



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

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

23 мая 2008 года

г. Алматы

Товарищество с ограниченной ответственностью "Кредитное товарищество "ОРДА кредит", краткое наименование – ТОО "Кредитное товарищество "ОРДА кредит" (в дальнейшем именуемое "Компания"), предоставило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для прохождения процедуры листинга облигаций Компании второго выпуска (НИН – KZ2P0Y05C900) по категории "В".

Экспертиза по включению ценных бумаг Компании в официальный список биржи категории "В" проводится второй раз. Первый раз экспертиза проводилась в декабре 2006 года при включении облигаций Компании первого выпуска в официальный список биржи категории "В".

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

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Дата первичной государственной регистрации:	14 июля 1999 года
Дата последней государственной перерегистрации:	18 февраля 2004 года
Организационно-правовая форма:	товарищество с ограниченной ответственностью
Юридический адрес:	Республика Казахстан, 160000, г. Шымкент, ул. Тыныбаева, 7
Фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 160000, г. Шымкент, ул. Дулати, 2

Основные виды деятельности Компании – переводные операции (выполнение поручений участников Компании 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, лизинговая деятельность, 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 апреля 2008 года общая численность работников Компании составляла 40 человек. Компания входит в Ассоциацию микрофинансовых организаций Казахстана (г. Алматы).

Краткая история Компании

Компания была зарегистрирована 14 июля 1999 года под наименованием "ЗАО "ОРДА кредит", акционерами которого являлись пять физических лиц, каждому из которых принадлежало равное количество акций Компании. Первоначально уставный капитал Компании составлял 5,0 млн тенге. В 2001 году общее собрание акционеров Компании приняло решение об увеличении ее уставного капитала до 100,0 млн тенге и реорганизации Компании в товарищество с дополнительной ответственностью "Кредитно-депозитное товарищество "ОРДА Кредит", в результате чего 27 августа 2001 года была произведена государственная перерегистрация Компании под наименованием "ТДО "Кредитно-депозитное товарищество "ОРДА Кредит".

В январе 2004 года общее собрание участников Компании приняло решение о ее преобразовании в товарищество с ограниченной ответственностью и увеличении уставного капитала до 150,0 млн тенге, в результате чего 18 февраля 2004 года была произведена государственная перерегистрация Компании под наименованием ТОО "Кредитное товарищество "ОРДА кредит".

В сентябре 2006 года общее собрание участников Компании приняло решение об увеличении ее уставного капитала до 500,0 млн тенге путем внесения дополнительных взносов действующими и новыми участниками Компании.

В мае 2007 года общее собрание участников Компании приняло решение об увеличении размера ее уставного капитала до 1,5 млрд тенге путем внесения дополнительных взносов действующими и новыми участниками Компании.

В октябре 2007 года общее собрание участников Компании приняло решение о реорганизации Компании в банк второго уровня. 29 декабря 2007 года Компания подала на рассмотрение в АФН соответствующее заявление о выдаче разрешения на ее реорганизацию. По состоянию на 01 апреля 2008 года разрешение на реорганизацию Компании в банк второго уровня и лицензия на осуществление банковских операций Компанией не получены.

Деятельность Компании

До февраля 2004 года Компания привлекала депозиты от ее участников. После государственной перерегистрации Компании в 2004 году 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.

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 размер кредитного портфеля всех кредитных товариществ Южно-Казахстанской области на 01 апреля 2008 года составлял 7,9 млрд тенге, удельный вес кредитного портфеля Компании в совокупном показателе составлял 34,1 % (2,7 млрд тенге).

Компания имеет рейтинговые оценки от международного рейтингового агентства Standard & Poor's: долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги в иностранной валюте – CCC+/C, прогноз – "стабильный".

Конкурененты Компании

По информации Компании по состоянию на 01 апреля 2008 года в Республике Казахстан действовало 153 кредитных товарищества, из них 20 – в Южно-Казахстанской области, которые являлись основными конкурентами Компании, в том числе ТОО "Кредитное товарищество "Мырзашол несие", ТОО "Кредитное товарищество "Жетысай несие", ТОО "Кредитное товарищество "Толеби", ТОО "Кредитное товарищество "Яссы несие", ТОО "Кредитное товарищество "Туркестан несие", ТОО "Кредитное товарищество "Тулкибас", ТОО "Кредитное товарищество "Арыс", ТОО "Кредитное товарищество "Асыката несие", ТОО "Кредитное товарищество "Шардара несие", ТОО "Кредитное товарищество "Созак несие", ТОО "Кредитное товарищество "Тенге несие", ТОО "Кредитное товарищество "Сайрам несие", ТОО "Кредитное товарищество "Сарыагаш несие", ТОО "Кредитное товарищество "Агрокредит Ордабасы", ТОО "Кредитное товарищество "Байдыбек несие", ТОО "Кредитное товарищество "Казыгурт несие", ТОО "Кредитное товарищество "Келес несие", ТОО "Кредитное товарищество "Отрарауыл несие", ТОО "Кредитное товарищество "НИМЕКС". Компания затрудняется предоставить подробную информацию о своих конкурентах.

Участники Компании

По состоянию на 01 апреля 2008 года участниками Компании являлись 229 юридических и 243 физических лица. Участниками Компании, каждому из которых принадлежало 5 и более процентов в ее оплаченном уставном капитале на указанную дату, являлись:

Таблица 1

Имена (наименования) и места жительства (места нахождения)	Доля в оплаченном уставном капитале, %
Зайиц Ф. (Чешская Республика)	9,8
ТОО "Горизонт" (г. Шымкент)	9,3
ТОО "МКО "Даму кредит" (г. Шымкент)	8,2
ТОО "Табыс Т" (г. Шымкент)	8,0
ТОО "Юридическая фирма "Ар Консалтинг" (г. Шымкент)	6,5
ТОО "Мехколонна № 49" (г. Шымкент)	5,0

Согласно уставу Компании решение о распределении ее чистой прибыли по итогам года принимается общим собранием ее участников.

В 2007 году нераспределенная прибыль Компании в сумме 141,9 млн тенге была распределена между участниками Компании.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компанией предоставлена финансовая отчетность за 2005–2007 годы, подтвержденная аудиторскими отчетами и подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности.

Аудит финансовой отчетности Компании за 2005 год проводился ТОО "Аудиторская компания "АЗИЯАУДИТ" (г. Шымкент), за 2006–2007 годы – ТОО "ALMIR CONSULTING" (г. Алматы).

Согласно аудиторским отчетам ТОО "Аудиторская компания "АЗИЯАУДИТ" и ТОО "ALMIR CONSULTING" финансовая отчетность Компании во всех существенных аспектах достоверно отражает ее финансовое положение по состоянию на 01 января 2006–2008 годов, а также результаты ее деятельности и движение денег за 2005–2007 годы в соответствии с МСФО.

Таблица 2

Данные балансов Компании, подтвержденных аудиторскими отчетами

Показатель	на 01.01.05*		на 01.01.06		на 01.01.07		на 01.01.08	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Активы	406 255	100,0	781 605	100,0	1 937 240	100,0	3 214 147	100,0
Деньги	46 768	11,5	11 974	1,5	31 683	1,6	45 704	1,4
Средства в Национальном Банке Республики Казахстан	4 385	1,1	142 079	18,2	265 003	13,7	–	–
Средства в банках	–	–	–	–	–	–	220 478	6,9
Займы	324 633	79,9	576 526	73,7	1 306 154	67,4	2 340 056	72,8
Ценные бумаги	8 174	2,0	8 348	1,1	26 581	1,4	233 201	7,3
Финансовые активы, предназначенные для торговли	–	–	–	–	27 000	1,4	75 000	2,3
Основные средства и нематериальные активы	17 436	4,3	22 582	2,9	271 664	14,0	251 730	7,8
Прочие активы	4 859	1,2	20 096	2,6	9 155	0,5	47 978	1,5
Обязательства	93 475	100,0	392 064	100,0	948 167	100,0	1 273 743	100,0
Текущие счета физических и юридических лиц	79 862	85,4	273 429	69,5	472 715	49,9	432 624	34,0
Займы от финансовых учреждений	8 000	8,6	108 476	27,3	203 042	21,4	325 808	25,6
Обязательства по размещенным облигациям	–	–	–	–	264 522	27,9	511 156	40,1
Налоговые обязательства	1	0,0	1	0,0	–	–	–	–
Прочие обязательства	5 612	6,0	10 158	3,1	7 888	0,8	4 155	0,3
Собственный капитал	312 780	100,0	389 541	100,0	989 073	100,0	1 940 404	100,0
Уставный капитал	150 000	48,0	150 000	38,5	500 000	50,6	1 517 000	78,2
Дополнительный оплаченный капитал	112 893	36,1	167 388	43,0	141 730	14,3	117 834	6,1
Прочие резервы	441	0,1	387	0,1	205 489	20,8	205 490	10,6
Нераспределенная прибыль	49 446	15,8	71 766	18,4	141 854	14,3	100 080	5,2

* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2005 год.

По состоянию на 01 января 2008 года величина левверджа Компании составляла 0,7, после размещения облигаций первого и второго выпусков будет составлять 1,4.

Данные неаудированного баланса Компании по состоянию на 01 апреля 2008 года

Показатель	тыс.тенге	%
Активы	3 220 033	100,0
Деньги	41 020	1,3
Средства в банках	211 798	6,6
Займы	2 562 314	79,6
Ценные бумаги	33 939	1,1
Основные средства и нематериальные активы	247 098	7,7
Прочие активы	123 864	3,8
Обязательства	1 206 497	100,0
Текущие счета физических и юридических лиц	366 492	30,4
Займы от финансовых учреждений	262 688	21,8
Обязательства по размещенным облигациям	511 157	42,4
Налоговые обязательства	1 086	0,1
Прочие обязательства	65 074	5,4
Собственный капитал	2 013 536	100,0
Уставный капитал	1 517 000	75,3
Дополнительный оплаченный капитал	115 449	5,7
Прочие резервы	205 490	10,2
Нераспределенная прибыль	175 597	8,7

Активы Компании

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее активы за период с 01 января 2005 года по 31 декабря 2007 года выросли на 2,8 млрд тенге (в 7,9 раза) в результате прироста выданных займов на 2,0 млрд тенге (в 7,2 раза), остаточной стоимости основных средств и нематериальных активов на 234,0 млн тенге (в 14,4 раза), увеличения портфеля ценных бумаг на 225,0 млн тенге (в 28,5 раза), внесения денег на банковские депозиты на сумму 220,5 млн тенге, увеличения финансовых активов, предназначенных для торговли, на 75,0 млн тенге, прочих активов на 43,1 млн тенге (в 9,9 раза) при закрытии депозитов в Национальном Банке Республики Казахстан на сумму 4,4 млн тенге и уменьшении денег на 1,1 млн тенге (на 2,3 %).

Увеличение остаточной стоимости основных средств Компании обусловлено переоценкой стоимости принадлежащих Компании зданий, произведенной 29 декабря 2006 года ТОО "VIP-ADVISER" (г. Шымкент, лицензия Комитета регистрационной службы Министерства юстиции Республики Казахстан на право осуществления деятельности по оценке имущества от 26 мая 2006 года ЮЛ-00581 (22963-1958-ТОО) № 0011195). Результат переоценки основных средств Компании отражен в ее балансе в разделе "Собственный капитал" по статье "Прочие резервы".

По состоянию на 01 января 2008 года в структуре основных средств и нематериальных активов Компании 95,1 % (239,3 млн тенге) от их общей остаточной стоимости приходилось на здания, 4,9 % (12,4 млн тенге) – на прочие основные средства и нематериальные активы.

По состоянию на 01 января 2008 года в структуре финансовых активов Компании, предназначенных для торговли, 9,3 % (7,0 млн тенге) приходилось на 100%-ную долю участия в уставном капитале ТОО "Дочерняя организация "ОРДА кредит", 4 % (3,0 млн тенге) – на 100%-ную долю участия в уставном капитале ТОО "Багыт", 80 % (60,0 млн тенге) – на 50%-ную долю участия в уставном капитале ТОО "Микрокредитная организация "Арнур кредит", 6,7 % (5,0 млн тенге) – на 16,7%-ную долю участия в уставном капитале ТОО "Онiр". В первом квартале 2008 года Компания продала свои доли участия в оплаченных уставных капиталах названных товариществ.

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании ее активы за период с 01 января по 31 марта 2008 года выросли на 5,9 млн тенге (на 0,2 %) в результате прироста выданных займов на 222,3 млн тенге (на 9,5 %) и прочих активов на 75,9 млн тенге (в 2,6 раза) при уменьшении портфеля ценных бумаг на 199,3 млн тенге (в 6,9 раз), продаже финансовых активов, предназначенных для торговли, на сумму 75,0 млн тенге, снижении сумм на банковских депозитах на 8,7 млн тенге (на 3,9 %), денег на 4,7 млн тенге (на 10,2 %) и остаточной стоимости основных средств и нематериальных активов на 4,6 млн тенге (на 1,8 %).

Структура и качество ссудного портфеля

По состоянию на 01 апреля 2008 года структура ссудного портфеля Компании по срокам представляла из себя следующую картину: 47,3 % (1,3 млрд тенге) от общего объема ссудного портфеля Компании составляли кредиты со сроком погашения во втором квартале 2008 года, 31,7 % (850,6 млн тенге) – со сроком погашения в третьем квартале 2008 года, 10,3 % (277,1 млн тенге) – со сроком погашения в четвертом квартале 2008 года, 10,6 % (285,0 млн тенге) – со сроком погашения в первом квартале 2009 года.

По состоянию на 01 апреля 2008 года крупными заемщиками Компании являлись ТОО "Микрокредитная организация "Арнур кредит" (11,9 % от ссудного портфеля Компании, 319,0 млн тенге), ТОО "Багыт" (7,4 %, 198,7 млн тенге), ТОО "Микрокредитная организация "Орта несие" (7,4 %, 199,5 млн тенге), ТОО "Юридическая фирма "Ар консалтинг" (5,7 %, 151,5 млн тенге). На долю других заемщиков Компании приходилось менее пяти процентов от ссудного портфеля Компании.

В 2005–2007 годах кредитование юридических лиц являлось доминирующим направлением ссудных операций Компании (в 2005 году – 74,4 % от брутто-объема ссудного портфеля Компании или 487,8 млн тенге; в 2006 году – 84,1 % или 1,2 млрд тенге; в 2007 году – 85 % или 2,1 млрд тенге).

Таблица 4

Данные о качестве ссудного портфеля Компании, брутто*

Классификация кредитов	на 01.01.06		на 01.01.07		на 01.01.08		на 01.04.08	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Стандартные	23 227	3,5	686 192	49,4	810 313	32,7	1 077 581	40,2
Сомнительные	588 627	89,7	662 825	47,7	1 659 409	67,0	1 599 565	60,0
1 ^я категория	495 105	75,5	553 252	39,8	978 417	39,5	923 722	34,5
2 ^я категория	–	–	10 826	0,8	301 165	12,2	299 747	11,2
3 ^я категория	57 180	8,7	49 542	3,6	44 800	1,8	54 249	2,0
4 ^я категория	1 500	0,2	24 819	1,8	297 152	12,0	267 812	10,0
5 ^я категория	34 842	5,3	24 386	1,8	37 875	1,5	54 035	2,0
Безнадежные	44 207	6,7	40 657	2,9	8 754	0,4	3 900	0,1
Всего	656 061	100,0	1 389 674	100,0	2 478 476	100,0	2 681 046	100,0

* По неаудированной финансовой отчетности Компании.

По информации Компании снижение качества ее ссудного портфеля в 2007 году было обусловлено пролонгацией договоров займов с некоторыми участниками Компании, что было связано с несвоевременными расчетами их контрагентов, осуществляющих свою деятельность в строительном секторе и бюджетной сфере.

Таблица 5

Данные о сформированных по ссудам Компании провизиях*

Провизии	на 01.01.06		на 01.01.07		на 01.01.08		на 01.04.08	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Стандартные	–	–	–	–	–	–	–	–
Сомнительные	53 987	55,0	57 051	58,4	181 223	95,4	180 981	97,9
1 ^я категория	24 755	25,2	27 663	28,3	48 921	25,8	46 186	25,0
2 ^я категория	–	–	1 083	1,1	30 116	15,9	29 975	16,2
3 ^я категория	11 436	11,6	9 908	10,1	8 960	4,7	10 850	5,9
4 ^я категория	375	0,4	6 204	6,3	74 289	39,1	66 953	36,2
5 ^я категория	17 421	17,7	12 193	12,5	18 937	10,0	27 017	14,6
Безнадежные	44 207	45,0	40 657	41,6	8 754	4,6	3 900	2,1
Всего	98 194	100,0	97 708	100,0	189 977	100,0	184 881	100,0

* По неаудированной финансовой отчетности за 2005–2007 годы.

Уровень сформированных Компанией провизий по отношению к брутто-объему ее ссудного портфеля составлял на 01 января 2006 года 15 %, на 01 января 2007 года – 7 %, на 01 января 2008 года – 7,7 %, на 01 апреля 2008 года – 6,9 %.

Обязательства Компании

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее обязательства за период с 01 января 2005 года по 31 декабря 2007 года увеличились на 1,2 млрд тенге (в 13,6 раза) в результате размещения облигаций Компании первого выпуска суммарной номинальной стоимостью 500,0 млн тенге, прироста остатков на текущих счетах клиентов на 352,8 млн тенге (в 5,4 раза) и объема привлеченных займов на 317,8 млн тенге (в 40,7 раза) при уменьшении прочих обязательств на 1,5 млн тенге (на 26 %).

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании ее обязательства за период с 01 января по 31 марта 2008 года уменьшились на 67,2 млн тенге (на 5,3 %) в результате снижения остатков на текущих счетах клиентов на 66,1 млн тенге (на 15,3 %) и обязательств по привлеченным займам на 63,1 млн тенге (на 19,4 %) при увеличении прочих обязательств на 61,0 млн тенге (в 15,7 раза) и налоговых обязательств на 1,1 млн тенге.

По состоянию на 01 апреля 2008 года участникам Компании было открыто 306 текущих счетов из которых 227 счетов – юридическим лицам (346,0 млн тенге) и 79 счетов – индивидуальным предпринимателям (20,4 млн тенге). На пятерых участников Компании, имеющих наиболее крупные остатки на текущих счетах, на указанную дату приходилось 65,4 % от общей суммы текущих счетов ее клиентов (239,5 млн тенге), в том числе ТОО "Научно-производственное объединение "Зерде"" (20,3 % от общей суммы текущих счетов клиентов, 74,4 млн тенге), ТОО "Юсталькон" (18,0 %, 65,8 млн тенге), ТОО "Производственная фирма "Казснабобразование"" (16,7 %, 61,3 млн тенге), ТОО "Научно-производственное объединение "Алатау-Фарм"" (4,8 %, 17,5 млн тенге) (все – г. Шымкент), ТОО "Эластополимет" (г. Кентау, Южно-Казахстанская область; 5,6 %, 20,5 млн тенге).

По состоянию на 01 апреля 2008 года Компания имела кредитную линию от АО "Альянс банк" с лимитом 411,7 млн тенге, ставкой вознаграждения 15,0 % годовых и датой закрытия 28 марта 2009 года. Обеспечением по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, являются административные здания Компании, расположенные в г. Шымкент. По состоянию на 01 апреля 2008 года остаток задолженности по займам, полученным Компанией в рамках данной кредитной линии, составлял 262,7 млн тенге.

Собственный капитал Компании

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее собственный капитал за период с 01 января 2005 года по 31 декабря 2007 года увеличился на 1,6 млрд тенге (в 6,2 раза) в результате увеличения уставного капитала на 1,4 млрд тенге (в 10,1 раза), прочих резервов на 205,0 млн тенге (в 466 раз), нераспределенной прибыли на 50,6 млн тенге (в 2 раза) и дополнительного оплаченного капитала на 4,9 млн тенге (на 4,4 %).

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании ее собственный капитал за период с 01 января по 31 марта 2008 года увеличился на 73,1 млн тенге (на 37,7 %) в результате увеличения нераспределенной прибыли на 75,5 млн тенге (на 75,5 %) при изъятии участниками Компании дополнительного оплаченного капитала на сумму 2,4 млн тенге (на 2 %).

Таблица 6

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

тыс. тенге

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Всего капитал
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

Пересчитанное сальдо на начало отчетного периода	150 000	167 388	387	71 766	389 541
Изменение накопленной переоценки основных средств	–	–	205 102	–	205 102
Увеличение уставного капитала	350 000	–	–	–	350 000
Чистая прибыль	–	–	–	70 088	70 088
Прочие операции**	–	(25 658)	–	–	(25 658)
На 01 января 2007 года	500 000	141 730	205 489	141 854	989 073
Пересчитанное сальдо на начало отчетного периода	500 000	141 730	205 489	141 854	989 073
Увеличение уставного капитала	1 017 000	–	–	–	1 017 000
Распределение нераспределенной прибыли между участниками	–	–	–	141 854	141 854
Чистая прибыль	–	–	–	100 080	100 080
Прочие операции**	–	(23 896)	1	–	(23 895)
На 01 января 2008 года	1 517 000	117 834	205 490	100 080	1 940 404

* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2005 год.

** Внесение (изъятие) дополнительных взносов участниками Компании.

Результаты деятельности Компании

Таблица 7

Данные отчетов о прибылях и убытках Компании, подтвержденных аудиторскими отчетами

тыс. тенге

Показатель	за 2005 год	за 2006 год	за 2007 год
Процентные доходы	108 342	178 262	390 312
Процентные расходы	6 150	37 996	103 162
Чистый процентный доход до формирования резервов	102 192	140 266	287 150
Резервы на потери по займам	32 538	1 970	103 983
Чистый процентный доход	69 654	138 296	183 167
Комиссионные доходы	14 959	28 350	38 351
Комиссионные расходы	3 313	5 056	3 787
Доходы (убытки) по операциям с ценными бумагами	(88)	1 722	631
Доходы (убытки) по операциям репо	(31)	120	2 025
Доходы (убытки) от изменения стоимости ценных бумаг, предназначенных для торговли	–	(1 961)	17 347
Доходы (убытки) по операциям с иностранной валютой	(99)	(145)	–
Доходы (убытки) от переоценки финансовых активов, выраженных в иностранной валюте	(127)	4 330	–
Прочие доходы	5 222	18 750	24 176
Чистые непроцентные доходы	16 523	46 110	78 743
Общие и административные расходы	20 806	30 184	67 769
Прочие расходы	32 247	59 908	46 586
Прибыль до налогообложения	33 124	94 314	147 555
Расход по корпоративному подоходному налогу	10 800	24 226	47 475
Чистая прибыль	22 324	70 088	100 080
По данным финансовой отчетности рассчитано:			
Доходность капитала (ROE), %	5,73	7,09	5,16
Доходность активов (ROA), %	8,86	3,62	3,11

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее процентные доходы за 2007 год увеличились относительно 2005 года на 282,0 млн тенге (в 3,6 раза), что в основном было обусловлено ростом доходов Компании по ссудным операциям на 280,0 млн тенге (в 3,6 раза). Процентные расходы Компании за 2007 год выросли относительно 2005 года на 97,0 млн тенге (в 16,8 раза) в основном в связи с выплатой вознаграждения по размещенным облигациям Компании в сумме 51,9 млн тенге и увеличением выплат по привлеченным займам на 44,8 млн тенге (в 10,4 раза).

Чистая прибыль Компании за 2007 год выросла относительно 2005 года на 77,8 млн тенге (в 4,5 раза).

Таблица 8

Данные неаудированных отчетов о прибылях и убытках Компании

Показатель	тыс. тенге	
	за 3 месяца 2007 года	за 3 месяца 2008 года
Процентные доходы	67 940	121 687
Процентные расходы	18 785	26 069
Чистый процентный доход до формирования резервов	49 155	95 618
Чистый процентный доход	49 155	95 618
Комиссионные доходы	8 524	9 466
Комиссионные расходы	1 346	1 266
Доходы (убытки) по операциям репо	–	688
Доходы (убытки) от изменения стоимости ценных бумаг, предназначенных для торговли	2 297	858
Прочие доходы	13 757	8 726
Чистые непроцентные доходы	23 232	18 472
Общие и административные расходы	17 813	14 962
Прочие расходы	7 943	12 270
Прибыль до налогообложения	45 851	86 858
Расход по корпоративному подоходному налогу	7 200	11 341
Чистая прибыль	38 651	75 517
По данным финансовой отчетности рассчитано:		
Доходность капитала (ROE), %	4,0	3,8
Доходность активов (ROA), %	1,7	2,3

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании ее процентные доходы за 3 месяца 2008 года увеличились относительно аналогичного периода 2007 года на 53,7 млн тенге (на 79,1 %), что в основном было обусловлено ростом доходов Компании по ссудным операциям на 53,1 млн тенге (на 78,2 %). Процентные расходы Компании за 3 месяца 2008 года выросли относительно аналогичного периода 2007 года на 7,3 млн тенге (на 38,8 %) в основном в связи с увеличением выплат вознаграждения по размещенным облигациям Компании на 7,3 млн тенге (на 94,4 %).

Чистая прибыль Компании за 3 месяца 2008 года выросла относительно аналогичного периода 2007 года на 36,9 млн тенге (на 95,4 %).

Таблица 9

Данные отчетов о движении денег Компании, подтвержденных аудиторскими отчетами

Показатель	тыс. тенге		
	за 2005 год	за 2006 год	за 2007 год
Чистое движение денег от операционной деятельности	(139 973)	(599 180)	(1 319 501)
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	(6 875)	(318 598)	(24 202)
Чистое движение денег от финансовой деятельности	54 503	589 119	1 073 000
Чистое изменение денег и их эквивалентов	(33 604)	19 709	14 021
Деньги и их эквиваленты на начало года	46 768	11 974	31 683
Деньги и их эквиваленты на конец года	11 974	31 683	45 704

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ОБЛИГАЦИЯХ КОМПАНИИ

Дата государственной регистрации выпуска:	16 января 2008 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2P0Y05C900
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	1.000
Объем выпуска, тенге:	1.500.000.000
Количество облигаций, штук:	1.500.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	12 % годовых от номинальной стоимости облигации
Срок размещения и обращения:	5 лет с даты начала обращения облигаций

Дата начала обращения: 26 января 2008 года

Периодичность выплаты вознаграждения: 2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций

Даты начала выплаты вознаграждения: 26 июля и 26 января каждого года обращения облигаций

Дата начала погашения: 26 января 2013 года

Выпуск облигаций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером С90.

Далее частично приводятся условия подпунктов 4)–7) пункта 38 и пункта 41 раздела 7 проспекта второго выпуска облигаций Компании, в которых полностью сохранена их редакция:

"38. Сведения об облигациях:

...

4) вознаграждение по облигациям:

дата, с которой начинается начисление вознаграждения:

С даты начала обращения;

Обращение облигаций начинается с 10 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 эмитентом денег на текущие счета держателей облигаций в течение 10 календарных дней после окончания периода обращения, за который осуществляется выплата, со 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.

период времени, применяемый для расчета вознаграждения:

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

5) сведения 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 срока обращения.

На погашение имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня обращения облигаций.

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, в соответствии с данными реестра держателей облигаций.

6) права, предоставляемые облигацией ее держателю:

- право на получение номинальной стоимости в сроки, предусмотренные проспектом выпуска облигаций;
- право на получение вознаграждения в сроки, предусмотренные 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:

Дефолт по облигациям установить при невыплате или неполной выплате купонного вознаграждения и/или номинальной стоимости в течение 20 рабочих дней, начиная со дня, следующего за днем окончания сроков выплаты вознаграждения или основного долга. По истечении этого срока, все права держателей облигаций и защита их интересов осуществляется в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Исключением являются случаи, когда частичное или полное неисполнение обязательств является 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 обязательств по облигациям отодвигается соразмерно времени, в течение которого действуют такие обстоятельства и их последствия.

При наступлении дефолта по облигациям приложить все усилия для устранения причин, вызвавших дефолт и обеспечить права держателей облигаций.

В случае невыплаты или неполной выплаты вознаграждения и/или основного долга в сроки, выплачивать держателям облигаций пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его части.

...

41. Использование денег от размещения облигаций:

Выручку, полученную от размещения облигаций, направить на удовлетворение потребности участников в заемных средствах и увеличение активов эмитента."

Проспект второго 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 второго выпуска осуществляет АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (г. Алматы, лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 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).

**СООТВЕТСТВИЕ КОМПАНИИ И ЕЕ ОБЛИГАЦИЙ
ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "В"**

1. Собственный капитал Компании по состоянию на 01 января 2008 года по данным ее финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной в соответствии с МСФО, составлял 1,9 млрд тенге (1.776.927 месячных расчетных показателей), уставный капитал – 1,5 млрд тенге.
2. Объем продаж Компании по основной деятельности по данным ее финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной в соответствии с МСФО, за 2007 год составлял 428,7 млн тенге (392.549 месячных расчетных показателей).
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 2005 год проводился ТОО "Аудиторская компания "АЗИЯАУДИТ", за 2006–2007 годы – ТОО "ALMIR CONSULTING".
6. Согласно предоставленным аудиторским отчетам ТОО "Аудиторская компания "АЗИЯАУДИТ" и ТОО "ALMIR CONSULTING" по итогам 2005–2007 годов Компания прибыльна (2005 год – 22,3 млн тенге, 2006 год – 70,1 млн тенге, 2007 год – 100,1 млн тенге).
7. Согласно имеющимся на бирже документам Компания не имеет просроченной задолженности по исполнению обязательств по находящимся в обращении ее ценным бумагам, а также других обязательств, превышающих 10 процентов от активов Компании.
8. Ведение системы реестров держателей допускаемых облигаций Компании осуществляет АО "Центральный депозитарий ценных бумаг".
9. Суммарная номинальная стоимость облигаций Компании второго выпуска составляет 1,5 млрд тенге, количество облигаций – 1.500.000 штук.
10. Проспект второго 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 30 марта 2007 года № 73, установленные для категории, следующей за наивысшей категорией листинга, и листинговые требования категории "B" соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Кышпанаков В.А.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Мукаш А.Б.