



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по простым акциям АО "Орнек XXI"

25 мая 2005 года

г. Алматы

Акционерное общество АО "Орнек XXI", краткое наименование – АО "Орнек XXI" (в дальнейшем именуемое "Компания"), представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для прохождения листинга простых акций Компании (НИН – KZ1C52350010) по категории "B".

Настоящее заключение составлено на основании данных, представленных Компанией. Всю ответственность за достоверность информации, представленной на биржу в целях составления настоящего заключения, несет Компания.

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата первичной государственной регистрации:	05 августа 1997 года
Дата последней государственной перерегистрации:	27 декабря 2004 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический адрес:	Республика Казахстан, 483360 (040400), Алматинская обл., Енбекшиказахский район, г. Есик, ул. Алтын Адам Аллея, 58
Фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, г. Алматы, 050050, пр. Рыскулова, 69

Основные виды деятельности Компании – торгово-закупочная, посредническая деятельность; производство и сбыт гончарных, майоликовых и керамических изделий бытового назначения; производство и сбыт облицовочного керамического кирпича, керамической и облицовочной плитки.

Общая численность работников Компании по состоянию на 01 апреля 2005 года составляла 62 человека.

Краткая история Компании

В 1977 году был введен в эксплуатацию Иссыкский экспериментальный завод керамических изделий, на базе которого впоследствии было образовано коллективное предприятие "Орнек". В соответствии с договором купли-продажи государственного имущества от 15 мая 1992 года № 28, заключенным между Алма-Атинским территориальным комитетом по государственному имуществу и трудовым коллективом коллективного предприятия "Орнек", его имущество было выкуплено трудовым коллективом.

05 августа 1997 года коллективное предприятие "Орнек" по решению его участников было реорганизовано и зарегистрировано как ТОО "Орнек" с оплаченным уставным капиталом 3,4 млн тенге. В результате серии сделок, совершенных в 2001–2004 годах с долями в уставном капитале ТОО "Орнек", его участниками стали 2 гражданина Республики Казахстан, проживающие в г. Алматы, которым принадлежало 66,7% и 33,3% от оплаченного уставного капитала ТОО "Орнек".

24 декабря 2004 года 100%-ная доля в уставном капитале ТОО "Орнек" была продана указанными физическими лицами АО "АЮ" (г. Алматы). 27 декабря 2004 года по решению единственного участника ТОО "Орнек" (АО "АЮ") оно было реорганизовано и зарегистрировано под наименованием АО "Орнек XXI". С декабря 2004 года по январь 2005 года единственный акционер Компании дополнительно оплатил 296.562.600 ее акций (234.554.210 акций деньгами и 62.008.390 – транспортными средствами).

Деятельность Компании

В 1977–2001 годах Компания производила керамическую продукцию более 32 наименований, в том числе вазы, кувшины, бокалы, суповые наборы, посуду для цветов, настенные панно и прочую продукцию. В 2002 году производство керамических изделий было приостановлено, и до 2003 года Компания занималась только торгово-посреднической деятельностью по купле-продаже металла, оборудования и запасных частей к оборудованию.

В декабре 2004 года Компания приобрела земельный участок площадью 0,63 га с расположенной на нем промышленной базой площадью 4.949,3 м², который находится по адресу: г. Алматы, пр. Рыскулова, 69; линию по производству кирпича (производства ФРГ); передаточные устройства газоснабжения, водоснабжения, теплоснабжения и приступила к реализации проекта по выпуску облицовочного керамического кирпича (далее – Кирпич).

В настоящее время Компанией отрабатывается технология сушки и обжига Кирпича. В июне 2005 года Компанией будет начато производство одинарного полуторного Кирпича под фирменным наименованием "Кремлевский". К концу 2005 года Компания планирует освоить производство Кирпичей тридцати форм и размеров. Основная номенклатура продукции Компании будет следующей:

- Кирпич пустотелый одинарный (основной вид)
- Кирпич утолщенный (полуторный) и двойной (камень)
- Кирпич полнотелый
- Кирпич фигурный

Первоначальная планируемая Компанией цена продажи Кирпича будет составлять 38 тенге за штуку при минимальной партии закупки один вагон (24.960 штук Кирпичей). Согласно расчетам Компании плановый объем выпуска и реализации Кирпича составит в 2005 году 13,2 млн штук, в 2006 году – 20,3 млн штук, в 2007 году – 21,3 млн штук, в 2008–2010 годах – по 22,5 млн штук. Основные рынки сбыта продукции Компании будут находиться в гг. Алматы и Астана (80% от общего объема производимой Компанией продукции).

Компания обладает правом недропользования на Тургенском месторождении глин в Алматинской области на основании контракта на проведение операций по недропользованию от 17 июля 2000 года № 13.07.00, заключенного между Акимом Алматинской области и ТОО "Орнек". Срок действия названного контракта – 25 лет (до 17 июля 2025 года).

Сырье для производства продукции Компании

В качестве сырья для производства продукции Компании будет использоваться глина Тургенского месторождения, которая проверялась в ФРГ на оборудовании, аналогичном приобретенному Компанией для производства своей продукции, на предмет пригодности для производства Кирпича. В апреле 2003 года Компанией был получен акт Института исследования силикатного кирпича evo-Silicatforschung GmbH (г. Ульм, Германия), подтверждающий, что глина Тургенского месторождения пригодна для производства клинкерного кирпича. Кроме того, глина с указанного месторождения была отправлена Компанией в испытательную лабораторию ТОО "Научно-технический инженерный центр" (г. Алматы), которая в своем заключении от 09 февраля 2005 года отметила, что глина Тургенского месторождения может быть пригодна для производства керамического кирпича прочности 125–150.

Данные исследования проводились Компанией с целью изучения химических и физико-механических свойств глины Тургенского месторождения с применением разных проб глины, поскольку ее состав в пределах месторождения неоднороден. Для отработки технологии производства Кирпича Компанией взяты усредненные данные по двум вышеуказанным исследованиям. На основании полученных данных Компания будет производить Кирпич прочности 125–150; в настоящее время происходит отработка состава и температурного режима обжига Кирпича.

Поставщики и потребители продукции Компании

По состоянию на 01 апреля 2005 года основными поставщиками Компании являлись ТОО "Куат" (г. Алматы; технологическая линия, 41,6% от общего объема закупок Компании), OST-WEST-HANDEL (г. Берлин, Германия; запасные части и комплектующие, 31,9%).

Основными потребителями реализуемых Компанией товаров на 01 апреля 2005 года являлись ТОО "Куат" (г. Алматы; комплектующие, запасные части, 87,8% от общего объема реализованных Компанией товаров) и ТОО "Компания Гермес LTD" (г. Алматы; металл, 12,0%).

После запуска Компанией производства Кирпича его реализация будет осуществляться напрямую с завода или через региональных дистрибьюторов.

В марте 2005 года Компания заключила договоры-намерения на 2005 год со следующими дилерами в г. Астана: ТОО "Энергоснаб" (объем продаж – 6 млн штук Кирпича в год), ТОО "Вавилон-НВ", (12 млн штук), ТОО "КАМИ-К" (10 млн штук), ТОО "Т и А & Со" (4 млн штук), ТОО "СтандартСтройИнвест" (5 млн штук).

Конкурененты Компании

Основными конкурентами Компании на казахстанском рынке Кирпича будут являться российские ОАО "Челябинский завод стройиндустрии "КЕММА" (г. Челябинск), ОАО "Голицинский кирпичный завод" (пос. Голицыно, Московская область), ООО "Завод керамических изделий" (г. Курган) и казахстанское АО "Донской горно-обогатительный комбинат" (г. Хромтау).

Структура уставного капитала Компании по состоянию на 16 марта 2005 года

Общее количество объявленных акций (только простые), штук: 2.000.000.000

Общее количество размещенных акций, штук: 300.000.000

Общий объем размещенных акций, тенге: 300.000.000

Единственный выпуск простых акций Компании зарегистрирован Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) 03 марта 2005 года. Выпуск объявленных акций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг за номером А5235.

Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет ОАО "Зерде" (г. Алматы, лицензия Национального Банка Республики Казахстан на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг от 01 апреля 2002 года № 0406200238).

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Компании по состоянию на 16 марта 2005 года ее единственным акционером являлось АО "АЮ".

Сведения о выплаченных дивидендах

Согласно уставу Компании решение о выплате дивидендов по ее простым акциям принимается общим собранием ее акционеров. Дивиденды по акциям Компании не начислялись и не выплачивались.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компанией представлена финансовая отчетность за 2002–2004 годы, подготовленная в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета (КСБУ), а также по состоянию на 01 апреля 2005 года, подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Данные балансов Компании

Показатель	01.01.03		01.01.04		01.01.05*		01.04.05*	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Активы	9 218	100,0	20 421	100,0	664 823	100,0	1 251 342	100,0
Нематериальные активы	–	–	–	–	107	0,0	104	0,0
Основные средства	2 588	28,1	2 588	12,7	570 540	85,8	569 393	45,5
Товарно-материальные запасы	6 161	66,8	6 161	30,2	5 983	0,9	15 313	1,2
Краткосрочная дебиторская задолженность	469	5,1	9 410	46,1	88 139	13,3	416 401	33,3
Деньги	–	–	2 262	11,0	54	0,0	250 131	20,0
Собственный капитал	1 928	100,0	1 026	100,0	65 148	100,0	300 759	100,0
Уставный капитал	3 437	X	3 437	X	64 844	99,5	300 000	99,7
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	(1 509)	X	(2 411)	X	304	0,5	759	0,3
Обязательства	7 291	100,0	19 395	100,0	599 675	100,0	950 583	100,0
Займы	5 349	73,4	18 620	96,0	187 230	31,2	755 230	79,4
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 942	26,6	775	4,0	412 445	68,8	195 353	20,6

* Аудировано.

Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с требованиями КСБУ, за 2004 год, а также по состоянию на 01 апреля 2005 года, подготовленной в соответствии с МСФО, проводился ТОО "АСАР-Аудит" (г. Алматы, лицензия Министерства финансов Республики Казахстан на осуществление аудиторской деятельности от 13 февраля 2001 года № 0000267).

По мнению ТОО "АСАР-Аудит" финансовая отчетность Компании во всех существенных аспектах достоверно отражает ее финансовое положение по состоянию на 01 января 2005 года, в соответствии с КСБУ и на 01 апреля 2005 года в соответствии МСФО. Согласно аудиторским отчетам финансовое состояние Компании устойчивое, платежеспособность и ликвидность обеспечены.

Активы Компании

Активы Компании за 2003–2004 годы выросли на 655,6 млн тенге или в 72,1 раза (с 9,2 до 664,8 млн тенге). Основной прирост активов Компании за указанный период произошел в результате увеличения остаточной стоимости основных средств на 568,0 млн тенге (86,6% от общего прироста активов) и краткосрочной дебиторской задолженности на 87,7 млн тенге (13,4%).

За 3 месяца 2005 года активы Компании увеличились относительно начала года на 586,5 млн тенге или на 88,2% (с 664,8 млн тенге до 1,3 млрд тенге), что было обусловлено ростом краткосрочной дебиторской задолженности на 328,3 млн тенге и денег на 250,1 млн тенге.

На 01 апреля 2005 года в структуре основных средств Компании 62,0% от общей остаточной стоимости основных средств Компании (353,1 млн тенге) занимало оборудование, 26,5% (150,7 млн тенге) – здания и сооружения, 10,6% (60,6 млн тенге) – транспортные средства.

Собственный капитал Компании

Собственный капитал Компании за 2003–2004 годы вырос на 63,2 млн тенге или в 33,8 раза (с 1,9 до 65,1 млн тенге) за счет увеличения уставного капитала на 61,4 млн тенге и нераспределенного дохода на 1,8 млн тенге.

За 3 месяца 2005 года собственный капитал Компании увеличился на 235,6 млн тенге или в 4,6 раза (с 65,1 до 300,8 млн тенге), что было обеспечено размещением акций на 235,2 млн тенге и приростом нераспределенного дохода на 455,2 тыс. тенге.

Обязательства Компании

Обязательства Компании за 2003–2004 годы увеличились на 592,4 млн тенге или в 82,3 раза (с 7,3 до 599,7 млн тенге) в результате прироста объема привлеченных займов на 181,9 млн тенге (30,7% от общего прироста обязательств) и краткосрочной кредиторской задолженности на 410,5 млн тенге (69,3%).

За 3 месяца 2005 года обязательства Компании увеличились на 350,9 млн тенге или на 58,5 % по отношению к началу года, что было обусловлено ростом суммы привлеченных займов на 568,0 млн тенге при снижении краткосрочной кредиторской задолженности на 217,1 млн тенге.

По статье баланса Компании "Займы" на 01 апреля 2005 года отражена финансовая помощь, полученная Компанией от АО "АЮ" в размере 395,8 млн тенге и от физического лица – резидента Республики Казахстан в размере 39,4 млн тенге.

По состоянию на 01 апреля 2005 года Компания имела задолженность по кредиту АО "НЕФТЕБАНК" на сумму 320,0 млн тенге со ставкой вознаграждения 14,0% годовых и сроком погашения 02 марта 2006 года.

Результаты деятельности Компании

В 2004 году доходы Компании от реализации продукции (торгово-посредническая деятельность) составили 349,9 млн тенге, за 3 месяца 2005 года – 43,9 млн тенге.

Расходы Компании в 2003 году уменьшились на 27,0 тыс. тенге (на 2,0%) к 2002 году, в 2004 году увеличились на 9,4 млн тенге или в 8,3 раза к 2003 году. По итогам 3 месяцев 2005 года расходы периода Компании составили 9,0 млн тенге. Рост расходов Компании за 2003–2004 годы был связан с увеличением административных расходов, что по разъяснению Компании было обусловлено освоением нового производства.

В 2002–2003 годах деятельность Компании была убыточной, за 2004 год и 3 месяца 2005 года Компанией был получен чистый доход за счет торгово-посреднической деятельности в размере 2,7 млн тенге и 455,1 тыс. тенге соответственно.

Таблица 2

Данные результатов деятельности Компании

Показатель	тыс. тенге			
	за 2002 год	за 2003 год	за 2004 год*	за 3 месяца 2005 года*
Доход от реализации продукции	–	–	349 914	43 908
Себестоимость реализованной продукции	–	–	332 810	34 435
Валовый доход	–	–	17 104	9 473
Общие и административные расходы	94	210	10 732	5 279
Расходы по реализации	–	–	–	–
Расходы по процентам	1 229	1 086	–	3 733
Доход (убыток) от основной деятельности	(1 322)	(1 296)	6 372	461
Прочие доходы (убытки)	(187)	394	(3 657)	(6)
Доход (убыток) от обычной деятельности до налогообложения	(1 510)	(902)	2 715	455
Подходный налог	–	–	–	–
Чистый доход (убыток)	(1 510)	(902)	2 715	455
По данным финансовой отчетности рассчитано:				
Доходность продаж (ROS), %	–	–	4,89	21,57
Доходность активов (ROA), %	-16,38	-4,42	0,41	0,04
Доходность капитала (ROE), %	-78,31	-87,93	4,17	0,15
Балансовая стоимость одной акции, тенге	–	–	1,0	1,0

* Аудировано.

Данные отчетов о движении денег Компании

Показатель	тыс.тенге		
	01.01.02	01.01.03	01.01.04*
Движение денег от операционной деятельности	(112)	(9 065)	(319 339)
Движение денег от инвестиционной деятельности	–	–	(55 208)
Движение денег от финансовой деятельности	–	11 327	372 339
Чистое изменение в деньгах	(112)	2 262	(2 208)
Деньги на начало периода	112	–	2 262
Деньги на конец периода	–	2 262	54

* Аудировано.

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ

Вид ценных бумаг:	простые акции
НИН:	KZ1C52350010
Количество объявленных акций (только простые), штук:	2.000.000.000
Количество размещенных акций, штук:	300.000.000
Дата регистрации выпуска:	03 марта 2005 года

Выпуск внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером А5235.

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

Учредительные и эмиссионные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев ее простых акций на их передачу (отчуждение).

Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет ОАО "Зерде" (г. Алматы, лицензия Национального Банка Республики Казахстан на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг от 01 апреля 2002 года № 0406200238).

Финансовый консультант – АО "АИМ" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 07 июня 2004 года № 0401200787).

СООТВЕТСТВИЕ ПРОСТЫХ АКЦИЙ КОМПАНИИ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "В" ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА

1. Собственный капитал Компании по состоянию на 01 апреля 2005 года по данным ее аудированной финансовой отчетности составлял 300,8 млн тенге (309.741 месячных расчетных показателя), уставный капитал – 300,0 млн тенге.
2. Объем продаж Компании по данным ее аудированной финансовой отчетности за 2004 год составлял 349,9 млн тенге (360.364 месячных расчетных показателя).
3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более одного года.
4. Компания зарегистрирована в форме акционерного общества.
5. Аудит финансовой отчетности Компании за 2004 год и 3 месяца 2005 года проводился аудиторской организацией ТОО "АСАР-Аудит" в соответствии с казахстанскими и международными стандартами аудита.
6. Согласно предоставленному на биржу аудиторскому отчету ТОО "АСАР-Аудит" Компания по итогам 2004 года прибыльна (2,7 млн тенге).
7. Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет ОАО "Зерде".
8. Согласно представленному проспекту выпуска акций Компании количество ее простых акций составляет 2.000.000.000 штук.

9. Учредительные и эмиссионные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев простых акций Компании на их передачу (отчуждение).

Все требования постановления 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 "B" соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Машабаева Ф.К.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Малецкая А.Г.