



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ  
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА  
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии специальной торговой площадки регионального финансового центра города Алматы по привилегированным акциям АО "Финансовая компания "REAL-INVEST.kz"

20 ноября 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) привилегированных акций Компании (НИН – KZ1P50780116) по второй категории.

Экспертиза по включению ценных бумаг Компании в официальный список специальной торговой площадки проводится второй раз. Первый раз экспертиза проводилась в мае 2008 года при включении простых акций Компании и ее облигаций первого выпуска в официальный список специальной торговой площадки 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 октября 2008 года Компания владела 484.600.000 простыми акциями АО "REAL ASSET MANAGEMENT" (100 % от общего количества размещенных акций; деятельность

по управлению инвестиционным портфелем), 54.600.000 простыми акциями АО "REAL-INVEST RFCA" (100 %; брокерская и дилерская деятельность на специальной торговой площадке) и 24%-ной долей участия в оплаченном уставном капитале ТОО "Микрокредитная организация "REAL-CREDIT.kz" (предоставление микрокредитов и привлечение займов с целью инвестирования в ценные бумаги и иные финансовые инструменты) (все – г. Алматы).

По состоянию на 01 октября 2008 года общая численность работников Компании составляла 26 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).

18 апреля 2008 года Оспанов Б.М. продал принадлежавшую ему 476.000.001 простую акцию Компании гражданину Республики Казахстан Толкунову Б.В. (г. Алматы), который за период с мая по сентябрь 2008 года продал их гражданке Республики Казахстан Каипназаровой А.Б. (г. Алматы).

30 сентября 2008 года Компания дополнительно разместила 120.000.000 своих простых акций (11,2 % от общего количества размещенных акций Компании), которые приобрела гражданка Республики Казахстан Найзабекова Г.К. (г. Алматы).

### **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 Исаков 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 %).

В мае 2008 года было учреждено ТОО "Микрокредитная организация "REAL-CREDIT.kz" с уставным капиталом 2,0 млн тенге (доля Каипназаровой А.Б. в оплаченном уставном капитале – 76%, Компании – 24%).

27 сентября 2008 года Компания приняла решение о продаже всех принадлежащих ей 54.600.000 простых акций АО "REAL-INVEST RFCA" и приступила к поиску их покупателя.

По состоянию на 01 октября 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 40,3 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 01.10.08
Активы	62 975	531 899
Собственный капитал	62 894	507 748
	за 2007 год	за 9 месяцев 2008 года
Объем оказанных услуг	8 460	27 919
Чистая прибыль	8 294	14 854

Таблица 2

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

Показатель	тыс. тенге	
	на 01.01.08	на 01.04.08
Активы	71 042	73 955
Собственный капитал	71 028	73 928
	за 2007 год	за 9 месяцев 2008 года
Объем оказанных услуг	18 654	4 712
Чистая прибыль	16 428	2 900

**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 "БТА Банк" "БТА Секьюритис", АО "Haluk 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 "БТА Банк" "БТА Секьюритис", АО "Haluk 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 "БТА Банк" "БТА Секьюритиз", АО "Haluk Finance" и АО "Казкоммерц Секьюритиз" и на рынке проектного финансирования – АО "Астана-Финанс" и АО "Казкоммерц Инвест" (все – г. Алматы).

#### Структура акций Компании по состоянию на 01 октября 2008 года

Общее количество объявленных акций, штук:	6.250.000.000
в том числе:	
простых	5.000.000.000
привилегированных	1.250.000.000
Общее количество размещенных акций (только простые), штук:	1.072.000.000
Объем размещенных акций, тыс. тенге:	1.120.014

23 октября 2003 года АФН зарегистрировало проспект выпуска объявленных акций Компании, согласно которому количество объявленных акций (только простых) 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 было увеличено до 5.000.000.000 штук. 28 октября 2008 года АФН зарегистрировало изменения в проспект выпуска объявленных акций Компании, в соответствии с которыми количество объявленных привилегированных акций Компании составило 1.250.000.000 штук.

Выпуск объявленных акций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером А3930.

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).

На указанную дату на эмиссионном счете Компании находилось 3.928.000.000 простых и 1.250.000 привилегированных акций.

#### Акционеры Компании

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Компании по состоянию на 01 октября 2008 года лицами, которым принадлежали акции Компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего количества размещенных акций Компании, являлись:

Таблица 5

Наименования (имена) и места нахождения (жительства)	Количество акций, штук	Доля в общем количестве размещенных акций, %
Каипназарова А.Б. (г. Алматы)	476 000 001	44,4
Ниязов Б.Б. (г. Алматы)	444 751 799	41,5
Найзабекова Г.К. (г. Алматы)	120 000 000	11,2

#### Сведения о выплаченных дивидендах

Согласно уставу Компании решение о выплате и размере дивидендов по ее простым акциям по итогам квартала, полугодия и года принимается общим собранием акционеров Компании.

Согласно проспекту выпуска акций Компании минимальный гарантированный размер дивиденда по ее привилегированным акциям составляет 10 тиын на одну привилегированную акцию.

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

По итогам 9 месяцев 2006 года по решению Совета директоров<sup>1</sup> 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 октября 2008 года помимо дочерних организаций Компании ее аффилированными юридическими лицами являлись следующие организации:

- через акционера и члена Совета директоров Компании Азымханова Д.Х.:
  - АО "Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования "Royal Investments"" (г. Алматы; инвестиционная деятельность), в котором Азымханов Д.Х. является Председателем Совета директоров
  - АО "Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования "Grand Capital"" (г. Алматы; инвестиционная деятельность), в котором Азымханов Д.Х. является Председателем Совета директоров
  - АО "Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования "Grand Estate Investments"" (г. Алматы; инвестиционная деятельность), в котором Азымханову Д.Х. принадлежит 29,5 % размещенных акций
- через крупного акционера и Председателя Совета директоров Компании Ниязова Б.Б. – АО "Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования "BOSFOR"" (г. Алматы; инвестиционная деятельность), в котором Ниязов Б.Б. 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;
- через члена Правления Компании Максимову Н.Ю. – ТОО "Юридическая фирма "AVERS" (г. Алматы; оказание юридических услуг), в котором Максимова Н.Ю. является директором.

### **ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ**

Компанией предоставлена неконсолидированная финансовая отчетность за 2006 год и консолидированная финансовая отчетность за 2007 год и 9 месяцев 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 2007 год включает финансовую отчетность АО "REAL ASSET MANAGEMENT" и АО "REAL-INVEST RFCA", за 9 месяцев 2008 года – АО "REAL ASSET MANAGEMENT".

Аудит финансовой отчетности Компании за 2006–2007 годы проводился ТОО "Ли́ра-Аудит", за 9 месяцев 2008 года – ТОО "HELP" (оба – г. Алматы).

Согласно аудиторским отчетам ТОО "Ли́ра-Аудит" и ТОО "HELP" неконсолидированная финансовая отчетность Компании за 2006 год и ее консолидированная финансовая отчетность за 2007 год и за 9 месяцев 2008 года во всех существенных аспектах достоверно отражают финансовое положение Компании по состоянию на 01 января 2007–2008 годов и на 01 октября 2008 года, а также результаты ее деятельности и движения денег за 2005–2007 годы и за 9 месяцев 2008 года в соответствии с МСФО.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности Компании за 9 месяцев 2008 года сравнительные данные Компании по состоянию на 01 января 2008 года были пересчитаны по причине принятия Советом директоров Компании решения о продаже всех принадлежащих Компании акций АО "REAL-INVEST RFCA", в связи с чем финансовая отчетность данного общества не консолидировалась с финансовой отчетностью Компании.

---

<sup>1</sup> В мае 2007 года в устав Компании были внесены изменения, согласно которым решение о выплате и размере дивидендов по ее простым акциям по итогам квартала или полугодия принимается только общим собранием акционеров Компании.

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
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости	998	0,8	290 481	40,8	403 289	26,6
Финансовые активы, 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, имеющихся 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

\* Сравнительные данные из аудиторского отчета Компании за 2006 год.

\*\* Консолидировано.

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

Таблица 7

## Данные консолидированного баланса Компании, подтвержденные аудиторским отчетом

Показатель	на 01.01.08*		на 01.10.08	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>Активы</b>	<b>1 515 928</b>	<b>100,0</b>	<b>2 667 920</b>	<b>100,0</b>
Деньги	201 823	13,3	481 774	18,1
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости	403 289	26,6	991 800	0,0
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	96 725	6,4	752 323	28,2
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи**	54 600	3,6	54 600	3,6
Дебиторская задолженность	72 837	4,8	31 265	1,2
Требования по операциям репо	343 391	22,7	992 251	37,2
Требования по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	2 063	0,1	2 587	0,1
Производные финансовые инструменты	–	–	73 051	2,7
Основные средства	309 460	20,4	229 265	8,6
Нематериальные активы	3 563	0,2	6 884	0,3
Инвестиции в капитал других юридических лиц	–	–	480	0,0
Прочие активы	28 176	1,9	42 449	1,6
<b>Обязательства</b>	<b>246 207</b>	<b>100,0</b>	<b>1 403 771</b>	<b>100,0</b>
Обязательства по займам	45 055	18,3	35 119	2,5
Кредиторская задолженность	9 197	3,7	8 407	0,6
Обязательства по облигациям	–	–	910 499	64,9
Обязательства по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	2 127	0,9	963	0,1

Задолженность перед работниками	403	0,2	4 267	0,3
Обязательства по операциям репо	31 415	12,8	102 508	7,3
Прочие обязательства	158 010	64,2	342 009	24,4
<b>Собственный капитал</b>	<b>1 269 720</b>	<b>100,0</b>	<b>1 264 149</b>	<b>100,0</b>
Уставный капитал	1 000 014	78,8	1 120 014	88,6
Нераспределенная прибыль	269 706	21,2	144 135	11,4

\* Данные из аудиторского отчета за 9 месяцев 2008 года, которые были пересчитаны в связи с тем, что финансовая отчетность АО "REAL-INVEST RFCA" не консолидируется с финансовой отчетностью Компании.

\*\* 54.600.000 простых акций АО "REAL-INVEST RFCA".

### 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 обусловлено ростом общего объема финансовых активов 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 консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее активы за период с 01 января по 30 сентября 2008 года увеличились на 1,1 млрд тенге или на 76 %, что обусловлено приростом требований по операциям репо на 648,9 млн тенге (в 2,9 раза), общего объема финансовых активов на 326,4 млн тенге (на 65,3 %) и других активов на 4,3 млн тенге (на 76,9 %) при снижении дебиторской задолженности на 41,6 млн тенге (на 57,1 %).

По состоянию на 01 октября 2008 года в структуре основных средств Компании 39,7 % (91,1 млн тенге) от их общей остаточной стоимости приходилось на незавершенное строительство<sup>2</sup>, 33,1 % (75,8 млн тенге) – на здания и сооружения, 14,8 % (34,0 млн тенге) – на транспортные средства, 7,9 % (18,0 млн тенге) – на землю, 4,5 % (10,4 млн тенге) – на прочие основные средства.

По состоянию на 01 октября 2008 года в структуре дебиторской задолженности Компании 65 % (20,3 млн тенге) от общей суммы ее дебиторской задолженности приходилось на комиссионные доходы к получению за управление инвестиционным портфелем, 45 % (10,9 млн тенге) – на прочую дебиторскую задолженность. На указанную дату комиссионные доходы к получению за управление инвестиционным портфелем представляли собой в основном задолженность перед Компанией АО "Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования "ALAN INVEST" (г. Алматы; 20,8 % от общей суммы комиссионных доходов к получению или 4,2 млн тенге), а также начисленные комиссионные доходы к получению за управление инвестиционным портфелем закрытого паевого инвестиционного фонда рискованного инвестирования "Гранит" (40,1 % или 8,1 млн тенге), закрытого паевого инвестиционного фонда рискованного инвестирования "Эталон" (18,4 % или 3,7 млн тенге) и интервального паевого инвестиционного фонда "Фаворит" (7,7 % или 1,6 млн тенге).

По состоянию на 01 октября 2008 года финансовые активы Компании на общую сумму 881,0 млн тенге включали в себя акции иностранных эмитентов (443,3 млн тенге), акции эмитентов Республики Казахстан (244,6 млн тенге), паи интервального паевого инвестиционного фонда "Фаворит" (120,0 млн тенге) и производные ценные бумаги (73,1 млн тенге).

### 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 консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее обязательства за период с 01 января по 30 сентября 2008 года увеличились на 1,2 млрд тенге или в 5,7 раза, что обусловлено формированием обязательств

<sup>2</sup> Компания инвестировала деньги в строительство нового административного центра в г. Алматы, в котором планирует разместить свои офисные помещения.

по облигациям на сумму 910,5 млн тенге, увеличением прочих обязательств на 184,0 млн тенге (в 2,2 раза), обязательств по операциям репо на 71,1 млн тенге (в 3,3 раза) при снижении других обязательств на 8,0 млн тенге (на 14,1 %).

По состоянию на 01 октября 2008 года прочие обязательства Компании в основном представляли собой деньги, предоставленные Компании ее клиентами для проведения брокерских операций (92,9 % от общей суммы прочих обязательств Компании).

По состоянию на 01 октября 2008 года Компания имела задолженность перед АО "Альянс Банк" по займу на сумму 63,5 млн тенге со ставкой вознаграждения 15 % годовых и сроком погашения 20 ноября 2011 года. По состоянию на 01 октября 2008 года общий остаток задолженности Компании по указанному займу составляла 35,1 млн тенге.

По состоянию на 01 октября 2008 года в общем объеме кредиторской задолженности Компании (8,4 млн тенге) 82,4 % (6,9 млн тенге) приходилось на аванс, полученный Компанией от гражданина Республики Кыргызстан Усубалиева Э.Д. (г. Бишкек, Республика Кыргызстан) за консультационные услуги, 17,6 % (1,5 млн 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, имеющихся 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 консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом Компании, ее собственный капитал за период с 01 января по 30 сентября 2008 года снизился на 5,6 млн тенге или на 0,4 % в результате уменьшения нераспределенной прибыли на 125,6 млн тенге (на 46,6 %) при размещении акций Компании на сумму 120,0 млн тенге.

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, имеющихся в наличии для продажи	–	(5 646)	–	–
Чистый доход за период	–	–	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, имеющихся в наличии для продажи	–	(369)	–	(369)
Чистый доход за период	–	–	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>
<b>Пересчитанное сальдо на 01 января 2008 года**</b>	<b>1 000 014</b>	<b>–</b>	<b>269 706</b>	<b>1 269 720</b>
Размещение простых акций	120 000	–	–	120 000
Убыток за период	–	–	(125 572)	(125 572)
<b>Сальдо на 01 января 2008 года*</b>	<b>1 120 014</b>	<b>–</b>	<b>144 135</b>	<b>1 264 149</b>

\* Консолидировано.

\*\* Сальдо пересчитано в связи с тем, что финансовая отчетность АО "REAL-INVEST RFCA" не консолидируется с финансовой отчетностью Компании.



## 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

\* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2006 год.

\*\* 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.

**Данные консолидированного отчета о прибылях и убытках Компании,  
подтвержденного аудиторским отчетом**

тыс. тенге

Показатель	за 9 месяцев 2007 года	за 9 месяцев 2008 года
Процентные доходы	11 453	36 158
Процентные расходы	15 288	66 438
<b>Чистый процентный расход</b>	<b>3 835</b>	<b>30 280</b>
<b>Операционные доходы</b>	<b>103 769</b>	<b>63 717</b>
в том числе:		
комиссионные доходы	100 254	106 341
доход в виде дивидендов	2 149	5 130
доходы (расходы) от курсовой разницы	1 366	(47 754)
<b>Операционные расходы</b>	<b>159 368</b>	<b>159 009</b>
в том числе:		
комиссионные расходы	218	6 015
общие и административные расходы	99 644	148 721
(убыток) от переоценки портфеля ценных бумаг и перепродажи ценных бумаг	(59 506)	(4 273)
<b>(Убыток) до налогообложения</b>	<b>(59 436)</b>	<b>(125 572)</b>
Расходы по подоходному налогу	–	–
<b>(Убыток)</b>	<b>(59 436)</b>	<b>(125 572)</b>
<b>По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:</b>		
Доходность капитала (ROE), %	–	-9,93
Доходность активов (ROA), %	–	-4,71
Балансовая стоимость одной акции, тенге	–	1,37
Убыток на одну простую акцию, тенге	–	-0,14

По данным консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом Компании, ее процентные доходы за 9 месяцев 2008 года увеличились относительно соответствующего периода 2007 года на 24,7 млн тенге (в 3,2 раза), процентные расходы – на 51,2 млн тенге (в 4,4 раза).

Процентные доходы Компании за 9 месяцев 2008 года включали доходы по операциям репо (36,0 млн тенге или 99,6 % от общей суммы процентных доходов Компании) и вознаграждение по деньгам, размещенным Компанией в Saxo Bank (г. Копенгаген, Дания) для осуществления брокерских операций (159,0 тыс. тенге или 0,4 %).

Процентные расходы Компании за 9 месяцев 2008 года включали вознаграждение по облигациям (45,6 млн тенге или 68,7 % от общей суммы процентных расходов Компании) расходы по операциям репо (16,2 млн тенге или 24,4 %) и вознаграждение по займам (4,6 млн тенге или 7 %).

Операционные доходы Компании за 9 месяцев 2008 года снизились относительно соответствующего периода 2007 года на 40,1 млн тенге (на 38,6 %) в результате формирования расходов от курсовой разницы в сумме 49,1 млн тенге при увеличении комиссионных доходов на 6,1 млн тенге (на 6,1 %) и доходов в виде дивидендов на 3,0 млн тенге (в 2,4 раза).

Операционные расходы Компании за 9 месяцев 2008 года снизились относительно соответствующего периода 2007 года на 359,0 тыс. тенге (на 0,2 %) в результате уменьшения убытка от переоценки портфеля ценных бумаг и перепродажи ценных бумаг на 55,2 млн тенге (в 13,9 раза) при увеличении общих и административных расходов на 49,1 млн тенге (на 49,3 %) и комиссионных расходов на 5,8 млн тенге (в 27,6 раза).

В структуре комиссионных доходов Компании за 9 месяцев 2008 года 86 % (91,5 млн тенге) приходилось на доходы за управление инвестиционным портфелем, 4,5 % (4,7 млн тенге) – на доходы от оказания брокерских услуг, 3,8 % (4,0 млн тенге) – на доходы от андеррайтинга и 5,7 % (6,1 млн тенге) – на прочие комиссионные доходы.

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

тыс. тенге

<b>Показатель</b>	<b>за 2005 год</b>	<b>за 2006 год</b>	<b>за 2007 год*</b>
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 октября 2008 года пруденциальные нормативы и обязательные к соблюдению нормы и лимиты, установленные АФН, Компанией соблюдались.

**СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ**

**Привилегированные акции Компании**

Вид ценных бумаг: привилегированные акции

НИН: KZ1P50780116

Общее количество объявленных акций, штук: 1.250.000.000

Согласно проспекту выпуска акций Компании минимальный гарантированный размер дивиденда по ее привилегированным акциям составляет 10 тиын на одну привилегированную акцию.

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

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

**СООТВЕТСТВИЕ КОМПАНИИ И ЕЕ ПРИВИЛЕГИРОВАННЫХ АКЦИЙ ТРЕБОВАНИЯМ ДЛЯ  
ВКЛЮЧЕНИЯ ДАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ В ОФИЦИАЛЬНЫЙ СПИСОК СПЕЦИАЛЬНОЙ  
ТОРГОВОЙ ПЛОЩАДКИ ПО ВТОРОЙ КАТЕГОРИИ**

1. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более двух лет.
2. Компания предоставила неконсолидированную финансовую отчетность за 2006 год и консолидированную финансовую отчетность за 2007 год и за 9 месяцев 2008 года, подготовленную в соответствии с требованиями МСФО и подтвержденную аудиторскими отчетами.
3. Аудит финансовой отчетности Компании за 2006–2007 годы, подготовленной в соответствии с требованиями МСФО, проводился ТОО "Ли́ра-Аудит", за 9 месяцев 2008 года – ТОО "HELP".
4. ТОО "Ли́ра-Аудит" и ТОО "HELP" соответствуют квалификационным требованиям, которые установлены приказом Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы "Об утверждении квалификационных требований к аудиторским организациям для допуска финансовых инструментов на специальную торговую площадку регионального финансового центра города Алматы" от 03 апреля 2008 года № 04.2-09/78.
5. Собственный капитал Компании по данным ее консолидированной финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной в соответствии с требованиями МСФО, по состоянию на 01 октября 2008 года составлял 1,3 млрд тенге (1.082.319 месячных расчетных показателей), уставный капитал – 1,1 млрд тенге.
6. Согласно предоставленным бирже аудиторским отчетам ТОО "Ли́ра-Аудит" по итогам 2006–2007 годов Компания прибыльна (2006 год – 228,5 млн тенге, 2007 год – 161,5 млн тенге).

7. Компания имеет утвержденный общим собранием акционеров в установленном законодательством порядке Кодекс корпоративного управления, который содержит положения Кодекса корпоративного управления, одобренного решением Совета эмитентов (протокол первого заседания Совета эмитентов от 21 февраля 2005 года).
8. Обязанности маркет–мейкера по допускаемым акциям Компании принимает на себя сама Компания.
9. Проспект выпуска акций и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев акций на их передачу (отчуждение).

Все требования, установленные приказом Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы "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 мая 2008 года № 04.2–09/119 для включения привилегированных акций Компании в официальный список специальной торговой площадки по второй категории, соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии	Кышпанакон В.А.
Члены Листинговой комиссии	Омаров Т.М.
	Бабенов Б.Б.
	Цалюк Г.А.
Исполнитель	Хоцанов Б.А.