



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ  
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА  
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы по простым акциям и облигациям первого выпуска АО "Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"

22 мая 2008 года

г. Алматы

Акционерное общество "Финансовая компания "REAL-INVEST.kz", краткое наименование – АО "Финансовая компания "REAL-INVEST.kz" (в дальнейшем именуемое "Компания"), предоставило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Правил организации и функционирования специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы (далее – Правила), для включения в официальный список специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы (далее – специальная торговая площадка) простых акций Компании (НИН – KZ1C50780010) и ее облигаций первого выпуска (НИН – KZ2C0Y05C747) по категории "С".

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

### ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата первичной государственной регистрации:	13 августа 2003 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический адрес:	Республика Казахстан, 050010, г. Алматы, ул. Айтеке би, 34/29
Фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, мкр. "Самал-2", 104

Основные виды деятельности Компании – управление активами (доверительное управление активами, управление активами паевых и акционерных инвестиционных фондов), финансовый консалтинг и андеррайтинг, брокерские и дилерские операции на рынке ценных бумаг, а также деятельность по проектному финансированию.

Компания обладает следующими лицензиями:

- Национального Банка Республики Казахстан на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем от 24 декабря 2003 года № 0403200116;
- Национального Банка Республики Казахстан на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 26 декабря 2003 года № 040120662;
- Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) на открытие и ведение банковских счетов юридических лиц, открытие и ведение корреспондентских счетов банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, проведение переводных операций, банковских заемных операций и обменных операций от 11 марта 2007 года № 63.

По состоянию на 01 апреля 2008 года Компания владела 54.600.000 простыми акциями АО "REAL ASSET MANAGEMENT" (100 % от общего количества размещенных акций; деятельность по управлению инвестиционным портфелем) и 54.600.000 простыми акциями АО "REAL-INVEST RFCA" (100 %; брокерская и дилерская деятельность на специальной торговой площадке регионального финансового центра города Алматы) (оба – г. Алматы).

По состоянию на 01 апреля 2008 года общая численность работников Компании составляла 30 человек.

### **Краткая история Компании**

Компания была зарегистрирована 13 августа 2003 года под наименованием "АО "Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"".

23 октября 2003 года был зарегистрирован выпуск объявленных акций Компании в количестве 150.000.000 простых акций, из которых 50.000.000 акций были оплачены гражданами Республики Казахстан Бейсембаевым А.Т. (25.000.000 акций или 50 % от общего количества размещенных акций Компании) и Ниязовым Б.Б. (25.000.000 акций или 50 %) (оба – г. Алматы).

За период с 07 мая 2004 года по 05 октября 2005 года Ниязов Б.Б. купил принадлежавшие Бейсембаеву А.Т. 25.000.000 простых акций Компании и стал единственным акционером Компании.

За период с 21 октября 2005 года по 12 февраля 2006 года были дополнительно размещены 46.000.000 акций Компании, из которых 26.000.000 акций были приобретены Ниязовым Б.Б. и 20.000.000 акций – гражданином Республики Казахстан Азымхановым Д.Х. (г. Алматы).

В ноябре 2006 года по решению Совета директоров Компания выплатила дивиденды по своим акциям за 9 месяцев 2006 года. Дивиденды были выплачены простыми акциями Компании, 42.751.800 из которых были получены Ниязовым Б.Б., а 11.248.200 – Азымхановым Д.Х. После выплаты указанных дивидендов Ниязов Б.Б. стал собственником 118.751.800 акций Компании (79,2 % от общего количества размещенных акций Компании), Азымханов Д.Х. – 31.248.200 акций Компании (20,8 %).

В декабре 2006 года количество объявленных акций Компании было увеличено до 5.000.000.000 штук. В январе 2007 года Ниязов Б.Б. дополнительно оплатил 802.000.000 акций Компании и стал собственником 920.751.800 акций Компании (96,7 % от общего количества размещенных акций Компании).

За период с 22 мая по 21 декабря 2007 года гражданин Республики Казахстан Оспанов Б.М. (г. Алматы) купил у Ниязова Б.Б. 476.000.001 простую акцию Компании (50 % от общего количества размещенных акций Компании).

### **О деятельности Компании**

В марте 2005 года Компания выступила одним из учредителей (50 %) ТОО "Sun Advertising" (г. Алматы; рекламные услуги) с уставным капиталом 100,0 тыс. тенге, другими учредителями которого выступили граждане Республики Казахстан Искаков Ж.А. (25%-ная доля участия), Жакиен Д.Т. (10 %), Захарова Э.С. (10 %) и Азымханова Г.Г. (5 %) (все – г. Алматы).

06 июля 2005 года были зарегистрированы два инвестиционных фонда Компании – интервальный паевой инвестиционный фонд "Фаворит" и закрытый паевой инвестиционный фонд рискованного инвестирования "Эталон".

За период с 21 февраля по 26 июня 2007 года Компания заключила договоры по доверительному управлению активами с шестью акционерными инвестиционными фондами рискованного инвестирования "Alan Invest", "Grand Estate Investments", "BOSFOR", "Grand Capital", "Perfect Capital" и "Royal Investments".

За период с 13 февраля по 08 ноября 2007 года были дополнительно зарегистрированы четыре инвестиционных фонда Компании – закрытые паевые интервальные фонды рискованного инвестирования "Гранит", "Бестселлер" и "Vision", а также открытый паевой инвестиционный фонд "Фаворит-коллекция".

В 2007 году Компания выступила единственным учредителем двух ее дочерних организаций – АО "REAL ASSET MANAGEMENT" и АО "REAL-INVEST RFCA".

В ноябре 2007 года Компания продала принадлежавшую ей 50%-ную долю участия в оплаченном уставном капитале ТОО "Sun Advertising" гражданам Республики Казахстан Жакиену Д.Т. (30%-ную долю участия в уставном капитале указанной организации), Толкуновой М.С. (г. Алматы; 10 %) и Азымхановой Г.Г. (10 %).

По состоянию на 01 апреля 2008 года Компания управляла активами двенадцати инвестиционных фондов (шести акционерных инвестиционных фондов рискованного инвестирования, четырех закрытых паевых инвестиционных фондов рискованного инвестирования, одного интервального паевого инвестиционного фонда и одного открытого паевого инвестиционного фонда) на общую сумму 19,2 млрд тенге.

В настоящее время основными направлениями деятельности Компании являются брокерские и дилерские операции на рынке ценных бумаг, управление активами (управление активами институциональных инвесторов, доверительное управление активами корпоративных клиентов и физических лиц, управление активами паевых и акционерных инвестиционных фондов), финансовый консалтинг и андеррайтинг (услуги финансового консультанта, консалтинг по реструктуризации, слиянию и поглощению организаций), инвестиционная деятельность.

Таблица 1

**Основные финансовые показатели АО "REAL ASSET MANAGEMENT"**

Показатель	тыс. тенге	
	на 01.01.08	на 01.04.08
Активы	62 975	60 447
Собственный капитал	62 894	60 435
	за 2007 год	за 3 месяца 2008 года
Объем оказанных услуг	8 460	–
Чистая прибыль	8 294	(2 459)

Таблица 2

**Основные финансовые показатели АО "REAL-INVEST RFCA"**

Показатель	тыс. тенге	
	на 01.01.08	на 01.04.08
Активы	71 042	71 754
Собственный капитал	71 028	71 739
	за 2007 год	за 3 месяца 2008 года
Объем оказанных услуг	18 654	943
Чистая прибыль	16 428	711

**Конкуренты Компании**

По информации Компании в настоящее время ее основными конкурентами на рынке услуг по управлению активами являются АО "Алматы Инвестмент Менеджмент", АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит", АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI", АО "Казкоммерц Инвест", АО "Казкоммерц Секьюритиз", АО "Сентрас Секьюритиз", АО "Дочерняя организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритис", АО "Halyk Finance"; на рынке финансового консалтинга и андеррайтинга – АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит", АО "VISOR Capital", АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI", АО "Казкоммерц Инвест", АО "Казкоммерц Секьюритиз", АО "Сентрас Секьюритиз", АО "Дочерняя организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритис", АО "Halyk Finance"; на рынке брокерских и дилерских услуг – АО "Алматы Инвестмент Менеджмент", АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит", АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI", АО "Казкоммерц Инвест", АО "Сентрас Секьюритиз", АО "Дочерняя организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритис", АО "Halyk Finance" (все – г. Алматы).

**Финансовая модель Компании**

По информации Компании деньги, привлеченные путем размещения ее облигаций первого выпуска, будут направлены на развитие деятельности Компании по проектному финансированию (2,5 млрд тенге), маржинальному кредитованию – предоставлению краткосрочных займов клиентам Компании со ставкой вознаграждения до 30 % годовых для покупки ими ценных бумаг (1,4 млрд тенге), "твердому" андеррайтингу – выкупу долговых ценных бумаг клиентов Компании с целью их дальнейшей перепродажи (1,0 млрд тенге), управлению активами (60,0 млн тенге), а также на рекламу и маркетинг (60,0 млн тенге).

Таблица 3

## Прогноз прибылей и убытков Компании на 2008–2013 годы

тыс. тенге

Показатель	на 2008 год	на 2009 год	на 2010 год	на 2011 год	на 2012 год	на 2013 год
Процентные доходы	440 833	1 495 000	1 495 000	1 495 000	1 495 000	1 495 000
Процентные расходы	143 000	593 000	908 000	908 000	900 000	450 000
Операционные доходы	198 000	228 000	273 600	328 320	393 984	472 781
Операционные расходы	235 000	276 250	340 313	410 391	510 489	625 611
Доход до налогообложения	252 833	853 750	520 288	504 929	478 495	892 170
Расходы по подоходному налогу	75 850	256 125	156 086	151 479	143 549	267 651
Чистая прибыль	176 983	597 625	364 201	353 450	334 947	624 519

Таблица 4

## Прогноз движения денег Компании на 2008–2013 годы

тыс. тенге

	на 2008 год	на 2009 год	на 2010 год	на 2011 год	на 2012 год	на 2013 год
<b>Операционная деятельность</b>						
<b>Поступления денег</b>	<b>318 334</b>	<b>1 198 000</b>	<b>1 243 600</b>	<b>1 298 320</b>	<b>1 363 984</b>	<b>1 442 782</b>
Процентные доходы,	128 334	970 000	970 000	970 000	970 000	970 000
в том числе:						
по проектному финансированию	72 917	625 000	625 000	625 000	625 000	625 000
по маржинальным кредитам	55 417	345 000	345 000	345 000	345 000	345 000
Операционные доходы,	190 000	228 000	273 600	328 320	393 984	472 782
в том числе:						
от управления инвестиционным портфелем	157 245	188 694	226 433	271 719	326 063	391 276
от оказания консультационных услуг	25 673	30 808	36 969	44 363	53 236	63 883
от оказания брокерских услуг	5 436	6 523	7 828	9 394	11 272	13 527
от оказания услуг маркет-мейкера	1 646	1 975	2 370	2 844	3 413	4 096
<b>Выбытия денег</b>	<b>453 850</b>	<b>1 125 375</b>	<b>1 404 399</b>	<b>1 469 870</b>	<b>1 554 038</b>	<b>1 343 263</b>
Выплата вознаграждения по облигациям	135 000	585 000	900 000	900 000	900 000	450 000
Расходы по заработной плате	105 000	113 750	137 188	156 485	193 106	228 883
Расходы по подоходному налогу	75 850	256 125	156 086	151 479	143 549	267 651
Социальные отчисления и налоги	10 000	12 500	15 625	19 531	24 414	30 518
Выплата вознаграждения по займам	8 000	8 000	8 000	8 000	–	–
Прочие операционные расходы	120 000	150 000	187 500	234 375	292 969	366 211
<b>Движение денег от операционной деятельности</b>	<b>(135 516)</b>	<b>72 625</b>	<b>(160 799)</b>	<b>(171 550)</b>	<b>(190 054)</b>	<b>99 519</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>						
<b>Поступления денег</b>	<b>4 192 500</b>	<b>10 405 000</b>	<b>10 405 000</b>	<b>10 405 000</b>	<b>10 405 000</b>	<b>10 405 000</b>
Реализация ценных бумаг в рамках "твердого" андеррайтинга	3 087 500	6 300 000	6 300 000	6 300 000	6 300 000	6 300 000
Возврат займов в рамках проектного финансирования*	500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000
Возврат займов в рамках маржинального кредитования*	380 000	1 380 000	1 380 000	1 380 000	1 380 000	1 380 000
Реализация ценных бумаг в рамках торговых операций, нетто	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000
<b>Выбытия денег</b>	<b>3 880 000</b>	<b>9 880 000</b>	<b>9 880 000</b>	<b>9 880 000</b>	<b>9 880 000</b>	<b>9 880 000</b>
Приобретение ценных бумаг в рамках "твердого" андеррайтинга	3 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Выдача займов в рамках проектного финансирования*	500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000
Выдача займов в рамках маржинального кредитования*	380 000	1 380 000	1 380 000	1 380 000	1 380 000	1 380 000
<b>Движение денег от инвестиционной деятельности</b>	<b>312 500</b>	<b>525 000</b>	<b>525 000</b>	<b>525 000</b>	<b>525 000</b>	<b>525 000</b>
<b>Финансовая деятельность</b>						
<b>Поступление денег</b>	<b>1 500 000</b>	<b>3 500 000</b>	–	–	–	–
Размещение облигаций	1 500 000	3 500 000	–	–	–	–
<b>Выбытия денег</b>	<b>20 000</b>	<b>20 000</b>	<b>20 000</b>	<b>20 000</b>	–	<b>5 000 000</b>
Погашение займов	20 000	20 000	20 000	20 000	–	–
Погашение облигаций	–	–	–	–	–	5 000 000
<b>Движение денег от финансовой деятельности</b>	<b>1 480 000</b>	<b>3 480 000</b>	<b>(20 000)</b>	<b>(20 000)</b>	–	<b>(5 000 000)</b>

<b>Итого движение денег</b>	<b>1 656 983</b>	<b>4 077 625</b>	<b>344 201</b>	<b>333 450</b>	<b>334 946</b>	<b>(4 375 481)</b>
Деньги на начало года	205 572	1 862 555	5 940 181	6 284 382	6 617 832	6 952 779
Деньги на конец года	1 862 555	5 940 181	6 284 382	6 617 832	6 952 779	2 577 298

\* В рамках проектного финансирования и маржинального кредитования Компания планирует выдавать займы на срок менее 12 месяцев.

По состоянию на 01 апреля 2008 года величина левереджа Компании составляла 0,38, после полного размещения ее облигаций первого выпуска будет составлять 4,26.

#### **Структура акций Компании по состоянию на 01 апреля 2008 года**

Общее количество объявленных акций (только простые), штук:	5.000.000.000
Общее количество размещенных акций, штук:	952.000.000
Объем размещенных акций, тыс. тенге:	1.000.014

23 октября 2003 года АФН зарегистрировало проспект выпуска объявленных акций Компании, согласно которому количество объявленных простых акций Компании составляло 150.000.000 штук. 13 декабря 2006 года АФН зарегистрировало изменения в проспект выпуска объявленных акций Компании, в соответствии с которыми количество объявленных простых акций Компании составляет 5.000.000.000 штук. Выпуск объявленных акций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером А5078.

Ведение системы реестров держателей ценных бумаг Компании осуществляет АО "РЕЕСТР" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 02 августа 2005 года № 0406200436).

#### **Акционеры Компании**

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Компании по состоянию на 01 апреля 2008 года лицами, каждому из которых принадлежало пять и более процентов от общего количества акций Компании, являлись:

Таблица 5

Наименования (имена) и места нахождения (жительства)	Количество акций, штук	Доля в общем количестве размещенных акций, %
Оспанов Б.М. (г. Алматы)	476 000 001	50,0
Ниязов Б.Б. (г. Алматы)	444 751 799	46,7

#### **Сведения о выплаченных дивидендах**

Согласно уставу Компании решение о выплате и размере дивидендов по ее простым акциям по итогам года принимается общим собранием акционеров Компании, в течение года – по решению ее Совета директоров.

До 2006 года дивиденды по акциям Компании не начислялись и не выплачивались.

По итогам 9 месяцев 2006 года по решению Совета директоров Компании были начислены и выплачены дивиденды двум акционерам Компании – Ниязову Б.Б. и Азымханову Д.Х. – в сумме 94,0 млн тенге в виде 54.000.000 простых акций Компании. За 2007 год дивиденды по акциям Компании не начислялись и не выплачивались.

#### **Аффилированные лица Компании**

По состоянию на 01 апреля 2008 года помимо дочерних организаций Компании ее аффилированными юридическими лицами являлись следующие организации:

- через крупного акционера и Председателя Совета директоров Компании Ниязова Б.Б. и через члена Правления Компании Исакова Ж.А.:
  - АО "Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования "BOSFOR"" (г. Алматы; инвестиционная деятельность), в котором Ниязов Б.Б. является Председателем Совета директоров
  - ТОО "TRAVEL TIME" (г. Алматы; туристическая деятельность), в котором Исаков Ж.А. является единственным участником

- ТОО "REAL TECHNOLOGY" (г. Алматы; производство и реализация строительных материалов, строительство и ремонт гражданских сооружений), в уставном капитале которого доля участия Ниязова Б.Б. составляла 50 %, Исакова Ж.А. – 50 %
- через акционера и Председателя Правления Компании Азымханова Д.Х.:
  - АО "Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования "Prestige"" (г. Алматы; инвестиционная деятельность), в котором Азымханов Д.Х. является единственным акционером
  - АО "Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования "Grand Capital"" (г. Алматы; инвестиционная деятельность), в котором Азымханов Д.Х. является Председателем Совета директоров
- через члена Совета директоров Компании Местоева Д.М. – ТОО "Golden Tau Group" (г. Алматы; торгово-посредническая деятельность), в котором Местоев Д.М. является директором.

### ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компанией предоставлена финансовая отчетность за 2005–2006 годы и консолидированная финансовая отчетность за 2007 год и 3 месяца 2008 года, подготовленная в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности. Консолидированная финансовая отчетность Компании за указанные периоды включает финансовую отчетность АО "REAL ASSET MANAGEMENT" и АО "REAL-INVEST RFCA".

Аудит финансовой отчетности Компании за 2005 год проводился ТОО "АТІКВА АУДИТ СОМПАНЫ", за 2006–2007 годы – ТОО "ЛІРА-АУДИТ" (оба – г. Алматы).

Согласно аудиторским отчетам ТОО "АТІКВА АУДИТ СОМПАНЫ" и ТОО "ЛІРА-АУДИТ" неконсолидированная финансовая отчетность Компании за 2005–2006 годы и ее консолидированная финансовая отчетность за 2007 год во всех существенных аспектах достоверно отражают финансовое положение Компании по состоянию на 01 января 2006–2008 годов, а также результаты ее деятельности и движения денег за 2005–2007 годы в соответствии с требованиями МСФО.

Таблица 6

Данные балансов Компании, подтвержденных аудиторскими отчетами

Показатель	на 01.01.06		на 01.01.07		на 01.01.08*	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>Активы</b>	<b>122 218</b>	<b>100,0</b>	<b>711 860</b>	<b>100,0</b>	<b>1 518 861</b>	<b>100,0</b>
Деньги	50 762	41,5	204 586	28,7	205 572	13,5
Торговые ценные бумаги	998	0,8	290 481	40,8	403 289	26,6
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	25 718	21,0	16 230	2,3	96 725	6,4
Дебиторская задолженность	2 501	2,1	4 179	0,6	73 537	4,8
Требования по операциям репо	–	–	–	–	396 223	26,1
Требования по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	661	0,5	2 290	0,3	2 274	0,1
Инвестиции в капитал других организаций**	50	0,0	50	0,0	–	–
Основные средства	18 539	15,2	103 669	14,6	309 460	20,4
Нематериальные активы	1 168	1,0	1 024	0,1	3 563	0,2
Прочие активы	21 821	17,9	89 351	12,6	28 218	1,9
<b>Обязательства</b>	<b>32 010</b>	<b>100,0</b>	<b>253 808</b>	<b>100,0</b>	<b>232 712</b>	<b>100,0</b>
Обязательства по займам	–	–	63 059	24,9	45 055	19,4
Кредиторская задолженность	296	0,9	3 311	1,3	9 208	4,0
Обязательства по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	7	0,0	715	0,3	2 127	0,9
Задолженность перед работниками	244	0,1	845	0,3	403	0,2
Обязательства по операциям репо	–	–	–	–	31 415	13,5
Прочие обязательства	31 462	98,3	185 878	73,2	144 504	62,1

<b>Собственный капитал</b>	<b>90 208</b>	<b>100,0</b>	<b>458 052</b>	<b>100,0</b>	<b>1 286 149</b>	<b>100,0</b>
Уставный капитал	94 000	X	400 014	87,3	1 000 014	77,8
Резерв по переоценке ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	6 015	X	369	0,1	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(9 806)	X	57 669	12,6	286 135	22,2

\* Консолидировано.

\*\* 50%-ная доля участия в оплаченном уставном капитале ТОО "Sun Advertising".

Таблица 7

**Данные неаудированного консолидированного баланса Компании, по состоянию на 01 апреля 2008 года**

Показатель	тыс. тенге	%
<b>Активы</b>	<b>1 772 880</b>	<b>100,0</b>
Деньги	230 416	13,0
Торговые ценные бумаги	413 895	23,4
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	102 487	5,8
Дебиторская задолженность	123 234	7,0
Требования по операциям репо	562 778	31,7
Требования по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	2 198	0,1
Основные средства	308 060	17,4
Нематериальные активы	3 794	0,2
Прочие активы	26 018	1,5
<b>Обязательства</b>	<b>485 521</b>	<b>100,0</b>
Обязательства по займам	41 055	8,6
Кредиторская задолженность	7 335	1,5
Обязательства по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	1 722	0,4
Задолженность перед работниками	5 179	1,1
Обязательства по операциям репо	224 529	46,2
Прочие обязательства	205 206	42,3
<b>Собственный капитал</b>	<b>1 287 359</b>	<b>100,0</b>
Уставный капитал	1 000 014	77,7
Нераспределенная прибыль	287 345	22,3

**Активы Компании**

По данным неконсолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее активы за период с 01 января по 31 декабря 2006 года увеличились на 589,6 млн тенге или в 5,8 раза, что было обусловлено ростом портфеля ценных бумаг на 280,0 млн тенге (в 11,5 раза), денег на 153,8 млн тенге (в 4 раза), остаточной стоимости основных средств на 85,1 млн тенге (в 5,6 раза) и прочих активов на 67,5 млн тенге (в 4,1 раза).

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее активы за период с 01 января по 31 марта 2008 года увеличились на 254,0 млн тенге или на 16,7 %, что было обусловлено приростом требований по операциям репо на 166,6 млн тенге (на 42 %), дебиторской задолженности на 49,7 млн тенге (на 67,6 %), денег на 24,8 млн тенге (на 12,1 %) и портфеля ценных бумаг на 16,4 млн тенге (на 4,1 %) при снижении других активов на 3,4 млн тенге (на 1 %).

По состоянию на 01 апреля 2008 года в структуре основных средств Компании 61,8 % (190,5 млн тенге) от их общей остаточной стоимости приходилось на незавершенное строительство<sup>1</sup>, 25,3 % (77,9 млн тенге) – на здания и сооружения, 5,8 % (18,0 млн тенге) – на землю, 5,1 % (15,6 млн тенге) – на транспортные средства, 2 % (6,1 млн тенге) – на прочие основные средства.

По состоянию на 01 апреля 2008 года в структуре дебиторской задолженности Компании 86,6 % (106,7 млн тенге) от общей суммы ее дебиторской задолженности приходилось на комиссионные доходы к получению за управление инвестиционным портфелем, 13,4 % (16,5 млн тенге) – на прочую дебиторскую задолженность. На указанную дату комиссионные доходы к получению за управление инвестиционным портфелем представляли собой задолженность

<sup>1</sup> Компания инвестировала деньги в строительство нового административного центра в г. Алматы, в котором планирует разместить свои офисные помещения.

перед Компанией АО "Горно-металлургический концерн Казахалтын" (г. Степногорск, Акмолинская обл.; 57,6 % от общей суммы комиссионных доходов к получению или 61,4 млн тенге), АО "Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования "Grand Estate Investments" (г. Алматы; 18,4 % или 19,6 млн тенге), а также начисленные комиссионные доходы к получению за управление инвестиционным портфелем закрытого паевого инвестиционного фонда рискованного инвестирования "Гранит" (20,8 % или 24,1 млн тенге).

По состоянию на 01 апреля 2008 года портфель ценных бумаг Компании включал в себя акции эмитентов Республики Казахстан на сумму 516,4 млн тенге, при этом на акции АО "РОСА" приходилось 76,8 % от общего объема портфеля ценных бумаг Компании, на акции банков второго уровня – 19 %, на акции остальных эмитентов – 4,2 %.

### **Обязательства Компании**

По данным неконсолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее обязательства за период с 01 января по 31 декабря 2006 года увеличились на 221,8 млн тенге (в 7,9 раза) в основном в результате привлечения займов на сумму 63,1 млн тенге и увеличения прочих обязательств на сумму 154,4 млн тенге (в 5,9 раза).

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее обязательства за период с 01 января по 31 марта 2008 года увеличились на 252,8 млн тенге или в 2,1 раза, что было обусловлено ростом обязательств по операциям репо на 193,1 млн тенге (в 7,1 раза) и прочих обязательств на 60,7 млн тенге (42 %) при снижении других обязательств на 1,0 млн тенге (на 1,8 %).

По состоянию на 01 апреля 2008 года прочие обязательства Компании в основном представляли собой деньги, предоставленные Компании ее клиентами для проведения брокерских операций (98,8 % от общей суммы прочих обязательств Компании).

По состоянию на 01 апреля 2008 года Компания имела задолженность перед АО "Альянс Банк" по двум займам на общую сумму 63,6 млн тенге со ставками вознаграждения по первому займу 16 % годовых, по второму – 15 %, сроками погашения 22 апреля 2008 года<sup>2</sup> и 20 ноября 2011 года соответственно. По состоянию на 01 апреля 2008 года общий остаток задолженности Компании по данным займам составлял 41,6 млн тенге.

По состоянию на 01 апреля 2008 года в общем объеме кредиторской задолженности Компании (7,3 млн тенге) 90,3 % (6,6 млн тенге) приходилось на аванс, полученный Компанией от гражданина Республики Кыргызстан Усубалиева Э.Д. (г. Бишкек, Республика Кыргызстан) за консультационные услуги, 9,7 % (712,0 тыс. тенге) – на прочую кредиторскую задолженность.

### **Собственный капитал Компании**

По данным неконсолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее собственный капитал за период с 01 января по 31 декабря 2006 года увеличился на 367,8 млн тенге или в 5,1 раза в результате размещения простых акций Компании на сумму 306,0 млн тенге, формирования нераспределенной прибыли на сумму 57,7 млн тенге и покрытия убытка прошлых лет в размере 9,8 млн тенге при снижении резерва по переоценке ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, на 5,6 млн тенге.

Выбытие резервов Компании по переоценке ее некоторых ценных бумаг, сформированных в 2005 году на общую сумму 6,0 млн тенге, обусловлено продажей Компанией данных ценных бумаг.

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее собственный капитал за период с 01 января по 31 марта 2008 года увеличился на 1,2 млн тенге или на 0,1 % за счет увеличения нераспределенной прибыли на 1,2 млн тенге (на 0,4 %).

---

<sup>2</sup> По информации Компании 22 апреля 2008 года данный заем был ею погашен.



Таблица 8

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

тыс. тенге				
Показатель	Уставный капитал	Резервы	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
<b>Сальдо на 01 января 2006 года</b>	<b>94 000</b>	<b>6 015</b>	<b>(9 807)</b>	<b>90 208</b>
Размещение простых акций	212 000	–	–	212 000
Резервы по переоценке ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	–	(5 646)	–	–
Чистый доход за год	–	–	161 490	161 490
Выплата дивидендов простыми акциями	94 014	–	(94 014)	–
<b>Сальдо на 01 января 2007 года</b>	<b>400 014</b>	<b>369</b>	<b>57 669</b>	<b>458 052</b>
Размещение простых акций	600 000	–	–	600 000
Резервы по переоценке ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	–	(369)	–	(369)
Чистый доход за год	–	–	228 466	228 466
<b>Сальдо на 01 января 2008 года*</b>	<b>1 000 014</b>	<b>–</b>	<b>286 135</b>	<b>1 286 149</b>

\* Консолидировано.

**Результаты деятельности Компании**

Таблица 9

**Данные отчетов о прибылях и убытках Компании,  
подтвержденных аудиторскими отчетами**

тыс. тенге			
Показатель	за 2005 год	за 2006 год	за 2007 год*
Процентные доходы**	235	7	18 141
Процентные расходы	52	116	19 685
<b>Чистый процентный доход (расход)</b>	<b>183</b>	<b>(109)</b>	<b>(1 544)</b>
<b>Операционные доходы</b>	<b>29 302</b>	<b>228 428</b>	<b>404 787</b>
в том числе:			
комиссионные доходы	62 140	21 746	164 244
прибыль (убыток) от переоценки портфеля ценных бумаг и перепродажи ценных бумаг	(39 702)	200 380	233 972
доходы (расходы) от курсовой разницы	74	(138)	3 344
доходы от реализации нефинансовых активов	43	3 348	–
доход в виде дивидендов	635	2 981	2 288
прочие операционные доходы	6 112	111	939
<b>Операционные расходы</b>	<b>68 900</b>	<b>66 814</b>	<b>153 408</b>
в том числе:			
комиссионные расходы	4 364	881	902
общие и административные расходы	14 267	37 706	108 207
расходы от реализации нефинансовых активов	43	2 588	–
прочие операционные расходы	50 226	25 639	44 299
Резервы на возможные потери по операциям***	–	–	21 299
<b>Чистая прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>(39 415)</b>	<b>161 505</b>	<b>228 536</b>
Расходы по подоходному налогу	359	15	70
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>(39 774)</b>	<b>161 490</b>	<b>228 466</b>
<b>По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:</b>			
Доходность капитала (ROE), %	-44,09	35,26	17,76
Доходность активов (ROA), %	-32,54	22,69	15,04
Балансовая стоимость одной акции, тенге	1,05	1,30	1,35
Чистая прибыль (убыток) на одну простую акцию, тенге	(0,60)	1,08	0,25

\* Консолидировано.

\*\* Процентные доходы Компании представляют собой ее доходы от операций репо.

\*\*\* Резервы, созданные Компанией по принадлежащим ей 79.759 простым акциям АО "Валют-Транзит-Банк" (0,2 % от общего количества размещенных акций указанного банка).

По данным неконсолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, за 2006 год ее процентные доходы снизились относительно 2005 года на 228,0 млн тенге (в 33,6 раза).

Операционные доходы Компании за 2006 год увеличились относительно 2005 года на 199,1 млн тенге (в 7,8 раза) в основном в результате формирования доходов от переоценки портфеля ценных бумаг и перепродажи ценных бумаг на сумму 240,1 млн тенге, увеличения доходов от реализации нефинансовых активов на 3,3 млн тенге (в 77,9 раз) и доходов в виде дивидендов на 2,7 млн тенге (в 2,7 раза) при снижении комиссионных доходов на 40,4 млн тенге (в 2,9 раза) и прочих доходов на 6,0 млн тенге (в 55,1 раз).

В структуре процентных расходов Компании за 2007 год 58 % (11,4 млн тенге) приходилось на расходы по операциям репо, 42 % (8,3 млн тенге) – на вознаграждение по займам.

В структуре комиссионных доходов Компании за 2007 год 82,5 % (135,6 млн тенге) приходилось на доходы за управление инвестиционным портфелем, 13,5 % (22,1 млн тенге) – на доходы от оказания консультационных услуг и 4 % (6,6 млн тенге) – на прочие комиссионные доходы.

По итогам 2005 года Компания была убыточной, что было обусловлено в основном расходами Компании, связанными с перепродажей ее ценных бумаг.

Таблица 10

**Данные неаудированного консолидированного отчета о прибылях и убытках Компании**

Показатель	тыс. тенге	
	за 3 месяца 2007 года	за 3 месяца 2008 года
Процентные доходы	568	2 141
Процентные расходы	2 339	6 427
<b>Чистый процентный расход</b>	<b>1 771</b>	<b>4 286</b>
<b>Операционные доходы</b>	<b>6 160</b>	<b>60 925</b>
в том числе:		
комиссионные доходы	4 381	60 681
доход в виде дивидендов	1 800	163
доходы (расходы) от курсовой разницы	(21)	81
<b>Операционные расходы</b>	<b>85 034</b>	<b>55 429</b>
в том числе:		
комиссионные расходы	1 425	1 037
общие и административные расходы	17 411	34 761
убыток от переоценки портфеля ценных бумаг и перепродажи ценных бумаг	60 418	8 775
прочие операционные расходы	5 780	10 856
<b>Чистая прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>(80 645)</b>	<b>1 210</b>
Расходы по подоходному налогу	–	–
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>(80 645)</b>	<b>1 210</b>
<b>По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:</b>		
Доходность капитала (ROE), %	–	0,094
Доходность активов (ROA), %	–	0,068
Балансовая стоимость одной акции, тенге	–	1,352
Чистая прибыль на одну простую акцию, тенге	–	0,001

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее процентные доходы за 3 месяца 2008 года увеличились относительно соответствующего периода 2007 года на 1,6 млн тенге (в 3,8 раза), процентные расходы – на 4,1 млн тенге (в 2,7 раза).

Процентные доходы Компании за 3 месяца 2008 года включали доходы по операциям репо (2,1 млн тенге или 96,5 % от общей суммы процентных доходов Компании) и вознаграждение по деньгам, размещенным Компанией в Saxo Bank (г. Копенгаген, Дания) для осуществления брокерских операций (75,0 тыс. тенге или 3,5 %).

Процентные расходы Компании за 3 месяца 2008 года включали расходы по операциям репо (4,8 млн тенге или 74,1 % от общей суммы процентных расходов Компании) и вознаграждение по займам (1,7 млн тенге или 1,7 %).

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании, ее операционные доходы за 3 месяца 2008 года увеличились относительно соответствующего периода 2007 года на 54,8 млн тенге (в 9,9 раза) в основном в результате увеличения комиссионных доходов на 56,3 млн тенге (в 13,9 раза) при снижении доходов в виде дивидендов на 1,6 млн тенге (в 11 раз).

Операционные расходы Компании за 3 месяца 2008 года снизились относительно соответствующего периода 2007 года на 29,6 млн тенге (на 34,8 %) в результате уменьшения убытка от переоценки портфеля ценных бумаг и перепродажи ценных бумаг на 51,6 млн тенге (в 6,9 раза) и комиссионных расходов на 388,0 тыс. тенге (на 27,2 %) при увеличении общих и административных расходов на 17,4 млн тенге (в 2 раза) и прочих операционных расходов на 5,1 млн тенге (в 1,9 раза).

В структуре комиссионных доходов Компании за 3 месяца 2008 года 94 % (57,0 млн тенге) приходилось на доходы за управление инвестиционным портфелем, 3,5 % (2,1 млн тенге) – на доходы от оказания услуг маркет-мейкера и 2,5 % (1,5 млн тенге) – на прочие комиссионные доходы.

Таблица 11

**Данные отчетов о движении денег Компании,  
подтвержденных аудиторскими отчетами**

Показатель	тыс. тенге		
	за 2005 год	за 2006 год	за 2007 год*
Движение денег от операционной деятельности	(18 019)	(128 548)	(411 464)
Движение денег от инвестиционной деятельности	(27 945)	(86 701)	(169 544)
Движение денег от финансовой деятельности	44 000	275 059	581 996
Чистое движение денег	(1 964)	153 824	988
Деньги на начало отчетного периода	52 726	50 762	204 586
Деньги на конец отчетного периода	50 762	204 586	205 572

\* Консолидировано.

По сообщению АФН по состоянию на 01 марта 2008 года пруденциальные нормативы и обязательные к соблюдению нормы и лимиты, установленные АФН, Компанией соблюдались.

**СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ**

**Простые акции Компании**

Вид ценных бумаг:	простые акции
НИН:	KZ1C50780010
Общее количество объявленных акций, штук:	5.000.000.000
Количество размещенных акций, штук:	952.000.000
Размер дивиденда:	по итогам года утверждается общим собранием акционеров Компании, в течение года – ее Советом директоров

**Облигации Компании первого выпуска**

Дата государственной регистрации выпуска:	27 февраля 2008 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2C0Y05C747
Номинальная стоимость облигации, тенге:	1
Объем выпуска, тенге:	5.000.000.000
Количество облигаций, штук:	5.000.000.000

Ставка вознаграждения:	12 % годовых на первый год обращения; начиная со второго года – плавающая, зависящая от уровня инфляции и пересматриваемая каждые 6 месяцев
Срок размещения и обращения:	5 лет с даты начала обращения облигаций
Дата погашения облигаций:	через 5 лет с даты начала обращения облигаций
Даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций

Первый выпуск облигаций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером С74.

Проспекты выпуска объявленных акций и первого выпуска облигаций, а также учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев ценных бумаг Компании на их передачу (отчуждение).

Ведение системы реестров держателей ценных бумаг Компании осуществляет АО "РЕЕСТР".

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

"4) Вознаграждение по облигациям:

- Ставка купонного вознаграждения по облигациям

Ставка вознаграждения на первый год обращения облигаций составляет 12 % (двенадцать процентов) годовых от номинальной стоимости облигаций.

Начиная со второго года обращения ставка вознаграждения (купона) по облигациям (в процентных годовых) и рассчитывается следующим образом:

Ставка вознаграждения ( $r$ ) со второго года обращения облигаций (с третьего купонного периода) рассчитывается следующим образом:

$$r = (i - 100) + m, \text{ где}$$

$i$  – уровень инфляции, рассчитанный как индекс потребительских цен, публикуемого Агентством Республики Казахстан по статистике либо другим официальным органом Республики Казахстан, уполномоченным рассчитывать и объявлять официальный индекс потребительских цен. Ставка вознаграждения рассчитывается по уровню показателей индекса предшествующих 2-м месяцам, в котором устанавливается ставка и производится пересмотр;

$m$  – фиксированная маржа, составляющая 3 % (три процента) на протяжении всего срока обращения облигаций.

В случае изменения наименования индекса потребительских цен, алгоритма его расчета и т.п., при расчете купонного вознаграждения будет применяться эквивалентный показатель, устанавливаемый Агентством Республики Казахстан по статистике.

Максимальное значение купона – 18 % (восемнадцать процентов) годовых. Минимальное значение купона – 10 % (десять процентов) годовых.

Для осуществления вышеописанного изменения ставки купонного вознаграждения по облигациям, эмитент за 30 календарных дней до окончания каждого купонного периода публикует в средствах массовой информации Республики Казахстан согласно подпункту 2) п.44 настоящего проспекта выпуска облигаций, на государственном и русском языках объявление об изменении ставки купонного

вознаграждения по облигациям с указанием новой ставки на следующий купонный период, а также уведомляет об этом официальным письмом АО "Казахстанская фондовая биржа".

- Дата, с которой начинается начисление вознаграждения (купона)

Датой, с которой начинается начисление вознаграждения, является дата начала обращения облигаций.

- Периодичность и даты выплаты вознаграждения (купона)

Выплата купона производится два раза в год, соответственно через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций, база расчетов 360 дней в году и 30 дней в месяце, в соответствии с регламентом расчетов АО "Казахстанская фондовая биржа".

- Порядок и условия выплаты вознаграждения (купона)

Выплата вознаграждения производится в тенге путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течение 10 рабочих дней с даты последнего дня периода, за который осуществляется выплата.

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

5) Сведения об обращении и погашении облигаций:

- Дата начала обращения облигаций

Датой начала обращения облигаций является дата включения облигаций в официальный список ценных бумаг АО "Казахстанская фондовая биржа" или специальной торговой площадки финансового центра города Алматы.

- Условия погашения

Полное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости облигаций в тенге с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перевода денег в течение 10 рабочих дней со дня окончания периода обращения на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в системе реестров держателей облигаций общества по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.

По решению Совета директоров эмитент имеет право выкупить облигаций, с целью досрочного погашения, но не ранее второго года обращения, по номинальной стоимости, в полном объеме или частично.

При этом за 30 (тридцать) календарных дней до даты выкупа эмитент доводит до сведения держателей облигаций информацию о выкупе облигаций с целью их досрочного погашения путем опубликования ее в средствах массовой информации Республики Казахстан согласно подпункту 2) пункта 44 настоящего проспекта выпуска облигаций.

Выкуп облигаций с целью досрочного погашения производится по номинальной стоимости одновременно с соответствующей выплатой вознаграждения по облигациям. Если эмитент выкупает только часть облигаций с целью частичного досрочного погашения, то выкуп осуществляется пропорционально, т.е. у каждого держателя облигаций в зависимости от количества принадлежащих ему облигаций.

- Дата погашения облигаций

В течение 10 рабочих дней со дня окончания срока обращения облигаций.

6) Права, предоставляемые каждой 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 удовлетворение своих требований в 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:

Дефолт по облигациям эмитента – это невыплата или неполная выплата вознаграждения (купона) и/или номинальной стоимости по облигациям в течение 10 рабочих дней, отсчитываемых со дня, следующего за днем окончания установленных настоящим проспектом сроков выплаты вознаграждения и основного долга.

В случае невыплаты эмитентом любой суммы, которую он обязан выплатить держателям облигаций в соответствии с условиями настоящего Проспекта, эмитент обязан выплатить держателям пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его соответствующей части.

При наступлении дефолта по облигациям эмитент приложит все усилия для устранения причин, вызвавших дефолт, и обеспечения прав держателей облигаций."

**СООТВЕТСТВИЕ КОМПАНИИ И ЕЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ТРЕБОВАНИЯМ ДЛЯ ВКЛЮЧЕНИЯ ДАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ В ОФИЦИАЛЬНЫЙ СПИСОК СПЕЦИАЛЬНОЙ ТОРГОВОЙ ПЛОЩАДКИ ПО УСЛОВИЮ 3**

1. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более одного года.
2. Компания предоставила финансовую отчетность за 2006–2007 годы, подготовленную в соответствии с требованиями МСФО.
3. Аудит финансовой отчетности Компании за 2006–2007 годы, подготовленной в соответствии с требованиями МСФО, проводился аудиторской организацией ТОО "ЛИРА-АУДИТ", соответствующей квалификационным требованиям, которые установлены приказом Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы (далее – Агентство) "Об утверждении квалификационных требования к аудиторским организациям для допуска финансовых инструментов на специальную торговую площадку регионального финансового центра города Алматы" от 08 сентября 2006 года № 9.
4. Активы Компании по состоянию на 01 января 2008 года согласно ее консолидированной финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной в соответствии с требованиями МСФО, составляли 1,5 млрд тенге (12,6 млн долларов США).
5. Собственный капитал Компании по данным ее консолидированной финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной в соответствии с требованиями МСФО, по состоянию на 01 января 2008 года составлял 1,3 млрд тенге (10,7 млн долларов США), уставный капитал – 1,0 млрд тенге.
6. Компания предоставила бирже два экземпляра Договора о листинге негосударственных ценных бумаг, подписанного Председателем Правления Компании.
7. Согласно предоставленной бирже информации у Компании отсутствуют факты дефолта.
8. Компания предоставила бирже копии проспекта первого выпуска ее облигаций и инвестиционный меморандум.
9. Обязанности маркет–мейкера по допускаемым облигациям Компании принимает на себя сама Компания.

Все требования, установленные приказом Председателя Агентства "Об установлении требований к эмитентам, чьи ценные бумаги предполагаются к включению или включены в список специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы, а также к таким ценным бумагам" от 08 сентября 2006 года № 5 для включения ценных бумаг Компании в официальный список специальной торговой площадки по условию 3, соблюдаются в полном объеме.

Все требования, применяемые к Компании и ее ценным бумагам для их включения в официальный список специальной торговой площадки по условию 3 в соответствии со статьями 13, 15 и 17 Правил, соблюдены в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Кышпанаков В.А.

Члены Листинговой комиссии

Калигазин А.Е.

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Хоцанов Б.А.