



КАЗАХСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по АООТ "Баян-Сулу"

11 августа 1998 год

г. Алматы

Акционерное общество открытого типа "Баян-Сулу" (далее Компания) представило заявление и пакет документов, оформленные в соответствии с требованиями Положения о листинге ценных бумаг (далее Положение) биржи для прохождения процедуры листинга и допуска ценных бумаг к обращению на торгах биржи.

Настоящее Заключение составлено на основании данных, представленных Компанией. Всю ответственность за достоверность информации, представленной на биржу, несет руководство Компании.

Общие сведения

Дата государственной регистрации Компании 12 июля 1996 года.

Дата первичной государственной регистрации Компании 30 сентября 1993 года.

Организационно-правовая форма: Акционерное общество открытого типа.

Вид собственности: частный.

Местонахождение (адрес): 458006, г. Костанай, ул. 19 Августа, 198.

Вид деятельности: производство кондитерских изделий.

О деятельности Компании

Компания начала свою деятельность с декабря 1974 года, как государственное предприятие "Кустанайская кондитерская фабрика". В соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 05 марта 1993 года "Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий в акционерные общества" фабрика была преобразована в АООТ "Баян-Сулу".

Основная деятельность Компании - производство кондитерских изделий не требует лицензирования.

Численность работников Компании на 01 июля 1998 года составляет 818 человек.

Информация об акциях Компании на 01 июля 1998 года

Общая сумма эмиссии, тенге	630.567.000
Оплаченная сумма, тенге	405.018.000
Номинальная стоимость акций, тенге	150
Общее количество акций, штук	4.203.780
в том числе простых именных	4.203.780

Данные сведения об акциях Компании предоставлены согласно четвертой (последней на сегодняшний день) зарегистрированной эмиссии в уполномоченном органе.

Учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев эмитируемых им акций.

Ведение реестра акционеров Компании осуществляется независимым регистратором товариществом с ограниченной ответственностью "Финансово-промышленная фирма "АДК-про".

Сведения об акционерах Компании

Таблица №1

Акционеры, владеющие свыше 5 процентами простых именных акций*

Наименование	Количество акций	Доля в Уставном капитале, %
АОЗТ "Апогей"	793.400	18,8
Фирма "Flemington Group Ltd" (США)	530.342	12,6
Фирма "APEX" (ФРГ)	325.441	7,7

35,8% акций не размещены

Финансовые показатели Компании

Компанией представлена финансовая отчетность (годовые балансы, отчеты о финансовых результатах и их использовании) с 1995 года по II квартал 1998 года. Заключение по финансовой отчетности на 31 декабря 1997 года и за 1996 год составлено независимой аудиторской фирмой Coopers&Lybrand аудит сервис. Согласно аудиторскому заключению финансовые отчеты объективно и достоверно, во всех существенных аспектах, отражают финансовое состояние Компании.

Таблица №2**

тысяч тенге

Наименование показателя	01.07.98	01.04.98	01.01.98	01.01.97	01.01.96
Уставный капитал, оплаченный	405.018	345.000	345.000	6.800	6.800
Собственный капитал	451.799	443.934	426.895	281.946	128.872
Балансовая стоимость активов	609.586	579.712	544.747	342.384	228.146
Займы и кредиты полученные	37.312	15.000	-	10.667	23.709
Инвестиции	12.443	12.443	12.443	9.237	8.915
Чистый доход	27.600	17.203	38.521	151.611	64.772

Таблица №3

тенге

Наименование показателя	01.07.98	01.04.98	01.01.98	01.01.97	01.01.96
Номинальная стоимость простой акции	150	150	150	100	100
Номинальная стоимость привилегированной акции	-	150	150	10	10
Начисленные дивиденды по обыкновенным акциям	-	-	-	-	-
Начисленные дивиденды по привилегированным акциям	-	-	2.550	681	630,320
Балансовая стоимость одной акции	167,33	164,42	185,61	2.182,24	997,46
Чистый доход на одну обыкновенную акцию (EPS)	-	-	16,12	2.466,18	1.048,07

Таблица №4

Наименование показателя	01.07.98	01.04.98	01.01.98	01.01.97	01.01.96
ROA, %	28,39	44,28	7,07	2,96	4,53
ROS, %	21,43	21,94	24,97	16,13	16,24
ROE, %	6,11	3,88	9,02	53,77	50,26

* По состоянию на 12 мая 1998 года.

**Таблицы 2-5 рассчитаны на основании финансовой отчетности, составленной по Казахстанским стандартам бухгалтерского учета

Таблица №5

тысяч тенге

Наименование показателя	01.07.98	01.04.98	01.01.98	01.01.97	01.01.96
Оборотный капитал	215.707	184.562	151.143	161.195	82.440
Объем реализованной продукции и оказанных услуг	686.475	363.258	1.353.560	1.238.731	617.299
Дебиторская задолженность	106.318	84.676	92.153	108.791	60.079
Кредиторская задолженность	120.474	121.406	117.850	49.698	52.779

Краткий анализ деятельности Компании

Финансовые показатели Компании предоставленные за три последних года, включая II квартал текущего года, создают в целом положительное представление о Компании. Компания три последних года заканчивает с чистым доходом, хотя имеются значительные колебания по годам, что следует отнести к инновациям Компании.

Требуют модернизации основные средства Компании, занятые в основном производстве, так как износ по ним составляет более 50%. Работа в данном направлении уже осуществляется, Компания поэтапно вводит в эксплуатацию новое оборудование. Согласно предоставленному Компанией плану капитальных затрат на ближайшие пять лет (1998-2003гг.), предусматривается широкомасштабная программа по обновлению основных средств задействованных в основном производстве.

Специфика производства, а именно ингредиенты (составляющие) кондитерской продукции на 80% поставляются из за рубежа, при этом более 60% из дальнего. В связи с этим появляется определенный риск и большая зависимость от иностранных поставщиков, но с другой стороны большинство ингредиентов не производится в Казахстане и сопредельных государствах. По сведениям Компании, деловые отношения со всеми контрагентами носят длительный, стабильный характер и не вызывают серьезных опасений.

Сведения о дивидендах

За 1995 год - дивиденды выплачены в сумме 628 тыс. тенге только по привилегированным акциям, что составило 10 тенге (100% от номинала) на одну акцию (без учета налога) по данным финансовой отчетности.

За 1996 год - дивиденды выплачены в сумме 543 тыс. тенге только по привилегированным акциям, что составило 10 тенге (100% от номинала) на одну акцию (без учета налога) по данным финансовой отчетности .

За 1997 год - дивиденды начислены в сумме 2.550 тыс. тенге по привилегированным акциям, что составляет 37,5 тенге (25% от номинала) на одну акцию (без учета налога).

Цель Компании

Главная цель, которую преследует Компания - это через размещение своих акций на бирже, привлечь порядка 200 млн. тенге в уставный капитал.

Риски Компании

Продажа продукции Компании подвержена сезонному риску, в летний период времени снижается объем продаж.

Очень высокая конкуренция со стороны отечественных и зарубежных (российских) предприятий.

* По данным аудиторского заключения сумма выплаченных дивидендов за 1996 год составляет 583 тыс. тенге.

Заключение листинговой комиссии

Соответствие требованиям категории листинга биржи:

- Компания существует более двадцати лет;
- Компания имеет заключение по финансовой отчетности на 31 декабря 1997 года и за 1996 год независимой аудиторской фирмы Coopers&Lybrand аудит сервис;
- по состоянию на 12 мая 1998 года акциями Компании владеют 1.182 акционера;
- капитал Компании на 01.07.1998 года составляет 451.799 тысяч тенге (5.894.311долларов США, по курсу НБРК);
- развитие Компании представляется перспективным.

Листинговая комиссия, рассмотрев представленные документы, основываясь на Положении рекомендует допустить простые именные акции АООТ "Баян-Сулу" к обращению на бирже по **официальному списку категории "В"**.

Председатель листинговой комиссии

Насенов А.

Члены листинговой комиссии

Карасаев Д.

Копжанов Б.

Толкимбаев А.

Секретарь

Чудинова Г.