

ПРОСПЕКТ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

Акционерного Общества «Финансовая компания «REAL INVEST.kz»

(АО «Финансовая Компания «REAL INVEST.kz»)

Вид размещаемых облигаций	Именные, купонные, (без обеспечения)
Количество размещаемых облигаций	5 000 000 000 (пять миллиардов) штук

«Государственная регистрация выпуска облигаций уполномоченным органом не означает предоставление каких-либо рекомендаций инвесторам относительно приобретения облигаций, описанных в проспекте. Уполномоченный орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска облигаций, не несет ответственность за достоверность информации, содержащейся в данном документе. Проспект выпуска облигаций рассматривался только на соответствие требованиям законодательства Республики Казахстан. Должностные лица эмитента несут ответственность за достоверность информации, содержащейся в настоящем проспекте, и подтверждают, что вся информация, представленная в нем, является достоверной и не вводящей в заблуждение инвесторов относительно эмитента и его облигаций».

Алматы, 2007 год

1. Общие сведения об эмитенте

2. Наименование эмитента

Полное наименование эмитента

На государственном языке: «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» Акционерлік қоғамы»;

На русском языке: Акционерное общество «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»;

На английском языке: «Financial company «REAL-INVEST.kz» Joint-Stock Company.

Сокращенное наименование эмитента

На государственном языке: «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» АҚ;

На русском языке: АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»;

На английском языке: «Financial company «REAL-INVEST.kz» JSC.

Изменений в наименовании эмитента за период фактического существования не было.

3. Сведения о государственной регистрации эмитента

Государственная регистрация произведена Департаментом юстиции г. Алматы (свидетельство о государственной регистрации юридического лица № 57284-1910-АО от 13.08.2003 г.)

4. Регистрационный номер налогоплательщика

600900523868

5. Информация о месте нахождения эмитента, номера контактных телефонов и факса, адрес электронной почты

Место нахождения эмитента: 050010, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Айтеке би 34/29, тел.: 295-21-06, факс: 295-21-08, e-mail: info@realinvest.kz

6. Банковские реквизиты эмитента

АО «Казкоммерцбанк», ИИК 080467343, БИК 190501724, Кбе 17

7. Виды деятельности эмитента

– профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг:

брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя;

деятельность по управлению инвестиционным портфелем на рынке ценных бумаг;

– осуществление отдельных видов банковских операций, предусмотренных банковским законодательством в национальной валюте:

1) открытие и ведение банковских счетов юридических лиц в национальной и иностранной валюте в целях покупки, продажи ценных бумаг, включая производные ценные бумаги, и получения вознаграждения по ним;

2) открытие и ведение корреспондентских счетов банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, в целях покупки, продажи ценных бумаг, включая производные ценные бумаги, и получения вознаграждения по ним;

3) переводные операции: выполнение поручений юридических и физических лиц по переводу денег при покупке, продаже ценных бумаг, включая производные ценные бумаги, и получении вознаграждения по ним;

4) банковские заемные операции: предоставление кредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности при выполнении одного из следующих условий:

займ выдается юридическому лицу-клиенту, в котором брокер и (или) дилер первой категории владеет долей участия, соответствующей десяти и более процентам от уставного капитала, либо владеет десятью и более процентами акций от общего количества размещенных акций клиента;

займ предназначен для приобретения клиентом доли участия, соответствующей десяти и более процентам от уставного капитала юридического лица, либо для приобретения десяти и более процентов акций от общего количества размещенных акций акционерного общества;

займ выдается юридическому лицу на сумму не менее 60 миллионов тенге;

5) организация обменных операций с иностранной валютой в целях покупки, продажи ценных бумаг, включая производные ценные бумаги;

8. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных эмитенту или выпущенным им ценным бумагам международными рейтинговыми агентствами и (или) рейтинговыми агентствами Республики Казахстан. Сведения о присвоении статуса финансового агентства

Эмитенту не присваивались рейтинги по выпущенным им ценным бумагам международными финансовыми агентствами и (или) рейтинговыми агентствами Республики Казахстан. Статуса финансового агентства нет.

9. Наименования, даты регистрации, места нахождения и почтовые адреса всех филиалов и представительств эмитента

Наименование	Дата регистрации	Место нахождения
Представительство в г.Астана	№ 3739-1901-П-о от 06.09.2007 г.	г.Астана, район Сарыарка, мкр. Самал 12, Бизнес-центр Астана Тауэр, 3 этаж

10. Полное официальное наименование аудиторских организаций (фамилия, имя при наличии – отчество аудитора), осуществлявших (осуществляющих) аудит финансовой отчетности эмитента за последние три завершающихся года с указанием их принадлежности к соответствующим коллегиям (ассоциациям, палатам).

Аудиторская проверка достоверности финансовой отчетности эмитента за 2004 год была проведена Товариществом с ограниченной ответственностью «АТІКВА АУДИТ СОМПАНИ». Государственная лицензия № 0000082 на право ведения аудиторской деятельности от 05.04.2000 г., руководитель - Айзенштат Ю.А. Место нахождения: г. Алматы, ул. Абая 68/74, тел. 242-27-59. Членство палаты аудиторов Республики Казахстан.

Аудиторская проверка достоверности финансовой отчетности эмитента за 2005 год была проведена Товариществом с ограниченной ответственностью «АТІКВА АУДИТ СОМПАНИ». Государственная лицензия № 0000082 на право ведения аудиторской деятельности от 05.04.2000 г., руководитель - Айзенштат Ю.А. Место нахождения: г. Алматы, ул. Абая 68/74, тел. 242-27-59. Членство палаты аудиторов Республики Казахстан.

Аудиторская проверка достоверности финансовой отчетности эмитента за 2006 год была проведена Алматинским филиалом Товарищества с ограниченной ответственностью «ЛІРА-АУДИТ», государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью МФЮ № 0000248 от 21.03.2003 г., руководитель – Айзенштат Ю.А. Место нахождения: 050008, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Ауэзова 82, тел./факс: 242-27-59. Членство палаты аудиторов Республики Казахстан.

Расторжения с указанной аудиторской компанией не было.

Полное официальное наименование консультантов по юридическим и финансовым вопросам, с которыми заключались договоры на оказание

соответствующих услуг в течение трех лет, предшествующих представлению проспекта в уполномоченный орган, с указанием их принадлежности к соответствующим коллегиям (ассоциациям, палатам).

Договоры с консультантами по юридическим и финансовым вопросам не заключались.

11. Дата принятия эмитентом кодекса корпоративного управления

Кодекс корпоративного управления был утвержден внеочередным общим собранием акционеров от 22 июня 2007 года.

2. Органы управления эмитента

12. Структура органов управления эмитента

Органы управления эмитента:

- Высший орган – Общее собрание акционеров;
- Орган управления – Совет Директоров;
- Исполнительный орган – Правление;

К исключительной компетенции Общего собрания акционеров относятся решение следующих вопросов:

- Внесение изменений и дополнений в Устав Общества или утверждение его в новой редакции;
- Добровольная реорганизация или ликвидация Общества;
- Принятие решения об увеличении количества объявленных акций Общества или изменении вида размещенных объявленных акций Общества;
- Определение количественного состава, срока полномочий Совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждения членам Совета директоров;
- Определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Общества;
- Утверждение годовой финансовой отчетности;
- Утверждение порядка распределения чистого дохода Общества за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда по итогам года в расчете на одну простую акцию Общества;
- Принятие решения о невыплате дивидендов по простым акциям Общества при наступлении случаев перечисленных в п. 7.5. Устава;
- Определение формы извещения Обществом акционеров о созыве Общего собрания акционеров;
- Утверждение методики определения стоимости акций при их выкупе Обществом в соответствии с законодательством Республики Казахстан о рынке ценных бумаг;
- Утверждение повестки дня Общего собрания акционеров;
- Определение порядка предоставления акционерам информации о деятельности Общества;
- Введение и аннулирование «золотой акции»;
- Принятие решения об участии Общества в создании или деятельности иных юридических лиц, в сумме составляющих двадцать пять и более процентов от всех принадлежащих Обществу активов, в том числе путем передачи части или нескольких частей активов;
- Утверждение решений о заключении Обществом крупных сделок и сделок, в совершении которых Обществом имеется заинтересованность;
- Иные вопросы, принятие решений, по которым отнесено законодательством Республики Казахстан к исключительной компетенции Общего собрания акционеров.

К исключительной компетенции Совета директоров относятся следующие вопросы:

- Определение приоритетных направлений деятельности Общества;
- Принятие решения о созыве годового и внеочередного Общих собраний акционеров Общества;
- Принятие решения о размещении (реализации) акций Общества, в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации);
- Принятие решения о выкупе Обществом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
- Предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Общества;
- Определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Общества;
- Определение размера оплаты услуг аудиторской организации, а также оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций Общества либо являющегося предметом крупной сделки;
- Утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность Общества (за исключением документов, принимаемых исполнительным органом в целях организации деятельности Общества), в том числе внутреннего документа, устанавливающего условия и порядок проведения аукционов и подписки ценных бумаг Общества;
- Утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность Общества;
- Принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств Общества и утверждение положений о них;
- Принятие решения о приобретении Обществом десяти и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) других юридических лиц, а также принятие решений по вопросам их деятельности;
- Увеличение обязательств Общества на величину, составляющую десять и более процентов размера его собственного капитала;
- Определение информации, носящий конфиденциальный характер и составляющей служебную, коммерческую или охраняемую законом тайну;
- Принятие решения о заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых Обществом имеется заинтересованность;
- Назначение, определение срока полномочий корпоративного секретаря Общества, досрочное прекращение его полномочий, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения корпоративного секретаря Общества;
- Иные вопросы, предусмотренные действующим законодательством Республики Казахстан, не относящиеся к исключительной компетенции Общего собрания акционеров Общества.

К исключительной компетенции Правления относятся следующие вопросы:

- Правление вправе принимать решения по любым вопросам деятельности Общества, не отнесенным настоящим Уставом и законодательными актами Республики Казахстан к компетенции других органов и должностных лиц Общества;
- Правление обязано исполнять решения Общего собрания акционеров и Совета директоров;
- Общество вправе оспаривать действительность сделки, совершенной его Правлением с нарушением установленных Обществом ограничений, если докажет, что в момент заключения сделки стороны знали о таких ограничениях;
- Функции, права и обязанности члена Правления определяются настоящим Законом, иными законодательными актами Республики Казахстан, настоящим Уставом, а также индивидуальным трудовым договором, заключаемым указанным лицом с

обществом. Индивидуальный трудовой договор от имени Общества с Председателем Правления подписывается Председателем Совета директоров или лицом, уполномоченным на это Общим собранием. Индивидуальный трудовой договор с остальными членами Правления подписывается его Председателем.

Председатель Правления:

- Организует выполнение решений общего собрания акционеров и совета директоров;
- Без доверенности действует от имени Общества в отношениях с третьими лицами;
- Выдает доверенности на право представления Общества в его отношениях с третьими лицами;
- Осуществляет прием, перемещение и увольнение работников общества, применяет к ним меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания, устанавливает размеры должностных окладов работников общества и персональных надбавок к окладам в соответствии со штатным расписанием Общества, определяет размеры премий работников Общества;
- В случае своего отсутствия возлагает исполнение своих обязанностей на одного из членов Правления;
- Распределяет обязанности, а также сферы полномочий и ответственности между членами Правления;
- Осуществляет иные функции, определенные решениями общего собрания акционеров и совета директоров.

13. Члены Совета директоров (наблюдательного совета) эмитента

с 10.2006 г. по настоящее время:

№	Фамилия, Имя, Отчество, год рождения	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству	Участие в уставном капитале (акции/доли) эмитента и в его дочерних и зависимых организациях с указанием долей участия
1	Ниязов Бахт Булатович 1973 г.р. Председатель Совета директоров	<u>10.2003 г. - наст. время</u> Председатель Совета директоров АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»; <u>15.05.2003 г. - 18.09.2003 г.</u> Председатель Совета Ассоциации управляющих активами; <u>04.11.2002 г. - 11.02.2003 г.</u> Заместитель директора департамента стратегического планирования ЗАО «Банк Развития Казахстана»	46,72 %
2	Садыков Марат Абунасырович 1961 г.р. независимый директор, Член Совета директоров	<u>09.2006 г. – наст. время</u> член Совета директоров, независимый директор АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» <u>08.2002 г. - 10.2003 г.</u> Заместитель директора филиала ОАО «Цеснабанк» в г. Павлодар; <u>10.2003 г. - 12.2004 г.</u> Управляющий директор, финансовый директор ЗАО «E & Com Invest»; <u>01.2005 г. - 05.2006 г.</u> И.о. Председателя Правления АО ИО «ДАМУ», Председатель Правления АО ИО «ДАМУ»; <u>12.2004 г. – наст. время</u> член Совета Директоров АО ИО «ДАМУ».	Нет
3	Местоев Дауд Магометович 1973 г.р. Член Совета директоров	<u>11.2005 г. - по наст. время</u> член Совета Директоров АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»; <u>09.2001 г. - 10.2002 г.</u> Советник Председателя Правления АО	Нет

	КУПА «Жетысу»; <u>11.2002 - 02.2005 г.</u> Председатель Правления АО КУПА «Жетысу».	
--	--	--

В октябре 2006 года по собственной инициативе выбыл из состава Совета директоров эмитента Азымханов Д.Х.

В течение последующих двух лет происходили следующие изменения в составе Совета директоров эмитента:

с 11.2005 г. – 10.2006 г.

1. Ниязов Бахт Булатович – председатель Совета директоров;
2. Местоев Дауд Магометович – член Совета директоров;
3. Азымханов Данияр Халидович – член Совета директоров.

В связи с продажей акций принадлежащих Калинину Д.Г. в ноябре 2005 года в состав Совета директоров вошел Местоев Дауд Магометович.

с 05.2004 г. – 11.2005 г.

1. Ниязов Бахт Булатович – председатель Совета директоров;
2. Калинин Дмитрий Геннадьевич – член Совета директоров;
3. Азымханов Данияр Халидович – член Совета директоров.

13-1. Комитеты Совета директоров эмитента

Эмитент не имеет комитетов Совета директоров.

14. Исполнительный орган эмитента

№	Фамилия, Имя, Отчество, год рождения	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству	Участие в оплаченном уставном капитале эмитента и организациях, с указанием долей участия
1	Азымханов Данияр Халидович 1979 г.р. Председатель Правления АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»	<u>12.2003 г. – наст. время</u> Председатель Правления АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»; <u>01.08.2001 г. - 28.10.2003 г.</u> Ведущий специалист Управления регулирования инвестиционной деятельности и инфраструктуры рынка ценных бумаг Департамента регулирования рынка ценных бумаг, Ведущий специалист Отдела регулирования деятельности компаний по управлению пенсионными активами бумаг Департамента регулирования рынка ценных бумаг, Ведущий специалист-экономист Управления инспектирования Департамента финансового надзора Национального Банка Республики Казахстан.	3,28 %
2	Искаков Жарас Амантаевич 27.12.1975 г.р. Заместитель Председателя Правления АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»	<u>09.2006 г. – наст. время</u> Заместитель Председателя Правления АО ФК «REAL INVEST.kz» <u>03.2004 г. – 06.2006 г.</u> Управляющий директор Департамента управления активами АО ФК «REAL INVEST.kz»	Нет

		<u>02.2003 г. по 12.2004 г.</u> Главный эксперт Проекта Еurore AID «Усиление конкурентоспособности промышленности» при Министерстве индустрии и торговли РК	
3	Бакиева Дина Бактжановна 09.12.1978 г.р. Заместитель Председателя Правления - Главный бухгалтер АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»	<u>12.2007 г. – настоящее время</u> Заместитель Председателя Правления – Главный бухгалтер АО «Финансовая компания «Real-Invest.kz»; <u>03.2007 г. – 12.2007 г.</u> Главный бухгалтер АО «Финансовая компания «Real-Invest.kz»; 12.2006 г. - 03.2007 г. Бухгалтер АО «Финансовая компания «Real-Invest.kz»; <u>03.2006 г. - 12.2006 г.</u> Заведующая сектором методологии бухгалтерского учета и отчетности АО «Страховая компания «Евразия», по совместительству Главный бухгалтер ТОО «Medical Assistance Group»; <u>07.2004 г. - 03.2005 г.</u> Главный бухгалтер ТОО «KZ Assistance»; <u>03.2004 г. - 09.2004 г.</u> Старший бухгалтер АО «Страховая компания БТА»; <u>03.2003 г. - 02.2004 г.</u> экономист РГКП «Казахский национальный медицинский университет им. С.Д. Асфендиярова».	Нет

15. В случае если полномочия исполнительного органа эмитента переданы другой коммерческой организации

Полномочия исполнительного органа эмитента не передавались другой коммерческой организации.

16. Вознаграждение, выплачиваемое членам Совета директоров, членам исполнительного органа и другим руководящим лицам эмитента

В данном пункте указан общий размер вознаграждения за последние три месяца предшествующие дате принятия решения о выпуске облигаций, а также планируемый общий размер вознаграждения, подлежащий выплате указанным лицам в течение последующих двенадцати месяцев, с даты принятия решения о выпуске облигаций.

1. Общая сумма вознаграждения и заработной платы, а также льготы выплаченные членам Совета директоров за последний финансовый год составляют 2 962 207,52 тенге;
2. Общая сумма вознаграждения и заработной платы, а также льготы выплаченные членам Правления за последний финансовый год составляют 4 647 491, 52 тенге;
3. Общая сумма вознаграждения и заработной платы, а также льготы выплаченные членам Правления и Совета директоров за последние три месяца составляют 5 591 976,54 тенге:

Ниязов Б.Б. – 2 302 755,00 тенге;
Садыков М.А. – не выплачивалось;
Местоев Д.М. – не выплачивалось;
Азымханов Д.Х. – 1 432 245,54 тенге;
Бакиева Д.Б. – 703 179,00 тенге;

Искаков Ж.А. – 1 153 797,00 тенге.

Планируемый общий размер вознаграждения, подлежащий выплате членам Правления и членам Совета директоров в течение последующих двенадцати месяцев, с даты принятия решения о выпуске облигаций составит 22 441 752,00 тенге:

Ниязов Б.Б. - 9 211 020,00 тенге;
Садыков М.А. – не выплачивалось;
Местоев Д.М. – не выплачивалось;
Азымханов Д. Х. - 4 985 544,00 тенге;
Искаков Ж. А. - 4 615 188,00 тенге;
Бакиева Д. Б. - 3 630 000,00 тенге;

17. Организационная структура эмитента

1) Структурные подразделения, филиалы и представительства эмитента.

№	Наименование подразделения
1.	Бухгалтерия
2.	Управление трейдинга
3.	Бэк-офис
4.	Департамент управления активами
5.	Департамент инвестиционного банкинга
6.	Управление банковских операций
7.	Управление корпоративных финансов
8.	Управление маркетинга, рекламы и PR
9.	Управление правового обеспечения
10.	Мидл-офис
11.	Отдел управления персоналом
12.	Отдел информационных технологий
13.	Управление Казначейства
14.	Хозяйственный отдел
15.	Служба управления рисками
16.	Служба внутреннего аудита

Представительство в г. Астана, место нахождения: г. Астана, мкрн. Самал 12, Бизнес-центр Астана Тауэрс, 3 этаж. Руководитель – Мухамеджанов Марлен Манапович, 1970 года рождения.

2) Общее количество сотрудников эмитента, в том числе работников филиалов и представительств эмитента по состоянию на 01.02.2008 г. 35 работников.

3) Сведения о руководителях структурных подразделений эмитента

Структурные подразделения	Руководитель структурного подразделения, год рождения
Главный бухгалтер	Бакиева Дина Бактжановна, 1978 г.р.
Начальник управления трейдинга – Управляющий директор по вопросам брокерско-дилерской деятельности	Дон Сергей Лазаревич, 1982 г.р.
Начальник Бэк-офиса	Бакирова Зарина Алимовна, 1981 г.р.
Директор Департамента управления активами	Кошербаев Меирман Меирбекович, 1984 г.р.

– Управляющий директор по вопросам управления активами	
Директор Департамента инвестиционного банкинга	Должность вакантна
Начальник Управления банковских услуг	Мушрапилова Оксана Вячеславовна, 1977 г.р.
Начальник управления корпоративных финансов	Должность вакантна
Начальник управления маркетинга, рекламы и PR – Управляющий директор по маркетингу	Билялова Мадина Талгатовна, 1976 г.р.
Начальник управления правового обеспечения – Управляющий директор по юридическим вопросам	Максимова Наталья Юрьевна, 1958 г.р.
Начальник Мидл-офиса	Жарекеев Нариман Калдашевич, 1978 г.р.
Начальник отдела управления персоналом	Филиппова Юлия Юрьевна, 1982 г.р.
Отдел информационных технологий	Должность вакантна
Начальник управления Казначейства	Должность вакантна
Начальник хозяйственного отдела	Гарайханов Иван Александрович, 1986 г.р.
Начальник службы управления рисками	Должность вакантна
Начальник службы внутреннего аудита	Бакирова Зарина Алимовна, 1981 г.р.

3. Акционеры (участники) и аффилированные лица эмитента

18. Акционеры (участники) эмитента

- 1) **Общее количество акционеров (участников) эмитента и информация (полное и сокращенное наименование, место нахождения юридического лица либо фамилия, имя, при наличии – отчество физического лица) об акционерах (участниках), которые владеют десятью и более процентами долей (размещенных и голосующих акций) эмитента**

Общее количество крупных акционеров: 2 (два) акционера.

Учредители и акционеры эмитента	Место нахождения	Количество акций, оплачиваемых учредителем, процентное соотношение акций принадлежащих акционеру
Ниязов Бахт Булатович	г. Алматы, ул. Тайманова 43	46,72 % 444 751 799 штук простых акций
Оспанов Болатбек Маликович	г. Алматы, ул. Молдагулова 45, кв. 72	50 % 476 000 001 штук простых акций

- 2) **сведения о лицах, не являющихся акционерами (участниками) эмитента, но обладающие правом контролировать деятельность эмитента через другие организации.**

Лица, не являющиеся акционерами эмитента, но обладающие правом контролировать деятельность эмитента через другие организации отсутствуют.

19. **Сведения о юридических лицах, у которых эмитент владеет десятью и более процентами акций (долей) с указанием полного наименования юридического**

лица, его места нахождения, процентного соотношения акций (доли) эмитента в его уставном капитале, вида деятельности, фамилии, имени, при наличии – отчества, первого руководителя.

Наименование	Место нахождения	Процентное соотношение акций (доли) эмитента в его уставном капитале	Вид деятельности	ФИО первого руководителя
Товарищество с ограниченной ответственностью «SUN Advertising»	050010, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Валиханова 68, офис 38	50 % 50 000 тенге	Предоставление рекламных услуг	Жакиен Жанэт Темиржанович - Директор
Акционерное общество «REAL INVEST RFCA»	Республика Казахстан, 050010, г. Алматы, ул. Айтеке би 34/29	100 % 54 600 000 тенге	Брокерская и дилерская деятельность на специальной торговой площадке Регионального Финансового центра города Алматы, представление консультационных, информационных и аналитических услуг, деятельность на международных финансовых рынках	Дон Сергей Лазаревич - Президент
Акционерное общество «REAL ASSET MANAGEMENT»	Республика Казахстан, 050010, г. Алматы, ул. Айтеке би 34/29	100 % 60 000 000 тенге	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, деятельность по управлению инвестиционным портфелем, предоставление консультационных, информационных и аналитических услуг, деятельность на международных финансовых рынках	Искаков Жарас Амантаевич - Председатель правления

20. Информация о промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах, в которых участвует эмитент

Наименование	Место нахождения
Объединение юридических лиц «Ассоциация финансистов Казахстана»	480091, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Айтеке би 67
Саморегулируемая организация объединение юридических лиц в форме ассоциации «Ассоциация управляющих активами»	480091, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Айтеке би 67

21. Сведения о других аффилированных лицах эмитента

Юридические лица

№	Полное наименование юридического лица	Дата и номер государственной регистрации юридического лица, почтовый адрес и фактическое место нахождения юридического лица	ФИО первого руководителя	Основания для признания аффилированности
1.	Товарищество с ограниченной ответственностью "SUN - Advertising"	05.04.2005 года № 69600-1910-ТОО 050010 г. Алматы, ул. Ш. Валиханова, дом 68,	Жакиен Джанэт Темиржанович Директор	пп.6
2	Товарищество с ограниченной ответственностью "Golden Tau Group"	28.12.2005 года № 58078-1910-ТОО г. Алматы, ул. Муратбаева, 199, офис 1	Местоев Дауд Магометович Директор	пп. 5
3	Товарищество с ограниченной ответственностью "REAL TECHNOLOGY"	05.02.2007 № 83280-1910-ТОО мкр. "Коктем-3", дом 10 кв. 43	Гарайханов Иван Александрович Директор	п.п.5
4	Акционерное общество "REAL-INVEST RFCA" "	05.02.2007 года № 18-1910-РФЦА-АО г. Алматы, ул. Айтеке би, 34/29	Дон Сергей Лазаревич Президент	п.п.6
5	Акционерное общество "REAL ASSET MANAGEMENT"	05.06.2007 года № 86139-1910-АО, г. Алматы, ул. Айтеке би, 34/29	Председатель правления Искаков Жарас Амантаевич	п.п.6

Физические лица

Фамилия, Имя, Отчество	Год рождения	Основание для признания аффилированности	Место жительства
Балгабаева Ляззат Шайхановна	17.11.1960	Крупный акционер АО «ФК «REAL INVEST. kz»	г. Алматы, мкрн. Самал 3, д. 9, кв. 43
Физические лица, состоящие в близком родстве (родитель, брат, сестра, сын, дочь), а также свойстве (супруга, брат, сестра, родитель, сын, дочь супруги)			
Балгабаев Газиз	1985 г.р.	сын	г. Алматы, мкрн. Самал 3, д. 9, кв. 43
Асаубаев Канат	1948 г.р.	брат	г. Алматы, ул. Желтоқсан 42
Асаубаев Гүльсим	1953 г.р.	брат	г. Алматы, ул. Желтоқсан 42
Асаубаев Болат	1956 г.р.	брат	г. Алматы, ул. Желтоқсан 42
Асаубаев Аскар	1958 г.р.	брат	г. Алматы, ул. Богенбай батыра 254, кв.26
Асаубаев Серик	1962 г.р.	брат	г. Алматы, ул. Богенбай батыра 254, кв.26
Мухамедкалиева Бахыт	1966 г.р.	сестра	г. Алматы, ул. Богенбай батыра 254, кв.26
Аубакирова Айгуль	1967г.р.	сестра	г. Алматы, ул. Богенбай батыра 254, кв.26
Шаукаев Марат Капашевич	24.06.1950	Крупный акционер АО «ФК «REAL INVEST. kz»	г. Алматы, ул. Мирзояна 182, кв. 43

Шуакаев Бауржан	1952 г.р.	брат	Г. Алматы, ул. Аносова 46, кв.39
Шуакаев Болат	1953 г.р.	брат	г. Алматы, мкрн.Самал 2, д. 31, кв.1
Шуакаева Айжанна	1956 г.р.	сестра	г. Алматы, ул. Жарокова 171 «А» кв. 24
Шаукаева Жанна	1979 г.р.	дочь	г. Алматы, ул. Мирзояна 182, кв. 43
Шаукаева Айкена	1982 г.р.	дочь	г. Алматы, ул. Мирзояна 182, кв. 43
Шаукаев Алихан	2007 г.р.	сын	г. Алматы, ул. Мирзояна 182, кв. 43
Назарбекова Салтанат Толепбековна.	1961 г.р.	супруга	г. Алматы, ул. Мирзояна 182, кв. 43
Мырзахметова Бибайша	1945 г.р.	сестра супруги	Г. Шымкент, ул. Беккет батыра 2, кв.4
Назарбекова Куляйша	1949 г.р.	сестра супруги	Г. Шымкент, ул. Беккет батыра 2, кв.4
Назарбекова Кулзинат	1954 г.р.	сестра супруги	Г. Шымкент, ул. Беккет батыра 2, кв.4
Назарбекова Манат	1956 г.р.	сестра супруги	Г. Шымкент, ул. Беккет батыра 2, кв.4
Еримбетова Ардак	1957 г.р.	сестра супруги	Г. Шымкент, ул. Беккет батыра 2, кв.4
Назарбекова Роза	1959 г.р.	сестра супруги	Г. Шымкент, ул. Беккет батыра 2, кв.4
Назарбеков Султанбек	1963 г.р.	брат супруги	Г. Шымкент, ул. Беккет батыра 2, кв.4
Назарбекова Ляйля	1964 г.р.	сестра супруги	Г. Алматы, ул. Сейфулина 510 «А», кв. 39
Ниязов Бахт Булатович	26.05.1973 г.р.	Председатель Совета директоров АО «ФК «REAL INVEST. kz» Крупный акционер АО «ФК «REAL INVEST. kz»	г. Алматы, ул. Тайманова 43
Физические лица, состоящие в близком родстве (родитель, брат, сестра, сын, дочь), а также свойстве (супруга, брат, сестра, родитель, сын, дочь супруги)			
Ниязов Булат Мухамедович	27.07.1934 г.р.	отец	г. Алматы, ул. Тайманова 43
Ниязова Зейнекуль Есназаровна	28.08.1941 г.р.	мать	г. Алматы, ул. Тайманова 43
Каипназарова Жанна Булатовна	18.12.1967 г.р.	сестра	г. Алматы, ул. Тайманова 43
Ниязова Райхан Нурланбековна	11.02.1983 г.р.	супруга	г. Алматы, ул. Тайманова 43
Умарбеков Нурланбек Сагадибекович	01.07.1958 г.р.	отец супруги	г. Алматы, ул. Джандарбекова 169, кв.79
Умарбекова Гульнар Асмановна	16.02.1951 г.р.	Мать супруги	г. Алматы, ул. Джандарбекова 169, кв.79
Умарбекова Анар Нурланбековна	17.01.1986 г.р.	Сестра супруги	г. Алматы, ул. Джандарбекова 169, кв.79
Местоев Дауд Магометович	04.08.1973 г.р.	Член Совета директоров АО «ФК «REAL INVEST. kz» Директор «Golden Tau Group»	г. Алматы, ул. Кировоградская 8 А
Физические лица, состоящие в близком родстве (родитель, брат, сестра, сын, дочь), а также свойстве (супруга, брат, сестра, родитель, сын, дочь супруги)			
Местоев Магомед Якубович	05.09.1947 г.р.	Отец	г. Алматы, ул. Кировоградская 8 А
Горданова Лиза Магомедовна	28.04.1951 г.р.	Мать	г. Алматы, ул. Кировоградская 8 А

Местоев Адам Магометович	24.01.1972 г.р.	Брат	г. Алматы, ул. Кировоградская 8 А
Азымханов Данияр Халидович	07.06.1979 г.р.	Председатель Правления АО «ФК «REAL INVEST. kz» Председатель Совета директоров АО «REAL-INVEST RFCA»	г. Алматы, ул. Фурманова, д. 276 кв. 30
Физические лица, состоящие в близком родстве (родитель, брат, сестра, сын, дочь), а также свойстве (супруга, брат, сестра, родитель, сын, дочь супруги)			
Азымханов Халид Азымханович	19.08.1949 г.р.	Отец	г. Алматы, ул. Фурманова, д. 276 кв. 30
Азымханова Римма Владимировна	04.09.1958 г.р.	Мать	г. Алматы, ул. Фурманова, д. 276 кв. 30
Азымханова Галина Геннадьевна	04.02.1983 г.р.	Супруга	г. Алматы, ул. Фурманова, д. 276 кв. 30
Смирнова Любовь Николаевна	11.07.1953 г.р.	Мать супруги	г. Алматы, ул. Ауतेке би 50, кв. 77
Арепьев Владимир Эдуарович	03.09.1971 г.р.	Брат супруги	г. Алматы, ул. Ауतेке би 50, кв. 77
Искаков Жарас Амантаевич	27.12.1975 г.р.	Заместитель Председателя Правления АО «ФК «REAL INVEST. kz» Председатель правления АО «REAL ASSET MANAGEMENT»	г. Алматы, микрорайон Коктем-3, д. 10, кв. 43
Физические лица, состоящие в близком родстве (родитель, брат, сестра, сын, дочь), а также свойстве (супруга, брат, сестра, родитель, сын, дочь супруги)			
Кидырова Куралай Газизовна	14.01.1975 г.р.	Супруга	г. Алматы, микрорайон Коктем-3, д. 10, кв. 43
Искаков Амантай Танирбергенович	15.12.1941 г.р.	Отец	г. Алматы, микрорайон Коктем-3, д. 10, кв. 43
Менисова Жолтай	13.02.1943 г.р.	Мать	г. Алматы, микрорайон Коктем-3, д. 10, кв. 43
Искакова Жанар Амантаевна	26.01.1968 г.р.	Сестра	г. Алматы, ул. Брустловского 247, кв. 59
Бабалыкова Фарида Аубакировна	14.07.1942 г.р.	Мать супруги	Алм. обл., село Узынагаш, ул. Караш батыра 114, кв. 3
Кидырова Айгуль Газизовна	29.01.1966 г.р.	Сестра супруги	Алм. обл., село Узынагаш, ул. Бекболата 12
Кидыров Рустем Газизович	29.08.1968 г.р.	Брат супруги	Алм. обл., село Узынагаш, ул. Караш батыра 114, кв. 3
Кидыров Дастан Газизович	23.11.1972 г.р.	Брат супруги	Алм. обл., село Узынагаш, ул. Караш батыра 114, кв. 3
Бакиева Дина Бактжановна	09.12.1978 г.р.	Главный бухгалтер АО «ФК «REAL INVEST. kz»	г. Алматы, Розыбакиева 140, кв. 11
Физические лица, состоящие в близком родстве (родитель, брат, сестра, сын, дочь), а также свойстве (супруга, брат, сестра, родитель, сын, дочь супруги)			
Искаков Бактжан Исмагулович	05.11.1947 г.р.	Отец	Г. Кызылорда, ул. Токмагамбетова 23, кв. 3
Искакова Гаухар Касымовна	14.08.1953 г.р.	Мать	Г. Кызылорда, ул. Токмагамбетова 23, кв. 3
Искаков Галым Бакытжанович	05.09.1980 г.р.	Брат	Г. Кызылорда, ул. Токмагамбетова 23, кв. 3
Искаков Азамат Бактжанович	06.09.1989 г.р.	брат	Г. Кызылорда, ул.

			Токмагамбетова 23, кв. 3
Бакиев Руслан Олегович	21.05.1976 г.р.	Супруг	г. Алматы, Розыбакиева 140, кв. 11
Бакиев Олег Валиевич	24.06.1950 г.р.	Отец супруга	Г. Алматы, пр. Абая 56/1, кв 16
Лесная Людмила Викторовна	11.04.1954 г.р.	Мать супруга	г. Алматы, пр. Альфараби 110б, кв. 16
Бакиев Тимур Олегович	11.06.1980 г.р.	Брат супруга	г. Алматы, пр. Альфараби 110б, кв. 16
Дон Сергей Лазаревич	27.08.1982 г.р.	Президент АО «REAL INVEST RFCA»	г. Алматы, мкр. Таугуль, д. 7, кв. 56
Жакиен Джанэт Темиржанович	26.07.1967	Директор ТОО «Sun Advertising»	Г. Алматы, ул. Желтоқсан 160, кв. 17
Гарайханов Иван Александрович	03.09.1986 г.р.	Директор ТОО «Real Technology»	Г. Алматы, ул. Даулет Керей 11 «А», кв. 16

22. Сделки с участием аффилированных лиц.

- В соответствии с решением Совета директоров №15 от 11.03.2006 г. эмитентом 15.05.2006 года совершена покупка жилого дома принадлежащего Ниязову Б.Б., общей площадью 290,5 кв.м., с прилегающим земельным участком (кадастровый номер: 03-047-452-512, площадь 0,06 га), расположенного по адресу: Алматинская область, Карасайский район, садоводческое товарищество «Кооператор», участок № 19, сумма сделки 103 000 000 тенге;
- Эмитентом заключен договор аренды № 1 от 23.12.2005 г. с Ниязовым Б.Б. на аренду помещения расположенного по адресу: г. Алматы, ул. Айтеке би 34/29. Арендная плата за месяц составляет 937 452 тенге.
- В соответствии с решением Совета директоров совершены следующие сделки:

Дата документа	Сумма (тенге)	Наименование контрагента	Примечание
26.05.2006	50 000,00	ТОО "SUN-Advertising"	оплата доли в уставном капитале
04.05.2006	193 901,50	ТОО "SUN-Advertising"	внешние работы Агентства
20.06.2006	9 606,01	ТОО "SUN-Advertising"	изготовление баннера
20.06.2006	11 488,50	ТОО "SUN-Advertising"	изготовление бейджей
20.06.2006	16 707,00	ТОО "SUN-Advertising"	изготовление Поп-ап стенд+принт с матовой ламинацией
20.06.2006	43 056,00	ТОО "SUN-Advertising"	фотосъемка
20.06.2006	75 440,00	ТОО "SUN-Advertising"	производство открыток к 1 Мая
20.06.2006	44 965,00	ТОО "SUN-Advertising"	производство лифлетов
20.06.2006	32 188,50	ТОО "SUN-Advertising"	Производство фирменных бланков
05.10.2006	45 649,25	ТОО "SUN-Advertising"	рекламные услуги
06.03.2007	399 000,00	ТОО "SUN-Advertising"	Изготовление буклетов
06.03.2007	4 199,76	ТОО "SUN-Advertising"	изготовление корпоративной открытки
06.03.2007	52 001,10	ТОО "SUN-Advertising"	изготовление плаката-календаря
06.03.2007	880 440,00	ТОО "SUN-Advertising"	рекламные услуги Агентства
14.03.2007	29 203,10	ТОО "SUN-Advertising"	Изготовление табличек
14.03.2007	32 867,00	ТОО "SUN-Advertising"	изготовление открыток на Наурыз
14.03.2007	88 182,00	ТОО "SUN-Advertising"	изготовление открыток на 16 декабря и Новый год, календарей
14.03.2007	10 039,00	ТОО "SUN-Advertising"	изготовление брендированных ежедневников
14.03.2007	153 138,60	ТОО "SUN-Advertising"	изготовление корпоративных конвертов
14.03.2007	6 403,20	ТОО "SUN-Advertising"	изготовление вкладышей на Наурыз

14.03.2007	118 735,20	TOO "SUN-Advertising"	изготовление фирменных папок
14.03.2007	39 501,05	TOO "SUN-Advertising"	Изготовление промо-стола
14.03.2007	11 778,30	TOO "SUN-Advertising"	Изготовление стенда
14.03.2007	9 202,30	TOO "SUN-Advertising"	изготовление вкладышей на День Конституции
14.03.2007	13 098,50	TOO "SUN-Advertising"	изготовление визиток
14.03.2007	108 054,00	TOO "SUN-Advertising"	Изготовление буклетов
14.03.2007	61 047,75	TOO "SUN-Advertising"	изготовление визиток, фирменных бланков
14.03.2007	187 542,00	TOO "SUN-Advertising"	изготовление фирменных папок
14.03.2007	11 778,30	TOO "SUN-Advertising"	Изготовление стенда
14.03.2007	39 767,00	TOO "SUN-Advertising"	изготовление открыток и вкладышей на 8 марта
26.12.2006	2 812 356,00	ИП Ниязов Бахт Булатович	Предоплата за аренду помещения за 1 квартал 2007 года
03.04.2006	1 901 292,00	ИП Ниязов Бахт Булатович	Предоплата за аренду помещения за 2 квартал 2006 года
28.06.2006	1 901 292,00	ИП Ниязов Бахт Булатович	Предоплата за аренду помещения за 3 квартал 2006 года
27.09.2006	1 901 292,00	ИП Ниязов Бахт Булатович	Предоплата за аренду помещения за 4 квартал 2006 года
28.03.2007	2 812 356,00	ИП Ниязов Бахт Булатович	Предоплата за аренду помещения за 2 квартал 2007 года
27.02.2007	54 600 000,00	АО "REAL-INVEST RFCA"	оплата акций
26.06.2007	60 000 000,00	Real Asset Management АО	оплата акций
30.04.2007	445,36	АО "REAL-INVEST RFCA"	Оказание услуг брокера
31.05.2007	913,69	АО "REAL-INVEST RFCA"	Оказание услуг брокера
30.06.2007	6 621,99	АО "REAL-INVEST RFCA"	Оказание услуг брокера
07.06.2007	7 786,20	TOO "SUN-Advertising"	изготовление корпоративных конвертов
07.06.2007	24 453,00	TOO "SUN-Advertising"	изготовление флага с люверсами
07.06.2007	34 200,00	TOO "SUN-Advertising"	изготовление ростовых фигур
07.06.2007	166 622,40	TOO "SUN-Advertising"	изготовление файлов высокого разрешения
07.06.2007	592 800,00	TOO "SUN-Advertising"	агентская комиссия за январь-май 2007 года
02.05.2007	231 420,00	TOO "SUN-Advertising"	изготовление корпоративных пакетов
25.06.2007	3 690 300,00	ИП Ниязов Бахт Булатович	Предоплата за аренду помещения за 3 квартал 2007 года

4. Описание деятельности эмитента

23. Краткое описание общих тенденций в деятельности эмитента, в том числе по основным видам деятельности.

Основным видом деятельности эмитента является профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, а так же иные разрешенные законодательством виды деятельности на финансовом рынке, в соответствии с лицензиями; предоставление консультационных, информационных и аналитических услуг; деятельность на международных финансовых рынках.

1) Сведения об организациях, являющихся конкурентами эмитента

Конкурентами Акционерного общества на данный момент являются следующие компании: АО «ОРДА Капитал», TOO «KIB ASSET MANAGEMENT Ltd.», TOO «RG Securities», АО «ТуранАлем Секьюритис», АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI», TOO «KG Securities», АО «Казкоммерц Секьюритис», АО «BCC Invest», АО «НПФ «ГНПФ».

Развитие рынка акционерного капитала должно создать альтернативу банковским кредитам и обеспечить казахстанские компании относительно дешевым финансированием. В то же время это альтернатива и банковским депозитам - появляется все больше возможностей вложения капитала. Неудивительно, что в Казахстане стремительно развиваются паевые инвестиционные фонды (ПИФ). ПИФ объединяют средства частных инвесторов и юридических лиц, что позволяет выступать на рынке в качестве «оптового» покупателя и продавца и получать от своих вложений те же выгоды, что и крупные участники рынка. По результатам деятельности управляющих компаний в 2006 году объем рынка паевого инвестирования в Казахстане вырос почти в 4 раза и достиг 390 млн. долларов по сравнению с 96 млн. долларов год назад при уровне доходности ПИФов от 16,5 до 87,7% годовых. Самым объемным сегментом рынка являются закрытые паевые фонды, на которые приходилось 94,5% всех активов. В розничные ПИФы, которые широко предлагаются населению, на начало года было вложено порядка 22 млн. долларов (5,5% от всех активов ПИФов)».

Согласно рейтингов фондов и управляющих компаний за 2006 год по данным Информационного сервера InvestFunds.kz Паевый инвестиционный фонд «Фаворит» под управлением АО «ФК «REAL-INVEST.kz» входит в тройку лидеров по приросту стоимости пая.

№	ПИФ	Управляющая компания	Тип фонда	Стоимость Пая на 31.12.2005	Стоимость Пая на 31.12.2006	Прирост стоимости Пая
1.	<u>Насип</u>	<u>Алматы Инвестмент Менеджмент</u>	интервальный	50 034.92	93 941.34	87.75%
2.	<u>БТА Доходный</u>	<u>ТуранАлем Секьюритис</u>	открытый	1 145 428.94	1 678 686.51	46.56%
3.	<u>Фаворит</u>	<u>REAL-INVEST.kz</u>	интервальный	105 124.06	144 501.12	37.46%
4.	<u>Альтернатива депозитам – весна-осень</u>	<u>Казкоммерц Инвест</u>	интервальный	1.02	1.39	36.77%
5.	<u>RESMI Монетный двор</u>	<u>ИФД RESMI</u>	интервальный	103 009.21	128 565.21	24.81%

Согласно рейтингов фондов и управляющих компаний за первое полугодие 2007 года по данным Информационного сервера InvestFunds.kz Паевый инвестиционный фонд «Фаворит» под управлением АО «ФК «REAL-INVEST.kz» остается лидером по приросту стоимости пая.

№	ПИФ	Управляющая компания	Тип фонда	Прирост стоимости Пая
1	<u>Даму Инвест</u>	<u>ОРДА Капитал</u>	открытый	52.15%
2	<u>Фаворит</u>	<u>REAL-INVEST.kz</u>	интервальный	18.40%
3	<u>Насип</u>	<u>Алматы Инвестмент Менеджмент</u>	интервальный	17.48%
4	<u>НАЛЫК - Привилегия</u>	<u>Nalyk Finance</u>	интервальный	12.68%
5	<u>RESMI Монетный двор</u>	<u>ИФД RESMI</u>	интервальный	11.92%
6	<u>Алмазный Дом</u>	<u>Asia Broker Services</u>	интервальный	8.97%
7	<u>БТА Сбалансированный</u>	<u>ТуранАлем Секьюритис</u>	интервальный	8.70%
8	<u>БТА Доходный</u>	<u>ТуранАлем Секьюритис</u>	открытый	7.86%
9	<u>Казына</u>	<u>Алматы Инвестмент Менеджмент</u>	открытый	7.75%
10	<u>Навигатор - Акции</u>	<u>Дельта-инвест</u>	интервальный	7.51%
11	<u>Изумрудный Дом</u>	<u>Asia Broker Services</u>	открытый	7.32%
12	<u>Альтернатива депозитам – весна-осень</u>	<u>Казкоммерц Инвест</u>	интервальный	5.50%
13	<u>Казначейство</u>	<u>Сентрас Секьюритиз</u>	открытый	5.40%
14	<u>Навигатор - Облигации и</u>	<u>Дельта-инвест</u>	открытый	4.47%

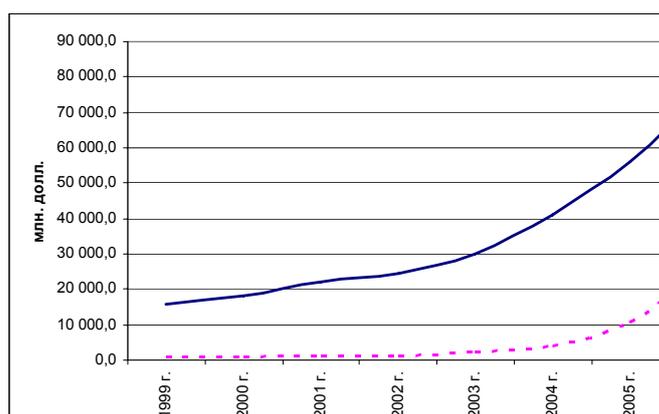
	денежный рынок		
--	----------------	--	--

2) Сравнительная характеристика деятельности эмитента со среднеотраслевыми показателями внутри Республики Казахстан и со среднемировыми, если это представляется возможным.

Казахстан в последнее время демонстрирует впечатляющие темпы экономического развития, с 2000-2005 гг. экономика выросла в среднем на 10,3 % в год, а ВВП на душу населения в долларовом выражении за указанный период увеличился в 4,2 раза. Так, если в 2000 году данный показатель составлял 1,2 тыс. долларов, то по итогам 2006 года данный показатель составил уже 5,04 тыс. долларов. В абсолютных размерах, ВВП Казахстана по итогам 2006 года составил 76,6 млрд. долларов и вырос в номинальном выражении по сравнению с 2000 годом на 320,4%.

Одним из главных показателей того, на каком уровне развития находится фондовый рынок, является капитализация рынка акций. Так, соответствующий показатель вырос с 3,8% в 1999 году до 34,5 % в 2006 году. По итогам 2006 года капитализация биржевого рынка акций составила 26,4 млрд. долларов и увеличилась по сравнению с 1999 г. на 3 148,9 %.

Динамика основных показателей биржевого рынка акций								
	1999 г.	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.
Биржевой оборот по акциям, (млрд. тенге)	3,0	10,0	21,6	52,5	62,7	131,3	138,8	509,8
Биржевой оборот по акциям, (млн. долл.)	23,3	69,9	147,0	341,6	421,0	976,8	1 040,5	4 026,6
в % от биржевого оборота	0,7	1,4	1,4	1,4	1,2	1,7	1,3	2,4
в процентах к ВВП	0,1	0,4	0,7	1,4	1,4	2,4	1,9	5,3
Капитализация биржевого рынка акций, по рыночной стоимости, (млрд. тенге)	75,9	115,9	183,6	209,0	347,5	512,3	1 407,4	3 344,6
Капитализация биржевого рынка акций, по рыночной стоимости, (млн. долл.)	598,2	813,2	1 247,1	1 359,0	2 334,8	3 810,1	10 552,6	26 418,6
в процентах к ВВП	3,8	4,5	5,6	5,5	7,8	9,2	18,9	34,5



Отношение капитализации биржевого рынка акций к ВВП

В отличие от капитализации, биржевой оборот по акциям составляет меньшую величину, по итогам 2006 г. он составил 4,02 млрд. долларов, что составляет всего 5,3% ВВП или 2,4% всего биржевого оборота. Это связано в недостаточной развитости вторичного рынка акций. Несмотря на то, что объем зарегистрированных эмиссий акций весьма значителен,

рынок акций считается номинальным, поскольку акции подавляющего большинства эмитентов по различным причинам не представлены на фондовом рынке. Они сосредоточены в основном в руках стратегических инвесторов, и отсутствие их в свободном обращении остается одной из ключевых проблем развития фондового рынка. На сегодняшний день фондовый рынок в Казахстане сегодня отражает основные тенденции развития экономики страны и способен чутко реагировать на довольно тонкие их изменения.

Биржевой рынок акций в конце 2006 года характеризуется сразу несколькими рекордными показателями. Последний месяц уходящего 2006 года показал абсолютный рекорд по количеству и объему сделок на вторичном рынке долевых инструментов, причем среднемесячные аналогичные показатели 2006 года были превышены более чем в 2 раза. В декабре 2006 года в сделки купли-продажи было вовлечено наибольшее за 2006 г. количество инструментов.

Стремительный рост капитализации рынка акций в 2005-2006 гг. достигнут за счет позитивной динамики цен акций листинговых компаний. Другими факторами, оказавшими влияние на изменение капитализации данного сектора, могли стать изменения в торговых списках биржи, изменение величины оплаченного уставного капитала, получение в течение 2006 года рыночной оценки акциями, которые на начало 2006 года ее не имели. Следует отметить, что даже рыночно «переоцененные акции имели тенденцию к росту.

Единственный в Республики организатор торгов – АО «Казахстанская фондовая биржа» - ежемесячно и ежегодно проводит рейтинг ведущих операторов биржи по объему сделок с государственными ценными бумагами, сделок РЕПО. Кроме того, большая часть сделок с корпоративными ценными бумагами и векселями проводится вне биржи. Недостаточно развита торговля срочными контрактными и производными ценными бумагами.

Казахстанская фондовая биржа определила ведущих операторов биржевого рынка корпоративных облигаций в декабре 2006 года. Всего в заключении сделок купли-продажи корпоративных облигаций на KASE в декабре принимали участие 38 компаний. В таблице приводится список десяти наиболее активных операторов в порядке убывания их доли в общем объеме сделок (головные офисы компаний расположены в Алматы). На долю этих операторов в октябре пришлось 74,9% оборота соответствующего сектора биржевого рынка.

Позиция	Компания	Доля в брутто-объеме торгов, %
1	АО «ТуранАлем Секьюритис»	18,1
2	АО «Банк ТуранАлем»	8,7
3	АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI»	6,7
4	АО «НПФ «ГНПФ»	6,0
5	АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»	5,5
6	АО «ООИУПА «Bailyk Asset Management»	5,4
7	АО «Алматы Инвестмент Менеджмент»	4,4
8	АО «BCC Invest»	3,7
9	АО «Казахстанская финансовая компания»	3,6
10	АО «KG Securities» (Караганда)	3,5

3) прогноз в отношении будущего развития отрасли и положения эмитента в данной отрасли

Долгосрочные перспективы развития Казахстана остаются позитивными. Бум в нефтегазовом секторе находится в начальной стадии, объем добычи нефти может повыситься до 3,5 млн. барр. в сутки к 2015 году, что будет способствовать продолжению роста резервов и нефтяного фонда. Текущий объем доказанных запасов нефти Казахстана в размере 40 млрд. барр. может позволить поддерживать добычу на таком уровне в течение

30 лет, однако для поставки добываемой нефти на рынок потребуется увеличение инвестиций в экспортные мощности.

ВВП Казахстана по прогнозам Министерства экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан, в 2009 году составит 140,6 млрд. долларов. Рост показателя по сравнению с 2000 годом составит 670,8 %. Среднегодовые темпы прироста ВВП будут на уровне 8,8 %. В 2009 году отношение ВВП на душу населения составит 8,9 тыс. долларов. Данный прогноз подкреплен исключительно благоприятной внешней конъюнктурой, правильной макроэкономической политикой и наличием развитого финансового рынка. Отношение капитализации фондового рынка Казахстана выросло с 23,1% к ВВП в 1999 году до 62,8% в 2006 году. По итогам 2006 года совокупная капитализация фондового рынка Казахстана составила 48,1 млрд. долларов. При этом отметим, что в развитых странах аналогичный показатель составляет от 150-200 %.

Основной целью Эмитента в 2007 – 2009 годах является предоставление широкого спектра услуг на финансовом рынке Казахстана, тем самым, помогая своим клиентам реализовать новые возможности выгодного размещения свободного капитала и стратегического развития бизнеса посредством использования практически всех доступных инвестиционных инструментов финансового рынка, способствование, развитию бизнеса клиентов, предоставляя им полный комплекс брокерских и прочих финансовых услуг на уровне лучших мировых стандартов и традиций, а также содействие выводу институциональных и розничных инвесторов не только на отечественный рынок, но и на международные финансовые рынки, не ограничивая их в возможностях расширения инвестиционной продуктовой линейки.

24. Сведения о контрактах, соглашениях, заключенных эмитентом, которые впоследствии могут оказать существенное влияние на деятельность эмитента.

Нет.

25. Сведения о лицензиях, патентах, разрешениях, полученных эмитентом для осуществления его деятельности, с указанием даты и номера документа, срока действия и органа, выдавшего данный документ.

- Государственная лицензия на занятие брокерско-дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя (без ограничения срока действия) № 040120662, выдана Национальным Банком РК 26.12.2003 г.
- Государственная лицензия на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем на рынке ценных бумаг (без ограничения срока действия) № 0403200116, выдана Национальным Банком РК 24.12.2003 г
- Лицензия на проведение банковских операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан в национальной валюте (бессрочная) № 63, выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 11 марта 2007 года:

- 1) открытие и ведение банковских счетов юридических лиц в национальной и иностранной валюте в целях покупки, продажи ценных бумаг, включая производные ценные бумаги, и получения вознаграждения по ним;
- 2) открытие и ведение корреспондентских счетов банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, в целях покупки, продажи ценных бумаг, включая производные ценные бумаги, и получения вознаграждения по ним;

3) переводные операции: выполнение поручений юридических и физических лиц по переводу денег при покупке, продаже ценных бумаг, включая производные ценные бумаги, и получении вознаграждения по ним;

4) банковские заемные операции: предоставление кредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности при выполнении одного из следующих условий:

займ выдается юридическому лицу-клиенту, в котором брокер и (или) дилер первой категории владеет долей участия, соответствующей десяти и более процентам от уставного капитала, либо владеет десятью и более процентами акций от общего количества размещенных акций клиента;

займ предназначен для приобретения клиентом доли участия, соответствующей десяти и более процентам от уставного капитала юридического лица, либо для приобретения десяти и более процентов акций от общего количества размещенных акций акционерного общества;

займ выдается юридическому лицу на сумму не менее 60 миллионов тенге;

5) организация обменных операций с иностранной валютой в целях покупки, продажи ценных бумаг, включая производные ценные бумаги;

6) кассовые операции: прием и выдача наличных денег при осуществлении одной из банковских операций, предусмотренных подпунктами 1), 3)-5) настоящего пункта, включая их размен, обмен, пересчет, сортировку, упаковку и хранение.

Исследовательские разработки Акционерное общество не ведёт и не спонсирует.

Патентов Акционерное общество не имеет.

26. Объем реализованной продукции (выполненных работ, услуг) за последние два года или за период фактического существования в принятых физических или количественных единицах измерения.

(тыс. тенге)

Наименование	2005 г.	2006 г.	01.07.2007 г.
Доход от основной деятельности	62 140	21 746	75 175

По состоянию на 01 июля 2007 года, объем продаж составил 75 175 тыс. тенге, что выше по сравнению с аналогичным периодом 2006 года на 80 % или на 61 615 тыс. тенге.

27. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж (работ, услуг) по основным видам деятельности эмитента

Позитивные факторы:

1. Стабилизация экономики государства. Умеренные темпы инфляции, рост ВВП на фоне стагнации и развитых странах, повышение кредитного рейтинга от международных рейтинговых агентств, с одной стороны, делают Казахстан более привлекательным для иностранных портфельных инвестиций, а с другой стороны, укрепляют уверенность отечественных эмитентов. Расширение отечественных производителей и финансовых институтов увеличивает спрос на инвестиции, при этом рынок ценных бумаг рассматривается как альтернатива кредитному рынку.

2. Развитие банковской системы. Банки второго уровня являются основными институтами финансового рынка, обладающими значительными активами и широким кругом деятельности фондового рынка. Как правило, крупные отечественные банки являются центральной структурой группы финансовых институтов, в состав которой могут входить брокерская компания, пенсионный фонд, ООИУПА, страховая компания.
3. Укрепление национальной валюты. Укрепление тенге стало превалирующим макроэкономическим фактором. Во-первых, ревальвация тенге увеличивает доходы отечественных производителей, которые являются или могут являться эмитентами ценных бумаг. Во-вторых, укрепление тенге привело к росту показателей доходности брокерских компаний, поскольку торговля осуществляется в тенге. В третьих, большая часть отечественных долговых ценных бумаг привязана к девальвации тенге по отношению к доллару США. укрепление национальной валюты понижает доходность по ним и заставляет институциональных инвесторов вкладывать больше в ценные бумаги иностранных эмитентов.

Негативные факторы:

1. Законодательные изменения. Текущие меры государственного регулирования, в частности введение в действие двух основных для рынка ценных бумаг законодательных актов и выделение самостоятельного органа финансового надзора, направлены на стимулирование рынка ценных бумаг путем поддержания крупных акционерных обществ, а также на нормативное закрепление порядка взаимодействия участников фондового рынка, сложившегося на практике.
2. Репутация качественного заемщика. Смена отношения к репутации компаний привела к тому, что для отечественных эмитентов выпуск долговых ценных бумаг становится не только источником финансов, но и средством быстрого создания кредитной истории. Помимо выпуска долговых инструментов существует возможность укрепить репутацию надежного заемщика через вывод бумаг в официальный список биржи или получение кредитного рейтинга.
3. Недоверие и неосведомленность населения. Основным негативным фактором для отрасли в целом является недоверие населения. Нежелание частных инвесторов вкладывать в ценные бумаги приводит к неуверенности потенциальных инвесторов в размещении своих бумаг. Отвлечение частных инвесторов от рынка депозитов может быть достигнуто путем повышения информированности населения о фондовом рынке и государственной поддержке как гаранта надежности.

28. Деятельность эмитента по организации продаж своей продукции (работ, услуг)

- 1) **наименования и место нахождения поставщиков эмитента, на которых приходится десять и более процентов общего объема всех поставок, с указанием их доли в процентах. Должны быть представлены прогнозы в отношении доступности этих источников в будущем;**
Эмитент не имеет поставщика, на долю которого приходится десять и более процентов общего объема всех поставок.
- 2) **наименования и место нахождения потребителей, на долю которых приходится десять и более процентов общей выручки от реализации продукции (работ, услуг) эмитента, с указанием их доли в общем объеме реализации в процентах. Раскрываются возможные негативные факторы, влияющие на реализацию продукции (работ, услуг) эмитента.**

Эмитент не имеет потребителя, на долю которого приходится десять и более процентов общей выручки от реализации продукции (работ, услуг).

29. Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента

- 1) **сезонность деятельности эмитента, виды деятельности эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общем доходе эмитента.**
Деятельность эмитента не носит сезонного характера.
- 2) **доля импорта в общем объеме сырья (работах, услугах) поставляемых (оказываемых) эмитенту и доля продукции (работ, услуг), реализуемой эмитентом на экспорт, в общем объеме реализуемой продукции.**
Деятельность эмитента не связана с импортом сырья и экспортом своей продукции.
- 3) **сведения о сделке (сделках), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты принятия решения о выпуске облигаций, если сумма этой сделки (сделок) превышает десять процентов балансовой стоимости активов эмитента.**
Сделок, которые должны быть совершены или исполнены в течение шести месяцев с даты принятия решения о выпуске облигаций с суммой свыше десяти процентов балансовой стоимости активов эмитента не было.
- 4) **будущие обязательства. Раскрываются основные будущие обязательства эмитента и негативное влияние, которое эти обязательства могут оказать на деятельность эмитента, в том числе о гарантиях эмитента по облигациям иных эмитентов, обеспеченным гарантиями третьих лиц, включая информацию о таком эмитенте, количестве облигаций, условиях гарантии, дате погашения и валюте гарантируемого выпуска.**
Эмитент будущих обязательств не имеет.
- 5) **сведения об участии эмитента в судебных процессах. Представить описание сути судебных процессов с участием эмитента, по результатам которых может произойти прекращение или ограничение деятельности эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств.**
Отсутствуют
- 6) **сведения обо всех административных санкциях, налагавшихся на эмитента и его должностных лиц уполномоченными государственными органами и/или судом в течение последнего года. Указать дату применения санкции, орган, применивший санкцию, причины санкции, вид и размер санкции, а также степень исполнения санкции.**
В течение последнего года государственными органами и/или судом административные санкции на эмитента и его должностных лиц не налагались.
- 7) **факторы риска. Представить подробный анализ факторов риска, которым будут подвергаться держатели облигаций.**
– Риск законодательных изменений. Проводимые изменения в законодательстве Республики, значительно влияют на деятельность Акционерного общества. В частности решающим фактором могут стать изменения пруденциальных нормативов, требований к организационно-правовой форме, совместимых видов деятельности. Кроме законодательных актов и актов уполномоченного органа, деятельность Акционерного общества регулируется нормативными актами организаторов торгов. На данный момент изменения в законодательстве носят корректирующий характер, и не оказывают негативного воздействия, поскольку развитие фондового рынка является приоритетным направлением экономической политики государства.

- Инфляционный риск. В Казахстане в текущем году наблюдается снижение уровня инфляции, по данным Национального Банка РК рост инфляции в первом полугодии 2007 г. снизился на 0,8% по сравнению с аналогичным периодом 2006 г.
- Валютный риск. Связано с неопределенностью будущего движения обменного курса национальной валюты. Данный риск оказывает влияние, как брокерскую деятельность, так и на деятельность по управлению инвестиционным портфелем. Уменьшение влияния валютного риска осуществляется путем диверсификации портфеля финансовых инструментов.
- Процентный риск. Риск потерь, которые может понести Общество в связи с изменениями доходов или цен финансовых активов, которые вызваны изменением уровня процентных ставок. Уменьшение процентных ставок приведет к уменьшению доходности ценных бумаг, что сделает инвестиции в них менее привлекательными. В условиях низких процентных ставок сложнее обеспечивать доходность инвестиционного портфеля и привлекать средства инвесторов. В настоящий момент методы уменьшения данного риска достаточно разработаны и успешно применяются в условиях отечественного рынка ценных бумаг.
- Технический риск связан с ошибками и сбоями в компьютерных и коммуникационных системах, ошибками в методике расчетов, некачественным информационным обеспечением. Общество оснащено современной технической базой, непрерывно происходит работа по обновлению и улучшению применяемых технических средств и методов.
- Социальный риск. Определяется квалификацией сотрудников компании. Персонал Эмитента соответствует квалификационным требованиям уполномоченного органа. В компании действует система непрерывного повышения квалификации персонала, включающая, как специализированное обучение, так и передачу опыта работы в процессе трудовой деятельности сотрудников.
- Экологический риск. В связи со спецификой отрасли данный риск не оказывает непосредственного влияния на деятельность Общества.

8) Другая существенная информация о деятельности эмитента, о рынках, на которых осуществляет свою деятельность эмитент.

Другой существенной информации о деятельности эмитента, рынках, на которых осуществляет свою деятельность, нет.

5. Финансовое состояние

30. Виды нематериальных активов, балансовая стоимость которых составляет пять и более процентов от общей балансовой стоимости нематериальных активов.

(тенге)

№	Наименование	2004 г.	2005 г.	2006 г.	01.07.2007 г.		
					Остаточная стоимость	Амортизация	Остаточная стоимость на конец
1	1С Бухгалтерия	39 514.52	5.40	0.00	0.00	0.00	0.00
2	Доменное имя	7 653.20	588.68	0.00	0.00	0.00	0.00
3	Логотип	34 331.88	30517.20	26702.52	26 702.52	1 907.34	24 795.18
4	Членский взнос на биржу	1 276 458.30	1 137 208.26	997 958.22	997 958.22	69 625.02	928 333.20

31. Виды основных средств, балансовая стоимость которых составляет пять и более процентов от общей балансовой стоимости основных средств.

(тенге)

	Наименование	Балансовая стоимость на 01.07.2007 г.	Отношение к общей стоимости основных средств, в %
1	Земельный участок	18 000 000,00	16,8 %
2	Дом	81 104 166,63	75,7 %
3	Автомобиль Toyota Lexus RX 350	7 938 000,00	7,5 %

32. Инвестиции

Инвестиции в капитал других юридических лиц

Наименование	Место нахождения	Процентное соотношение акций (доли) эмитента в его уставном капитале	Вид деятельности	ФИО первого руководителя
ТОО «SUN Advertising»	050010, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Валиханова 68, офис 38	50 % 50 000 тенге	Предоставление рекламных услуг	Жакиен Джанэт Темиржанович
АО «REAL INVEST RFCA»	Республика Казахстан, 050010, г. Алматы, ул. Айтеке би 34/29	100 % 54 600 000 тенге	Брокерско-дилерская деятельность на специальной торговой площадке Регионального Финансового центра города Алматы, представление консультационных, информационных и аналитических услуг, деятельность на международных финансовых рынках	Дон Сергей Лазаревич
АО «REAL ASSET MANAGEMENT»	Республика Казахстан, 050010, г. Алматы, ул. Айтеке би 34/29	100 % 60 000 000 тенге	Деятельность по управлению инвестиционным портфелем в Республике Казахстан; профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, а также иные разрешенные законодательством виды деятельности на финансовом рынке, в соответствии с лицензиями; предоставление консультационных, информационных и аналитических услуг; деятельность на международных финансовых рынках.	Искаков Жарас Амантаевич

Структура портфеля ценных бумаг

(тыс. тенге)

Негосударственные эмиссионные ценные бумаги организаций Республики Казахстан					
Наименование эмитента	Вид ценной бумаги	Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	Торговые ценные бумаги	Дата приобретения	
АО "Валют-Транзит Банк"	простые акции	21 668		14.12.2005	
АО "Дана Банк"	простые акции	79 590		27.12.2006	
АО "АТФ Банк"	привилегированные акции		4 803	11.06.2007	
АО "Банк Каспийский"	привилегированные акции	3 277		30.04.2007	
АО "Цеснабанк"	привилегированные акции	23 994		24.01.2007	
АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	привилегированные акции	1 001		20.04.2007	
АО "Казкоммерцбанк"	привилегированные акции	17 776		06.04.2007	
АО "Темирбанк"	привилегированные акции	35 996		31.05.2007	
АО "Эксимбанк Казахстан"	привилегированные акции	2 739		28.05.2007	
АО "Казкоммерцбанк"	простые акции	3 603		02.04.2007	
АО "Народный сберегательный банк Казахстана"	простые акции	9 720		13.03.2007	
АО "Эксимбанк Казахстан"	простые акции	110		15.05.2007	
АО "Альянс банк"	простые акции	9 675		21.06.2007	
АО "АТФ Банк"	простые акции	21 078	227 101	23.01.2007	
АО "БанкЦентрКредит"	простые акции		87 655	29.05.2007	
АО "Цеснабанк"	простые акции	209 647		28.03.2007	
АО "РОСА"	простые акции	1 026		23.01.2006	
АО "Казахстанская фондовая биржа"	простые акции	2 636		06.12.2004	
Итого		443 536	319 559		
Структура операций «обратное РЕПО» и «Операция «РЕПО»					
Наименование эмитента и вид ценных бумаг	Открытие операции	Закрытие операции	Ставка вознаграждения	Кол-во ценных бумаг	Сумма операции
Операции «обратное РЕПО»					
Простые именные акции АО "Цеснабанк "	12.03.2007	04.07.2007	10%	6436	24 735
Акции простые АО "АТФ Банк"	05.04.2007	09.07.2007	7%	1543	34 208
Простые именные акции АО "Цеснабанк "	05.04.2007	09.07.2007	7%	6674	34 208
Простые именные акции АО "Цеснабанк "	06.04.2007	09.07.2007	7%	3000	12 532
Акции простые АО "РОСА"	21.06.2007	19.09.2007	14%	453372	113 734
«Операция «РЕПО»					
Прямой способ:					
Привилегированные акции АО "Цесна банк"	04.05.2007	04.07.2007	7%	15000	30 329
Акции простые АО "Цесна Банк"	21.06.2007	20.09.2007	10,50%	37781	113 637
Автоматический способ					
Акции простые АО "АТФ Банк"	05.04.2007	04.07.2007	10%	11376	92 122
Акции простые АО "Банк Центр Кредит"	15.06.2007	16.07.2007	7,50%	39278	50 155

33. Дебиторская задолженность.

В данном пункте раскрывается структура дебиторской задолженности с указанием наименований организаций, имеющих перед эмитентом дебиторскую задолженность в размере пять и более процентов от общей суммы дебиторской задолженности, либо список десяти наиболее крупных дебиторов эмитента.

(тенге)

Вид дебиторской задолженности	Начальное сальдо	Дебет	Кредит	Конечное сальдо
Долгосрочная, всего	-	-	-	-
Краткосрочная	4 178 881,30	169 774 484,20	106 491 750,35	67 461 615,15
АО «АИФРИ «Grand Estate Investments»		64 505 963,64	3 000 000,00	61 505 963,64
АО «ГМК «Казахалтын»	1 075 585,24	1 128 987,68	723 386,70	1 481 186,22
ЗПИФРИ «Эталон»	224 877,00	1 531 429,87	415 715,46	1 340 591,41
Задолженность от реализации основной продукции (услуг)	3 512 147,30	75 774 484,20	11 841 750,35	67 444 881,15
АО «АИФРИ «Grand Estate Investments»	0,00	64 505 963,64	3 000 000,00	61 505 963,64
АО «ГМК «Казахалтын»	1 075 585,24	1 128 987,68	723 386,70	1 481 186,22
ЗПИФРИ «Эталон»	224 877,00	1 531 429,87	415 715,46	1 340 591,41
Прочая дебиторская задолженность	666 734,00	94 000 000,00	94 650 000,00	16 734,00
Всего дебиторская задолженность	4 178 881,30	169 774 484,20	106 491 750,35	67 461 615,15

34. Уставный и собственный капитал эмитента

Размер уставного капитала эмитента по состоянию на 01 июля 2007 года составляет 1 000 014 000 (один миллиард четырнадцать тысяч) тенге.

Размер собственного капитала эмитента по состоянию на 01 июля 2007 года составляет 1 058 301 000 (один миллиард пятьдесят восемь миллионов триста одна тысяча) тенге.

35. Займы.

Банковские займы и кредитные линии с указанием их валюты, ставках вознаграждения, видах обеспечения. Суммы к погашению в течение ближайших двенадцати месяцев должны быть разделены поквартально, остальные суммы представляются с разбивкой по годам.

Наименование	№ и дата договора	Валюта	Сумма к погашению на 01.07.2007 г.	Вид обеспечения
АО «Альянс Банк»	№ АМСБ-10/2006 от 23.10.2006 г.	USD	25 485,67	Залоговое имущество
АО «Альянс Банк»	№ БИ-А-269-С61/2006 от 22.12.2006 г.	USD	408 728,84	Залоговое имущество

В разрезе по срокам погашения

(USD)

Период	№ АМСБ-10/2006 от 23.10.2006 г.	№ БИ-А-269-С61/2006 от 22.12.2006 г.
по сроку погашения до 01.10.2007	6 576,48	23 135,58
по сроку погашения до 01.01.2008	6 843,07	23 135,58
по сроку погашения до 01.04.2008	7 120,46	23 135,58
по сроку погашения до 01.07.2008	4 945,66	23 135,58

по сроку погашения до 01.07.2009		92 542,32
по сроку погашения до 01.07.2010		92 542,32
по сроку погашения до 01.07.2011		92 542,32
по сроку погашения до 01.07.2012		38 559,56

36. Кредиторская задолженность, связанная с осуществлением эмитентом основной деятельности (задолженность перед поставщиками, авансы полученные).

Структура кредиторской задолженности с указанием суммы задолженности и наименования организаций, перед которыми эмитент имеет задолженность в размере пяти и более процентов от общей суммы кредиторской задолженности, либо список первых наиболее крупных кредиторов эмитента

Вид кредиторской задолженности	
Долгосрочная, всего	-
	-
Краткосрочная	10 904 413,74
Казахалтын ГМК ОАО	9 273 238,64
РОСА АО	1 000 000,00
<i>Авансы полученные</i>	<i>10 693 238,64</i>
Казахалтын ГМК ОАО	9 273 238,64
РОСА АО	1 000 000,00
<i>Счета к оплате</i>	<i>211 175,10</i>
Всего кредиторская задолженность	10 904 413,74

(тенге)

36-1. Размер чистого дохода (убытка), полученного (понесенного) эмитентом за три последних завершённых финансовых года.

Размер убытка понесенного эмитентом в 2004 году составил в размере 5 387 тыс. тенге.

Размер убытка понесенного эмитентом в 2005 году составил в размере 39 774 тыс. тенге.

Размер чистого дохода полученного эмитентом в 2006 году составил в размере 67 476 тыс. тенге.

Размер чистого дохода полученного эмитентом по состоянию на 1 июля 2007 года составил 249 тыс. тенге.

36-2. Лeverедж.

Величина лeverеджа за 2004 завершённый финансовый год составила 0,695

Величина лeverеджа за 2005 завершённый финансовый год составила 0,354

Величина лeverеджа за 2006 завершённый финансовый год составила 0,554

Величина лeverеджа за 2 квартал 2007 года составила 0,063

36-3. Критерии финансового состояния эмитента и иные показатели, ухудшение которых влечет для эмитента обязанность выкупа облигаций.

Финансовые коэффициенты

Наименование	2006 г.
ROA (доходность активов), %	0,09
ROE (Доходность собственного капитала), %	0,14

1) Показатели финансовой устойчивости

Наименование	2006 г.
Коэффициент привлечения средств	0,35
Коэффициент финансовой независимости	0,64

2) Показатели ликвидности

Наименование	2006 г.
Коэффициент текущей ликвидности	2,8 %
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,8 %
Чистый оборотный капитал	458 052

6. Сведения о выпусках ценных бумаг

37. В отношении всех зарегистрированных выпусков эмиссионных ценных бумаг эмитента до даты принятия решения о выпуске облигаций, указываются:

1) Общее количество, вид и номинальная стоимость облигаций каждого выпуска, количество размещенных облигаций по каждому выпуску, а также общий объем денег, привлеченных при размещении (по номинальной стоимости), сумма основного долга, сумма начисленного вознаграждения по каждому выпуску, количество выкупленных и досрочно погашенных облигаций, с указанием даты погашения. Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска облигаций, государственный регистрационный номер и дату государственной регистрации такого выпуска;

Эмитентом ранее не производился выпуск облигаций.

2) общее количество, вид и номинальная стоимость акций, оплаченных учредителями, а также общая сумма денег, привлеченных при размещении акций. Количество акций, находящихся в обращении, выкупленных с указанием цены выкупа на последнюю дату. Дата утверждения методики выкупа акций. Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска акций, государственный регистрационный номер и дата государственной регистрации такого выпуска;

Общее количество акций оплаченных учредителями составляет 150 000 000 (сто пятьдесят миллионов) штук простых акций, номинальной стоимостью 1 (одна) тенге на сумму 150 000 000 (сто пятьдесят миллионов) тенге, которым присвоен Национальный идентификационный номер KZ1C50780010. Выпуск акций зарегистрирован Национальным Банком Республики Казахстан «23» октября 2003 года и внесена в Государственный реестр под № А5078, о чём выдано Свидетельство о государственной регистрации эмиссии ценных бумаг.

Увеличение объявленных акций:

Выпуск акций разделен на 5 000 000 000 (пять миллиардов) простых акций и зарегистрирован Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 13 декабря 2006 года, национальный идентификационный номер

Акциям присвоен национальный идентификационный номер KZI1C50780010. Выпуск внесен в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг за номером № А5078

Общая сумма денег привлеченных при размещении акций: Размер оплаченного уставного капитала составляет 1 000 014 000 (один миллиард четырнадцать тысяч) тенге;

Количество акций находящихся в обращении: 952 000 000 (девятьсот пятьдесят два миллиона) штук простых акций;

Количество выкупленных акций с указанием цены выкупа на последнюю дату:

Эмитент выкупленных акций не имеет.

Дата утверждения методики выкупа акций: 31 декабря 2005 года;

Сведения о государственной регистрации акций: Государственная регистрация выпуска акций произведена Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 13 декабря 2006 года № А5078, национальный идентификационный номер KZ11C50780010.

- 3) *Сведения о фактах неисполнения эмитентом своих обязательств перед держателями ценных бумаг (невыплата (задержка в выплате) вознаграждения по облигациям, невыплата (задержка в выплате) дивидендов по привилегированным акциям), включая информацию о размерах неисполненных обязательств и сроке просрочки исполнения таковых, сумма начисленных, но не выплаченных вознаграждений по ценным бумагам (отдельно по видам и выпускам).*

Простые акции			
год	Сумма неисполненных обязательств тыс.тг.	Неисполнение обязательств (начисление и/или выплата)	причины
2005	-	Не начислялись и не выплачивались в связи с убытком по итогам года	По решению годового Общего собрания акционеров от 25.05.2006 г.

- 4) *В случае если какой-либо выпуск ценных бумаг был приостановлен или признан несостоявшимся либо аннулирован, указывается государственный орган, принявший такие решения, основания и дату их принятия.* Эмитент не имеет выпуска ценных бумаг, который был бы приостановлен или аннулирован.

- 5) *Даты погашения и общий размер выплат по облигациям* – Нет.

- 6) *Размер дивиденда на одну акцию (простую, привилегированную) за каждый год из двух последних финансовых лет или за период фактического существования, с указанием суммы начисленных дивидендов и суммы выплаченных дивидендов*

(тыс.тенге)

Год	Начисления (на одну акцию, тенге)	Начислено	Выплачено	причина не выплаты
2005	-	-	-	По решению годового Общего собрания акционеров от 25.05.2006 г.
2006	0,979	94 014	94 014	-
Итого		94 014	94 014	-

- 7) *Основные рынки, на которых осуществляется торговля, ценными бумагами эмитента, включая наименования организаторов торгов* – Нет.

- 8) *Права, предоставляемые каждым видом ценных бумаг их держателям, ранее выпущенных эмитентом.*

Акционеры Общества имеют право:

- Участвовать в управлении Обществом в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан и настоящим Уставом;
- Получать дивиденды;
- Получать информацию о деятельности Общества, в том числе знакомиться с финансовой отчетностью Общества, в порядке, определенном действующим законодательством Республики Казахстан;
- Получать выписки от регистратора или номинального держателя, подтверждающие его право собственности на ценные бумаги;
- Предлагать общему собранию акционеров общества кандидатуры для избрания в совет директоров и правления Общества;
- Оспаривать в судебном порядке принятые органами Общества решения;
- Обращаться в Общество с письменными запросами о его деятельности и получать мотивированные ответы в течение тридцати дней с даты поступления запроса в Общество;
- На часть имущества при ликвидации Общества;
- Преимущественной покупки акций или других ценных бумаг Общества, конвертируемых в его акции, в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.
- Крупный акционер - Акционер или несколько акционеров, действующих на основании заключенного между ними соглашения, которому (которым в совокупности) принадлежат десять и более процентов голосующих акций Общества также имеет право:
- Требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров Общества или обращаться в суд с иском о его созыве в случае отказа совета директоров в созыве общего собрания акционеров;
- Предлагать совету директоров включение дополнительных вопросов в повестку дня общего собрания акционеров в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- Требовать созыва заседания совета директоров;
- Требовать проведения аудиторской организацией аудита Общества за свой счет.
- Акционеры могут иметь и другие права, предусмотренные действующим законодательством.

Акционер Общества обязан:

- Оплатить акции в порядке, предусмотренном действующим законодательством Республики Казахстан;
- В течение десяти дней извещать регистратора и номинального держателя акций, принадлежащих данному акционеру, об изменении сведений, необходимых для ведения реестра держателей акций Общества;
- не разглашать сведения о деятельности Общества, составляющую служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
- исполнять иные обязанности, предусмотренные законодательными актами Республики Казахстан.

7. Сведения о выпуске облигаций

38. Сведения об облигациях:

- 1) **вид облигаций** – именные, купонные, без обеспечения
- 2) **количество выпускаемых облигаций и общий объем выпуска облигаций:**
 - количество выпускаемых облигаций: 5 000 000 000 (пять миллиардов) штук;
 - общий объем выпуска облигаций: 5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге;
- 3) **номинальная стоимость одной облигации:** 1 (один) тенге;
- 4) **вознаграждение по облигациям:**

- **Ставка купонного вознаграждения по облигациям**

Ставка вознаграждения на первый год обращения облигаций составляет 12 % (двенадцать процентов) годовых от номинальной стоимости облигации, начиная со второго года обращения – плавающая, зависящая от уровня инфляции и пересматриваемая каждые 6 месяцев.

Максимальное значение купона – 18,0% (восемнадцать процентов) годовых.

Минимальное значение купона – 10,0% (десять процентов) годовых.

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 прирост/снижение индекса 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 потребительских цен и инфляции предшествующих 2-м месяцам до даты выплаты очередного купонного вознаграждения,

m - фиксированная маржа, составляющая 3,0% (три процента) на протяжении всего срока обращения облигаций.

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)**

Начисление вознаграждения начинается с даты зачисления облигации на лицевой счет держателя облигаций в системе реестров держателей облигаций в процессе размещения на первичном рынке ценных бумаг.

- **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 расчета 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.

Вознаграждение на дату выплаты рассчитывается как произведение номинальной стоимости на полугодовую ставку купонного вознаграждения. Количество знаков после запятой и метод округления устанавливается регламентом АО «Казахстанская фондовая биржа».

В случае, если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплата купонного вознаграждения будет осуществляться в национальной валюте при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Возможна конвертация суммы в тенге в иную валюту по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан при получении от инвестора соответствующего запроса. Конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора.

▪ **Период времени, применяемый для расчета вознаграждения**

Для осуществления изменения ставки купонного вознаграждения по облигациям, эмитент за 30 календарных дней до окончания каждого купонного периода рассчитывает и 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».

Возможна конвертация суммы в тенге в иную валюту по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан при получении от инвестора соответствующего запроса. Конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора.

5) сведения об обращении и погашении облигаций

▪ **Срок обращения**

5 (пять) лет с даты включения облигаций в листинг АО «Казахстанская фондовая биржа».

▪ **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 по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.

В случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Возможна конвертация суммы в тенге в иную валюту по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан при получении от инвестора соответствующего запроса. Конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора.

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) п. 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.

Сумма выкупа с целью частичного досрочного погашения основного долга округляется до целого числа и составляет не менее 1 (одной) тенге.

▪ **Дата погашения облигаций**

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

▪ **Место, где будет произведено погашение облигаций**

Акционерное общество «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz»

адрес: Республика Казахстан, 050010 г. Алматы, Медеуский район, ул. Айтеке би 34/29.

▪ **Способ погашения облигаций**

Погашение суммы основного долга осуществляется путем перечисления денег на текущие банковские счета держателей облигаций.

5-1) Условия и порядок оплаты облигаций

Облигации АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» оплачиваются безналичным расчетом, порядок оплаты оговаривается в момент заключения сделки.

5-4) Сведения о представителе держателей облигаций

Представитель держателей облигаций не предусмотрен.

5-6) Порядок учета прав по облигациям

Полное наименование регистратора: Акционерное общество «РЕЕСТР». Сокращенное наименование: АО «РЕЕСТР». Лицензия на занятие деятельностью по ведению системы реестров держателей ценных бумаг № 0406200436 выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 02 августа 2005 года. Место нахождения: 050000, г. Алматы, Алмалинский район, ул. Панфилова, 158-43. Дополнительное соглашение № 1 от 26 июля 2007 года к Договору о ведении системы реестра держателей ценных бумаг № 74 от 03 февраля 2004 года.

5-7) сведения о платежном агенте

Эмитент не имеет платежного агента.

б) 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 акций;
- 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.

Право на досрочное погашение и конвертацию облигаций не предусмотрено.

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.

8) информация об опционах.

Опционы не предусмотрены.

39. Конвертируемые облигации.

Выпускаемые облигации являются не конвертируемыми.

40. Способ размещения облигаций.

▪ Срок и порядок размещения облигаций

Размещение облигаций будет осуществляться на организованном и неорганизованном рынках Республики Казахстан путем подписки и проведения торгов на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE).

Размещение облигаций осуществляется на протяжении всего срока обращения облигаций. В случае размещения облигаций на неорганизованном рынке датой начала размещения будет являться дата официального включения облигаций в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа».

▪ Сведения об организациях, принимающих участие в размещении облигаций:

Организаций, принимающих участие в размещении облигаций нет.

41. Использование денег от размещения облигаций.

Средства, полученные от размещения данного выпуска облигаций, используются на осуществление кредитных операций в соответствии с Лицензией на проведение банковских операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан № 63, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 11 марта 2007 года.

8. Дополнительная информация

42. Ограничения в обращении облигаций.

Акционерное общество не устанавливает никаких ограничений в обращении облигаций, а также в отношении возможных приобретателей размещаемых облигаций.

43. Сумма затрат на выпуск облигаций и сведения о том каким образом эти затраты будут оплачиваться.

Расходы АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» по выпуску и размещению облигаций будут состоять из:

- Расходы по оплате вступительного и ежегодного листингового сборов (KASE);
- Услуги регистратора;
- Накладные расходы, связанные с размещением облигаций.

Размер данных расходов будет зависеть от фактического объема размещения. Расходы будут оплачиваться за счет чистого дохода эмитента путем перечисления денег на счета поставщиков услуг.

44. Информация о местах, где инвесторы могут ознакомиться с копией устава эмитента, проспекта выпуска облигаций.

- 1) Информация о местах, где инвесторы могут ознакомиться с копией устава Акционерного общества, проспектом выпуска облигаций, с изменениями и дополнениями в эти документы, с отчетами об итогах размещения облигаций Акционерного общества.**

Ознакомиться с копией устава эмитента, проспектом выпуска облигаций и отчетами об итогах размещения потенциальные инвесторы могут по адресу: 050010, Республика Казахстан, г. Алматы, Медеуский район, ул. Айтеке би, 34/29, тел. +7 (327) 295-21-06, факс: +7 (327) 295-21-08.

- 2) Наименование средств массовой информации, используемых для публикации информации о деятельности Акционерного общества:**

- В газете «Казахстанская правда»
- На веб-сайте АО «Казахстанская Фондовая Биржа», www.kase.kz, в сети Интернет, в разделе «Эмитенты»
- На веб-сайте АО «Финансовая компания «REAL-INVEST.kz» www.realinvest.kz, в сети Интернет.

**Председатель Правления
АО «Финансовая компания
«REAL INVEST.kz»**

Азымханов Д.Х.

**Главный бухгалтер
АО «Финансовая компания
«REAL INVEST.kz»**

**Бакиева Д.Б.
М.П.**