

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по купонным индексированным облигациям
АО "КРТД "ЗАНГАР" первого выпуска

19 января 2004 года

г. Алматы

Акционерное общество "Казахский Республиканский Торговый Дом "ЗАНГАР", краткое наименование – АО "КРТД "ЗАНГАР" (в дальнейшем именуемое "Компания"), представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил биржи, для прохождения процедуры листинга купонных облигаций Компании первого выпуска (НИН – KZ2СКУ05В026) по категории "А".

Экспертиза по включению ценных бумаг Компании в официальный список биржи проводится второй раз. Первый раз экспертиза проводилась в декабре 2002 года при включении в официальный список биржи категории "В" простых (НИН – KZ1С02220016) и привилегированных (НИН – KZ1Р02220211) акций Компании. Компания в полном объеме и своевременно исполняет листинговые обязанности по представлению информации о своей деятельности.

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

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата первичной государственной регистрации:	14 июля 1994 года
Дата последней государственной перерегистрации:	27 августа 2003 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Место нахождения (адрес):	Республика Казахстан, 480004, г. Алматы, пр. Абылай хана, 62

Основные виды деятельности – сдача в аренду торговых площадей, организация розничной, оптовой и комиссионной торговли.

Компания владеет 100%-ными долями в оплаченных уставных капиталах ТОО "Зангар–Сервис" (общая коммерческая деятельность, уборка помещений), ТОО "Зангар–Секьюрити" (защита жизни, здоровья работников и имущества Компании), ТОО "Зангар–Инжиниринг" (торгово-закупочная деятельность). Упомянутые товарищества зарегистрированы в г. Алматы, их уставные капиталы на общую сумму 252,0 тыс. тенге оплачены Компанией в третьем квартале 2002 года. До настоящего времени финансово-хозяйственная деятельность указанными товариществами не осуществляется.

Краткая история Компании

Компания была создана в 1961 году в форме государственного предприятия "Центральный универсальный магазин". В 1994 году Компания прошла государственную регистрацию как АО "Республиканский торговый дом "ЗАНГАР".

После регистрации первого выпуска акций Компании (15 августа 1995 года) все ее простые акции (74.231 штука или 90% от общего количества размещенных акций) принадлежали Правительству Республики Казахстан. В апреле 1996 года согласно контракту на право доверительного управления государственным пакетом акций Компании государственный пакет ее акций был передан в доверительное управление АО "ВУТҮА-Казахстан" (г. Алматы).

22 апреля 1997 года Компания была перерегистрирована в связи с ее переименованием в ОАО "КАЗАХСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ ТОРГОВЫЙ ДОМ "ЗАНГАР".

13 февраля 2002 года на аукционе, проведенном Государственным комитетом по управлению государственным имуществом и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан, государственный пакет акций Компании был продан ТОО "Меридиан-С" (г. Алматы).

В мае 2002 года ТОО "Меридиан-С" реализовало свой пакет акций Компании ТОО "ЗАНГАР-ИНВЕСТ", ТОО "Глобус-М", ТОО "Звезда Востока-4" и ТОО "Крейсер-С" (все – г. Алматы) на общую сумму 3,6 млрд тенге с отсрочкой платежа до 2009 года согласно подписанным с указанными компаниями договорам.

25 июля 2002 года по решению акционеров была осуществлена реорганизация Компании путем присоединения к ней ТОО "Меридиан-С". Компанией были приняты все права и обязательства присоединенного товарищества. На баланс Компании также были приняты деньги на расчетном счете названного товарищества, его расходы и доходы, дебиторская задолженность (включая долгосрочную дебиторскую задолженность ТОО "ЗАНГАР-ИНВЕСТ", ТОО "Глобус-М", ТОО "Звезда Востока-4" и ТОО "Крейсер-С" за акции Компании), долгосрочная задолженность по кредитным займам АО "Казкоммерцбанк" и прочая кредиторская задолженность.

После осуществления реорганизации объявленный уставный капитал Компании был увеличен на сумму оплаченного уставного капитала ТОО "Меридиан-С" (на 78,0 тыс. тенге), и 07 ноября 2002 года был зарегистрирован второй выпуск акций Компании. После регистрации второго выпуска акций Компании два участника ТОО "Меридиан-С" – ТОО "БЕТТА СТАР" и физическое лицо (резидент Республики Казахстан) стали собственниками акций Компании на сумму их участия в уставном капитале присоединенного товарищества.

В августе 2003 года была осуществлена последняя государственная перерегистрация Компании в связи с изменением ее организационно-правовой формы на акционерное общество (в соответствии с законом Республики Казахстан "Об акционерных обществах" от 13 мая 2003 года).

О деятельности Компании

Компания является торговым комплексом, основная деятельность которого – предоставление торговых площадей в аренду. Компания расположена на арендованном земельном участке площадью 11,8 тыс. кв. м в оживленном и легкодоступном для покупателей месте в центре г. Алматы. По данным Компании она занимает первое место в республике по размеру общей площади среди организаций, сдающих торговые площади в аренду (общая площадь Компании – 30,8 тыс. кв. м, торговая площадь – 22,6 тыс. кв. м). Три из четырех этажей здания Компании сдаются в аренду, на четвертом этаже размещены склады. В настоящее время Компания сдает в аренду 12,7 тыс. кв. м площади. Кроме того, Компания располагает обширным подвалом (996 кв. м) и внешними помещениями (609 кв. м), которые также подлежат сдаче в аренду.

Согласно данным, представленным Компанией, размер ее ежедневной арендной ставки варьируется в зависимости от расположения торгового места и составляет в среднем от 2,0 до 3,4 доллара США за один квадратный метр ее торговой площади при средней ставке аренды одного квадратного метра торговой площади в центре г. Алматы от 1,6 до 3,67 доллара США в день. В связи с высоким спросом на торговые площади Компании она практикует проведение аукционов на бронирование своих торговых площадей, сдачу торговых мест в аренду на условиях предварительной оплаты. Кроме того, доходы Компании включают поступления от предоставляемых сопутствующих услуг (в том числе арендаторам), а также от размещения на ее территории рекламных объектов.

Учитывая сложившуюся конъюнктуру, Компания сократила деятельность по реализации товаров, избрав основным направлением своей деятельности сдачу в аренду торговых площадей предпринимателям. На сегодняшний день доход от аренды составляет около 98% от всего объема доходов Компании. С 1999 по 2001 годы размер площади, сдаваемой Компанией в аренду, имел стабильный характер (в среднем 8,0 тыс. кв. м), и только за последние два года отмечается увеличение его размера (в 2002 году – 11,3 тыс. кв. м, в 2003 году – 12,7 тыс. кв. м).

Компания разработала план мероприятий по увеличению годового дохода по основной деятельности и достижению его размера к концу 2006 года до 1,6 млрд тенге, который включает в себя следующие проекты:

- 1) пристройку к зданию Компании помещения Торгового центра "Рамстор", принадлежащего ТОО "Рамбутя" (г. Алматы), общей площадью 1.885 кв.м, из которых 1.330 кв. м – торговая площадь. Во избежание конкуренции с арендаторами Компании Торговый центр "Рамстор" будет представлять услуги только по реализации продуктов питания. Планируемый годовой доход от сдачи в аренду пристройки составит 31,6 млн тенге;

- 2) реконструкцию четвертого этажа здания Компании под культурно-развлекательный центр, что повысит интерес покупателей к Компании и, следовательно, увеличит посещаемость ее торговых площадей. Площадь реконструкции составит 2.010 кв. м, в том числе под сдачу в аренду – 1.900 кв. м. Планируемый годовой доход от аренды площади культурно-развлекательного центра составит 82,1 млн тенге;
- 3) реконструкцию внутреннего двора здания Компании под атриум и расположение там ресторанного дворика. После реконструкции внутреннего двора дополнительная арендная площадь Компании составит 1.370 кв. м, планируемый годовой доход от ее аренды – 36,4 млн тенге;
- 4) реконструкцию цокольного этажа здания Компании под дополнительную торговую площадь, которая позволит увеличить доход за счет сдачи ее в аренду под бутики. Общая реконструируемая площадь цокольного этажа здания Компании под дополнительную торговую площадь составит 1.450 кв. м, планируемый доход от сдачи ее в аренду – 71,3 млн тенге.

Основные потребители услуг Компании – физические и юридические лица – арендаторы торговых площадей Компании. По состоянию на 01 октября 2003 года торговые площади Компании сдавались в аренду 457 арендаторам.

Основные поставщики Компании – предприятия, оказывающие коммунальные и телекоммуникационные услуги. Поставщики товаров отсутствуют.

Численность сотрудников Компании по состоянию на 01 декабря 2003 года составляла 177 человек.

Структура уставного капитала Компании по состоянию на 01 января 2004 года

Общее количество объявленных и размещенных акций, штук:	23.392.280
в том числе:	
простых акций	19.909.800
привилегированных акций	3.482.480
Уставный капитал, тенге:	233.922.800

Компанией зарегистрировано три выпуска акций, из которых действующими являются второй и третий выпуски. 15 августа 1995 года был зарегистрирован первый выпуск простых и привилегированных акций Компании суммарной номинальной стоимостью 8,2 млн тенге. Все простые акции Компании первого выпуска (74.231 штук или 90% от общего количества размещенных акций) принадлежали государству, привилегированные акции Компании (8.248 штук или 10% от общего количества размещенных акций) были реализованы членам трудового коллектива Компании и бывшим его членам, вышедшим на пенсию.

Второй выпуск акций Компании был зарегистрирован Национальным Банком Республики Казахстан 07 ноября 2002 года (при одновременном аннулировании акций первого выпуска в связи с изменением структуры уставного капитала Компании в результате ее реорганизации путем присоединения к ней ТОО "Меридиан-С") в количестве 750.110 простых и 82.480 привилегированных акций суммарной номинальной стоимостью 8.325,9 тыс. тенге. Третий (дополнительный) выпуск акций Компании был зарегистрирован Национальным Банком Республики Казахстан 03 июля 2003 года в количестве 19.159.690 простых и 3.400.000 привилегированных акций.

Акционеры Компании

После реализации государственного пакета акций Компании в феврале 2002 года собственником 90% простых акций Компании от общего количества ее размещенных акций стало ТОО "Меридиан-С". В мае 2002 года ТОО "Меридиан-С" реализовало свой пакет акций Компании четырем компаниям: ТОО "ЗАНГАР-ИНВЕСТ", ТОО "Глобус-М", ТОО "Звезда Востока-4" и ТОО "Крейсер-С" на общую сумму 3,6 млрд тенге с отсрочкой платежа до 2009 года (по 910,5 млн. тенге на каждое из названных товариществ). В июле 2002 года после реорганизации Компании путем присоединения к ней ТОО "Меридиан-С" Компанией были приняты все права и обязательства присоединенного товарищества. В результате присоединения к Компании ТОО "Меридиан-С" ее дебиторами стали ТОО "ЗАНГАР-ИНВЕСТ", ТОО "Глобус-М", ТОО "Звезда Востока-4" и ТОО "Крейсер-С" за акции Компании.

Согласно выписке из реестра держателей акций Компании по состоянию на 15 ноября 2002 года лицами, владеющими пятью и более процентами от общего количества размещенных

акций Компании, являлись ТОО "ЗАНГАР-ИНВЕСТ", ТОО "Глобус-М", ТОО "Звезда Востока-4" и ТОО "Крейсер-С" (по 22,3% простых акций Компании каждое).

По состоянию на 01 января 2004 года общее количество держателей акций Компании составляло 988 (9 акционеров – юридические лица, 979 акционеров – физические лица), из которых один акционер – ТОО "ЗАНГАР-ИНВЕСТ" (г. Алматы) является собственником 19.353.050 простых (97,2% от общего количества размещенных простых акций Компании) и 3.399.200 привилегированных (97,6% от общего количества размещенных привилегированных акций) акций Компании.

В соответствии с представленной выпиской из реестра держателей акций Компании по состоянию на 01 января 2004 года были обременены залогом 185.570 простых акций Компании (0,79% от общего количества размещенных акций Компании). Указанные акции Компании в залоге – обеспечение Компании по полученным ею кредитам АО "Казкоммерцбанк".

Сведения о выплаченных дивидендах

Согласно уставу Компании минимальный гарантированный размер дивидендов по ее привилегированным акциям определен в размере 10% годовых от номинальной стоимости акции (номинальная стоимость одной акции – 10 тенге). За 1997 год сумма начисленных Компанией дивидендов составила 10,7 млн тенге (124 тенге на одну простую акцию и 176,0 тенге на одну привилегированную акцию), за 1998 год – 24,1 млн тенге (293,0 тенге на каждую простую и привилегированную акцию), за 1999 год – 35,0 млн тенге (422,0 тенге на одну простую и 438,0 тенге на одну привилегированную акцию), за 2000 год – 80,1 млн тенге (971,0 тенге на каждую простую и привилегированную акцию), за 2001 год – 81,4 млн тенге (839,0 тенге на одну простую и 987,0 тенге на одну привилегированную акцию), за 2002 год – 84,2 тыс. тенге (1,0 тенге на одну привилегированную акцию).

До февраля 2002 года Компания являлась плательщиком дивидендов на государственный пакет акций. Дивиденды выплачивались ежеквартально. В период с 1997 по 2001 год (включительно) Компанией выплачено в пользу государства дивидендов на сумму 207,6 млн тенге.

Финансовые показатели Компании

До 2003 года Компания составляла финансовую отчетность в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета. В 2003 году Компания представляет на биржу ежеквартальную консолидированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной по МСФО, за 2001–2002 годы проводился фирмой Deloitte & Touche (г. Алматы).

В целях сопоставимости далее вся финансовая информация по Компании приводится по консолидированной финансовой отчетности Компании (за исключением 2000–2001 годов), подготовленной по МСФО.

Таблица 1

Данные аудированной финансовой отчетности

Показатель	тыс. тенге, если не указано иное			
	01.01.01*	01.01.02	01.01.03	01.10.03*
Уставный капитал	8 248	8 326	8 326	233 923
Собственный капитал	1 527 435	1 550 590	1 502 108	1 875 990
Балансовая стоимость активов	2 029 103	2 030 879	5 378 387	5 501 804
Оборотный капитал	-195 423	-140 241	241 766	1 603 968
Дебиторская задолженность	12 303	25 079	3 335 390	3 529 717
Обязательства, всего	501 668	480 289	3 876 279	3 625 814
Привлеченные кредиты	108 086	42 056	3 436 710	3 194 271
Кредиторская задолженность	136 032	183 015	266 048	213 679
Объем предоставленных услуг)	806 018	917 344	1 057 179	897 218
Себестоимость реализованной продукции и предоставленных услуг	294 118	302 753	258 424	160 329
Чистый доход (убыток)	(138 259)	68 248	262 268	215 143
Доходность продаж (ROS), %	63,51	67,00	75,56	82,13
Доходность капитала (ROE), %	-9,05	4,40	17,46	11,47
Доходность активов (ROA), %	-6,81	3,36	4,88	3,91
Балансовая стоимость одной акции, тенге**	18 519,08	18 623,69	1 804,14	80,20
Чистый доход на одну простую акцию (EPS), тенге***	-1 970,40	801,31	349,53	10,81

- * неаудировано
- ** значительная разница в балансовой стоимости одной акции и чистом доходе на одну простую акцию обусловлены изменением структуры уставного капитала в связи с изменением номинальной стоимости одной акций Компании со 100 тенге до 10 тенге каждая
- *** чистый доход на одну простую акцию по состоянию на 01 октября 2003 года рассчитан без учета суммы начисленных дивидендов по привилегированным акциям Компании.

По мнению фирмы Deloitte & Touche финансовая отчетность Компании достоверно во всех существенных аспектах отражает ее финансовое положение по состоянию на 31 декабря 2001–2002 годов, а также результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денег за годы, закончившиеся на указанные даты в соответствии с МСФО.

Активы Компании

Согласно аудированной финансовой отчетности Компании ее активы за 2001–2002 годы выросли на 3,3 млрд тенге или в 2,7 раза (с 2,0 до 5,3 млрд тенге). Основной прирост активов Компании за указанный период произошел за счет увеличения на 3,3 млрд тенге (на 96,4% от общей суммы прироста активов) дебиторской задолженности и на 99,3 млн тенге (на 3,0%) денег. При этом за указанный период кардинально изменилась структура активов Компании. Так, если по состоянию на 01 января 2001 года 97,5% (2,0 млрд тенге) в структуре активов Компании занимала остаточная стоимость основных средств, то по состоянию на 01 января 2003 года 62,0% (3,3 млрд тенге) приходилось на дебиторскую задолженность.

Прирост дебиторской задолженности Компании за этот период был обусловлен реорганизацией Компании в результате присоединения к ней ТОО "Меридиан–С" и принятием всех прав и обязательств присоединенного товарищества, включая дебиторскую задолженность ТОО "ЗАНГАР–ИНВЕСТ", ТОО "Глобус–М", ТОО "Звезда Востока–4" и ТОО "Крейсер–С" за приобретенные ими у ТОО "Меридиан–С" акции Компании. Согласно заключенным договорам погашение задолженности за приобретенные акции Компании для всех вышеупомянутых акционеров Компании будет осуществляться до конца 2007 года. Из общей суммы прироста дебиторской задолженности (3,3 млрд тенге – вся задолженность за приобретенные акции Компании) 1,7 млрд тенге приходилась на долгосрочную дебиторскую задолженность (733,3 млн тенге – ТОО "Звезда Востока–4", 733,3 млн тенге – ТОО "Глобус–М" и 246,6 млн тенге – ТОО "ЗАНГАР–ИНВЕСТ"), 1,5 млрд тенге – на краткосрочную задолженность (910,5 млн тенге – ТОО "ЗАНГАР–ИНВЕСТ", 604,1 млн тенге – ТОО "Крейсер–С"), которая была погашена в течение первого квартала 2003 года.

По состоянию на 01 октября 2003 года активы Компании составляли 5,5 млрд тенге, из которых 3,5 млрд тенге или 64,2% от балансовой стоимости активов Компании приходилось на дебиторскую задолженность (1,7 млрд тенге – на долгосрочную дебиторскую задолженность и 1,8 млрд тенге – на текущую дебиторскую задолженность).

Долгосрочная дебиторская задолженность (1,7 млрд тенге) на указанную дату представляла из себя остаточную задолженность перед Компанией ТОО "Глобус–М" в сумме 733,3 млн тенге, ТОО "Звезда Востока–4" – 733,3 млн тенге и ТОО "ЗАНГАР–ИНВЕСТ" – 242,6 млн тенге за приобретенные у ТОО "Меридиан–С" простые акции Компании.

Наиболее крупными дебиторами Компании по ее текущей задолженности на 01 октября 2003 года являлись ОАО "Бутя Инвест Менеджмент" (926,6 млн тенге) и ОАО "BUTYA" (778,2 млн тенге), оба – г. Алматы. Данная дебиторская задолженность – это суммы, перечисленные Компанией ОАО "Бутя Инвест Менеджмент" и ОАО "BUTYA" в качестве гарантийных взносов за акции, которые будут выпущены после преобразования ТОО "Рамбутя" в акционерное общество. В настоящее время ОАО "Бутя Инвест Менеджмент" и ОАО "BUTYA" участвуют вышеуказанными суммами в уставном капитале ТОО "Рамбутя" и после его преобразования (в первом квартале 2004 года) в акционерное общество станут акционерами данного общества. В соответствии с условиями договоров, заключенных между Компанией и ОАО "Бутя Инвест Менеджмент" и ОАО "BUTYA", после преобразования ТОО "Рамбутя" в акционерное общество указанные компании передают свои акции вновь образованного акционерного общества в собственность Компании. После завершения указанной сделки Компания станет собственником 29,0% от общего количества размещенных акций акционерного общества "Рамбутя".

В соответствии с заключенными договорами после регистрации выпуска акций АО "Рамбутя" его акции должны быть переданы в пользу Компании от ОАО "BUTYA" не позднее 09 апреля 2004 года, от ОАО "Бутя Инвест Менеджмент" – не позднее 10 апреля 2004 года. Указанные

суммы дебиторской задолженности после завершения сделки (не позднее 10 апреля 2004 года) будут переведены в балансе Компании на счет "долгосрочные инвестиции". В случае неисполнения своих обязательств ОАО "ВУТҮА" и ОАО "Бутя Инвест Менеджмент" названные договоры подлежат расторжению с возвратом Компании названными акционерными обществами сумм, перечисленных в качестве гарантийных взносов за акции АО "Рамбута".

Собственный капитал Компании

Собственный капитал Компании за 2000–2002 годы оставался практически на одном уровне (1,5 млрд тенге), и его структура выглядела следующим образом: 2000 год – 8,2 млн тенге уставный капитал, 1,6 млрд тенге резервы по переоценке, 144,1 млн непокрытый убыток, 2001 год – 8,3 млн тенге уставный капитал, 1,6 млрд тенге резервы по переоценке, 144,1 млн тенге непокрытый убыток, 2002 год – 8,3 млн тенге уставный капитал, 1,2 млрд тенге резервы по переоценке и 251,9 млн нераспределенный доход.

По итогам девяти месяцев 2003 года собственный капитал Компании вырос до 1,9 млрд тенге, из которых 233,9 млн тенге приходилось на уставный капитал, 1,3 млрд на резервы по переоценке и 389,9 млн тенге на нераспределенный доход.

Обязательства Компании

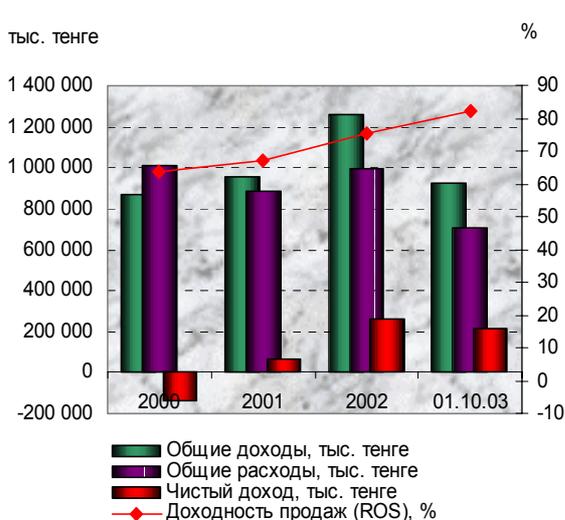
Прирост обязательств Компании за 2001–2002 годы составил 3,4 млрд тенге (с 501,7 млн тенге на начало 2001 года до 3,9 млрд тенге на начало 2003 года или в 7,7 раза), из которых 3,4 млрд тенге (98,6%) приходилось на привлеченные кредиты. Помимо привлечения кредитов рост обязательств Компании за указанный период на 130,0 млн тенге (на 3,9%) был обусловлен ростом кредиторской задолженности, при этом сумма отсроченных налогов Компании за этот период сократилась на 84,0 млн тенге.

Компания имеет два займа от АО "Казкоммерцбанк" на общую сумму 3,2 млрд тенге, которые подлежат погашению 28 февраля 2009 года. Займ на сумму 1.580,8 млн тенге привлечен под 12% годовых, на сумму 1.613,4 млн тенге – под 12,6% годовых.

По состоянию на 01 октября 2003 года обязательства Компании составляли 3,6 млрд тенге, из которых 3,2 млрд тенге (88,1% от всех обязательств Компании) составляла остаточная сумма по полученным Компанией займам, 213,7 млн тенге (5,9%) – текущая кредиторская задолженность, 217,7 млн тенге (6,0%) – отсроченные налоги и доходы будущих периодов.

Результаты деятельности Компании

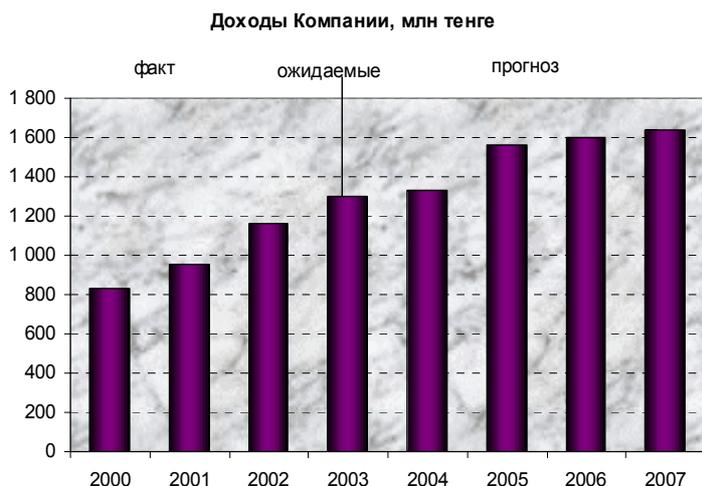
Объем оказанных Компанией услуг за 2001–2002 годы вырос на 251,2 млн тенге (на 31,2%) с 806,0 млн тенге до 1,1 млрд тенге, при этом основную долю (в среднем 96,0%) в нем занимал доход от аренды.



Совокупные расходы Компании за каждый год указанного периода составляли около 1,0 млрд тенге. В среднем 29,8% от совокупных расходов Компании за этот период составляла себестоимость оказанных услуг (в 2000 году – 294,1 млн тенге, в 2001 году – 302,8 млн тенге, 2002 году – 258,4 млн тенге). Вторую по величине долю в совокупных расходах Компании занимали общие и административные расходы, которая составила в 2000 году 29,0% (291,8 млн тенге), в 2001 году 50,3% (446,2 млн тенге), в 2002 году 14,8% (146,9 млн тенге). Рост общих и административных расходов Компании в 2001 году был обусловлен значительными расходами Компании на рекламу. Начиная с 2002 года наибольшую долю в общих расходах Компании занимают финансовые расходы (расходы на

выплату вознаграждения по привлеченным Компанией займам), которые составили в 2002 45,8% от общих расходов или 455,8 млн тенге (в 2000 году – 3,9% или 39,2 млн тенге, в 2001 году – 1,6% или 13,8 млн тенге).

По итогам девяти месяцев 2003 года объем оказанных Компанией услуг составил 736,9 млн тенге, себестоимость оказанных услуг – 160,3 млн тенге (22,7% от общих расходов Компании), финансовые расходы – 343,9 млн тенге (48,6%), общие и административные расходы – 82,9 млн тенге (11,7%).



По итогам деятельности за 2000 год Компанией был получен убыток в размере 138,6 млн тенге, за 2001 год – чистый доход в размере 68,2 млн тенге, за 2002 год – в размере 262,3 млн тенге.

За девять месяцев 2003 года Компанией получен чистый доход в сумме 215,1 млн тенге.

По информации Компании ее ожидаемый доход по основной деятельности в 2003 году составит 1,3 млрд тенге, а к концу 2005 года за счет реализации намеченных Компанией мероприятий должен достичь 1,56 млрд тенге.

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ

Дата регистрации эмиссии:	09 декабря 2003 года
Вид ценных бумаг:	купонные индексированные облигации
НИН:	KZ2CKY05B026
Номинальная стоимость одной облигации, тенге	1,0
Объем выпуска, тенге	3.500.000.000
Общее количество облигаций, штук:	3.500.000.000
Ставка вознаграждения:	определяется по результатам первой сделки при первичном размещении облигаций
Срок обращения:	пять лет
Дата начала обращения;	с даты включения в официальный список биржи
Срок размещения:	в течение всего срока обращения облигаций
Периодичность выплаты вознаграждения:	два раза в год через каждые шесть месяцев с даты начала обращения облигаций

Выпуск внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером B02.

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

Ведение реестра держателей облигаций Компании будет осуществлять ТОО "РЕЕСТР–СЕРВИС" (г. Алматы, лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг от 04 октября 2000 года № 0406200154).

Финансовый консультант – АО "Казкоммерцбанк" (г. Алматы, лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 19 августа 1999 года № 0402100085).

Обязанности маркет-мейкера по облигациям Компании первого выпуска принимает на себя ЗАО "RBNT Secutities" (г. Алматы, лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 18 апреля 2000 года № 0401200233).

Условия выплаты вознаграждения и погашения

Выплата вознаграждения по облигациям будет производиться два раза в год через каждые шесть месяцев с даты начала обращения облигаций из расчета 360 дней в году и 30 дней в месяце в течение всего срока обращения облигаций.

Вознаграждение по облигациям на дату выплаты рассчитывается как произведение индексируемой номинальной стоимости облигации на ставку вознаграждения и на количество дней в периоде начисления вознаграждения, деленное на 360.

Номинальная стоимость облигаций индексируется по изменению курса тенге к доллару США. Индексируемая номинальная стоимость облигации рассчитывается как произведение номинальной стоимости облигации на коэффициент темпа девальвации (ревальвации) тенге.

Погашение облигаций будет осуществляться по индексируемой номинальной стоимости облигаций, находящихся в обращении.

Выплата вознаграждения и погашение облигаций будет производиться в тенге путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течение 30 календарных дней с даты, следующей за датой фиксации реестра держателей облигаций. На получение вознаграждения по облигациям и индексируемой номинальной стоимости облигаций при их погашении имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты.

Ставка вознаграждения по облигациям

Ставка вознаграждения по облигациям Компании является фиксированной и определяется по результатам первой сделки при первичном размещении облигаций.

Сообщение о размере ставки вознаграждения по облигациям Компании в письменном виде сообщается на биржу не позднее дня, следующего за днем определения ставки вознаграждения, и публикуется в газете "Егемен Казахстан" не позднее десяти рабочих дней с даты первой сделки.

Особые условия

Облигации Компании могут быть досрочно погашены. Решение об условиях досрочного погашения облигаций Компании принимается ее Советом директоров, которое в письменном виде сообщается на биржу сразу после принятия данного решения, а также публикуется в газете "Егемен Казахстан" не позднее десяти рабочих дней с даты принятия данного решения. По обоюдному согласию держателя облигаций и Компании последняя вправе досрочно выкупить облигации по их текущей рыночной (на момент выкупа) или договорной цене.

Цель заимствования

Средства, полученные от выпуска облигаций Компании, будут направлены на реконструкцию здания Компании (реновацию фасада и установку новой, улучшенной системы кондиционирования и вентиляции) и реструктуризацию существующих банковских займов Компании (замена заемных средств более дешевым источником финансирования).

Примечания Листинговой комиссии

Несоответствие размера собственного капитала Компании листинговым требованиям категории "А" в случае его корректировки в соответствии с подпунктом 2-1) пункта 1.1 приложения 1 к Листинговым правилам. Собственный капитал Компании по состоянию на 01 октября 2003 года составлял 1.876,0 млн тенге и соответствовал установленному листинговому требованию категории "А".

Согласно представленной финансовой отчетности собственный капитал Компании в размере 1.100,6 млн тенге был сформирован по состоянию на 01 октября 2002 года, в размере 1.564,8 млн тенге – по состоянию на 01 июля 2003 года. При этом по состоянию на 01 октября 2002 года дебиторская задолженность Компании составляла 3.655,2 млн тенге (в том числе долгосрочная дебиторская задолженность – 3.642,0 млн тенге) или 75,6% от суммарной стоимости ее активов, по состоянию на 01 июля 2003 года – 3.454,6 млн тенге (в том числе долгосрочная дебиторская задолженность – 1.713,3 млн тенге, краткосрочная задолженность –

1.741,6 млн тенге) или 63,3% от суммарной стоимости активов, по состоянию на 01 октября 2003 года – 3.529,9 млн тенге (в том числе долгосрочная дебиторская задолженность – 1.709,3 млн тенге, краткосрочная задолженность – 1.820,7 млн тенге) или 64,2% от суммарной стоимости активов.

В случае если бы Листинговая комиссия воспользовалась своим правом вычета из суммарной стоимости активов Компании суммы дебиторской задолженности, превышающей 50 процентов от суммарной стоимости активов, в соответствии с подпунктом 2–1) пункта 1.1 приложения 1 к Листинговым правилам, то собственный капитал Компании составлял бы сумму, приведенную в таблице 3.

Таблица 2

млн тенге

Показатель	на 01.10.02	на 01.07.03	на 01.10.03
Собственный капитал по балансу	1 100,6	1 564,8	1 876,0
Дебиторская задолженность, превышающая 50 процентов от суммарной стоимости активов	1 237,9	729,2	778,8
Собственный капитал с учетом вычета дебиторской задолженности, превышающей 50 процентов от суммарной стоимости активов	-137,3	835,6	1 097,2

Долгосрочная дебиторская задолженность Компании (задолженность ТОО "Глобус–М", ТОО "Звезда Востока–4" и ТОО "ЗАНГАР–ИНВЕСТ" за приобретенные у ТОО "Меридиан–С" простые акции Компании) согласно договорам погашается частями до конца 2007 года.

Краткосрочная дебиторская задолженность (сумма переуступки ОАО "Бутя Инвест Менеджмент" и ОАО "BUTYA" Компании их участия в уставном капитале ТОО "Рамбутя") после завершения сделки (перерегистрации ТОО "Рамбутя" в акционерное общество и регистрации выпуска акций данным обществом) будет отражена в балансе Компании в статье "долгосрочные инвестиции". В результате этого дебиторская задолженность Компании не будет превышать 50 процентов от суммарной стоимости ее активов.

Несоответствие объема реализованной продукции (оказанных услуг) по основной деятельности Компании листинговым требованиям категории "А". Суммарный объем оказанных Компанией услуг по основной деятельности за последний (2002 год) год составлял 1.057,2 млн тенге. Установленное листинговое требование не выполняется.

Однако с учетом соблюдения требований подпункта 2) пункта 2 статьи 13 Листинговых правил (собственный капитал Компании в размере 1.100,6 млн тенге был сформирован более чем за год до даты подачи заявления на включение ценных бумаг в официальный список категории "А", в размере 1.515,6 млн тенге – за шесть месяцев до даты подачи указанного заявления, суммарный объем оказанных Компанией услуг по основной деятельности за последний год составил 1.057,2 млн тенге, безубыточность в течение последних двух лет подтверждена аудиторскими отчетами фирмы Deloitte & Touche, Компанией представлен план увеличения суммарного объема оказанных услуг по основной деятельности до необходимого уровня до конца 2005 года) по решению Биржевого совета облигации Компании могут быть включены в официальный список биржи категории "А".

СООТВЕТСТВИЕ КУПОННЫХ ИНДЕКСИРОВАННЫХ ОБЛИГАЦИЙ КОМПАНИИ ПЕРВОГО ВЫПУСКА ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А"

1. Собственный капитал Компании по состоянию на 01 октября 2003 года по данным ее баланса составлял 1.876,0 млн тенге. Собственный капитал Компании в размере 1.100,6 млн тенге был сформирован по состоянию на 01 октября 2002 года.
2. По данным аудированной финансовой отчетности Компании суммарный объем оказанных Компанией услуг по основной деятельности за 2002 год составил 1.057,2 млн тенге. Установленное требование не выполняется. Однако с учетом соблюдения исключений, допускаемых подпунктом 2) пункта 2 статьи 13 Листинговых правил, по решению Биржевого совета облигации Компании могут быть включены в официальный список биржи категории "А".
3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более девяти лет.
4. Компания зарегистрирована в форме акционерного общества.

5. Аудит финансовой отчетности Компании за 2001–2002 годы проводился фирмой Deloitte & Touche в соответствии с международными стандартами аудита.
6. Согласно имеющимся на бирже аудиторским отчетам фирмы Deloitte & Touche, которые выполнены по финансовой отчетности Компании, подготовленной по МСФО, по итогам 2001–2002 годов Компания прибыльна (2001 год – 68,2 млн тенге, 2002 год – 262,3 млн тенге).
7. Согласно имеющимся на бирже документам Компания не имеет просроченной задолженности по выплате дивидендов, а также по другим обязательствам, превышающим 10 процентов от активов Компании.
8. Согласно представленному проспекту первого выпуска облигаций Компании объем эмиссии по суммарной номинальной стоимости облигаций составляет 3,5 млрд тенге, количество выпускаемых облигаций – 3.500.000.000 штук.
9. Ведение реестра держателей облигаций Компании будет осуществлять ТОО "РЕЕСТР–СЕРВИС".
10. Обязанности маркет–мейкера по допускаемым облигациям Компании будет осуществлять ЗАО "RBNT Secutities".
11. Учредительные и эмиссионные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций Компании на их передачу (отчуждение).

Председатель Листинговой комиссии

Машабаева Ф.К.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Чудинова Г.Ю.