8 174	2,0	8 348	1,1	11 788	1,1
Инвестиции в капитал и субординированный долг	–	–	–	–	–	–	5 000	0,5
Основные средства и нематериальные активы, нетто	10 521	3,2	17 436	4,3	22 582	2,9	22 083	2,1
Прочие активы, нетто	1 610	0,5	2 499	0,6	1 831	0,2	1 795	0,2
Обязательства	149 642	100,0	93 475	100,0	392 064	100,0	592 679	100,0
Текущие счета физических и юридических лиц	149 112	99,6	79 862	85,4	273 429	69,7	315 247	53,2
Задолженность перед банками и организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций	–	–	8 000	8,6	108 476	27,7	259 975	43,9
Налоговые обязательства	1	0,0	1	0,0	1	0,0	–	–
Прочие обязательства	529	0,4	5 612	6,0	10 158	2,6	17 457	2,9
Собственный капитал	179 429	100,0	312 780	100,0	389 541	100,0	442 696	100,0
Уставный капитал	150 000	83,6	150 000	48,0	150 000	38,5	150 000	33,9
Дополнительно оплаченный капитал	–	–	112 893	36,1	167 388	43,0	192 549	43,5
Прочие резервы	511	0,3	441	0,1	387	0,1	375	0,1
Нераспределенный доход	28 918	16,1	49 446	15,8	71 766	18,4	99 772	22,5

* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2004 год.

Данные неаудированного баланса Компании по состоянию на 01 октября 2006 года

Показатель	тыс. тенге	%
Активы	1 406 518	100,0
Наличные деньги	50 059	3,6
Корреспондентские счета и вклады в Национальном Банке Республики Казахстан	234 703	16,7
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	29 501	2,1
Займы клиентам, нетто	991 698	70,5
Прочие требования к клиентам	50 415	3,6
Инвестиции в капитал и субординированный долг	27 000	1,9
Основные средства и нематериальные активы, нетто	22 180	1,6
Прочие активы, нетто	962	0,1
Обязательства	832 319	100,0
Текущие счета физических и юридических лиц	577 705	69,4
Задолженность перед банками и организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций	245 095	29,5
Прочие обязательства	9 519	1,1
Собственный капитал	574 199	100,0
Уставный капитал	150 000	26,1
Дополнительно оплаченный капитал	244 965	42,7
Прочие резервы	351	0,1
Нераспределенный доход	178 883	31,1

Активы Компании

Согласно аудированной финансовой отчетности Компании за 2004–2005 годы ее активы за период с 01 января 2004 года по 31 декабря 2005 года выросли на 452,5 млн тенге или в 2,4 раза в результате прироста выданных займов и финансовой аренды на 368,7 млн тенге (в 2,8

раза), остатков на корреспондентском счете в Национальном Банке Республики Казахстан на 76,1 млн тенге (в 2,2 раза), прочих требований к клиентам на 16,9 млн тенге (в 13,8 раза), остаточной стоимости основных средств и нематериальных активов на 12,1 млн тенге (в 2,2 раза) при уменьшении денег и их эквивалентов на 20,6 млн тенге (в 2,7 раза) и прочих активов на 698,0 тыс. тенге (на 6,4%).

Согласно аудированной финансовой отчетности Компании ее активы за период с 01 января по 31 марта 2006 года выросли на 253,8 млн тенге или на 32,5% по сравнению с началом года. Рост активов Компании за указанный период был обусловлен увеличением остатков на корреспондентском счете в Национальном Банке Республики Казахстан на 168,1 млн тенге (в 2,2 раза), выданных займов и финансовой аренды на 49,6 млн тенге (на 8,6%), денег и их эквивалентов на 22,2 млн тенге (в 2,9 раза), прочих требований к клиентам на 6,0 млн тенге (на 32,9%), инвестиций в капитал на 5,0 млн тенге (на 100%), портфеля ценных бумаг на 3,4 млн тенге (на 41,2%) при уменьшении остаточной стоимости основных средств и нематериальных активов на 499,0 тыс. тенге и прочих активов на 36,0 тыс. тенге.

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании за 9 месяцев 2006 года ее активы выросли относительно начала года на 624,9 млн тенге (на 80,0%) за счет прироста выданных займов и финансовой аренды на 415,2 млн тенге (на 72,0%), остатков на корреспондентском счете в Национальном Банке Республики Казахстан на 92,6 млн тенге (на 65,2%), денег и их эквивалентов на 38,1 млн тенге (в 4,2 раза), прочих требований к клиентам на 32,2 млн тенге (в 2,8 раза), инвестиций в капитал на 27,0 млн тенге, портфеля ценных бумаг на 21,2 млн тенге (в 3,5 раза) при уменьшении прочих активов на 869,0 тыс. тенге (на 47,5%) и остаточной стоимости основных средств и нематериальных активов на 402,0 тыс. тенге (на 1,8%).

Структура и качество ссудного портфеля

По состоянию на 01 октября 2006 года структура ссудного портфеля Компании по срокам представляла из себя следующую картину: 40,5% от общего объема ссудного портфеля Компании составляли кредиты со сроком погашения в четвертом квартале 2006 года, 11,8% – со сроком погашения в первом квартале 2007 года, 1,1% – со сроком погашения во втором квартале 2007 года, 44,3% – со сроком погашения во втором полугодии 2007 года и 2,3% – со сроками погашения в 2008–2009 годах.

По состоянию на 01 октября 2006 года крупными заемщиками Компании являлись ТОО "Микрокредитная организация "Арнур кредит" (20,8% от ссудного портфеля Компании, 219,7 млн тенге), ТОО "Микрокредитная организация "НК Групп" (14,2%, 149,4 млн тенге), ТОО "Микрокредитная организация "Ниет кредит" (5,6%, 59,5 млн тенге), ТОО "Замана-Инвест" (5,4%, 57,0 млн тенге), ТОО "Микрокредитная организация "Сан кредит" (3,1%, 32,2 млн тенге) – все г. Шымкент.

В 2003–2005 годах кредитование юридических лиц являлось доминирующим направлением ссудных операций Компании (в 2003 году – 64,5% от нетто-объема ее ссудного портфеля, в 2004 году – 78,5%, в 2005 году – 74,4%). По итогам девяти месяцев 2006 года кредиты, выданные Компанией юридическим лицам, составили 83,0% от нетто-объема ее ссудного портфеля.

Таблица 4

Данные о качестве ссудного портфеля Компании, нетто*

Тип ссуды	на 01.01.04		на 01.01.05		на 01.01.06		на 01.10.06	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Стандартные	35 824	14,5	16 620	4,3	23 227	3,5	638 829	60,6
Сомнительные	198 599	80,4	360 666	94,0	588 627	89,7	375 411	35,6
1 ^я категория	102 422	41,5	204 905	53,4	495 105	75,5	265 888	25,2
2 ^я категория	2 870	1,2	–	–	–	–	12 526	1,2
3 ^я категория	71 229	28,8	91 557	23,9	57 180	8,7	49 337	4,7
4 ^я категория	3 482	1,4	720	0,2	1 500	0,2	35 909	3,4
5 ^я категория	18 596	7,5	63 484	16,6	34 842	5,3	11 751	1,1
Безнадежные	12 522	5,1	6 414	1,7	44 207	6,7	39 910	3,8
Всего	246 945	100	383 700	100	656 061	100	1 054 150	100

* По неаудированной финансовой отчетности Компании.

Данные о сформированных по ссудам Компании провизиях*

Провизии	на 01.01.04		на 01.01.05		на 01.01.06		на 01.10.06	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Стандартные	–	–	–	–	–	–	–	–
Сомнительные	29 822	70,4	60 478	90,4	53 987	55,0	39 099	49,5
1 ^я категория	5 121	12,1	10 245	15,3	24 755	25,2	13 126	16,6
2 ^я категория	287	0,7	–	–	–	–	1 253	1,6
3 ^я категория	14 246	33,6	18 311	27,4	11 436	11,6	9 867	12,5
4 ^я категория	870	2,1	180	0,3	375	0,4	8 977	11,4
5 ^я категория	9 298	22,0	31 742	47,5	17 421	17,7	5 876	7,4
Безнадежные	12 522	29,6	6 414	9,6	44 207	45,0	39 910	50,5
Всего	42 344	100,0	66 892	100,0	98 194	100,0	79 009	100,0

* По неаудированной финансовой отчетности Компании.

Уровень сформированных Компанией провизий по отношению к нетто-объему ее ссудного портфеля составлял на 01 января 2004 года 17,1%, на 01 января 2005 года – 17,4%, на 01 января 2006 года – 15,0%, на 01 октября 2006 года – 7,5%.

Обязательства Компании

По данным аудированной финансовой отчетности Компании ее обязательства за период с 01 января 2004 года по 31 декабря 2005 года увеличились на 242,4 млн тенге или в 2,6 раза, что было обусловлено приростом обязательств по текущим счетам клиентов на 124,3 млн тенге (на 83,4%), образованием задолженности перед банками и организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, в сумме 108,5 млн тенге и увеличением прочих обязательств на 9,6 млн тенге (в 19,2 раза).

По данным аудированной финансовой отчетности Компании за 3 месяца 2006 года ее обязательства выросли к началу года на 200,6 млн тенге или на 51,2%, в том числе задолженность перед банками и организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, на 151,5 млн тенге (в 2,4 раза), по текущим счетам клиентов на 41,8 млн тенге (на 15,3%) и прочие обязательства на 7,3 млн тенге (на 71,6%).

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании за 9 месяцев 2006 года ее обязательства выросли к началу года на 440,3 млн тенге или в 2,1 раза в результате прироста обязательств по текущим счетам клиентов на 304,3 млн тенге (в 2,1 раза), задолженности перед банками и организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций, на 136,6 млн тенге (в 2,3 раза) при снижении прочих обязательств на 639,0 тыс. тенге (на 6,3%).

По состоянию на 01 октября 2006 года Компанией были открыты текущие счета 193 ее участникам, из них 163 счета – юридическим лицам (564,2 млн тенге) и 30 счетов – индивидуальным предпринимателям (13,5 млн тенге). На пятерых участников Компании, имеющих наиболее крупные остатки на текущих счетах, на указанную дату приходилось 66,0% от общей суммы текущих счетов клиентов (379,3 млн тенге).

По состоянию на 01 октября 2006 года Компания имела кредитную линию от АО "Альянс банк" на сумму 258,8 млн тенге, в рамках которой было получено четыре займа со ставкой вознаграждения 14,0% годовых; срок закрытия данной кредитной линии в 2009 году. По состоянию на 01 октября 2006 года остаток задолженности по займам, полученным Компанией по данной кредитной линии, составлял 242,2 млн тенге.

Собственный капитал Компании

По данным аудированной финансовой отчетности Компании ее собственный капитал за период с 01 января 2004 года по 31 декабря 2005 года увеличился на 210,1 млн тенге или в 2,1 раза в результате формирования дополнительного оплаченного капитала (дополнительных взносов участников Компании) в размере 167,4 млн тенге и увеличения нераспределенного дохода на 42,8 млн при уменьшении резервов на 124,0 тыс. тенге.

По данным аудированной финансовой отчетности Компании за 3 месяца 2006 года ее собственный капитал вырос к началу года на 53,2 млн тенге (на 13,6%) в основном за счет увеличения нераспределенного дохода на 28,0 млн тенге (на 39,0%) и дополнительного оплаченного капитала на 25,2 млн тенге (на 15,0%).

По данным неаудированной отчетности Компании ее собственный капитал за 9 месяцев 2006 года вырос к началу года на 184,7 млн тенге или на 47,4%, что было обусловлено ростом

нераспределенного дохода на 107,1 млн тенге (в 2,5 раза) и дополнительного оплаченного капитала на 77,6 млн тенге (на 46,3%).

Таблица 6

Данные аудированных отчетов об изменениях в собственном капитале Компании

	тыс. тенге				
	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резервный капитал	Нераспределенный доход	Всего капитал
На 01 января 2004 года	150 000	–	511	28 918	179 429
Изменение в учетной политике и корректировка фундаментальных ошибок	–	–	–	3	3
Пересчитанное сальдо на начало отчетного периода	150 000	–	511	28 921	179 432
Изменение накопленной переоценки основных средств	–	–	70	–	70
Чистая прибыль	–	–	–	20 525	20 525
Прочие операции	–	112 893	–	–	112 893
На 01 января 2005 года	150 000	112 893	441	49 446	312 780
Изменение в учетной политике и корректировка фундаментальных ошибок	–	–	–	(4)	(4)
Пересчитанное сальдо на начало отчетного периода	150 000	112 893	441	49 442	312 776
Изменение накопленной переоценки основных средств	–	–	(54)	–	(54)
Чистая прибыль	–	–	–	22 324	22 324
Прочие операции	–	54 495	–	–	54 495
На 01 января 2006 года	150 000	167 388	387	71 766	389 541

Результаты деятельности Компании

Таблица 7

Данные аудированных отчетов о доходах и расходах Компании

Показатель	тыс. тенге, если не указано иное			
	за 2003 год*	за 2004 год	за 2005 год	за 3 месяца 2006 года
Процентные доходы	56 954	78 155	108 342	30 518
Процентные расходы	4 652	8 946	6 150	4 971
Чистый процентный доход до формирования резерва на потери по ссудам	52 302	69 209	102 192	25 547
Формирование (возмещение) резерва на потери по ссудам	27 236	27 300	32 538	1 589
Чистый процентный доход	25 066	41 909	69 654	23 958
Доходы по услугам и комиссии полученные	16 720	17 850	14 959	4 332
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	1 975	3 223	3 313	912
Доходы (убытки) по операциям с ценными бумагами	(265)	(265)	(88)	(112)
Доходы (убытки) по операциям репо	(85)	(176)	(31)	9
Доходы (убытки) по операциям с иностранной валютой	708	172	(99)	(20)
Доходы (убытки) от переоценки финансовых активов, выраженных в иностранной валюте	(849)	(928)	(127)	4 577
Доходы (убытки) от реализации нефинансовых активов	68	–	–	–
Прочие доходы	4 018	5 234	5 222	8 107
Чистые непроцентные доходы	18 340	18 664	16 523	15 971
Общие и административные расходы, в том числе:	10 875	18 558	20 806	4 511
расходы на оплату труда и командировочные	7 116	14 082	14 415	2 773
амортизация и износ	1 945	2 069	3 512	1 152
расходы по выплате налогов и других обязательных платежей в бюджет	1 814	2 407	2 879	586
Расходы от реализации нефинансовых активов и передачи активов	–	126	–	–
Прочие расходы	8 372	11 754	32 247	4 712
Прибыль до учета подоходного налога	24 159	30 135	33 124	30 706
Экономия (расходы) по налогу на прибыль	7 803	9 610	10 800	(2 700)
Чистая прибыль	16 356	20 525	22 324	28 006

По данным финансовой отчетности рассчитано:				
Доходность капитала (ROE), %	9,12	6,56	5,73	6,33
Доходность активов (ROA), %	4,97	5,05	2,86	2,70

* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2004 год.

Согласно аудированной финансовой отчетности Компании ее процентные доходы за 2005 год увеличились относительно 2003 года на 51,4 млн тенге или на 90,2%, за 3 месяца 2006 года по сравнению с аналогичным периодом 2005 года – на 7,3 млн тенге (на 31,6%), что было обусловлено ростом доходов Компании по ссудным операциям за указанные периоды.

В 2004 году процентные расходы Компании выросли относительно 2003 года на 4,3 млн тенге (на 92,3%), в 2005 году – сократились по сравнению с 2004 годом на 2,8 млн тенге (на 31,3%). За 3 месяца 2006 года процентные расходы Компании превысили ее процентные расходы аналогичного периода 2005 года на 2,1 млн тенге (на 73,4%) в связи с увеличением выплат по привлеченным займам.

Чистая прибыль Компании в 2004 году выросла относительно 2003 года на 4,2 млн тенге (на 25,5%), в 2005 году относительно 2004 года – на 1,8 млн тенге (на 8,8%). Чистая прибыль Компании, полученная за 3 месяца 2006 года, на 13,8 млн тенге превышает ее чистую прибыль аналогичного периода 2005 года.

Таблица 8

Данные неаудированного отчета о доходах и расходах Компании за 9 месяцев 2006 года

Показатель	тыс. тенге
Процентные доходы	126 942
Процентные расходы	26 853
Чистый процентный доход	100 089
Чистые непроцентные доходы	48 313
Общие и административные расходы	16 589
расходы на оплату труда и командировочные	10 929
амортизация и износ	3 524
расходы по выплате налогов и других обязательных платежей в бюджет	2 136
Прочие расходы	1 503
Прибыль до формирования резервов по прочим операциям и до налогообложения	116 782
Непредвиденные доходы (убытки)	(22)
Прибыль до учета подоходного налога	116 760
Подоходный налог	9 643
Чистая прибыль	107 117
По данным финансовой отчетности рассчитано:	
Доходность активов (ROA), %	7,62
Доходность капитала (ROE), %	18,66

Согласно неаудированной финансовой отчетности Компании по итогам девяти месяцев 2006 года ее процентные доходы увеличились на 50,7 млн тенге или на 66,6% по сравнению с аналогичным периодом 2005 года. В структуре процентных доходов Компании, полученных за 9 месяцев 2006 года, 99,6% (126,4 млн тенге) приходилось на доходы по займам, предоставленным участникам Компании, и 0,4% (535,0 тыс. тенге) – по ценным бумагам.

По итогам девяти месяцев 2006 года процентные расходы Компании выросли на 26,3 млн тенге (в 46,9 раза) по сравнению с аналогичным периодом 2005 года. В структуре процентных расходов Компании, понесенных за 9 месяцев 2006 года, 79,9% (21,5 млн тенге) приходилось на расходы по привлеченным займам и 20,1% (5,4 млн тенге) – на выплаты по текущим счетам участников Компании.

Чистая прибыль, полученная Компанией за 9 месяцев 2006 года, на 59,4 млн тенге превышает ее чистую прибыль аналогичного периода 2005 года.

Данные аудированных отчетов о движении денег Компании

тыс. тенге

Показатель	за 2003 год*	за 2004 год	за 2005 год
Прибыль до налогообложения	24 159	30 135	33 124
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и пассивов	50 876	49 209	58 741
Движение денег от операционной деятельности до налогообложения	(75 122)	(130 098)	(130 363)
Уплаченный налог на прибыль	7 803	9 610	10 800
Чистое движение денег от операционной деятельности	(83 551)	(139 708)	(141 163)
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	(1 663)	(8 459)	(6 875)
Чистое движение денег от финансовой деятельности	50 265	113 158	54 503
Чистое изменение денег и их эквивалентов	15 927	14 200	(34 794)
Деньги и их эквиваленты на начало года	16 641	32 568	46 768
Деньги и их эквиваленты на конец года	32 568	46 768	11 974

* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2004 год.

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ

Дата государственной регистрации выпуска:	19 октября 2006 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2C0Y03C312
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	1.000
Объем выпуска, тенге:	500.000.000
Количество облигаций, штук:	500.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	12% годовых от номинальной стоимости облигации
Срок размещения и обращения:	3 года с даты начала обращения облигаций
Дата начала обращения:	24 октября 2006 года
Периодичность выплаты вознаграждения:	ежеквартально по истечении каждых трех месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций
Дата начала выплаты вознаграждения:	24 января, 24 апреля, 24 июля, 24 октября каждого года обращения
Дата начала погашения:	24 октября 2009 года

Выпуск облигаций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером С31.

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

Ведение системы реестров держателей облигаций Компании осуществляет АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 19 марта 2005 года № 0406200352).

Финансовый консультант Компании – АО "Управляющая компания "ОРДА Капитал" (г. Шымкент, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя 27 июня 2006 года № 2101201222).

Далее частично приводятся условия выпуска облигаций, в которых полностью сохранена редакция раздела 7 проспекта выпуска облигаций Компании.

"дата, с которой начинается начисление вознаграждения с даты начала обращения; Обращение облигаций начинается с 5 календарного дня со дня государственной регистрации настоящего выпуска облигаций в регулирующем органе; отсчет указанного срока начинается со дня, следующего за днем государственной регистрации.

порядок и условия выплаты вознаграждения

Выплата вознаграждения и погашение основного долга по облигациям производится в тенге путем перевода Товариществом денег на текущие счета держателей облигаций в течение 10 календарных дней после окончания периода обращения, за который осуществляется выплата, с дня, следующего за датой фиксации реестра.

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

В случае, если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплата вознаграждения будет производиться в казахстанском тенге при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Возможна конвертация суммы вознаграждения в тенге в иную валюту будет производиться за счет собственника облигаций.

период времени, применяемого для расчета вознаграждения

Выплата вознаграждения производится эмитентом из расчета временной базы 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце).

5) ведения об обращении и погашении облигаций

срок обращения облигаций и условия их погашения

Облигации погашаются по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего вознаграждения путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течение 10 календарных дней после окончания периода обращения, за который осуществляется выплата.

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

дата погашения облигаций

В течение 10 календарных дней после окончания периода обращения.

способ погашения облигаций

Погашение номинальной стоимости осуществляется путем перечисления денег на текущие банковские счета держателей облигаций юридических и физических лиц или наличными деньгами физическим лицам.

досрочное погашение

По облигациям данного выпуска не предусмотрено досрочное (полное или частичное) погашение или выкуп.

5-1) условия и порядок оплаты облигаций

Условия, порядок и способы расчетов оплаты 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 эти выплаты. Выплата номинальной стоимости и последнего купонного вознаграждения по облигациям будет производиться в течение 10 (десяти) рабочих дней после 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

- в иностранной валюте по курсу Национального Банка Республики Казахстан, установленному на дату такой выплаты при получении от держателя облигаций соответствующего запроса. Конвертация суммы в тенге в иную иностранную валюту будет производиться за счет держателя облигаций.
- 5–2) обеспечение по облигациям Облигации эмитента обеспеченными не являются
- 5–3) при выпуске облигаций специальной финансовой компанией Эмитент не является специальной финансовой компанией
- 5–4) сведения о представителе держателей облигаций У эмитента представитель держателей облигаций не предусмотрен
- 5–6) сведения о платежном агенте Платежный агент эмитентом не предусмотрен
- 6) права, предоставляемые облигацией ее держателю
- 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;
 - право свободно отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями;
 - иные права, вытекающие из права собственности на облигации.
- 7) События, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям эмитента
- Эмитент освобождается от ответственности за частичное или полное неисполнение своих обязательств по настоящему Проспекту, если это неисполнение явилось следствием обстоятельств непреодолимой силы. Под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются обстоятельства, наступление которых не представлялось возможным предвидеть или предотвратить (стихийные явления, военные действия и т.п.). В случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы, срок выполнения эмитентом своих обязательств по настоящему Проспекту отодвигается соразмерное времени, в течение которого действуют такие обстоятельства и их последствия.
- В случае невыплаты или неполной выплаты по вине эмитента вознаграждения и/или основного долга в сроки, установленные настоящим проспектом, эмитент выплачивает держателям облигаций настоящего выпуска пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его части.
- При наступлении дефолта по облигациям эмитент приложит все усилия для устранения причин, вызвавших дефолт и обеспечения прав держателей облигаций.
- 8) Информация об опционах Опционы эмитентом не предусмотрены."

Деньги, привлеченные посредством размещения облигаций, будут направлены Компанией на кредитование своих участников.

По информации Компании погашение облигаций и выплата вознаграждения по ним будет осуществляться за счет аккумулированных средств, поступающих от погашения выданных Компанией займов. Согласно прогнозам Компании средневзвешенная ставка по выданным ею займам будет составлять 20% годовых. Помимо этого Компания планирует к 2009 году увеличение своего уставного капитала до 1,5 млрд тенге.

СООТВЕТСТВИЕ ОБЛИГАЦИЙ КОМПАНИИ ПЕРВОГО ВЫПУСКА ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "В" ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА

1. Собственный капитал Компании по состоянию на 01 апреля 2006 года по данным ее аудированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, составлял 442,7 млн тенге (429.802 месячных расчетных показателя), уставный капитал – 150,0 млн тенге.
2. Объем продаж Компании по основной деятельности по данным ее аудированной консолидированной финансовой отчетности за 2005 год, подготовленной в соответствии с МСФО, составлял 123,2 млн тенге (119.594 месячных расчетных показателя).
3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более одного года.
4. Компания зарегистрирована в организационно-правовой форме товарищества с ограниченной ответственностью.
5. Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, за 2004 год проводился ТОО "Азаматаудит", за 2005 год и за 3 месяца 2006 года – ТОО "Аудиторская компания "Азияаудит".
6. Согласно предоставленным аудиторским отчетам ТОО "Азаматаудит" и ТОО "Аудиторская компания "Азияаудит", которые выполнены по финансовой отчетности Компании, по итогам 2004–2005 годов Компания прибыльна (2004 год – 20,5 млн тенге, 2005 год – 22,3 млн тенге).
7. Ведение системы реестров держателей допускаемых облигаций Компании осуществляет АО "Центральный депозитарий ценных бумаг".
8. Согласно представленному проспекту облигаций Компании суммарная номинальная стоимость облигаций Компании составляет 500,0 млн тенге, количество облигаций – 500.000 штук.
9. Проспект первого выпуска облигаций и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций Компании на их передачу (отчуждение).

Все требования постановления Правления АФН "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 15 марта 2004 года № 63 для категории, следующей за наивысшей категорией листинга, и листинговые требования категории "В" соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Кышпанаков В.А.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Кауленова М.Е.