



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по облигациям акционерного общества
"Аэропорт "Сары-Арка" первого выпуска

19 октября 2007 года

г. Алматы

Акционерное общество "Аэропорт "Сары-Арка", краткое наименование – АО "Аэропорт "Сары-Арка" (в дальнейшем именуемое "Компания"), предоставило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для прохождения процедуры листинга облигаций Компании первого выпуска (НИН – KZ2C0Y05C713) по категории "B".

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

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Дата первичной государственной регистрации:	11 октября 1996 года
Дата последней государственной перерегистрации:	22 июля 2003 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический и фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 100400, Карагандинская обл., Бухар-Жырауский район, Аэропорт

Основные виды деятельности Компании – аэропортовое и наземное обслуживание воздушных судов (далее – ВС) и авиапассажиров, техническое и сервисное обслуживание ВС, предоставление прав на ведение коммерческой деятельности в аэропорту по оказанию услуг ВС и авиапассажирам.

По состоянию на 01 июля 2007 года Компания не имела филиалов и представительств. Общая численность сотрудников Компании на указанную дату составляла 539 человек.

Компания обладает следующими лицензиями:

- Министерства здравоохранения Республики Казахстан на осуществление медицинской деятельности (согласно прилагаемому к лицензии перечню) от 13 мая 2002 года серии ЛП № 001304, без ограничения срока действия
- Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан на осуществление деятельности по покупке электрической энергии в целях перепродажи от 05 сентября 2003 года № 0001958, без ограничения срока действия
- Управления транспортного контроля по Карагандинской области Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан на осуществление деятельности по перевозке опасных грузов в межобластной зоне от 25 августа 2004 года № 017178, без ограничения срока действия
- Государственного учреждения "Областное управление жилищно-коммунального хозяйства, транспорта и связи" на осуществление деятельности по производству, передаче и распределению тепловой энергии (от источников тепловой энергии с суммарной мощностью до 100 Гкал/час включительно) от 14 сентября 2004 года № 0008757, без ограничения срока действия
- Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан на осуществление деятельности по передаче и распределению электрической энергии от 24 сентября 2004 года № 003159, без ограничения срока действия

- Акимата Карагандинской области на осуществление деятельности по розничной реализации алкогольной продукции от 24 сентября 2004 года № 0008771, без ограничения срока действия
- Министерства внутренних дел Республики Казахстан на осуществление охранной деятельности по защите жизни, здоровья своих работников и собственного имущества, в том числе при его транспортировке, от 08 декабря 2004 года № 001003, с ограничением деятельности на оказание охранных услуг третьим лицам, без ограничения срока действия на территории Республики Казахстан
- Управления транспортного контроля по Карагандинской области Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан на осуществление деятельности по перевозке опасных грузов в пригородной зоне от 24 декабря 2004 года № 017223, без ограничения срока действия
- Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан на осуществление деятельности по эксплуатации электрических сетей и подстанций от 19 июля 2005 года № 004132, без ограничения срока действия

Краткая история Компании

Компания была создана на базе Карагандинского аэропорта в соответствии с постановлением Карагандинского территориального комитета по управлению государственным имуществом Министерства финансов Республики Казахстан "О создании акционерного общества открытого типа "Аэропорт "Сары-Арка"" от 11 октября 1996 года. В тот же день было зарегистрировано ОАО "Аэропорт "САРЫ-АРКА" с уставным капиталом 41,4 млн тенге. Единственным акционером Компании в соответствии с вышеуказанным постановлением являлась Республика Казахстан в лице Карагандинского территориального комитета по управлению государственным имуществом Министерства финансов Республики Казахстан.

Карагандинский аэропорт был создан в феврале 1934 года с целью обеспечения грузопассажирских перевозок в отдаленные аулы Казахской ССР. С 1937 года Карагандинский аэропорт начал осуществлять авиапассажирские перевозки по маршруту Караганда – Алматы. В 1980 году в 20 км от г. Караганда началось строительство нового аэропорта, включающего в себя аэровокзальное здание и взлетно-посадочную полосу. 04 ноября 1980 года была введена в эксплуатацию взлетно-посадочная полоса нового аэропорта, благодаря чему Компания получила возможность обслуживать ВС, совершающие воздушные перевозки между г. Караганда и другими городами СССР, а с 1992 года – между г. Караганда и иностранными городами.

22 июля 2003 года Компания была перерегистрирована под наименованием "АО "Аэропорт "Сары-Арка"".

25 ноября 2005 года Департамент финансов Карагандинской области Министерства финансов Республики Казахстан провел открытый инвестиционный тендер по продаже 89.671 акции Компании (100% от общего количества размещенных акций), победителем которого стало ТОО "Sky Service" (г. Алматы; инвестиционная деятельность). По состоянию на 12 сентября 2007 года ТОО "Sky Service" являлось единственным акционером Компании.

По информации Компании одним из основных условий договора купли-продажи ее акций является обязательство ТОО "Sky Service" по финансированию развития деятельности Компании на возвратной основе на сумму не менее 4,0 млрд тенге в течение двух лет с даты приобретения данных акций.

По информации Компании по состоянию на 01 октября 2007 года общий объем денег, направленных ТОО "Sky Service" на финансирование развития деятельности Компании, составил 2,2 млрд тенге. Указанные деньги не поступали Компании напрямую, ТОО "Sky Service" производило оплату поставляемых Компании товаров и оказываемых услуг в соответствии с трехсторонними договорами, заключенными между ТОО "Sky Service", Компанией и поставщиками товаров и услуг. Срок погашения задолженности Компании перед ТОО "Sky Service" по указанным договорам – до 2015 года без графика погашения.

Оставшуюся сумму финансирования Компания получит от ТОО "Sky Service" до конца 2007 года в виде займа и оплаты за приобретаемые Компанией товары и получаемые услуги.

О деятельности Компании

Компания оказывает комплексные услуги по аэропортовому и наземному обслуживанию ВС и авиапассажиров. Аэровокзальное здание Компании общей площадью 30,0 тыс. м², взлетно-посадочная полоса шириной 60 м и длиной 3.300 м, 2 склада Компании для хранения горюче-смазочных материалов (далее – ГСМ) общим объемом 2.750 м³, ее производственно-техническая база, гостиница и автомобильная стоянка расположены на территории общей площадью 265 га.

Проектные мощности Компании позволяют обслуживать до 2,5 млн авиапассажиров, обрабатывать до 18,0 тыс. тонн грузов и 7,0 тыс. тонн почты в год. В аэровокзальном здании расположены VIP-зал, ресторан, экспресс-бар, медицинский пункт, комната матери и ребенка, молитвенные комнаты, цех по производству бортового питания. Взлетно-посадочная полоса Компании с искусственным покрытием оснащена дистанционно управляемым радиотехническим и светотехническим оборудованием и позволяет принимать ВС всех классов.

Производственно-техническая база Компании оснащена лабораторией по проверке и текущему ремонту авиационного и радиоэлектронного оборудования, складами для хранения агрегатов и запасных частей для ВС. Для осуществления аварийно-спасательных работ Компания содержит пожарные автомобили среднего и тяжелого класса. Для обеспечения работы аэровокзального здания в автономном режиме Компания располагает двумя котельными (на твердом и жидком топливе) и водозаборной скважиной.

Компания имеет подразделение, расположенное в центре г. Караганда, которое осуществляет бронирование и продажу авиабилетов, используя международные системы бронирования (Амадеус, Габриель, Сирена 2000). Компания также имеет посредников по продаже авиабилетов, находящихся в г. Караганда и Карагандинской области.

По информации Компании в Республике Казахстан только 4 аэропорта имеют техническую оснащенность для принятия ВС типа Boeing-747 (ВС первого класса с максимальной полезной нагрузкой 112,4 тонны) – Компания, АО "Международный аэропорт Астана" (г. Астана), АО "Международный аэропорт Алматы" (г. Алматы) и Федеральное государственное унитарное предприятие федеральный космический центр "Байконур" (г. Байконур), и только Компания, АО "Международный аэропорт Астана" и АО "Международный аэропорт Алматы" имеют навигационное оборудование, соответствующее требованиям ICAO (Международная организация гражданской авиации, г. Монреаль, Канада).

Регион, в котором расположена Компания, имеет стабильные погодные условия, позволяющие Компании оказывать услуги в качестве запасного аэропорта.

По информации Компании за период с 01 января по 31 августа 2007 года она оказала услуги по обслуживанию 75.005 авиапассажиров, 1.502 ВС и 938 тонн грузов и почты.

Поставщики и потребители Компании

Основным поставщиком Компании является ТОО "БС - Контрактинг" (г. Алматы; 92,6% от общего объема закупок Компании, поставка ГСМ).

Основными потребителями услуг Компании являются МК Airlines Limited (г. Лэндхарст, Соединенное Королевство; 22,4% от общего объема оказанных Компанией услуг), АО "Эйр Астана" (г. Астана; 20,4%), АО "Tulpar Asia Service" (г. Караганда; 15,1%), Федеральное государственное предприятие "Государственная транспортная компания "Россия" (г. Санкт-Петербург, Россия; 10,4%).

Конкуренты Компании

Основными конкурентами Компании на рынке аэропортового и наземного обслуживания ВС и авиапассажиров в Республике Казахстан являются АО "Международный аэропорт Астана", АО "Международный аэропорт Алматы" и АО "Международный аэропорт Атырау" (г. Атырау). Конкуренция между Компанией и указанными организациями на внутреннем рынке Республики Казахстан ограничена в связи с тем, что каждый аэропорт обслуживает область своего местонахождения. Конкуренция на внешнем рынке обусловлена технической оснащенностью аэропортов, их месторасположением, развитостью региона и его погодными условиями.

Планы Компании по ее развитию

Проект Компании по ее развитию включает в себя увеличение объема оказываемых Компанией услуг за счет увеличения обслуживания грузовых ВС, выполняющих транзитные авиационные перевозки через воздушное пространство Республики Казахстан с технической посадкой в аэропортах Казахстана.

С января 2007 года Компания внедрила новую маркетинговую стратегию, предусматривающую увеличение объема обслуживания грузовых ВС, выполняющих транзитные авиационные перевозки. По информации Компании в течение 2004–2006 годов она оказала услуги по обслуживанию только двух грузовых ВС, тогда как за период с января по август 2007 года их количество возросло до 57, что позволило Компании получить доход от оказания услуг по обслуживанию грузовых ВС в размере 230,4 млн тенге. К концу 2008 года Компания планирует увеличить количество обслуживаемых ею грузовых ВС примерно до 1.350 в год, доход от оказания услуг по обслуживанию грузовых ВС примерно до 5,9 млрд тенге, к концу 2012 года – примерно до 2.100 и 9,1 млрд тенге соответственно.

Прогнозные доходы от оказания услуг по обслуживанию грузовых ВС Компания рассчитала на основании доходов, которые она планирует получить в результате выполнения условий по уже заключенным договорам, а также по договорам, которые Компания планирует заключить в будущем.

По состоянию на 01 октября 2007 года Компания заключила 9 договоров на обслуживание грузовых ВС, в том числе с фирмами MK Airlines Limited, Cargolux (Люксембург), ЗАО "Авиакомпания "КАПО им. С.П. Горбунова" (г. Казань, Россия), ЗАО "Авиакомпания "Аэрофлот Карго" (г. Москва, Россия), ЗАО "Авиапредприятие "ТЕСИС" (г. Москва, Россия) и другими. Помимо этого подписаны договоры о предоставлении Компанией услуг в качестве запасного аэропорта с фирмами Lufthansa Cargo AG (г. Кельстербах, Германия), British airways Cargo (г. Лондон, Соединенное Королевство) и ELAL (г. Лод, Израиль).

Компания планирует заключить договоры на обслуживание грузовых ВС с фирмами Martin Air (г. Амстердам, Королевство Нидерландов), Qanot Charq (г. Ташкент, Узбекистан), Shanghai Airlines Cargo (г. Шанхай, Китай), Air China Cargo (г. Пекин, Китай). По состоянию на 01 октября 2007 года переговоры с указанными фирмами находились в завершающей стадии. Кроме того, на начальной стадии находятся переговоры с крупной европейской авиакомпанией Finnair Cargo (г. Хельсинки, Финляндия).

Помимо доходов, полученных Компанией от обслуживания грузовых ВС, за период с января по август 2007 года она получила доход от обслуживания 1.445 авиапассажирских рейсов в размере 459,6 млн тенге.

Компания планирует, что к концу 2007 года ее доход от обслуживания авиапассажирских рейсов составит 47% от общей суммы доходов Компании. К концу 2008 года Компания планирует снизить долю доходов от обслуживания авиапассажирских рейсов до 13,6% от общей суммы доходов Компании с увеличением доли доходов от обслуживания грузовых ВС до 84,4%, к концу 2012 года – до 10,5% и 88,2% соответственно.

Деньги от размещения облигаций первого выпуска Компания планирует направить на приобретение аэродромной техники, реконструкцию летного поля, аэровокзального здания и складов.

Таблица 1

Прогноз доходов и расходов Компании на 2007–2012 годы

Показатель	тыс. тенге					
	на 2007 год	на 2008 год	на 2009 год	на 2010 год	на 2011 год	на 2012 год
Доход от оказания услуг по основной деятельности	1 538 058	6 928 290	8 201 880	8 780 722	10 324 303	10 324 303
Себестоимость оказанных услуг по основной деятельности	1 386 030	5 578 244	6 286 338	6 825 299	8 208 554	8 220 938
Валовая прибыль	152 028	1 350 045	1 915 542	1 955 424	2 115 749	2 103 365
Общие и административные расходы	78 825	748 431	774 330	750 560	718 176	685 791
Процентные расходы	–	567 951	535 567	503 182	470 798	438 414
Доход от основной деятельности	73 203	33 664	605 646	701 682	926 775	979 160
Прочие доходы	11 000	11 000	11 000	11 000	11 000	11 000

Прибыль до налогообложения	84 203	44 664	616 646	712 682	937 775	990 160
Расходы по подоходному налогу	25 261	13 399	184 994	213 804	281 333	297 048
Чистая прибыль за период	58 942	31 265	431 652	498 877	656 443	693 112

Таблица 2

Прогноз движения денег Компании на 2007–2012 годы

Показатели	тыс. тенге					
	на 2007 год	на 2008 год	на 2009 год	на 2010 год	на 2011 год	на 2012 год
Операционная деятельность						
Поступление от операционной деятельности, в том числе:	1 549 058	6 939 290	8 212 880	8 791 722	10 335 303	10 335 303
от оказания услуг по основной деятельности	1 549 058	6 939 290	8 212 880	8 791 722	10 335 303	10 335 303
Выбытия по операционной деятельности, в том числе:	1 435 257	6 751 916	7 625 119	8 136 737	9 522 752	9 486 083
платежи поставщикам и подрядчикам	1 053 092	5 518 575	6 180 442	6 676 638	7 999 825	7 999 825
выплаты по заработной плате	241 628	241 628	241 628	241 628	241 628	241 628
выплата акционеру вознаграждения по займу*	–	567 951	535 567	503 182	470 798	438 414
выплата вознаграждения по облигациям	20 000	120 000	120 000	120 000	120 000	100 000
расчеты с бюджетом	68 953	158 746	388 624	426 049	493 578	509 293
прочие выплаты	51 585	145 017	158 859	169 240	196 924	196 924
Деньги от операционной деятельности	113 800	187 373	587 761	654 986	812 551	849 220
Инвестиционная деятельность						
Выбытия от инвестиционной деятельности, в том числе:	3 605 261	–	–	–	–	–
приобретение основных средств за счет денег, полученных от акционера в виде займа	2 605 261	–	–	–	–	–
приобретение основных средств за счет денег, полученных от размещения облигаций	1 000 000	–	–	–	–	–
Деньги от инвестиционной деятельности	(3 605 261)	–	–	–	–	–
Финансовая деятельность						
Поступления от финансовой деятельности, в том числе:	3 605 261	–	–	–	–	–
по займу, полученному от акционера	2 605 261	–	–	–	–	–
от размещения облигаций	1 000 000	–	–	–	–	–
Выбытия от финансовой деятельности, в том числе:	7 195	231 317	231 317	231 317	231 317	1 693 950
погашение займа, полученного от акционера	–	231 317	231 317	231 317	231 317	693 950
погашение облигаций	–	–	–	–	–	1 000 000
выплата дивидендов	7 195	–	–	–	–	–
Деньги от финансовой деятельности	3 598 066	(231 317)	(231 317)	(231 317)	(231 317)	(1 693 950)
Итого увеличение/(уменьшение) денег за период	106 605	(43 943)	356 444	423 669	581 235	(844 729)
Деньги на начало периода	36 315	142 920	98 977	455 421	879 090	1 460 325
Деньги на конец периода	142 920	98 977	455 421	879 090	1 460 325	615 596

* Ставка вознаграждения по займу, полученному Компанией от ТОО "Sky Service", будет определена после выполнения ТОО "Sky Service" обязательства по финансированию в соответствии с договором купли-продажи акций Компании.

По состоянию на 01 июля 2007 года величина левереджа Компании составляла 0,9, после размещения ее облигаций будет составлять 1,7.

Структура акций Компании по состоянию на 12 сентября 2007 года

Общее количество объявленных и размещенных акций (только простые), штук: 89.671

Объем размещенных акций, тыс. тенге: 896.710

21 мая 1998 года Национальная комиссия Республики Казахстан по ценным бумагам зарегистрировала первый выпуск акций Компании в количестве 89.551 акция номинальной стоимостью 10.000 тенге каждая.

31 марта 2003 года единственный акционер Компании – Карагандинский территориальный комитет по управлению государственным имуществом Министерства финансов Республики Казахстан – принял решение о введении "золотой акции" Компании, владельцем которой являлся Акимат Карагандинской области.

08 сентября 2003 года Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал дополнительный выпуск акций Компании в количестве 120 акций, которые размещались по цене 10.000 тенге за одну акцию.

30 декабря 2005 года постановлением Акимата Карагандинской области "золотая акция" Компании была аннулирована.

Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет АО "Регистраторская система ценных бумаг" (лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 10 марта 2005 года № 0406200345).

Акционеры Компании

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Компании по состоянию на 12 сентября 2007 года ее единственным акционером являлось ТОО "Sky Service".

Сведения о выплаченных дивидендах

Согласно уставу Компании решение о выплате дивидендов по ее акциям и их размере по итогам квартала принимается Советом директоров Компании, по итогам года – общим собранием ее акционеров.

До 2001 года дивиденды по акциям Компании не начислялись и не выплачивались. По итогам 2001 года были начислены и выплачены дивиденды по акциям Компании в размере 2,5 млн тенге (27,9 тенге на одну акцию), за 2002 год – 2,0 млн тенге (22,3 тенге), за 2003 год – 7,2 млн тенге (80,1 тенге), за 2004 год – 15,8 млн тенге (176,0 тенге) и за 2005 год – 8,3 млн тенге (92,2 тенге). За 2006 год дивиденды по акциям Компании не начислялись и не выплачивались.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компанией предоставлена финансовая отчетность за 2004 год, подготовленная в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета (КСБУ), финансовая отчетность за 2005–2006 годы и за 6 месяцев 2007 года, подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности. Аудит финансовой отчетности Компании за 2004 год проводился ТОО "Сана-Капитал" (г. Караганда), за 2005–2006 годы – ТОО "BDO Казахстанаудит" (г. Алматы).

По мнению ТОО "Сана-Капитал" финансовая отчетность Компании во всех существенных аспектах достоверно отражает ее финансовое положение по состоянию на 01 января 2005 года в соответствии с КСБУ, по мнению ТОО "BDO Казахстанаудит" – по состоянию на 01 января 2007 года в соответствии с МСФО.

Финансовая отчетность Компании за 2005 год была подготовлена в соответствии с МСФО 1 "Применение МСФО впервые", в связи с чем аудиторская организация не выразила свое мнение по этой финансовой отчетности, а только отметила, что целью составления данного аудиторского отчета являлось формирование сравнительной информации для подготовки финансовой отчетности в связи с переходом на МСФО.

При сравнительном анализе в целях сопоставимости используются только данные из финансовой отчетности Компании за 2006 год, подготовленной в соответствии с требованиями МСФО.

Данные баланса Компании, подтвержденного аудиторским отчетом

Показатель	на 01.01.06*		на 01.01.07	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
АКТИВЫ	1 318 259	100,0	1 673 545	100,0
Долгосрочные активы	1 213 152	92,0	1 499 083	89,6
Основные средства, нетто	1 212 374	92,0	1 221 345	73,0
Нематериальные активы, нетто	778	0,1	2 396	0,1
Авансы, выданные под поставку основных средств	–	–	275 342	16,5
Текущие активы	105 107	8,0	174 462	10,4
Деньги	13 324	1,0	36 315	2,2
Дебиторская задолженность	24 120	1,8	54 126	3,2
Текущие налоговые активы	–	–	9 525	0,6
Запасы	67 663	5,1	74 496	4,5
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	173 957	100,0	526 481	100,0
Долгосрочные обязательства	108 294	62,3	114 535	21,8
Отложенные налоговые обязательства	108 294	62,3	114 535	21,8
Текущие обязательства	65 663	37,7	411 946	78,2
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	34 807	20,0	64 145	12,2
Задолженность перед акционером	–	–	287 264	54,6
Задолженность по налогам	8 567	4,9	4 290	0,8
Резервы по отпускам	13 206	7,6	14 814	2,8
Авансы полученные	9 083	5,2	41 433	7,9
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	1 144 303	100,0	1 147 065	100,0
Уставный капитал	896 707	X	896 707	78,2
Резервный капитал	67 174	X	67 174	5,9
Дополнительный неоплаченный капитал	182 451	X	170 720	14,9
Нераспределенная прибыль	(2 029)	X	12 464	1,1

* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2006 год.

Активы Компании

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее активы за период с 01 января по 31 декабря 2006 года выросли на 355,3 млн тенге (на 27%) за счет прироста общей суммы дебиторской задолженности (включая авансы, выданные под поставку основных средств) на 305,3 млн тенге (в 13,7 раз), денег на 23,0 млн тенге (в 2,7 раза), остаточной стоимости основных средств на 9,0 млн тенге (на 0,7%) и других активов (нематериальных активов, налоговых активов и запасов) на 18,0 млн тенге (на 26,3%).

По состоянию на 01 января 2007 года в структуре основных средств Компании 87,7% (1,1 млрд тенге) от их общей остаточной стоимости приходилось на здания и сооружения, 9,4% (114,8 млн тенге) – на машины и оборудование, 1% (12,1 млн тенге) – на землю, 0,9% (10,5 млн тенге) – на транспортные средства, 0,1% (0,7 млн тенге) – на незавершенное строительство и 0,9% (11,4 млн тенге) – на прочие основные средства.

В структуре дебиторской задолженности Компании по состоянию на 01 января 2007 года 83,6% (275,3 млн тенге) от общей ее суммы (329,5 млн тенге) приходилось на авансы, выданные под поставку основных средств, 11,2% (37,0 млн тенге) – на прочие авансы, 3,7% (12,2 млн тенге) – на торговую дебиторскую задолженность и 1,5% (5,0 млн тенге) – на прочую дебиторскую задолженность.

Таблица 4

Данные неаудированного баланса Компании по состоянию на 01 июля 2007 года

Показатель	тыс. тенге	
	тыс. тенге	%
АКТИВЫ	2 122 412	100,0
Долгосрочные активы	1 872 597	88,2
Основные средства, нетто	1 645 341	77,5
Нематериальные активы, нетто	2 152	0,1
Авансы, выданные под поставку основных средств	225 104	10,6
Текущие активы	249 815	11,8
Деньги	31 784	1,5
Дебиторская задолженность	72 490	3,4
Текущие налоговые активы	44 349	2,1
Запасы	101 192	4,8
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	981 094	100,0
Долгосрочные обязательства	114 535	11,7
Отложенные налоговые обязательства	114 535	11,7
Текущие обязательства	866 559	88,3
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	140 604	14,3
Задолженность перед акционером	675 836	68,9
Задолженность по налогам	4 587	0,5
Резервы по отпускам	9 272	0,9
Авансы полученные	36 260	3,7
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	1 141 317	100,0
Уставный капитал	896 707	78,6
Резервный капитал	67 174	5,9
Дополнительный неоплаченный капитал	165 547	14,5
Нераспределенная прибыль	11 889	1,0

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании ее активы за период с 01 января по 30 июня 2007 года выросли на 448,9 млн тенге (на 26,8%) за счет увеличения остаточной стоимости основных средств на 424,0 млн тенге (на 34,7%), текущих налоговых активов на 34,8 млн тенге (в 4,7 раза) и запасов на 26,7 млн тенге (на 35,8%) при уменьшении общей суммы дебиторской задолженности (включая авансы, выданные под поставку основных средств) на 31,9 млн тенге (на 9,7%) и других активов на 4,8 млн тенге (на 12,3%).

По состоянию на 01 июля 2007 года в структуре основных средств Компании 67,5% (1,1 млрд тенге) от их общей остаточной стоимости приходилось на здания и сооружения, 15,8% (259,9 млн тенге) – на транспортные средства, 15% (246,0 млн тенге) – на машины и оборудование, 0,7% (12,2 млн тенге) – на землю и 1% (16,7 млн тенге) – на прочие основные средства.

Основными дебиторами Компании по состоянию на 01 июля 2007 года являлись АО "Имсталькон" (г. Алматы; 112,0 млн тенге или 37,6% от общей суммы дебиторской задолженности Компании; предварительная оплата за строительство грузового терминала), ТОО "Каздорстрой 2005" (г. Алматы; 80,4 млн тенге или 27%; предварительная оплата за реконструкцию аэродромных покрытий), МК Airlines Limited (28,2 млн тенге или 9,5%; предварительная оплата за аэропортовое обслуживание).

Обязательства Компании

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее обязательства за период с 01 января по 31 декабря 2006 года выросли на 352,5 млн тенге (в 3 раза) в результате образования задолженности перед акционером на сумму 287,3 млн тенге, увеличения кредиторской задолженности (включая авансы, полученные Компанией за выполнение работ и оказание услуг) на 61,7 млн тенге (в 2,4 раза) и других обязательств на 7,8 млн тенге (на 6,5%) при сокращении налоговых обязательств на 4,2 млн тенге (на 49,9%).

Задолженность перед акционером является задолженностью Компании перед ТОО "Sky Service" по заключенным трехсторонним договорам. В 2006 году ТОО "Sky Service" списало задолженность Компании в сумме 85,0 млн тенге.

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании ее обязательства за период с 01 января по 30 июня 2007 года выросли на 454,6 млн тенге (на 86,3%) за счет увеличения задолженности перед акционером на 388,6 млн тенге (в 2,4 раза), увеличения общей суммы кредиторской задолженности (включая авансы, полученные Компанией за выполнение работ

и оказание услуг) на 61,7 млн тенге (в 2,4 раза) и других обязательств на 7,8 млн тенге (на 6,5%) при сокращении налоговых обязательств на 4,2 млн тенге (на 49,9%).

Основным кредитором Компании по состоянию на 01 июля 2007 года являлось ТОО "Sky Service" (675,8 млн тенге или 79,3% от общей суммы кредиторской задолженности; оплата по трехсторонним договорам на поставку Компании товаров и оказание услуг).

Собственный капитал Компании

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее собственный капитал за период с 01 января по 31 декабря 2006 года увеличился на 2,8 млн тенге (на 0,2%) в результате прироста нераспределенной прибыли на 2,8 млн тенге (на 1,5%).

Таблица 5

Данные отчета об изменениях в собственном капитале Компании, подтвержденного аудиторским отчетом

тыс. тенге					
Показатель	Уставный капитал	Резервный капитал	Дополнительный неоплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Всего
Сальдо на 01 января 2006 года*	896 707	67 174	182 452	(2 029)	1 144 304
Перевод резерва по переоценке на нераспределенную прибыль	–	–	(11 732)	11 732	–
Убыток от списания основных средств	–	–	–	(37)	(37)
Доход от возврата излишне уплаченной суммы по социальному налогу	–	–	–	24	24
Чистая прибыль	–	–	–	3 850	3 850
Дивиденды	–	–	–	(1 076)	(1 076)
Сальдо на 01 января 2007 года	896 707	67 174	170 720	12 464	1 147 065

* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2006 год.

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании за 6 месяцев 2007 года ее собственный капитал сократился относительно начала года на 5,7 млн тенге или на 0,5% за счет уменьшения дополнительного неоплаченного капитала на 5,2 млн тенге и нераспределенной прибыли на 575,0 тыс. тенге.

Результаты деятельности Компании

Таблица 6

Данные отчета о прибылях и убытках Компании, подтвержденного аудиторским отчетом

тыс. тенге		
Показатель	за 2005 год*	за 2006 год
Доходы от оказания услуг по основной деятельности	1 195 131	616 500
Себестоимость оказанных услуг по основной деятельности	1 042 734	584 441
Валовая прибыль	152 397	32 059
Общие административные расходы	123 832	118 563
Расходы по процентам	2 151	8
Доход от основной деятельности	26 414	(86 512)
Прочие доходы	129	96 604
Прибыль до налогообложения	26 543	10 092
Расходы по подоходному налогу	10 001	6 242
Чистая прибыль	16 542	3 850
По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:		
Доходность продаж (ROS), %	12,75	5,20
Доходность капитала (ROE), %	1,45	0,34
Доходность активов (ROA), %	1,26	0,23

* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2006 год.

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее доходы от оказания услуг по основной деятельности (далее – доходы от реализации) за 2006 год снизились относительно 2005 года на 578,6 млн тенге или на 93,9%.

Основной причиной снижения доходов Компании от реализации в 2006 году явилось снижение доходов, полученных от обслуживания авиапассажирских рейсов, в том числе от обслуживания

ВС АО "Авиакомпания "Скат" (г. Шымкент) – на 97,6% (на 64,8 млн тенге) относительно 2005 года, авиакомпании АО "Атырау Ауе Жолы" (г. Атырау) – на 93,6% (на 349,3 млн тенге), Республиканского унитарного предприятия "Национальная авиакомпания "Белавиа" (г. Минск, Беларусь) – на 92,5% (на 18,3 млн тенге) и ТОО "Фирма САЯТ" (г. Астана) – на 30,9% (на 18,8 млн тенге). Авиакомпания Aeroflight GmbH&Co (г. Гамбург, Германия) в 2006 году прекратила выполнение рейсов из Германии в Казахстан, что снизило доходы Компании от реализации на 50,6 млн тенге.

Уменьшение количества авиапассажирских рейсов указанных авиакомпаний было вызвано их малой загрузкой, а также ужесточением казахстанских таможенных процедур.

По состоянию на 01 января 2007 года в структуре доходов Компании от реализации 99,6% (614,2 млн тенге) приходилось на доходы от обслуживания ВС, 0,4% (2,2 млн тенге) – на доходы от оказания медицинских услуг.

Себестоимость оказанных Компанией услуг по основной деятельности (далее – себестоимость реализации) за 2006 год уменьшилась на 458,3 млн тенге (на 78,4%), при этом ее доля в доходах Компании от реализации составляла в 2005 году 87,2%, в 2006 году – 94,8%. Основную долю в структуре себестоимости реализации Компании занимают расходы на покупку ГСМ (2005 год – 60,5%, 2006 год – 42%) и расходы на оплату труда (2005 год – 13,2%, 2006 год – 24,8%).

Чистая прибыль Компании за 2006 год снизилась относительно 2005 года на 12,7 млн тенге или в 4,3 раза.

Таблица 7

Данные неаудированного отчета прибылях и убытках Компании

Показатель	тыс. тенге	
	за 6 месяцев 2006 года	за 6 месяцев 2007 года
Доходы от оказания услуг по основной деятельности	269 020	455 147
Себестоимость оказанных услуг по основной деятельности	271 382	421 657
Валовая прибыль	(2 363)	33 490
Общие административные расходы	41 985	41 348
Расходы по процентам	9	64
Операционная прибыль	(44 357)	(7 922)
Прочие доходы	1 860	9 370
Прибыль до налогообложения	(42 497)	1 448
Расходы по подоходному налогу	–	–
Чистая прибыль (убыток)	(42 497)	1 448
По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:		
Доходность продаж (ROS), %	-0,88	7,36
Доходность капитала (ROE), %	-3,86	0,13
Доходность активов (ROA), %	-3,10	0,07

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании ее доходы от реализации за 6 месяцев 2007 года выросли относительно соответствующего периода 2006 года на 186,1 млн тенге (на 40,9%), себестоимость реализации – на 150,3 млн тенге (на 35,6%), при этом ее доля в доходах Компании от реализации составила 92,7%.

Данные отчета о движении денег Компании, подтвержденного аудиторским отчетом

Показатель	тыс. тенге	
	за 2005 год*	за 2006 год
Движение денег от операционной деятельности	93 433	263 606
Движение денег от инвестиционной деятельности	(53 370)	(290 115)
Движение денег от финансовой деятельности	(30 785)	49 499
Чистое изменение денег	9 278	22 990
Деньги на начало года	4 047	13 325
Деньги на конец года	13 325	36 315

* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2006 год.

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ОБЛИГАЦИЯХ

Дата государственной регистрации выпуска:	21 августа 2007 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2C0Y05C713
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	1
Объем выпуска, тенге:	1.000.000.000
Количество облигаций, штук:	1.000.000.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	12% годовых от номинальной стоимости облигации
Срок размещения и обращения:	5 лет с даты начала обращения облигаций
Дата начала обращения:	с даты включения в официальный список биржи
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Дата начала погашения:	через 5 лет с даты начала обращения
Первый выпуск облигаций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером С71.	
Проспект первого выпуска облигаций и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).	
Ведение системы реестров держателей облигаций Компании первого выпуска осуществляет АО "Регистраторская система ценных бумаг".	
Финансовый консультант Компании – АО "Казкоммерц Инвест" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 18 марта 2004 года № 0401200738).	
Далее частично приводятся условия пунктов 38 и 40 проспекта первого выпуска облигаций Компании, в которых полностью сохранена их редакция:	

"38. Сведения об облигациях:

...

4. Вознаграждение по облигациям с указанием:

даты, с которой начинается начисление вознаграждения, периодичности и даты выплаты вознаграждения, порядка и условий его выплаты (в случае, если инвестором будет являться нерезидент	дата, с которой начисляется вознаграждение – дата включения облигаций в официальный список категории "В" АО "Казахстанская фондовая биржа";
---	---

Республики Казахстан указывается валюта выплаты и курс конвертации):

выплата вознаграждения производится два раза в год из расчета временной базы 360 (триста шестьдесят) дней в году и 30 (тридцать) дней в месяце, соответственно через каждые шесть месяцев, начиная с даты начала обращения облигации до срока ее погашения. Выплата вознаграждения производится в тенге путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты. Доход по облигациям выплачивается в течение 10 (десяти) рабочих дней, следующих за датой определения круга лиц, обладающих правом на получение дохода. Иностранным инвесторам вознаграждение будет выплачиваться на общих основаниях;

периода времени, применяемого для расчета вознаграждения:

180 дней;

5. Сведения об обращении и погашении облигаций с указанием:

срока обращения облигаций и условий их погашения:

срок обращения облигаций составляет 5 (пять) лет с даты начала обращения облигаций. Дата начала обращения – дата включения облигаций в официальный список категории "B" АО "Казахстанская фондовая биржа";

облигации погашаются в конце срока обращения по номинальной стоимости облигации (в тенге) с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перевода денег в течение 10 (десяти) рабочих дней после окончания периода обращения на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.

даты погашения облигаций:

В течение 10 рабочих дней с даты следующей за днем окончания обращения облигаций или с даты досрочного погашения соответственно.

способ погашения облигаций:

облигации погашаются путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций.

6. Права, предоставляемые облигацией ее держателю:

Право на удовлетворение своих требований в случаях и порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;

Право свободно отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями;

в случаях досрочного выкупа или досрочного погашения облигаций указываются условия, сроки, порядок выкупа облигаций, порядок выкупа или погашения облигаций:

Иные права, вытекающие из права собственности на облигации;

По решению Совета директоров АО "Аэропорт "Сары-Арка" имеет право выкупить облигации, с целью досрочного погашения. При этом за 20 (двадцать) календарных дней до даты выкупа АО "Аэропорт "Сары-Арка" доводит до сведения держателей облигаций информацию о выкупе облигаций с целью их досрочного погашения путем опубликования информации на корпоративном сайте и на сайте организатора торгов.

Выкуп облигаций с целью досрочного погашения производится по номинальной стоимости одновременно с выплатой накопленного вознаграждения по облигациям.

АО "Аэропорт "Сары-Арка" вправе при достижении договоренности с инвестором, выкупать облигации на организованном и неорганизованном рынках с целью дальнейшей реализации иным инвесторам. Цена сделки определяется исходя из наилучших рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.

7. Указываются события, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям эмитента, и при каких условиях держатели облигаций имеют право потребовать досрочного погашения:

дефолт по облигациям АО "Аэропорт "Сары-Арка" наступает в случае не выплаты или не полной выплаты купонного вознаграждения и/или основного долга по облигациям в течение 10 рабочих дней, со дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций.

В случае не выплаты АО "Аэропорт "Сары-Арка" любой суммы, которую он обязан выплатить держателям облигаций в соответствии с условиями настоящего проспекта, АО "Аэропорт "Сары-Арка" обязан выплатить держателям облигаций пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его части.

При наступления дефолта по облигациям АО "Аэропорт "Сары-Арка" приложит все усилия для устранения причин, вызвавших дефолт.

...

40. Способ размещения облигаций.

Срок и порядок размещения облигаций:

В течение срока обращения;

Размещение облигаций на организованном

рынке будет осуществляться в соответствии с внутренними документами АО "Казахстанская фондовая биржа" и на неорганизованном рынке путем подписки с даты начала обращения облигаций;"

СООТВЕТСТВИЕ КОМПАНИИ И ЕЕ ОБЛИГАЦИЙ ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "В"

1. Собственный капитал Компании по данным ее финансовой отчетности, подготовленной по МСФО и подтвержденной аудиторским отчетом, по состоянию на 01 января 2007 года составлял 1,1 млрд тенге (1.113.655 месячных расчетных показателей), уставный капитал – 896,7 млн тенге.
2. Объем продаж Компании по основной деятельности согласно ее финансовой отчетности, подготовленной по МСФО и подтвержденной аудиторским отчетом, за 2006 год составлял 616,5 млн тенге (598.543 месячных расчетных показателя).
3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более одного года.
4. Компания зарегистрирована в организационно-правовой форме акционерного общества.
5. Аудит финансовой отчетности Компании за 2005–2006 годы, подготовленной по МСФО, проводился ТОО "BDO Казахстанаудит".
6. Согласно предоставленному бирже аудиторскому отчету ТОО "BDO Казахстанаудит" Компания по итогам 2006 года прибыльна (3,8 млн тенге).
7. Ведение системы реестров держателей облигаций Компании осуществляет АО "Регистраторская система ценных бумаг".
8. Суммарная номинальная стоимость облигаций Компании составляет 1,0 млрд тенге, количество облигаций – 1.000.000.000 штук.
9. Проспект первого выпуска облигаций и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).
10. Компания имеет в наличии Кодекс корпоративного управления, содержащий положения Кодекса корпоративного управления, одобренного на заседании Совета эмитентов 21 февраля 2005 года.

Все требования постановления Правления АФН "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 30 марта 2007 года № 73 для категории, следующей за наивысшей категорией листинга, и листинговые требования категории "В" соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Кышпанакон В.А.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Пак Г.И.