

№ 2672 еб 24.08.18

**2014 жылдың 13 қарашасынан 2015 жылдың 12 мамырына дейінгі кезеңде
акцияларды орналастыру қорытындылары жөніндегі Есеп**

1. Қоғам атауы және оның орналасқан орыны:

Атауы	толық	қысқартылған
Мемлекеттік тілде	«КоЖаН» акционерлік қоғамы	«КоЖаН» АҚ
Орыс тілінде	Акционерное общество «КоЖаН»	АО «КоЖаН»

(әрі қарай – Қоғам)

2. Қоғамның мемлекеттік тіркеуі (қайта тіркеуі) туралы мәлімет.

Алматы қаласы әділет департаменті Бостандық аудандық әділет Басқармасымен берілген 2014 жылғы 16 қазанындағы № 8264-1910-01-АҚ (ШҚ) заңды тұлғаның мемлекеттік тіркеуі туралы анықтамасы.

3. Жарияланған акциялардың шығарылымының мемлекеттік тіркеу күні: **13 қараша 2014 ж.**
Шығарылымның мемлекеттік тіркеу нөмірі: **A5986.**

4. Қаржылық есептілік мәліметтеріне сәйкес Қоғамның жарғылық және меншікті капиталы жөніндегі мәліметтері:

• Қоғамның жарғылық капиталы – **10 748 046 000** ((он миллиард жеті жүз қырық сегіз миллион қырық алты мың) теңгені құрайды;

• Қоғамның меншікті капиталы 2015 жылғы 1 маусымындағы жағдайы бойынша – **12 626 006 000** (он екі миллиард алты жүз жиырма алты миллион алты мың) теңгені құрайды.

5. Осы хабарламаның күнін көрсете отырып, қоғам инвесторлардың шектелмеген тобы арасында акцияларды орналастыру туралы хабарламаны жариялаған бұқаралық ақпарат құралдарының атауы: акцияларды орналастыру туралы хабарлама баспасөз бетінде жарияланған жоқ.

6. Қоғамның өз акционерлеріне қоғам жарғысында көзделген келесі тәсілдердің бірімен қоғамның акцияларын басымдықпен сатып алу құқығына сәйкес орналастырылатын акцияларды сатып алу ұсынысын жеткізуі туралы ақпарат:

1) хабарламаны жіберу күнін көрсете отырып, жеке жазбаша хабарламаны жіберу арқылы: хабарлама жіберілмеді, өйткені Қоғамның акциялары акционерлер арасында орналастырылған;

2) Бұқаралық ақпарат құралының атауын және жарияланған күнін көрсете отырып, аталған хабарламаны бұқаралық ақпарат құралдарында жариялау арқылы: **жоқ.**

7. Акциялар туралы мәліметтер:

1) жарияланған акциялардың жалпы саны: **11 748 046 дана**, соның ішінде:

• жай акциялар : **11 748 046 дана**;

• артықшылықты акциялар: **артықшылықты акциялардың шығарылымы**

Қоғаммен көзделмеген;

2) артықшылықты акциялар бойынша дивидендтің кепілдендірілген мөлшері: **артықшылықты акциялардың шығарылымы Қоғаммен көзделмеген**;

3) акцияларды айырбастау тәртібі және айырбасталған акциялар саны: **Қоғамның акциялары айырбасталған болып табылмайды.**

9. Қор биржасының ресми тізіміне Қоғам акцияларын енгізу туралы мәліметтер: **15 желтоқсан 2014 ж.**

10. Акцияларды орналастыру туралы мәліметтер:

1) есептік кезеңнің соңына дейінгі жағдайы бойынша орналастырылған акциялардың саны - **10 748 046 (он миллион жеті жүз қырық сегіз мың қырық алты) акциялар**; есептік кезеңнің соңына дейінгі жағдайы бойынша орналастырылмаған акциялардың саны - **1 000 000 (бір миллион) акциялар.**

2) алдыңғы есепті бекіту күні: **бұрын есеп бекітілмеген.**

Орналастырылған акциялар саны және әрбір алдыңғы есепті кезеңі үшін олардың төлем сомасы: **Қоғамның акциялары бұрын орналастырылмаған.**

Акциялардың орналастырылмауы туралы ақпараттың назарға алынған күні: **акциялардың орналастырылмауы туралы ақпарат бұрын қабылданған жоқ.**

3) Қоғамның жалғыз акционерімен есеп кезеңінде орналастылатын акциялардың санын белгілеу және олардың орналастыру бағасы туралы шешімді қабылдау күні: **2 қыркүйек 2014 жыл.**

4) Банктер туралы Заңның 17-2 бабы негізінде банктің жарияланған акцияларын сатып алу туралы Қазақстан Республикасы Үкіметінің шешімін қабылдаған күні: **Қоғам банк болып табылмайды.**

5) түрлері бойынша бөлігінде есепті кезеңде орналастырылған акциялардың саны: **10 748 046 (он миллион жеті жүз қырық сегіз мың қырық алты) жай акциялар.**

6) Бір жай және артықшылықты акцияны сатып алу бағасын, акцияларды сатып алу туралы шешімнің қабылданған күнін, сондай-ақ қоғам орналастырылған акцияларды сатып алуға (әрбір сатып алу бойынша жеке) жұмсаған шығыстарды көрсете отырып, қоғамның бастамасымен және/немесе акционерлердің талабымен есепті кезең аяқталатын күнге Қоғам сатып алған акциялардың саны:

Қоғаммен акцияларды сатып алу есепті кезеңде жүзеге асырылған жоқ.

Қоғаммен оларды сатып алу кезінде акциялар құнын анықтау әдістемесін Қоғамның жалғыз құрылтайшысымен бекіту күні: **2 қыркүйек 2014 жыл.**

11. Акцияларды орналастыру есепті кезеңінде акцияларды орналастыру (сату) тәсілдері:

1) артықшылықпен сатып алу құқығы бойынша: артықшылықпен сатып алу құқығы бойынша Қоғамның акциялары орналастырылмаған;

2) (ұйымдастырылған немесе ұйымдастырылмаған нарықтарында) жазылу арқылы:
- құрылтайшылар арасында (жаңадан құрылған қоғамдар үшін) : **10 748 046 жай акциялар (бір акцияның номиналды құны - 1 000 тенге; төлем сомасы – 10 748 046 000 тенге)**

- өзге инвесторлар арасында орналастыру арқылы: **орналастырылмаған.**

3) аукцион арқылы:

- бағалы қағаздардың ұйымдастырылған нарығында: орналастырылмаған;

- бағалы қағаздардың ұйымдастырылмаған нарығында: орналастырылмаған.

4) Қоғам акцияларына Қоғамның бағалы қағаздарын және/немесе ақша міндеттемелерін айырбастау арқылы: орналастырылмаған.

12. Акциялардың санын және төлем сомасын көрсете отырып оларға ақы төлеу тәсілі:

1) ақшалай: жоқ;

2) бағалы қағаздармен : жоқ;

3) зияткерлік қызметтің нәтижесіне құқығымен: жоқ;

4) Қоғам акцияларына Қоғамның ақша міндеттемелерін айырбастау жолымен: жоқ;

5) басқа да мүліктік құқықтарымен: жоқ;

6) өзге де тәсілмен: Қоғам акцияларының төлемі 2014 жылғы 16 қазанындағы №32 есеп негізінде ((Лицензия № ЮЛ-00843-(99082-1910-ЖШС) 22.09.2009 ж. № 0131901) «Алматы қ. Сараптама-бағалау орталығы» Жауапкершілігі шектеулі серіктестігімен «КоЖан» АҚ –ның нарықтық құнының бағалауын жүргізу қорытындысы бойынша Қоғам мүлкімен жүзеге асырылған болатын. «КоЖан»

ЖШС және «КоЖан» АҚ арасындағы Табыстама акт 2014 жылдың 01 қыркүйегінен.

13. Қоғам акциялары шығарылымының андеррайтерлері (эмиссиялық консорциумдар) туралы ақпарат:

1) бағалы қағаздар нарығының кәсіби қатысушысының атауы, андеррайтердің қызметін көрсетуге Қоғаммен жасалған шарттың күні және нөмірі туралы, сондай-ақ эмиссиялық консорциумның қатысушылары туралы: Қоғаммен андеррайтер қызметін көрсетуге шарт жасалған жоқ;

2) андеррайтермен акцияларды орналастыру тәсілдері туралы: **Қоғаммен андеррайтер қызметін көрсетуге шарт жасалған жоқ;**

3) андеррайтерлерге немесе орналастырудың басқа қатысушыларына, өкілдерге орналастырудың жалпы көлемінен пайыздық көрсетілімде және орналастырылатын әрбір акцияға төленген (төленетін) комиссиялық сыйақылар туралы, сондай-ақ шығыстар туралы басқа мәліметтер: **Қоғаммен андеррайтер қызметін көрсетуге, сонымен қатар орналастырудың басқа қатысушыларымен шарт жасалған жоқ;**

4) шығаруға, орналастыруға және листингке енгізуге шығатын шығындардың негізгі санаттары : **жоқ;**

5) андеррайтерлерді тартпастан және орналастырудың алдағы жоспарынсыз есепті кезеңде орналастырылған акциялардың саны : **10 748 046 (он миллион жеті жүз қырық сегіз мың қырық алты) акциялар.**

Қоғам акцияларын орналастырудың алдағы жоспары–Акцияларды орналастыруға алдағы жоспары қазіргі уақытта Қоғамда жоқ.

14. Опциондарды орындау бағасы туралы мәліметтер: **дауыс беруші акцияларын сатып алуға Қоғаммен опциондар жасалған жоқ .**

15. Акциялардың нарықтық және баланстық құнының тарихы туралы ақпарат:

Қоғамның бағалы қағаздармен саудасы ұйымдастырылған нарықта бағалы қағаздар жүзеге асырылмайды.

Акциялардың баланстық құнының тарихы туралы ақпарат.

Қоғам акцияларының баланстық құны айдың 1-ші күніне жағдайы бойынша есепті кезеңінің аяқталу күніне дейін соңғы алты ай үшін көрсетілген:

№	Жылы, айы, күні	Меншікті капитал (теңгемен)	Акциялардың баланстық құны (теңгемен)
1	01.12.2014	11 569 376 000	1 076
2	01.01.2015	11 988 749 000	1 115
3	01.02.2015	10 973 225 000	1 021
4	01.03.2015	10 977 400 000	1 021
5	01.04.2015	11 517 240 000	1 072
6	01.05.2015	12 147 819 000	1 130

16. Дивидендтерді төлеу туралы мәліметтер:

1) тиісті шешім қабылданған акционерлердің жалпы жиналысы хаттамасының деректемелеріне сілтеме жасап, аяқталған қаржы жылының қорытындылары бойынша жай және артықшылықты акциялар бойынша есептелген және төленген дивидендтердің

жалпы сомасын (есептелген және бюджетке төленген салық сомасын) көрсете отырып, дивидендтер төленген акционерлердің санын көрсете отырып дивидендтерді соңғы төлеу күні: дивидендтерді төлеу туралы шешімі қабылданған жоқ.

2) қоғамның осы хабарламаны жариялау күнін көрсете отырып, дивидендтерге төлем жасау туралы хабарламасын орналастырған бұқаралық ақпарат құралының атауы: дивидендтерді төлеу туралы шешімі қабылданған жоқ .

3) 3) бір жай және артықшылықты акцияға есептелген және төленген дивидендтердің мөлшері, сондай-ақ аяқталған қаржы жылының қорытындылары бойынша бір жай және артықшылықты акцияға келген таза табыстың мөлшері: дивидендтерді төлеу туралы шешімі қабылданған жоқ.

4) Дивидендтерді уақытылы төлемеу бойынша берешек жағдайлары болса, оның туындау себептерін және акцияларды орналастыру кезеңінің аяқталу күніне қарай жиналған берешек сомасын көрсету, бұл жағдайда қоғамның акционерлер алдындағы берешекті өтеу бойынша қандай шаралар қабылдағаны көрсетілуі қажет: жоқ

17. Қоғамның тіркеушісі туралы мәліметтер:

1) акцияларды ұстаушылардың тізілімі жүйесін жүргізуді жүзеге асыратын тіркеушінің атауы және орналасқан жері: «Бағалы қағаздардың бірыңғай тіркеушісі» Акционерлік қоғамы, заңды мекенжайы: 050040, Қазақстан Республикасы, Алматы қ., Бостандық ауданы, Сәтпаев көш. 30^А/3.

2) қоғам акцияларын ұстаушылар тізілімін жүргізу туралы шарттың күні және нөмірі: 2014 жылғы 17 қазанындағы № 1782 Шарт.

18. Есепті кезеңінің аяқталу күнінен кейінгі келесі күндегі жағдай бойынша ірі акционерлер туралы мәліметтер: (13 мамыр 2015 ж.):

Заңды тұлға акционерлердің толық атауы немесе жеке тұлға акционерлердің тегі, аты, бар болса, әкесінің аты	Жеке тұлға - акционердің жеке басын куәландыратын құжаттың атауы мен деректемелері, заңды тұлға – акционердің мемлекеттік тіркеу (қайта тіркеу) нөмірі және күні және акционерлердің орналасқан мекен-жайлары	Акцияның түрін көрсете отырып, акционерге тиесілі акциялардың жалпы саны	Ірі акционерге тиесілі акциялардың жалпы санына пайыздық ара қатынасы
INTERNATIONAL MINERAL RESOURCES II B.V. (ИНТЕРНЭШНЛМИНЕРАЛРИ ОРСИЗ II БИ.ВИ.)	Резидент емес құжаты (заңды) 34316503, беріл.: 12.01.2009 ж. НИДЕРЛАНДЫСАУД А –ӨНЕРКӘСПТІК ПАЛАТАСЫМЕН Нидерланды, ЯнЛуйкенстраат, 68 (1071 CS), Амстердам қ.	10 748 046 жай акциялар	100%

19. Егер орталық депозитарийдің есепке алу жүйесінде, акцияларды орналастыру кезеңі аяқталу күннен кейінгі келесі күндегі жағдай бойынша, қоғамның акциялары номиналды ұстауында тұрған, ірі акционерлер туралы мәліметтер болмаған жағдайда, қоғам акцияларын номиналды ұстаушыларының атауы мен акциялар саны туралы мәліметтер: **Қоғам акциялары номиналды ұстауда берілген жоқ.**

Бас директор: Дербисалиев Е.А.



Бас бухгалтер: Каржасова У.В.



ОТЧЕТ
об итогах размещения акций
за период с 13 ноября 2014 г. по 12 мая 2015 г.

1. Наименование общества и его место нахождения:

Наименование	Полное	Сокращенное
На государственном языке	«КоЖаН» акционерлік қоғамы	«КоЖаН» АҚ
На русском языке	Акционерное общество «КоЖаН»	АО «КоЖаН»

(далее – Общество)

2. Сведения о государственной регистрации (перерегистрации) Общества.

Справка о государственной регистрации юридического лица № 8264-1910-01-АО (ИУ) от 16 октября 2014 года Управление юстиции Бостандыкского района Департамента юстиции города Алматы.

3. Дата государственной регистрации выпуска объявленных акций: **13 ноября 2014 г.**
Номер государственной регистрации выпуска: **A5986.**

4. Сведения об уставном и собственном капитале Общества, согласно данным финансовой отчетности:

- уставный капитал Общества составляет **–10 748 046 000**(десять миллиардов семьсот сорок восемь миллионов сорок шесть тысяч) тенге;
- собственный капитал Общества на 1 июня 2015 года составляет **–12 626 006 000**(двенадцать миллиардов шестьсот двадцать шесть миллионов шесть тысяч) тенге.

5. Наименования средств массовой информации, посредством которых Обществом размещалось сообщение о размещении акций среди неограниченного круга инвесторов с указанием даты данного сообщения: **сообщение о размещении акций в печатном издании не опубликовывалось.**

6. Информация о доведении Обществом до сведения своих акционеров предложения приобрести размещаемые акции в соответствии с их правом преимущественной покупки акций общества одним из следующих способов, предусмотренных уставом Общества:

- 1) посредством направления индивидуального письменного уведомления с указанием даты направления уведомления: **уведомления не направлялись, так как акции Общества размещены среди акционеров;**
- 2) посредством публикации указанного предложения в средствах массовой информации с указанием наименования средств массовой информации и даты опубликования: **нет.**

7. Сведения об акциях:

1) общее количество объявленных к выпуску акций: **11 748 046** штук, в том числе:

- простые акции: **11 748 046** штук;
- привилегированные акции: **выпуск привилегированных акций Обществом не предусмотрен;**

2) гарантированный размер дивиденда по привилегированным акциям: **выпуск привилегированных акций Обществом не предусмотрен;**

3) порядок конвертирования акций и количество конвертируемых акций: **акции Общества не являются конвертируемыми.**

8. Сведения о дате принятия и утверждения внутреннего документа Общества об условиях и порядке проведения аукционов или подписки: **внутренний документ об условиях и порядке проведения аукционов и подписки не принимался и не утверждался.**

9. Дата включения акций Общества в официальный список фондовой биржи: **15 декабря 2014 г.**

10. Сведения о размещении акций:

1) количество размещённых акций по состоянию на конец отчётного периода: **10 748 046 (десять миллионов семьсот сорок восемь тысяч сорок шесть) акций**; количество неразмещённых акций по состоянию на конец отчётного периода – **1 000 000 (один миллион) акций**.

2) дата утверждения предыдущего отчета: **ранее отчёт не утверждался**.

Количество размещённых акций и суммы их оплаты за каждый предыдущий отчётный период: **ранее акции Общества не размещались**.

Даты приятия к сведению информации о не размещении акций: **информация о неразмещении акций ранее к сведению не принималась**.

3) дата принятия решения единственным акционером Общества об установлении количества размещаемых в отчетном периоде акций и цены их размещения: **2 сентября 2014 г.**

4) дата принятия решения Правительства Республики Казахстан о приобретении объявленных акций банка на основании статьи 17-2 Закона о банках: **Общество не является банком**.

5) количество размещённых за отчетный период акций в разрезе по видам: **10 748 046 (десять миллионов семьсот сорок восемь тысяч сорок шесть) простых акций**.

6) количество выкупленных акций на дату окончания отчетного периода по инициативе Общества и/или по требованию акционеров с указанием цены выкупа одной простой и привилегированной акции, даты принятия решения о выкупе акций, а также расходов, понесенных Обществом на выкуп размещённых акций (по каждому виду выкупа отдельно): **выкуп акций Обществом в отчётном периоде не осуществлялся**.

Дата утверждения единственным учредителем Общества методики определения стоимости акций при их выкупе Обществом: **2 сентября 2014 года**.

11. Способы размещения (реализации) акций в отчетном периоде размещения акций:

1) по праву преимущественной покупки: **акции Общества по праву преимущественной покупки не размещались**;

2) посредством подписки (на организованном или неорганизованном рынках):

- среди учредителей (для вновь созданных обществ): **10 748 046 простых акций (номинальная стоимость одной акции - 1 000 тенге; сумма оплаты - 10 748 046 000 тенге)**

- посредством размещения среди иных инвесторов: **не размещались**.

3) посредством аукциона:

- на организованном рынке ценных бумаг: **не размещались**;

- на неорганизованном рынке ценных бумаг: **не размещались**.

4) посредством конвертирования ценных бумаг и (или) денежных обязательств Общества в акции Общества: **не размещались**.

12. Способ оплаты акций с указанием их количества и суммы оплаты:

1) деньгами: **нет**;

2) ценными бумагами: **нет**;

3) правом на результаты интеллектуальной собственности: **нет**;

4) путём конвертации денежных обязательств Общества в акции Общества: **нет**;

5) другими имущественными правами: **нет**;

6) иным способом: **оплата акций Общества была осуществлена имуществом Общества по итогам проведения оценки рыночной стоимости ТОО «КоЖаН» Товариществом с ограниченной ответственностью «Экспертно-оценочный центр в г. Алматы» (Лицензия № ЮЛ-00843-(99082-1910-ТОО) от 22.09.2009 г. № 0131901) на основании Отчёта № 32 от 16 октября 2014 года. Передаточный акт между ТОО «КоЖаН» и АО «КоЖаН» от 01 сентября 2014 года.**

13. Информация об андеррайтерах (эмиссионных консорциумах) выпуска акций Общества:
- 1) наименование профессионального участника рынка ценных бумаг, дата и номер договора на оказание услуг андеррайтера, заключенных Обществом, а также участники эмиссионного консорциума: **Обществом договор на оказание услуг андеррайтера не заключался;**
 - 2) о способе размещения акций андеррайтером: **Обществом договор на оказание услуг андеррайтера не заключался;**
 - 3) о комиссионных вознаграждениях, которые выплачены (подлежат выплате) андеррайтерам или другим участникам размещения, представителям в процентном выражении от общего объема размещения и на каждую размещаемую акцию, а также другие сведения о расходах: **Обществом на оказание услуг андеррайтера, а также с другим участником размещения, договор не заключался;**
 - 4) основные категории издержек выпуска, размещения и включения в листинг: **отсутствуют;**
 - 5) количество размещенных акций в отчетном периоде без привлечения андеррайтеров и дальнейшие планы размещения: **10 748 046 (десять миллионов семьсот сорок восемь тысяч сорок шесть) акций.**
- Дальнейшие планы размещения акций Общества – **Планов на дальнейшее размещение акций, в настоящее время, у Общества не имеется.**

14. Сведения о цене исполнения опционов: **Обществом опционы на покупку голосующих акций не заключались.**

15. Информация об истории рыночной и балансовой стоимости акций:
торговля ценными бумагами Общества на организованном рынке ценных бумагах осуществляется.

Информация об истории балансовой стоимости акций.

Балансовая стоимость акций Общества указана за последние шесть месяцев до даты окончания отчетного периода по состоянию на 1 число месяца:

№	Число, месяц, год	Собственный капитал (в тенге)	Балансовая стоимость акций (в тенге)
1	01.12.2014	11 569 376 000	1 076
2	01.01.2015	11 988 749 000	1 115
3	01.02.2015	10 973 225 000	1 021
4	01.03.2015	10 977 400 000	1 021
5	01.04.2015	11 517 240 000	1 072
6	01.05.2015	12 147 819 000	1 130

16. Сведения о выплате дивидендов:

- 1) дата последней выплаты дивидендов с указанием численности акционеров, которым была осуществлена выплата дивидендов, с указанием общей суммы начисленных и выплаченных дивидендов на одну (простую, привилегированную) акцию (суммы налога начисленного и выплаченного в бюджет) по итогам заверченного финансового года, со ссылкой на реквизиты протокола общего собрания акционеров, на котором было принято соответствующее решение: **решение о выплате дивидендов не принималось.**
- 2) наименование средств массовой информации, посредством которых Обществом размещалось сообщение о выплате дивидендов с указанием даты опубликования данного сообщения: **решение о выплате дивидендов не принималось.**
- 3) размер начисленных и выплаченных дивидендов на одну простую и привилегированную акцию, а также размер чистого дохода на одну простую и привилегированную акцию по итогам финансового года, за который были начислены и (или) выплачены дивиденды: **решение о выплате дивидендов не принималось.**

4) если имеются случаи задолженности по несвоевременной выплате дивидендов, указать причины ее образования и сумму задолженности на дату окончания периода размещения акций, при этом указать, какие меры предпринимались обществом по погашению задолженности перед акционерами: **отсутствует.**

17. Сведения о регистраторе общества:

1) наименование и место нахождения регистратора, осуществляющего ведение системы реестра держателей акций: **Акционерное общество «Единый регистратор ценных бумаг», юридический адрес: 050040, Республика Казахстан, г. Алматы, Бостандыкский р-н, ул. Сатпаева30^А/3.**

2) дата и номер договора о ведении реестра держателей акций Общества: **Договор № 1782 от 17 октября 2014 года.**

18. Сведения о крупных акционерах на день, следующий за днём окончания отчётного периода (13 мая 2015 г.):

Полное наименование акционеров - юридических лиц или фамилия, имя, при наличии отчество акционеров физических лиц	Наименование и реквизиты документа, удостоверяющего личность акционера - физического лица, или номер и дата государственной регистрации (перерегистрации) акционера-юридического лица и его место нахождения	Общее количество акций, принадлежащих акционеру, с указанием вида акций	Процентное соотношение акций, принадлежащих крупному акционеру
INTERNATIONAL MINERAL RESOURCES II B.V. (ИНТЕРНЭШНЛМИНЕРАЛРИ ОРСИЗ II БИ.ВИ.)	Документ нерезидента (юр) 34316503, выд.: 12.01.2009 г. НИДЕРЛАНДСКОЙ ТОРГОВО-ПРОМЫШЛЕННОЙ ПАЛАТОЙ Нидерланды, Ян Луйкенстраат, 68 (1071 CS), г. Амстердам	10 748 046 простых акций	100%

19. Сведения о наименовании номинальных держателей и количестве акций общества, находящихся в их номинальном держании, если в системе учета центрального депозитария отсутствуют сведения о крупных акционерах, акции которых находятся в номинальном держании, на день, следующий за днём окончания отчётного периода: **акции Общества в номинальное держание не передавались.**

Генеральный директор: **Дербисалиев Е.А.**

Главный бухгалтер: **Каржасова У.В.**



ОТЧЕТ

О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ по состоянию на 31 мая 2015 года

наименование организации АО "КоЖаН"
 вид деятельности организации реализация полезных ископаемых
 организационно-правовая форма частная
 юридический адрес организации г. Алматы ул.Пирогова, 31

в тыс. тенге

	на 31.05. 2015г	на 31.12. 2014г
Активы		
Долгосрочные активы		
Незаведочные и оценочные активы	1 368 327	1 312 198
Основные средства	9 766 193	8 913 390
Нематериальные активы	1 261 645	1 300 256
Отложенные налоговые активы	61 601	61 601
НДС к возмещению	616 498	616 498
Денежные средства ограниченные в использовании	150 857	149 505
Авансы, выданные под поставку долгосрочных активов	11 265	60 126
Итого долгосрочных активов	13 236 386	12 413 574
Краткосрочные активы		
Запасы	491 414	487 915
Торговая дебиторская задолженность	928 744	970 962
Краткосрочные займы связанным сторонам.	1 339 140	1 286 688
НДС к возмещению	342 705	156 579
Авансы выданные	253 623	154 622
Предоплата по подоходному налогу	13 673	12 975
Предоплата по прочим налогам и платежам	103 642	63 613
Прочие текущие активы	117 132	185 182
Денежные средства и их эквиваленты	44 498	35 039
Итого краткосрочных активов	3 634 571	3 353 575
Итого активы	16 870 957	15 767 149
Собственный капитал и обязательства		
Собственный капитал		
Уставный капитал	10 748 046	10 748 046
Прочий капитал		
Нераспределенная прибыль	1 877 960	1 240 703
Итого собственный капитал	12 626 006	11 988 749
Долгосрочные обязательства		
Отложенные налоговые обязательства		
Оценочные обязательства	1 045 170	1 045 170
Итого долгосрочных обязательств	1 045 170	1 045 170
Текущие обязательства		
Краткосрочные займы от связанных сторон	527 320	301 133
Торговая кредиторская задолженность	1 915 462	1 366 966
Корпоративный подоходный налог		
Обязательства по прочим налогам и платежам	338 540	622 963
Оценочные обязательства по контракту на недропользование	152 861	213 673
Прочие текущие обязательства	265 598	228 495
Итого краткосрочных обязательств	3 199 781	2 733 230
Итого обязательств	4 244 951	3 778 400
Итого собственный капитал и обязательства	16 870 957	15 767 149

Руководитель Дербисалиев Е.А.

Главный бухгалтер Каржасова У.В.

Место печати

« _____ » 2015 года



Handwritten signature of the Chief Accountant, U. V. Karzhasova.

**ОТЧЕТ
О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**
за месяц, закончившийся 31 мая 2015г

наименование организации АО "КоЖаН"
вид деятельности организации Реализация полезных ископаемых
организационно-правовая форма частная
юридический адрес организации г. Алматы ул. Пирогова.31

в тыс. тенге

	на 31.05. 2015г	на 31.05. 2014г
Выручка	4 163 117	6 078 910
Себестоимость	(1 126 270)	(1 014 035)
Чистый доход	3 036 847	5 064 875
Расходы по реализации	(1 807 551)	(1 263 076)
Административные расходы	(385 171)	(569 379)
Доходы по финансированию	42 679	32 320
Расходы по финансированию	(30 237)	(33 880)
Прочие доходы и расходы	158 049	237 401
Прибыль до налогообложения	1 014 616	3 468 261
Расходы по налогу на прибыль	(377 358)	(288 268)
Прибыль за год	637 258	3 179 993
Прочий совокупный доход (убыток)		
Итого совокупный доход (убыток)	637 258	3 179 993

Руководитель

Дербисалиев Е.А.



Главный бухгалтер

Каржаева У.В.

Место печати

« _____ »



ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
за месяц, закончившийся 31 мая 2015г

Наименование организации АО "КожАН"
Вид деятельности организации Реализация полезных ископаемых
Организационно-правовая форма частная
Юридический адрес организации г. Алматы ул. Пирогова,31

в тыс. тенге

	Уставный капитал	Прочий капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Сальдо на 01.01.2015 г	10 748 046	-	1 216 379	11 988 749
Прибыль и совокупный доход за год			637 258	637 258
Сальдо на 31.05.2015 г	10 748 046	-		12 626 006
Сальдо на 01.01.2014 г	150	24 324	6 966 617	6 991 091
Эффект реорганизации на 01.09.2014г	10 747 896	(24 324)	(10 747 896)	
Прибыль и совокупный доход за отчетный период			5 052 258	5 052 258
Дивиденды			(54 600)	(54 600)
Сальдо на 31.12.2014 г	10 748 046	-	1 216 379	11 988 749

Руководитель Дербисалиев Е.А. 

Главный бухгалтер Каржасова У.В. 

Место печати

« » 2015 года


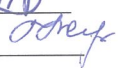


ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
за месяц, закончившийся 31 мая 2015г

Наименование организации АО "Кожан"
Вид деятельности организации Реализация полезных ископаемых
Организационно-правовая форма частная
Юридический адрес организации г. Алматы ул. Пирогова,31

в тыс. тенге

	Уставный капитал	Прочий капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Сальдо на 01.01.2015 г	10 748 046	-	1 216 379	11 988 749
Прибыль и совокупный доход за год			637 258	637 258
Сальдо на 31.05.2015 г	10 748 046	-		12 626 006
Сальдо на 01.01.2014 г	150	24 324	6 966 617	6 991 091
Эффект реорганизации на 01.09.2014г	10 747 896	(24 324)	(10 747 896)	
Прибыль и совокупный доход за отчетный период			5 052 258	5 052 258
Дивиденды			(54 600)	(54 600)
Сальдо на 31.12.2014 г	10 748 046	-	1 216 379	11 988 749

Руководитель Дербисалиев Е.А. 
 Главный бухгалтер Каржасова У.В. 
 Место печати
 « » 2015 года



ОТЧЕТ
О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
за месяц, закончившийся 31 мая 2015г
(прямой метод)

Наименование организации АО "КоЖаН"
Вид деятельности организации Реализация полезных ископаемых работ, услуг
Организационно-правовая форма частная
Юридический адрес организации г. Алматы ул. Пирогова.31

в тыс. тенге

	на 31.05. 2015г	на 31.05. 2014г
I. Движение денежных средств от операционной деятельности		
1. Поступление денежных средств, всего	4 431 009	6 660 826
в том числе:		
реализация товаров, работ и услуг	4 234 585	4 601 724
авансы полученные	196 424	2 059 102
возврат зачетного НДС		
Прочие поступления		
2. Выбытие денежных средств, всего	(3 686 997)	(5 326 134)
в том числе:		
платежи поставщикам за товары и услуги	(234 025)	(590 908)
авансы выданные	(664 137)	(672 902)
выплаты по заработной плате	(390 237)	(343 758)
корпоративный подоходный налог	(377 690)	(242 570)
другие платежи в бюджет	(1 274 642)	(3 005 688)
выплата вознаграждения по займам	(30 140)	(49 898)
Прочие выбытие	(716 126)	(420 410)
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	744 012	1 334 692
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
2. Выбытие денежных средств, всего	(943 911)	(2 058 745)
в том числе:		
приобретение основных средств и незавершенного строительства	(906 494)	(1 568 160)
приобретение разведочных активов	(31 925)	(235 886)
приобретение нематериальных активов		(10 000)
авансы, выданные за долгосрочные активы		
предоставление займов связанным сторонам	(5 492)	(244 699)
депозит по ликвидационному фонду		
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	(943 911)	(2 058 745)
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности		
1. Поступление денежных средств, всего	742 720	650 000
в том числе:		
предоставление займов от связанных сторон	742 720	650 000
2. Выбытие денежных средств, всего	(525 016)	(450 000)
в том числе:		
погашение займов связанным сторонам	(525 016)	(450 000)
выплата дивидендов		
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	217 704	200 000
Итого: Увеличение +/- уменьшение денежных средств	17 805	(524 053)
Влияние обменного курса валют	(8 346)	52 894
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	35 039	485 328
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	44 498	14 169

Руководитель Дербисалиев Е.А. 
 Главный бухгалтер Каржасова У.В. 

Место печати
 « _____ » 2015 года



ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ АО «КОЖАН» НА 31 МАЯ 2015 ГОДА

1. КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «КоЖаН» (далее по тексту – Компания) было основано 28 апреля 2001 года в Республики Казахстан как Товарищество с ограниченной ответственностью «КоЖаН». 16 октября 2014 года, ТОО «КоЖаН» было реорганизовано путём преобразования в акционерное общество на условиях полного правопреемства.

Юридический адрес: 050040, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Пирогова 31, 6 этаж.

У Компании есть филиал в городе Атырау.

Акционерное общество осуществляет свою деятельность в секторе природных ресурсов. Основным видом деятельности является разведка и добыча на месторождениях, расположенных в Атырауской области: Морское (совмещенный контракт по разведке и добыче углеводородного сырья № 1103), Даулеталы (совмещенный контракт по разведке и добыче углеводородного сырья №1102), Каратал (совмещенный контракт по разведке и добыче углеводородного сырья №1104).

Среднесписочная численность работников по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 мая 2015 года 213 и 215 человек, соответственно.

Единственным учредителем (акционером) акционерного общества является компания с ограниченной ответственностью «Интернэшнл Минерал Рисорсиз П.Би.Ви.», учреждённая по законодательству Нидерландов и имеющая официальное место деятельности в г.Амстердам по адресу: Ян Луйкенстраат, 68. Зарегистрирована в Торговом реестре Нидерландов под №34316503.

Компания «Интернэшнл Минерал Рисорсиз П.Би.Ви.» в своей консолидированной отчетности раскрывает информацию о материнском предприятии более высокого уровня.

1. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ

Данная финансовая отчётность специального назначения представлена в тенге и все значения округлены до тысячи, за исключением специально оговоренных случаев.

Заявление о соответствии

Финансовая отчётность специального назначения Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее «МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчётности (далее «Совет по МСФО»).

Функциональная валюта и валюта представления

Элементы финансовой отчётности специального назначения Компании, включенные в финансовую отчётность, оцениваются с использованием валюты основной экономической среды, в которой Компания осуществляет свою экономическую деятельность (далее «функциональная валюта»). Финансовая отчётность специального назначения представлена в тенге, который является функциональной валютой Компании.

Иностранная валюта

Компания ведёт свой бухгалтерский учёт и готовит финансовую отчётность в тенге. Тенге не является полностью конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

Сделки в иностранных валютах учитываются по курсам, установленным Национальным Банком Республики Казахстан.

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по обменному курсу на отчетную дату. Все разницы, возникающие в результате изменений в обменных курсах после даты сделки, отражаются в отдельном отчете о совокупном доходе.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости.

В следующей таблице показаны обменные курсы тенге к доллару США по состоянию на:

	Обменный курс на дату	Средневзвешенная ставка в течение периода
31 декабря 2014 года	182.35	179.19
31 мая 2015 года	185.95	185.05

Принцип непрерывности деятельности

Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения принципа непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем.

Прилагаемая финансовая отчетность не содержит корректировок, необходимых в случае, если бы Компания не могла продолжать свою деятельность на основе принципа непрерывности.

Принцип начисления

Прилагаемая финансовая отчетность специального назначения составлена в соответствии с принципом начисления. Принцип начисления обеспечивается признанием результатов хозяйственных операций, а также событий, не являющихся результатом хозяйственной деятельности Компания, но оказывающих влияние на его финансовое положение, по факту их совершения независимо от времени оплаты. Операции и события отражаются в бухгалтерском учете и включаются в финансовую отчетность тех периодов, к которым относятся.

Признание элементов финансовой отчетности

В прилагаемую финансовую отчетность включены все активы, обязательства, капитал, доходы и расходы, являющиеся элементами финансовой отчетности.

Все элементы финансовой отчетности представлены в виде линейных статей. Объединение нескольких элементов финансовой отчетности в одну статью произведено с учетом их характеристики (функций) в деятельности Компания. Каждый существенный класс сходных статей представляется в финансовой отчетности отдельно. Статьи не

аналогичного характера или назначения представляются отдельно, если только они не являются несущественными.

База для оценки стоимости

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением обязательств по Контрактам на проведение разведки и добычи углеводородного сырья, которые отражены по приведенной стоимости ожидаемых затрат на урегулирование обязательств.

Существенные бухгалтерские суждения и оценки

Оценки руководства

Подготовка финансовой отчетности предусматривает подготовку руководством оценок и допущений, касающихся указанных в отчетности сумм активов и обязательств, и раскрытие информации об условных активах и обязательствах на дату составления финансовой отчетности и указанных в отчетности суммах прибылей и убытков за отчетный период. Наиболее существенные оценки относятся к срокам службы и обесценению основных средств, методу начисления амортизации основных средств, разведочных активов, к оценке запасов нефти, к резерву на сомнительную задолженность, дисконтированной стоимости обязательств по Контрактам на проведение разведки и добычи углеводородного сырья, к определению величины отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

В процессе применения учетной политики Компании руководство использовало следующие суждения, оказывающие наиболее существенное влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности:

Оценочные значения и допущения

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего отчетного года, рассматриваются ниже. Допущения и оценочные значения Компании основаны на исходных данных, которыми оно располагало на момент подготовки финансовой отчетности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Товариществу обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

Обесценение нефинансовых активов

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и ценности от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом

дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива. Расчет ценности от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым притокам денежных средств и темпам роста, использованным в целях экстраполяции.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учет таких исходных данных как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность.

Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности.

Запасы нефти

Стоимость нефтегазового имущества амортизируется на уровне месторождения с использованием производственного метода с применением доказанных разработанных запасов. Ставка производственного метода основаны на запасах нефти, которые по оценке могут быть извлечены из существующих нефтепромысловых объектов, на основе ожидаемых сроков соответствующих контрактов о добыче. Оценки запасов Компании включают только сырую нефть, которые по обоснованному мнению Компании могут быть добыты в течение ожидаемых сроков соответствующих заключений об уровнях извлекаемых запасов.

Доказанные запасы нефти не могут быть точно оценены. Оценки запасов основаны на многих факторах, относящихся к поведению пласта, что требует оценки со стороны инженеров, которые интерпретируют доступные данные, цены и другие экономические факторы. Надежность этих оценок в любой момент времени зависит от месторождений, а также от инженерных суждений. Вследствие этого, оценки запасов подлежат пересмотру, как только дополнительные данные становятся доступными в течение периода эксплуатации пласта.

Доказанные запасы нефти являются расчетными объемами сырой нефти, по которым геолого-техническая информация с обоснованной степенью достоверности показывает, что они могут быть извлечены в будущие периоды из известных пластов при существующих экономических и операционных условиях, т.е. цен и затрат на эту дату, когда была сделана оценка. Доказанные разработанные запасы - такие запасы, которые как ожидается, будут извлечены через существующие скважины, с помощью существующего оборудования и методов. Доказанные неразработанные запасы, это такие запасы, которые как ожидается, будут извлечены из новых скважин на не разбуренной территории или из существующих скважин, где потребуются достаточно крупные затраты.

При определении запасов нефти, допущения, которые имели силу на момент оценки, могут измениться тогда, когда станет доступна новая информация. Любые изменения могут оказать влияние на будущие ставки износа и истощения и балансовую стоимость активов.

Расчет ставки износа и истощения по производственному методу может быть подвержен влиянию в той степени, в которой фактическая добыча в будущем отличается от текущего прогноза добычи на основе доказанных разработанных запасов полезных ископаемых. Такое влияние обычно возникает в результате значительных изменений в любом из факторов или в допущениях, использованных при оценке запасов нефти.

Эти факторы могут включать:

- Изменения в доказанных разработанных запасов нефти;
- Качество нефтяных запасов, которое временами существенно изменяется;
- Разница между фактическими ценами на сырьевые товары и допущениями по ценам на сырьевые товары, использованными при оценке запасов нефти;
- Непредвиденные операционные вопросы на месторождениях нефти; и
- Изменения в капитальных затратах, операционных затратах на добычу нефти, затратах на переработку и восстановление земель, в ставках дисконта и в обменных курсах, которые могут отрицательно повлиять на рентабельности запасов нефти.

Расходы на разведку и оценку

Применение политики Компании по затратам на разведку и оценку приводит к тому, что определенные статьи расходов капитализируются при исследовании участка, на котором они, вероятнее всего, будут возмещены в ходе дальнейшей эксплуатации или в результате продажи.

Согласно этой политике, руководству Компании необходимо сделать определенные оценки и предположения о будущих событиях и обстоятельствах, в частности о том, возможно ли организовать экономически эффективную добычу. Любые такие оценки и предположения могут измениться, когда становится доступной новая информация. Если после капитализации расходов в соответствии с данной политикой выносится суждение о том, что возмещение расходов маловероятно, соответствующая капитализированная сумма будет списана в прибыли и убытки.

По состоянию на 31 мая 2015 года, наиболее значительными активами, в отношении которых руководство вынесло свое суждение в области расходов на разведку и оценку, являются: месторождение Даулеталы, где проводятся разведочные работы.

Руководство Компании считает, что на 31 мая 2015 года обесценения в разведочных и оценочных активах месторождения Даулеталы нет.

Резервы на ликвидацию скважин и восстановление участка

Компания оценивает будущие затраты по ликвидации скважин и выводу из эксплуатации для нефтегазовых активов на основании оценок, представленных как внутренними инженерами, так и внешними, приняв во внимание ожидаемый метод демонтажа и требуемый объем восстановления участка в соответствии с действующим законодательством и отраслевой практикой. Сумма обязательств представляет собой текущую стоимость расчетных затрат, которые как ожидается, потребуются для погашения обязательств, скорректированных на ожидаемый уровень инфляции и дисконтированных с использованием ставки 8,1%. Резервы на восстановление участков пересматриваются на каждую отчетную дату и корректируются для отражения наилучшей оценки согласно Интерпретации IFRIC1 «Изменение в обязательствах по выводу из эксплуатации объекта».

основных средств, восстановление природных ресурсов на занимаемом им участке и иных аналогичных обстоятельствах».

Налоги

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства, изменений в налоговом законодательстве, а также сумм и сроков получения будущего налогооблагаемого дохода существует неопределенность. С учетом значительного разнообразия международных операций Компании, а также долгосрочного характера и сложности имеющихся договорных отношений, разница, возникающая между фактическими результатами и принятыми допущениями, или будущие изменения таких допущений могут повлечь за собой будущие корректировки уже отраженных в отчетности сумм расходов или доходов по налогу на прибыль. Основываясь на обоснованных допущениях, Компания создает резервы под возможные последствия налогового аудита, проводимого налоговыми органами Казахстана. Величина подобных резервов зависит от различных факторов, например, от результатов предыдущих аудитов и различных интерпретаций налогового законодательства компанией-налогоплательщиком и соответствующим налоговым органом. Подобные различия в интерпретации могут возникнуть по большому количеству вопросов в зависимости от условий, преобладающих в Казахстане. Поскольку Компания оценивает возникновение судебных разбирательств в связи с налоговым законодательством и последующий отток денежных средств как маловероятные, условное обязательство не признавалось.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам и неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности, на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, руководство на каждую отчетную дату оценивает вероятность возмещения отложенного налогового актива.

Определение налога на сверхприбыль (НСП)

После введения в действие с 1 января 2009 года новых требований Налогового кодекса Республики Казахстан руководство Компании начисляет и выплачивает НСП в отношении каждого контракта на недропользование по переменным ставкам на основании соотношения совокупного годового дохода к вычетам за год по каждому отдельному контракту на недропользование.

Тем не менее, Компания допускает, что существует риск того, что налоговое законодательство может быть интерпретировано налоговыми органами иначе во время последующего налогового аудита.

Основные учетные принципы

Учетная политика, в соответствии с которой Компания подготовило финансовую отчетность на 31 мая 2015 года, соответствует учетной политике, применявшейся в предыдущем отчетном периоде, за исключением принятия приведенных ниже новых и пересмотренных стандартов и интерпретацией IFRIC, вступившей в силу 1 января 2014 года.

Финансовые инструменты

Первоначальное признание финансовых инструментов

Компания признает финансовые активы и обязательства в своем отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда оно становится частью договорных положений финансового инструмента. Финансовые активы и обязательства признаются в учете на дату исполнения сделки.

Финансовые активы и обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае инвестиций, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Финансовые активы

Компания классифицирует свои финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS39) следующим образом:

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- ссуды и дебиторская задолженность;
- инвестиции, удерживаемые до погашения;
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовые активы Компания включают в себя: денежные средства, торговую дебиторскую задолженность и выданные займы.

Ссуды и дебиторская задолженность

Ссуды и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, которые не котируются на активном рынке. После первоначальной оценки ссуды и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием эффективной ставки процента за вычетом резерва под обесценение. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом скидок или премий, возникших при приобретении, и включает комиссионные, которые являются неотъемлемой частью эффективной ставки процента, и затраты по совершению сделки. Амортизация на основе использования эффективной ставки процента включается в состав доходов от финансирования в прибылях или убытках периода. Расходы, связанные с обесценением, включаются в состав расходов в прибылях или убытках периода. Доходы и расходы, возникающие при прекращении признания актива, признаются в прибылях и убытках периода.

Обесценение финансовых активов

По состоянию на конец каждого отчетного периода Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существуют объективные признаки обесценения в результате одного или нескольких событий, имевших место после первоначального признания актива («событие убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. К объективным признакам обесценения финансового актива или группы финансовых активов относится, ставшая известной владельцу актива информация о следующих событиях убытка: эмитент (должник) испытывает значительные финансовые трудности, нарушает условия

договора, например, отказываются или отклоняются от уплаты процентов или суммы основного долга, вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика, предоставление кредитором льготных условий по экономическим или юридическим причинам, связанным с финансовыми трудностями заемщика, на которые кредитор не решился бы ни при каких других обстоятельствах. К таким свидетельствам относятся также наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или национальных или местных экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Компания сначала определяет наличие объективных признаков обесценения на индивидуальной основе применительно к финансовым активам, имеющим самостоятельное значение, и на индивидуальной или совокупной основе применительно к финансовым активам, не имеющим самостоятельного значения. Если Компания констатирует отсутствие объективных признаков обесценения применительно к индивидуально оцениваемому финансовому активу, как имеющему, так и не имеющему самостоятельное значение, то оно включает такой актив в группу финансовых активов со схожими характеристиками кредитного риска и на совокупной основе оценивает их на предмет обесценения. Индивидуально оцениваемые на предмет обесценения активы, по которым признан или по прежнему признается убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку обесценения. При наличии объективных признаков убытка от обесценения ссуд и дебиторской задолженности, учитываемых по амортизированной стоимости, величина убытка определяется как разность между балансовой стоимостью актива и дисконтированной стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств (за исключением еще не понесенных будущих кредитных убытков), рассчитанной по исходной для данного финансового актива эффективной ставке процента. Балансовая стоимость актива уменьшается непосредственно или посредством счета оценочного резерва. Сумма убытка от обесценения включается в состав расходов в прибылях или убытках периода.

Если в последующий период величина убытка от обесценения активов уменьшается, и это уменьшение может быть объективно соотнесено с событием, имевшим место после признания обесценения (например, повышением кредитного рейтинга дебитора), то ранее признанный убыток от обесценения реверсируется посредством корректировки счета оценочного резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового актива впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается в составе прибылей или убытков периода.

Прекращение признания финансового актива

Финансовый актив (или, где применимо - часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Компания не передала, но и не сохранила за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Прекращение признания финансового актива (продолжение)

Если Компания передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключило транзитное соглашение, и при этом не передало, но и не сохранила за собой, практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом; новый актив признается в той степени, в которой Компания продолжает свое участие в переданном активе. В этом случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Компании.

Финансовые обязательства

Компания классифицирует свои финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, следующим образом:

- финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- займы и кредиторская задолженность.

Финансовые обязательства Компания включают в себя торговую кредиторскую задолженность.

Займы после первоначального признания учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается, принимая во внимание любые издержки, связанные с получением займов, а также скидки или премии, связанные с погашением займов.

Займы классифицируются как текущие обязательства, если только Компания не обладает безусловным правом отсрочить выплату как минимум на 12 месяцев после отчетной даты.

Затраты по займам, непосредственно относящимся к строительству или производству квалифицируемых активов, капитализируются как часть такого актива. Другие затраты по займам признаются в прибылях и убытках периода как расходы на финансирование в момент их возникновения.

Прекращение признания финансового обязательства

Признание финансового обязательства в балансе прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в прибылях и убытках периода.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой средства в кассе и средства на банковских счетах Компания. Эквиваленты денег представляют собой краткосрочные высоколиквидные инвестиции, которые готовы для конвертации в известную сумму денежных средств со сроком погашения, не превышающим трех месяцев, и которые связаны с незначительным риском изменения стоимости.

Основные средства

Основные средства в момент поступления отражаются по себестоимости, которая включает в себя все фактически произведенные необходимые затраты по приобретению основных средств.

Последующая оценка актива производится по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация начисляется по прямолинейному методу на протяжении всего срока полезной службы конкретного объекта или по производственному методу (по группе «Нефтегазовые активы»). Ставка амортизации для производственного метода - это отношение объема добытого сырья в течение периода к оцененному объему промышленных запасов в течение срока эксплуатации (с использованием подтвержденных извлекаемых запасов, как определено в соответствии с местной геологической системой классификации) на основе оценки извлекаемых запасов месторождения, к которому относятся амортизируемые активы. Учет всех изменений в оценках, влияющих на начисление амортизации по производственному методу, осуществляется перспективно. Амортизация начисляется с момента ввода объекта основных средств в эксплуатацию.

Срок полезной службы и нормы амортизационных отчислений устанавливаются по каждому классу активов, к которым применяется прямолинейный метод начисления амортизации. За отчетный период средний срок полезной службы был следующим:

	Годы
Машины и оборудование	5 - 12
Транспорт	4
Компьютеры и оргтехника	3-3,5
Прочие основные средства	4 - 5

Начисление амортизации на основные средства, вновь введенные в эксплуатацию, производится с первого числа месяца, следующего за месяцем ввода, а по выбывшим основным средствам, прекращается с первого числа месяца, следующего за месяцем выбытия.

Последующие затраты в основные средства включаются в балансовую стоимость актива или признаются как отдельный актив в том случае, когда существует вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены и стоимость актива может быть надежно оценена. Все другие расходы по ремонту и техническому обслуживанию отражаются в прибылях и убытках в течение того отчетного периода, в котором они были понесены.

Списание основных средств происходит при выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного

актива. Прибыль или убыток, возникающие в результате списания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива) включаются в отчет о совокупном доходе за отчетный период, в котором актив выбыл.

Нематериальные активы

Нематериальные активы при первоначальном признании оцениваются по себестоимости. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока и оцениваются с точки зрения обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива.

Начисление амортизации по нематериальным активам производится по методу равномерного (прямолинейного) списания стоимости. Нематериальные активы, непосредственно связанные с добычей углеводородного сырья (группа «активы по оценке и разведке»), амортизируются по производственному методу. Амортизация нематериальных активов начисляется в момент, как только актив пригоден для использования и распределяется на систематической основе на протяжении наилучшим образом оцененного срока его полезного использования.

За отчетный период средний оцененный полезный срок службы нематериальных активов был следующим:

	Годы
Программное обеспечение	5 - 10

Период и метод амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются, как минимум, в конце каждого отчетного года. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, включенных в актив, отражается в финансовой отчетности как изменение периода или метода амортизации, в зависимости от ситуации, и учитывается как изменение оценочных значений. Расходы на амортизацию нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования признаются в прибылях и убытках в той категории расходов, которая соответствует функции нематериального актива.

Затраты на разведку и оценку

Затраты на разведку и оценку каждого исследуемого участка сразу после приобретения права на разведку, за исключением приобретенных участков, рассматриваются как активы при соблюдении одного из ниже перечисленных условий:

- ожидается, что такие затраты будут возмещены в ходе успешной разведки и разработки соответствующего участка месторождения или, в противном случае, в ходе реализации этого участка;
- деятельность по разведке и оценке запасов на участке месторождения еще не вышла на этап, позволяющий произвести обоснованную оценку наличия или отсутствия промышленных запасов, и продолжается проведение активных и значительных разведочных операций на данном участке.

Расходы на разведку запасов, не соответствующие хотя бы одному из вышеуказанных условий, списываются на расходы периода.

Административные расходы, понесенные в ходе работ по разведке и оценке запасов, относятся на расходы периода по мере их возникновения.

Идентифицируемые активы по разведке и оценке, приобретенные у другой добывающей компании, признаются в качестве актива по стоимости приобретения либо по справедливой стоимости, если они приобретаются в результате приобретения предприятия. Оценка этих активов производится на регулярной основе, и они продолжают учитываться в составе активов при соблюдении хотя бы одного из вышеперечисленных условий. Амортизация активов по разведке и оценке запасов, относящихся к месторождениям, на которых происходит добыча, осуществляется по производственному методу.

Все затраты, связанные с приобретением лицензий, затраты по разведке и оценке в начале капитализируются соответственно в центрах затрат по скважинам, месторождениям, разведочным участкам. Прямые административные затраты капитализируются в той мере, в какой они относятся к определенной деятельности по разведке и разработке. Затраты, осуществленные до получения лицензии, относятся на расходы периода, в котором они были осуществлены. Все капитализированные затраты по приобретению лицензий, разведке и оценке впоследствии списываются, если не будет установлено наличие промышленных запасов. Все затраты на разработку капитализируются в составе разведочных и оценочных активов.

Промышленные запасы - это подтвержденные и вероятные запасы нефти, определяемые как предполагаемое количество сырой нефти, которые, согласно геологическим, геофизическим и техническим данным, с определенной долей достоверности могут быть извлечены в течение будущих периодов из известных пластов-резервуаров, где можно вести промышленную добычу. Должна быть 50%-ная статистическая вероятность, что фактический объем извлекаемых запасов будет больше объема, определенного как подтвержденные и вероятные запасы.

Разведочные и оценочные активы амортизируются по производственному методу с момента начала добычи. Ставка амортизации определяется как отношение объема добытой нефти за период к оцененному объему промышленных запасов в течение срока эксплуатации месторождения, которое обычно определяется на основе отдельных месторождений. Затраты, использованные в расчетах по производственному методу, представляют собой балансовую стоимость плюс предполагаемые будущие расходы на разработку месторождения. Учет всех изменений в оценках промышленных запасов или будущих затрат на разработку месторождений осуществляется перспективно.

Расчет возмещаемой стоимости

Возмещаемая стоимость актива определяется как наибольшая величина из ценности его использования и справедливой стоимости актива за вычетом расходов на его реализацию. При оценке ценности использования актива ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются до их текущей стоимости с применением ставки дисконтирования (ставка рефинансирования), отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, характерные для данного актива. Возмещаемая стоимость активов, которые самостоятельно не генерируют денежные поступления, определяется в составе возмещаемой стоимости подразделения, генерирующего денежные поступления, к которому относятся данные активы.

Подразделения Компании, генерирующие денежные поступления, представляют собой наименьшие идентифицируемые группы активов, генерирующие поступления в значительной степени независимо от других активов или групп активов.

Обесценение

На конец каждого отчетного периода Компания определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Компания производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (далее - ПГДП) - это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (или ПГДП), за вычетом затрат на продажу, и ценность от использования актива (или ПГДП). Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости. При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций дочерних компаний или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Убытки от обесценения продолжающейся деятельности признаются в прибылях и убытках периода в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива, за исключением ранее переоцененных объектов недвижимости, когда переоценка была признана в составе прочего совокупного дохода. В этом случае убыток от обесценения также признается в составе прочего совокупного дохода в пределах суммы ранее проведенной переоценки.

На конец каждого отчетного периода Компания определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива (за исключением гудвила) больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Компания рассчитывает возмещаемую стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в прибылях и убытках периода, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

Восстановление убытков от обесценения

Убыток от обесценения подлежит восстановлению в том случае, если имеются изменения в оценках, используемых для определения возмещаемой стоимости со времени последнего признания убытка от обесценения. В этом случае балансовая стоимость актива

увеличивается до его возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения восстанавливается только в той степени, в которой балансовая стоимость актива не превышает балансовую стоимость, которая была бы определена за вычетом износа или амортизации, если бы убыток от обесценения не был признан для актива в предыдущие годы. Такие восстановления признаются в прибылях и убытках.

Запасы

Запасы в момент приобретения (создания) отражаются по себестоимости, которая включает в себя все фактически произведенные необходимые затраты по их приобретению (созданию).

Себестоимость приобретенных запасов включает: затраты на приобретение запасов, транспортно-заготовительные расходы, связанные с их доставкой к месту их хранения и приведением в надлежащее состояние. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает стоимость сырья и материалов, оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов.

Запасы списываются по методу средневзвешенной стоимости и учитываются по наименьшему из значений себестоимости и возможной чистой стоимости реализации. Возможная чистая стоимость реализации является предполагаемой ценой продажи при обычном ведении финансово-хозяйственной деятельности, за вычетом возможных затрат на выполнение работ и возможных затрат на реализацию.

Резервы

Резервы признаются, если Компания имеет текущее обязательство (юридическое или конструктивное), возникшее в результате прошлого события, есть значительная вероятность того, что для погашения обязательства потребуется отток экономических выгод, и может быть сделана надежная оценка суммы такого обязательства. Если Компания предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в прибылях и убытках за вычетом возмещения. Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение резерва с течением времени признается как расходы на финансирование.

Признание выручки и расходов

Выручка признается тогда, когда существует вероятность того, что Компания сможет получить экономические выгоды от хозяйственных операций, и сумма выручки может быть достоверно оценена. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом скидок и прочих налогов или пошлин с продажи. Для признания выручки в финансовой отчетности должны выполняться следующие критерии:

Продажа товаров

Выручка признается при передаче покупателю существенных рисков и права собственности на товары, если сумма дохода, понесенные или ожидаемые затраты, связанные со сделкой, могут быть оценены с большой степенью достоверности.

Доходы от сырой нефти, полученные при опытно-промышленной разработке, относятся в уменьшение стоимости активов. При этом доходы от нефти, полученной при проверочной добыче, одновременно отражаются по счетам реализации готовой продукции (в корреспонденции с соответствующими счетами) и себестоимости реализованной продукции (в корреспонденции со стоимостью нефтегазовых активов) таким образом, чтобы валовый доход был равен нулю.

Процентный доход

Процентный доход признается при начислении процентов (с использованием метода эффективной ставки процента, то есть по ставке, которая дисконтирует ориентировочные будущие поступления денежных средств в течение периода ожидаемой продолжительности обращения финансового инструмента до уровня чистой балансовой стоимости финансового актива).

Расходы

Расходы учитываются в момент фактического получения соответствующих запасов или услуг, независимо от того, когда деньги или эквиваленты денег были выплачены, и показываются в финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся.

Корпоративный подоходный налог

Текущий налог

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу за текущие и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговыми органами. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, - это ставки и законы, принятые или фактически принятые на отчетную дату.

Отложенный налог

Отложенный налог признается на отчетную дату по всем временным разницам между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в целях финансовой отчетности. Отложенное налоговое обязательство признается по всем налогооблагаемым временным разницам.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки.

Балансовая стоимость отложенного налогового актива пересматривается на каждую отчетную дату и снижается, если вероятность того, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, мала. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются

на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в отчетном году, когда актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были введены в действие или фактически введены в действие.

Текущий и отложенный налоги, подлежат признанию вне прибыли или убытка, если налог относится к статьям, которые признаны вне прибыли или убытка. Соответственно, текущий и отложенный налог, относящиеся к статьям, которые признаны:

- а) в прочем совокупном доходе, подлежат признанию в прочем совокупном доходе;
- б) непосредственно в собственном капитале, подлежат признанию непосредственно в собственном капитале.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же компании-налогоплательщику и налоговому органу.

Налоговый режим

Налогообложение деятельности Компании до 31.12.2008 г. осуществлялось по первой модели налогового режима.

Кодекс Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» по состоянию на 1 января 2009 года не предусматривает стабильности налогового режима в течение оставшегося срока действия контракта. Исчисление налоговых обязательств с 01 января 2009 г. производится в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан, действующим на момент возникновения обязательств.

Обязательства по пенсионному обеспечению и социальный налог

Компания выплачивает социальный налог в бюджет Республики Казахстан и установленные законом обязательные социальные отчисления в Государственный фонд социального страхования. Совокупная величина социального налога и социальных отчислений составляет 11 % от облагаемой заработной платы работников Компании.

Компания также удерживает 10% из заработной платы своих сотрудников в качестве отчислений в их пенсионные фонды. Согласно законодательству, пенсионные отчисления являются обязательством сотрудников, и Компания не имеет ни текущего, ни будущего обязательства по выплатам сотрудникам после их выхода на пенсию.

Условные активы и обязательства

Условный актив, который возникает как возможный актив, из прошлых событий, и существование которого будет подтверждено только наступлением или не наступлением одного или более неопределенных будущих событий, не признается в финансовой

отчетности. Условный актив раскрывается в примечаниях к финансовой отчетности, когда вероятным является поступление экономических выгод.

Условные обязательства не учитываются в финансовой отчетности. Они раскрываются, если только возможность оттока ресурсов, сопряженных с получением экономической выгоды, не является маловероятной.

Сделки со связанными сторонами

Связанными сторонами считаются стороны, когда одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на финансовые и операционные решения другой стороны, стороны, находящиеся под общим контролем и ключевой управленческий персонал. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношения сторон, а не только их юридическая форма. Связанными сторонами Компании являются: материнская компания «Интернешнл Минерал Рисорсиз II Би.Ви.», компании, находящиеся под контролем АО «Евразийская производственная компания», являющимся представителем материнской компании на территории Республики Казахстан, на основании доверенности от 14.10.2013 года, выданной сроком на три года и дающей право полного контроля над Компанией, а также высшее руководство Компании и организации, в которых высшему руководству Компания прямо или косвенно принадлежит существенная доля голосов.

Новые стандарты, интерпретации и поправки к действующим стандартам и интерпретациям

Принципы учёта, принятые при подготовке финансовой отчётности на 31 мая 2015 года, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке отдельной финансовой отчётности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, за исключением принятых на 1 января 2015 года новых стандартов и интерпретаций, отмеченных ниже:

«Инвестиционные компании» (Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27)

Данные поправки предусматривают исключение в отношении требования о консолидации для организаций, удовлетворяющих определению инвестиционной компании согласно МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчётность», и должны применяться ретроспективно с определенными освобождениями в отношении перехода к использованию стандарта. Согласно исключению в отношении консолидации инвестиционные компании должны учитывать свои дочерние организации по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Новые стандарты, интерпретации и поправки к действующим стандартам и интерпретациям (продолжение)

«Инвестиционные компании» (Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27) (продолжение)

Поправки не оказали влияния на финансовую отчётность Компании, поскольку материнская организация Компании не удовлетворяет критериям классификации в качестве инвестиционной компании согласно МСФО (IFRS) 10.

«Взаимозачёт финансовых активов и финансовых обязательств» – Поправки к

Данные поправки разъясняют значение фразы «в настоящий момент имеется обеспеченное юридической защитой право осуществить зачёт признанных сумм» и критерии взаимозачёта для применяемых расчётными палатами механизмов одновременных расчётов и применяются ретроспективно. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчётность Компании.

*«Новация производных инструментов и продолжение учёта хеджирования» –
Поправки к МСФО (IAS) 39*

Данные поправки предусматривают освобождение от прекращения учёта хеджирования при условии, что новация производного инструмента, обозначенного как инструмент хеджирования, удовлетворяет определенным критериям и должны применяться ретроспективно. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчётность Компании, поскольку у Компании отсутствуют производные инструменты в течение отчётного или предыдущего периодов.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 «Обязательные платежи»

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 уточняет, что организация признает обязательство по уплате обязательного платежа в момент осуществления деятельности, вследствие которой согласно законодательству возникает обязанность по уплате. Разъяснение также уточняет, что если обязанность по уплате обязательного платежа возникает вследствие достижения некоторого минимального порогового значения, соответствующее обязательство до достижения такого минимального порогового значения не признается. Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 применяется ретроспективно. Данное разъяснение не оказало влияния на финансовую отчётность Компании, поскольку она применила принципы признания согласно МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» в соответствии с требованиями Разъяснения КРМФО (IFRIC) 21 в предыдущих периодах.

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годов»

В рамках ежегодных усовершенствований МСФО за период 2010-2012 годов Совет по МСФО выпустил семь поправок к шести стандартам, включая поправку к МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Поправка к МСФО (IFRS) 13 вступает в силу незамедлительно, применяется в отношении периодов, начинающихся 1 января 2014 года, и разъясняет в тексте Основы для выводов, что беспроцентная краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность могут оцениваться по суммам к оплате или получению, если эффект дисконтирования является несущественным. Данная поправка к МСФО (IFRS) 13 не оказала влияния на финансовую отчётность Компании.

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годов»

В рамках ежегодных усовершенствований МСФО за период 2011-2013 годов Совет по МСФО выпустил четыре поправки к четырём стандартам, включая поправку к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчётности». Поправка к МСФО (IFRS) 1 вступает в силу незамедлительно, применяется в отношении периодов, начинающихся 1 января 2014 года, и разъясняет в тексте Основы для выводов, что организация вправе применять либо действующий стандарт, либо новый стандарт, который пока не является обязательным, но допускает досрочное применение, при условии

последовательного применения такого стандарта в периодах, представленных в первой финансовой отчётности организации по МСФО.

Данная поправка к МСФО (IFRS) 1 не оказала влияния на отдельную финансовую отчётность Компании, поскольку Компании уже подготавливает свою к финансовую отчётность по МСФО.

Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу

Ниже приводятся стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу на дату выпуска отдельной финансовой отчётности Компании или не были приняты Компанией досрочно. Компания намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную редакцию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая отражает результаты всех этапов проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие редакции МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, обесценения и учёта хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Стандарт применяется ретроспективно, но предоставление сравнительной информации не является обязательным. Досрочное применение предыдущих редакций МСФО (IFRS) 9 (2009 года, 2010 года и 2013 года) допускается, если дата первоначального применения приходится на период до 1 февраля 2015 года. Применение МСФО (IFRS) 9 не окажет влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Пенсионные программы с установленными выплатами: Взносы работников»

МСФО (IAS) 19 требует, чтобы Компания учитывала взносы работников или третьих сторон при учёте пенсионных программ с установленными выплатами. Если взносы связаны с услугами, они относятся на периоды оказания услуг как отрицательное вознаграждение. Поправки разъясняют, что если сумма взносов не зависит от стажа работы, организация вправе признавать такие взносы в качестве уменьшения стоимости услуг в том периоде, в котором оказаны соответствующие услуги, вместо отнесения взносов на периоды оказания услуг. Поправка вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты. Компания не ожидает, что данные поправки будут применимы для Компании, поскольку она не имеет пенсионных программ с установленными выплатами со взносами со стороны работников или третьих лиц.

Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Платёж, основанный на акциях»

Данная поправка применяется перспективно и разъясняет различные вопросы, связанные с определениями условия достижения результатов и условия периода оказания услуг, являющихся условиями наделения правами:

- Условие достижения результатов должно содержать условие периода оказания услуг;
- Целевой показатель должен достигаться во время оказания услуг контрагентом;

- Целевой показатель должен относиться к деятельности организации или другой организации в составе той же группы;
- Условие достижения результатов может быть рыночным условием или не быть таковым;
- Если контрагент по какой-либо причине прекращает предоставление услуг в течение периода надления правами, условие периода оказания услуг не выполняется.

Предполагается, что данные поправки не окажут влияние на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют в рамках МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, что актив может переоцениваться на основании наблюдаемых данных относительно его валовой либо чистой балансовой стоимости. Кроме того, разъясняется, что накопленная амортизация является разницей между валовой и балансовой стоимостью актива. Предполагается, что данные поправки не окажут влияние на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу (продолжение)

Поправка к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что управляющая компания (организация, которая предоставляет услуги ключевого управленческого персонала) является связанной стороной и к ней применяются требования к раскрытию информации о связанных сторонах. Кроме того, организация, которая пользуется услугами управляющей компании, обязана раскрывать информацию о расходах, понесенных в связи с потреблением услуг по управлению.

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годов»

Данные поправки вступают в силу с 1 июля 2014 года и предположительно не окажут существенного влияния на финансовую отчётность Компании. Документ включает в себя следующие поправки:

Поправка к МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что исключение в отношении портфеля в МСФО (IFRS) 13 может применяться не только в отношении финансовых активов и финансовых обязательств, но также в отношении других договоров, попадающих в сферу применения МСФО (IFRS) 9 (либо МСФО (IAS) 39, если применимо).

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года и предусматривает новую модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с клиентами. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается по сумме, которая отражает

возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг клиенту. Принципы МСФО (IFRS) 15 предусматривают более структурированный подход к оценке и признанию выручки.

Новый стандарт по выручке применяется в отношении всех организаций и заменит все действующие требования к признанию выручки согласно МСФО. Стандарт применяется в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, ретроспективно в полном объеме либо с использованием модифицированного ретроспективного подхода, при этом допускается досрочное применение. В настоящее время Компания оценивает влияние МСФО (IFRS) 15 и планирует применить новый стандарт на соответствующую дату вступления в силу.

Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» – «Учёт приобретений долей участия в совместных операциях»

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы участник совместных операций учитывал приобретение доли участия в совместной операции, деятельность которой представляет собой бизнес, согласно соответствующим принципам МСФО (IFRS) 3 для учёта объединений бизнеса. Поправки также разъясняют, что ранее имевшиеся доли участия в совместной операции не переоцениваются при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции, если сохраняется совместный контроль. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 было включено исключение из сферы применения, согласно которому данные поправки не применяются, если стороны, осуществляющие совместный контроль (включая отчитывающуюся организацию), находятся под общим контролем одной и той же конечной контролирующей стороны.

Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения дополнительных долей в той же совместной операции и вступают в силу на перспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что поправки не окажут влияния на финансовую отчётность Компании.

Стандарты, которые были выпущены, но ещё не вступили в силу

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»

Поправки разъясняют принципы МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, которые заключаются в том, что выручка отражает структуру экономических выгод, которые генерируются в результате деятельности бизнеса (частью которого является актив), а не экономические выгоды, которые потребляются в рамках использования актива. В результате основанный на выручке метод не может использоваться для амортизации основных средств и может использоваться только в редких случаях для амортизации нематериальных активов. Поправки применяются на перспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что поправки не окажут влияния на финансовую отчётность Компании, поскольку Компания не использовала основанный на выручке метод для амортизации своих внеоборотных активов.

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годов»

Поправки к МСФО (IAS) 27 «Метод долевого участия в финансовой отчётности»

Поправки разрешают организациям использовать метод долевого участия для учёта инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные компании в отдельной финансовой отчётности. Организации, которые уже применяют МСФО и принимают решение о переходе на метод долевого участия в своей отдельной финансовой отчётности, должны будут применять это изменение ретроспективно.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Поправки не окажут влияния на финансовую отчётность Компании.

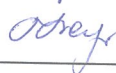
Руководитель

Дербисалиев Е.А.



Главный бухгалтер

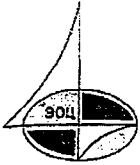
Каржасова У.В.



Место печати

« _____ » мая 2015 года





ТОО «Экспертно-оценочный центр в г. Алматы»

лицензия: № ЮЛ – 00843 – (99082-1910-ТОО) от 22.09.2009 г. № 0131901

юр. адрес: г. Алматы, ул. Муканова, 227/147; ИИК KZ7494806KZT22031042 в филиале №6 АО "Евразийский Банк", г. Алматы, БИК EURKZKA, БИН 090840000450, тел/факс 378-38-24, договор страхования №116-130028/036012 от 30.10.2013г., член Алматинской областной палаты оценщиков, свидетельство №070.

«Утверждаю»

Директор ТОО
«Экспертно-оценочный Центр
в г. Алматы»
Кузнецов О.Г.

ОТЧЁТ № 32

по оценке рыночной стоимости ТОО «КоЖаН»

г. Алматы

«16» октября 2014 г.

Оцениваемый объект	ТОО «КоЖаН», расположенному по адресу: 050040 Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Пирогова дом. №31, к. 600Б.
Собственник	International Mineral Resources II BV (Интернэшнл минирал ресурсиз II Би.Ви.)
Адрес и реквизиты собственника	International Mineral Resources II BV Jan Luijkenstraat 68 1071 CS Amsterdam Bank : HSBC Trinkaus, Dusseldorf Germany Банковские реквизиты: IBAN : DE13 3003 0880 1938 5930 07 BIC: TUBDDEDD Currency : EURO Bank : HSBC Trinkaus, Dusseldorf Germany IBAN : DE 02 3003 0880 4938 5930 06 BIC: TUBDDEDD Currency : USD
Цель оценки	определение рыночной стоимости ТОО «КоЖаН»,
Дата оценки	01 сентября 2014 г.
Дата осмотра	01 сентября 2014 г.
Дата составления отчета	16 октября 2014г.
Заказчик оценки	ТОО «КоЖаН»
Основание оценки	Договор № 32 от 7 октября 2014 года

АЛМАТЫ, 2014

СОДЕРЖАНИЕ

	Введение	3
1	Общие сведения	3
1.1	Задание на оценку	3
1.2	Допущения и ограничения, принятые при проведении оценки	4
1.2.1.	Допущения	4
1.2.2.	Ограничения	4
1.2.3.	Заключительные комментарии	5
1.2.4.	Сертификация оценки	5
1.3.	Сведения о специалистах, участвовавших в работе	5
2.	Основные понятия и методология оценки	6
2.1.	Термины и определения	6
2.2	Процесс оценки	6
2.3	Выбор методов оценки объекта	6
2.3.1.	Затратный подход	7
2.3.2.	Доходный подход	8
2.3.3.	Сравнительный подход	10
2.4.	Определение наиболее приемлемых методов для целей настоящей работы	11
3.	Краткий финансовый анализ	11
3.1.	Анализ балансовых отчетов	12
3.2	Анализ финансовых коэффициентов	14
4.	Процесс оценки	20
4.1.	Оценка стоимости АО «КоЖаН»	20
4.1.1.	Оценка предприятия по методу накопления активов	20
4.2.	Определение стоимости предприятия методом скорректированной балансовой стоимости	21
	Расчет стоимости АО «КоЖаН» с помощью доходного подхода	21
5.	Определение итоговой величины рыночной стоимости АО «КоЖаН»	25
6.	ВЫВОД	26

Введение

На основании договора №32 от 7 октября 2014 года ТОО «Экспертно-оценочный центр в г. Алматы» (Государственная лицензия № ЮЛ – 00843 – (99082-1910-ТОО) от 22.09.2009 г. №0131901 выдана Комитетом регистрационной службы Министерства юстиции Республики Казахстан, далее – ЭОЦ) выполнил оценку рыночной стоимости ТОО «КоЖаН», расположенному по адресу: 050040, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Пирогова, дом №31, к.600Б.

Оценка проведена в соответствии с Законом Республики Казахстан «Об оценочной деятельности в Республике Казахстан» от 30 ноября 2000 года № 109-ІІ ЗРК с изменениями и дополнениями на дату оценки, стандартом оценки «Оценка стоимости объектов интеллектуальной собственности и нематериальных активов», утвержденным постановлением Правительства Республики Казахстан от «12» февраля 2013 года №124, Международными стандартами оценки, 2011.

Для оценки использовалась информация, полученная в результате:
анализа правовой, технической, финансовой, статистической и другой документации;
использования современных методов оценки объектов гражданских прав.

Отдельные части настоящей оценки могут трактоваться только в связи с полным текстом прилагаемого отчета, принимая во внимание все содержащиеся в нем допущения и ограничения.

Результаты выполненной работы по определению рыночной стоимости объектов оценки могут быть интерпретированы только с учетом условий, изложенных в разделе 1.2. настоящего отчета.

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ:

ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ

ТОО «Экспертно-оценочный центр в г. Алматы»
лицензия: № ЮЛ – 00843 – (99082-1910-ТОО) от 22.09.2009 г. № 0131901

1. Объект оценки: материальные (имущество) и нематериальные (денежные) активы ТОО «КоЖаН».
2. Собственник объекта оценки: International Mineral Resources II BV (Интернэшнл Минерал Рисорсиз П.Би.Ви).
3. Цель оценки: определение рыночной стоимости ТОО «КоЖаН».
4. Вид оценки: инициативная.
5. Назначение оценки: для преобразования ТОО «КоЖаН» в АО «принятия Заказчиком управленческих решений».
6. Дата оценки: 07 октября 2014 г.
7. Дата осмотра: 07 октября 2014 г.
8. Дата составления отчета: 16 октября 2014г.
9. Оцениваемые права – право собственности, частная собственность (права пользования, занятия, продажи, сдачи в аренду или управления)
10. База стоимости – рыночная стоимость.
11. Основание для проведения оценки: Договор №32 от 7 октября 2014г.
12. Реквизиты Заказчика:
адрес: 050040, Республика Казахстан,
г. Алматы, ул. Пирогова, дом №31, к.600Б.

Банковские реквизиты:

БИН 010440005294

ИИК KZ0994806KZT22032503

БИК EURIKZKA

АО «Евразийский Банк» филиал №6 г. Алматы

1.2. Допущения и ограничения, принятые при проведении оценки

1.2.1. Допущения

а) Оценщик не несет ответственности за оценку состояния объектов, скрытые характеристики и дефекты, которые невозможно обнаружить иным путем, кроме как обычным визуальным осмотром или путем изучения планов и спецификаций, а также проведением диагностических и контрольно-измерительных работ в рамках технической экспертизы. Из данного допущения следует, что объекты оценки не обладают какими-либо скрытыми дефектами, влекущими за собой изменение их стоимости.

б) При проведении оценки Оценщик исходил из того, что предоставленная ему информация является точной и достоверной, и не проводил ее проверки.

в) Оценщик проводил оценку в рамках поставленной задачи в соответствии с представленными документами.

г) Собственник использует или намерен использовать оцениваемый объект разумно и наиболее эффективно в сложившихся на дату оценки общественно-политических и экономических условиях данного региона.

д) Курс доллара США по состоянию на дату оценки 01 сентября 2014 г.: 1\$ = 182,00 тенге¹.

1.2.2. Ограничения

а) Ни отчет в целом, ни какая либо его часть не могут быть использованы заказчиком в целях рекламы, а также для осуществления мероприятий по связи с общественностью без предварительного письменного разрешения руководства ЭОЦ. Стороны не вправе использовать отчет или любую его часть иначе, чем это предусмотрено договором об оценке.

б) Идентификация оцениваемых объектов проведена настолько точно, насколько могла это позволить исходная информация, представленная заказчиком об объектах оценки.

в) Результаты оценки достоверны в полном объеме лишь для указанных в отчете, дате, цели и назначении оценки.

г) Заключение о стоимости, содержащееся в отчете, относится к объектам оценки в целом с учетом качественных характеристик товара и сырья, комплектации и технического состояния основных узлов машин на дату оценки.

д) Заключение о стоимости объекта базируется на анализе существующей, на период проведения работ по оценке, рыночной ситуации.

е) Отчет об оценке содержит профессиональное мнение оценщика о рыночной стоимости объектов. Оценщик, таким образом, не гарантирует, что в ходе осуществления конкретной сделки купли-продажи объекты будут переданы из рук в руки именно по этой стоимости.

з) в своих действиях Оценщик выступал как независимый исполнитель

ж) от Оценщика не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным образом относительно исследуемых объектов или оценки их восстановительной стоимости, кроме как на основании официального вызова суда.

к) Оценщик не принимает на себя ответственности за описание правового состояния объектов оценки и вопросов, подразумевающих обсуждение юридических аспектов прав собственности. Права собственности на оцениваемые объекты предполагаются полностью соответствующими требованиям законодательства, если иное не оговорено специально.

¹ Курс Национального Банка Республики Казахстан с 29 августа по 2 сентября 2014 года.

л) Объекты оцениваются свободными от каких бы то ни было прав удержания имущества и долговых обязательств под заклад имущества, если иное не оговорено специально. Оценщик исходил из того, что существует полное соответствие правового положения собственности требованиям нормативных документов государственного и местного уровней, или несоответствия такого уровня указаны, определены и рассмотрены в отчете. Все планы, схемы, чертежи и иные материалы, представленные Оценщикам, использовались исключительно в целях помощи визуально представить описываемый объект и его конструктивные особенности. Если не указано иначе, Оценщик исходит из того, что не существует фактов нарушений действующего законодательства, касающихся рассматриваемого объекта.

м) Оценщик не обязан приводить полное описание методик анализа и расчетов, являющихся интеллектуальной собственностью Оценщика.

1.2.3. Заключительные комментарии

Прогнозные данные основаны на существовавших на Дату оценки обстоятельствах и мнении руководства Компании о наиболее вероятных хозяйственных условиях работы Компании и могут подвергаться влиянию непредсказуемых событий и, как следствие, отличаться от фактических результатов. Такие события способны оказать существенное влияние на текущие прогнозы денежных поступлений и соответственно на результаты оценки.

1.2.4. Сертификация оценки

У оценщиков не было личной заинтересованности, или какой бы то ни было предвзятости в подходе к оценке стоимости объекта или в отношении сторон, имеющих к нему отношение. Они выступали в качестве беспристрастных консультантов.

Оценка произведена с учетом всех ограничительных условий и предпосылок, наложенных либо условиями исходной задачи, либо введенных нижеподписавшимися лицами самостоятельно.

Расценки за это исследование никоим образом не связаны с величиной стоимости объектов, оцениваемых в настоящем отчете, или с какими бы то ни было иными причинами, кроме как выполнением работ по настоящему проекту.

1.3. Сведения о специалистах, участвовавших в работе

В оценочных работах принимали участие:

Кузнецов Олег Геннадьевич – имеющий квалификацию оценщика по оценке имущества, стоимости интеллектуальной собственности, стоимости нематериальных активов (Государственная лицензия № ФЛ-00993 №0048578 от 30.06.2006 г., выдана Комитетом регистрационной службы РК).

Халлмухамедова Бахтыжамал Абикеновна, имеющая квалификацию оценщика имущества (Государственная лицензия на занятие деятельностью по оценке имущества №ФЛ-00368 №0000336 от 26 октября 2002 года, выдана Комитетом регистрационной службы МЮ РК), обладающая специальными научными знаниями в области судебной бухгалтерской и судебной экономической экспертиз, кандидатом юридических наук, имеющей высшее экономическое и юридическое образования, стаж работы по специальности - более 20 лет.

Документы о профессиональном образовании приведены в Приложении к Отчету.

2. Основные понятия и методология оценки

2.1. Термины и определения

Бухгалтерская (балансовая) стоимость в отношении бизнеса - разница между суммарными активами (за вычетом амортизации материальных и нематериальных активов и истощения невозпроизводимых ресурсов) и суммарными обязательствами бизнеса - как они показаны в балансе. В данном случае бухгалтерская стоимость соответствует понятиям бухгалтерской стоимости чистых активов, чистой ценности и акционерного капитала.

Оценка бизнеса - процесс выработки заключения или расчета стоимости бизнеса или организации либо доли в ней.

Нематериальный актив - это денежный актив, который обладает экономическими свойствами. Он не имеет физической субстанции, но представляет права и экономические выгоды своему правообладателю.²

Рыночная стоимость - под рыночной стоимостью объекта оценки понимается наиболее вероятная цена, по которой данный объект может быть отчужден на основании сделки и условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют, располагая всей доступной информацией об объекте оценки, а на цене сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства.

Рыночная стоимость при продолжающемся использовании - это оцененная на определенную дату величина, в денежном выражении, на которую соглашаются готовые к совершению сделки продавец и покупатель, причем обе стороны не испытывают никакого давления и действуют полностью осознанно, и включающая затраты на транспортировку, установку, а также основывающаяся на том, что будущие прибыли достаточны для подтверждения полученной величины стоимости.

Скидка на недостаточность контроля - сумма или процент, вычитаемые из пропорциональной доли от стоимости 100%-пакета в бизнесе с целью отразить отсутствие некоторых или всех возможностей контроля.

Скорректированная бухгалтерская (балансовая) стоимость - стоимость, получаемая в результате добавления, исключения или изменения одного или нескольких активов или обязательств в отчетных бухгалтерских суммах.

Стоимость - это некая ожидаемая цена, которая должна быть достигнута в результате сделки.

Стоимость предприятия - общая стоимость собственного капитала в бизнесе плюс стоимость его долгов или сопоставимых с долгом обязательств за вычетом любых денежных средств или их эквивалентов, доступных для удовлетворения этих обязательств.³

Стоимость собственного капитала - стоимость бизнеса для всех его акционеров.⁴

Цена - это реальный результат, отражающий фактические затраты при приобретении объекта.

2.2. Процесс оценки

Процесс оценки включает в себя следующие этапы:

- собеседование с руководителями, собственниками и специалистами предприятия;
- изучение юридической, технической и бухгалтерской документации;
- сбор информации о деятельности компании и ее окружении;

² Международные стандарты оценки. МСО 210. Нематериальные активы. - Москва, РОО. - 2011. - С.64

³ Международные стандарты оценки. МСО 200. Бизнесы и право участия в бизнесе. - Москва, РОО. - 2011. - С.53.

⁴ Там же.

- обработка и анализ собранной информации с подготовкой следующих исходных данных для проведения оценочных расчетов;
- расчет рыночной стоимости объекта оценки;
- подготовка отчета, отражающего результаты расчета рыночной стоимости объекта оценки.

2.3. Выбор методов оценки объекта

В основе всех существующих методов расчета рыночной стоимости лежат три основные подхода к оценке:

1. затратный подход (подход на основе активов);
2. доходный подход;
3. сравнительный подход (рыночный подход).

2.3.1. Затратный подход

Затратный подход в оценке бизнеса рассматривает стоимость предприятия с точки зрения понесенных ранее издержек. Базовая формула, используемая в затратном подходе:

$$\text{Собственный капитал} = \text{Активы} - \text{Обязательства}$$

Затратный подход к оценке бизнеса реализуется двумя методами – методом на основе активов и методом ликвидационной стоимости. Метод ликвидационной стоимости обычно применяется для предприятий, находящихся в стадии банкротства. Для целей оценки рыночной стоимости действующего бизнеса целесообразно использовать метод скорректированных чистых активов.

Под стоимостью чистых активов предприятия (ТОО, АО) понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

В состав активов, принимаемых к расчету, включаются:

- нематериальные активы,
- основные средства,
- незавершенное строительство,
- доходные вложения в материальные ценности,
- долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, за исключением фактических затрат по выкупу собственных акций у акционеров,
- прочие внеоборотные активы, включая величину отложенных налоговых активов,
- запасы,
- налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям,
- дебиторская задолженность, за исключением задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал,
- денежные средства,
- прочие оборотные активы.

В состав пассивов, принимаемых к расчету, включаются:

- долгосрочные обязательства по займам и кредитам,
- прочие долгосрочные обязательства, включая величину отложенных налоговых обязательств¹,
- краткосрочные обязательства по займам и кредитам,
- кредиторская задолженность,
- задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов,
- резервы предстоящих расходов,

- прочие краткосрочные обязательства.

В результате расчета по указанной методике определяется балансовая стоимость собственного капитала. Однако балансовая стоимость активов и обязательств предприятия вследствие инфляции, изменения конъюнктуры рынка, используемых методов учета и ряда других факторов, как правило, не соответствует рыночной стоимости. В этой связи для целей определения рыночной стоимости собственного капитала компании перед оценщиком встает задача корректировки баланса предприятия. Для этого предварительно проводится оценка обоснованной рыночной стоимости каждого актива баланса в отдельности. Затем определяется текущая стоимость обязательств. Из обоснованной рыночной стоимости суммы активов вычитается текущая стоимость обязательств, полученный результат показывает оценочную стоимость собственного капитала предприятия (100% - доли).

2.3.2. Доходный подход

Определение стоимости бизнеса доходным подходом основано на предположении о том, что потенциальный инвестор не заплатит за данный бизнес сумму, большую, чем текущая стоимость будущих доходов от этого бизнеса. Собственник акций не продаст свой пакет по цене ниже текущей стоимости прогнозируемых будущих доходов. В результате взаимодействия стороны придут к соглашению о рыночной цене, равной текущей стоимости будущих доходов.

Данный подход оценки считается наиболее приемлемым с точки зрения инвестиционных мотивов, поскольку любой инвестор, вкладывающий деньги в действующее предприятие, в конечном счете, покупает не набор активов, а поток будущих доходов.

В рамках доходного подхода стоимость собственного капитала может быть определена:

- как стоимость капитализированной прибыли (денежного потока);
 - как стоимость, полученная дисконтированием будущих денежных потоков.
- Капитализация прибыли – это определение стоимости 100% доли путем деления прибыли на коэффициент капитализации.

Данный метод в наибольшей степени подходит для ситуации, когда:

- оцениваемое предприятие имеет историю хозяйственной деятельности, желательна прибыльной, и находится на стадии роста или стабильного экономического развития;
- ожидается, что поток доходов в течение длительного срока будет постоянным или будет характеризоваться постоянными темпами роста.

Основные этапы применения метода капитализации прибыли:

- анализ финансовой отчетности предприятия,
- выбор величины прибыли, которая будет капитализирована,
- расчет адекватной ставки капитализации,
- определение предварительной величины стоимости,
- внесение заключительных поправок.

Базовая формула, используемая в методе прямой капитализации:

$$PV = CF * R_0$$

где: PV - текущая рыночная стоимость;
CF - величина прогнозируемого денежного потока;
R₀ - общая ставка капитализации.

Метод дисконтированных денежных потоков – основан на составлении прогнозов получения будущих доходов и их переводе к показателям текущей стоимости. Его отличительной особенностью и главным достоинством является то, что он позволяет учесть несистематические изменения потока доходов, которые нельзя описать какой – либо математической моделью.

Наглядно модель ДСФ можно отобразить следующим образом: Схема 1.-1.

ПРОГНОЗНЫЙ ПЕРИОД	ОСТАТОЧНЫЙ ПЕРИОД
Годы 1 ... n ДАТА ОЦЕНКИ	ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ Включает стоимость денежных потоков за все периоды, которые остаются за рамками данного прогнозного периода
Остаточная стоимость определяется на конец прогнозного периода	

В качестве прогнозного берется период, в течение которого темпы роста компании стабилизируются. В остаточный период предполагаются стабильные долгосрочные темпы роста/снижения или одноуровневый бесконечный поток доходов.

Основные этапы применения метода дисконтированных денежных потоков (DCF):

- выбор модели денежного потока;
- определение длительности прогнозного периода;
- расчет величины денежного потока для каждого года прогнозного периода;
- анализ рисков, связанных с получением денежного потока и определение ставки дисконта;
- дисконтирование денежных потоков прогнозного периода;
- расчет и дальнейшее дисконтирование стоимости бизнеса в постпрогнозный период;
- внесение заключительных поправок.

При оценке предприятия применяется одна из двух моделей денежного потока:

- денежный поток для собственного капитала;
- денежный поток для инвестированного капитала.

В таблице 2.-1 показано, как рассчитывается денежный поток для собственного капитала. Путем применения данной модели, рассчитывается рыночная стоимость собственного капитала предприятия.

Таблица 2.-1.

	Чистая прибыль после уплаты налогов
плюс	Амортизационные отчисления
Плюс (минус)	Уменьшение (прирост) собственного оборотного капитала
Плюс (минус)	Уменьшение (прирост) инвестиций в основные средства
Плюс (минус)	Прирост (уменьшение) долгосрочной задолженности
Итого равно	Денежный поток

В модели денежного потока для всего инвестиционного капитала, условно не различаются собственный и заемный капитал предприятия, то есть рассчитывается совокупный денежный поток. Поэтому к денежному потоку прибавляются выплаты

процентов по задолженности, уменьшенные на величину налога на прибыль, которые ранее были вычтены при расчете чистой прибыли, и не учитывается прирост/снижение долгосрочной задолженности. Итогом расчета по данной модели является рыночная стоимость всего инвестированного капитала предприятия.

В обеих моделях денежный поток может быть рассчитан как на номинальной основе (в текущих ценах), так и на реальной основе (с учетом фактора инфляции).

Прогноз доходов составляют в рамках прогнозного периода, длительность которого определяется временем стабилизации денежного потока, получаемого компанией. В ставке дисконта необходимо учесть риск, связанный с их получением, т.е. степень вероятности получения прогнозируемого денежного потока. Для получения достоверной оценки необходимо привести будущие денежные потоки к эквивалентной текущей стоимости путем дисконтирования. И, наконец, по прошествии прогнозного периода бизнес способен еще приносить доход и поэтому, обладает некоторой остаточной (реверсивной, терминальной) стоимостью.

Таким образом, стоимость собственного капитала компании, определенная методом ДДП представляет собой сумму дисконтированных денежных потоков прогнозных лет и остаточной стоимости бизнеса, скорректированной с учетом заключительных поправок на избыток/дефицит собственного оборотного капитала и наличие непроизводственных активов.

2.3.3. Сравнительный подход

В рамках сравнительного подхода к оценке бизнеса существуют три основных метода расчета:

- метод компании-аналога (метод рынка капитала);
- метод сделок;
- метод отраслевых коэффициентов.

Первые два метода основаны на ценах, реально выплаченных за акции или контрольные пакеты акций сходных компаний.

В соответствии с данными методами, алгоритм определения стоимости компании состоит из следующих этапов:

- определение круга компаний-аналогов,
- расчет оценочных мультипликаторов по компаниям-аналогам,
- применение мультипликаторов к соответствующим финансовым или производственным показателям оцениваемой компании,
- взвешивание полученных результатов,
- внесение заключительных поправок.

Таким образом, суть применения метода рынка капитала и метода сделок заключается в использовании мультипликаторов, рассчитанных по компаниям-аналогам, к соответствующим финансовым или производственным показателям оцениваемой компании.

В оценочной практике наиболее часто используются следующие мультипликаторы:

- коэффициент «Цена/прибыль» (P/E);
- коэффициент «Цена/денежный поток» (P/CF);
- коэффициент «Цена/балансовая стоимость» (P/BV);
- коэффициент «Цена/физический объем производства продукции»;
- отношение цены инвестированного капитала (собственный капитал плюс задолженность) к прибыли до вычета износа и амортизации, уплаты процентов и налогов (IC/EBITDA).

В расчетах по данным методам следует учитывать фактор возможности быстрой реализации (ликвидности) ценной бумаги. Рынок предложит значительную премию за тот актив, который может быть быстро обращен в денежные средства, особенно если это будет

сделано без риска потери стоимости ценных бумаг. С другой стороны при недостаточной ликвидности рынок предлагает скидку к стоимости ценных бумаг, что снижает их рыночную стоимость.

Для методов рынка капитала и сделок при определении стоимости компании, с использованием данных по зарубежным компаниям-аналогам, вводится поправка на страновой риск инвестирования в Казахстан.

Метод сделок отличается от метода рынка капитала тем, что он позволяет оценить стоимость компании на уровне контрольного, либо крупного пакета акций, в то время как метод рынка капитала основан на использовании цен за единичную акцию, то есть в чистом виде применим для определения стоимости миноритарных пакетов.

Метод отраслевых коэффициентов основан на использовании рекомендуемых (средних по отрасли) соотношений между ценой и определенными финансовыми показателями.

Отличительная черта метода – использование отраслевых ценовых соотношений и мультипликаторов. Отраслевой коэффициент – это коэффициент, показывающий среднее соотношение между ценой предприятий отрасли и каким-либо показателем финансово-хозяйственной деятельности (финансовой базой). Для определения стоимости объекта оценки полученный отраслевой коэффициент умножается на определенный финансовый показатель оцениваемого предприятия.

Применение метода отраслевых коэффициентов не требует от оценщика поиска точного аналога для сравнения, но дает только ориентировочные значения стоимости объекта оценки.

2.4. Определение наиболее приемлемых методов для целей настоящей работы

В рамках настоящей работы, для целей определения рыночной стоимости предприятия расчет производился с использованием следующих методов:

- в рамках затратного подхода использовались методы: чистых активов предприятия (метод балансовой стоимости);
- в рамках доходного подхода использовался метод дисконтирования денежного потока;
- сравнительный метод в данной оценке не применялся в виду отсутствия на рынке сведений о сделках с компаниями - аналогами.

3. Краткий финансовый анализ деятельности Компании

Товарищество с ограниченной ответственностью «КоЖаН» было основано и зарегистрировано 28 апреля 2001 года в Республике Казахстан (свидетельство о регистрации 39658-1910-ТОО (ИУ) от 28 апреля 2001года), юридический адрес: 050040, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Пирогова дом №31, к. 600Б (далее – ТОО «КоЖаН»).

ТОО «КоЖаН», является недропользователем и осуществляет разведку и добычу углеводородного сырья на месторождениях Морское, Даулеталы (Жылыойский район Атырауской области) и месторождении Каратал (Махамбетский район Атырауской области) на основании соответствующих контрактов на недропользование, подписанных с компетентными органами (Министерством энергетики Республики Казахстан).

В настоящее время, общая численность персонала предприятия, задействованного в производственной деятельности, составляет - 219 человек, из которых: 98 - представляют аппарат управления, 2 - служащие, 119 - рабочие. Уровень профессиональной подготовленности персонала предприятия соответствует всем текущим требованиям, предъявляемым к персоналу, задействованному в нефтегазовой отрасли Республики Казахстан, на поддержание которого ежегодно выделяются значительные денежные средства.

Продукцией, производимой предприятием, является сырая нефть, которая поставляется как на внутренний рынок (на Атырауский нефтеперерабатывающий завод), так и на экспорт по системе магистральных нефтепроводов, эксплуатируемых АО «КазТрансОйл». Основными потребителями (покупателями) сырой нефти предприятия являются: компания Titan Oil Trading GmbH, ТОО «Inter Oil Company», ТОО «Vega Resources», ТОО «PETREKS», ТОО «Архар Бизнес», АО «КазМунайГаз – переработка и маркетинг».

ТОО «КоЖаН» является плательщиком налога на добавленную стоимость (свидетельство: серия 60001 №0045511 от 01 ноября 2012 года, РНН 600400026653, БИН 910740000044).

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством товарищества возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение компании.

Финансовый анализ позволяет выявить тенденции развития предприятия в прошлом, оценить его сегодняшнее положение, обосновано прогнозировать его развитие в будущем, определить степень деловых и финансовых рисков. Выводы финансового анализа используются для определения степени риска инвестирования средств в данное предприятие, а также позволяют оценить ликвидность каждой статьи актива баланса.

Анализ финансового состояния предприятия в рамках настоящей работы заключался в рассмотрении балансов и отчетов о прибылях и убытках, расчете показателей ликвидности, прибыльности, структуры капитала и других финансовых характеристик за предшествующий дате оценки период.

Источниками информации для анализа финансового состояния компании являлись формы «Бухгалтерский баланс» за 2011, 2012, 2013 и 01.09.2014 г.г., «Отчет о прибылях и убытках» по состоянию на 2011, 2012, 2013 и 01.09.2014 г.г., «Отчет о движении денежных средств» по состоянию на 2011, 2012, 2013 и 01.09.2014 г.г.

3.1. Анализ балансовых отчетов

Предварительную общую оценку состава и структуры имущества предприятия осуществляют по укрупненной схеме.

Для обеспечения сопоставимости исследуемых данных по статьям и разделам баланса на начало и конец рассматриваемого периода анализ проводится на основе удельных показателей, рассчитываемых к валюте баланса, которая принимается за 100%. Результаты определения динамики и структуры позиций баланса представлены в таблицах 3.1.-1 и 3.1.-2

Таблица 3.1.-1.
Данные балансовых отчетов, тыс. тенге

активы	2011	2012	2013	01.09.2014
Нематериальные активы	227 855	207 906	1 060 644	991 121
Основные средства	2 861 442	3 629 392	5 573 472	7 986 443
Долгосрочные инвестиции	0	0	0	0
долгосрочная дебиторская задолженность	125 983	178 154	128 442	40 916
Прочие долгосрочные активы	3 333 522	3 112 977	2 001 375	1 948 975
Товарно-материальные запасы	127 818	291 893	476 669	344 603
Готовая продукция, товары	0	0	0	0
Денежные средства	319 547	814 267	485 328	40 715
Дебиторская задолженность	279 041	1 469 669	2 569 174	2 848 216
Прочие текущие активы	3 548 847	30 532	65 548	147 978
Итого оборотных средств	4 275 253	2 606 361	3 596 719	3 381 512

Всего активов	10 824 055	9 734 790	12 360 652	14 348 967
пассивы				
Собственные средства	3 585 925	5 383 306	6 625 375	10 748 047
Долгосрочные обязательства	1 351 777	1 424 380	1 226 766	1 208 559
Кредиторская задолженность	182 622	591 867	956 182	861 385
Налоги	1 642 300	2 074 283	1 946 880	501 180
прочие кредиторские обязательства	4 061 431	260 954	1 605 449	1 029 796
Итого задолженность	5 886 353	2 927 104	4 508 511	2 392 361
Всего пассивов	10 824 055	9 734 790	12 360 652	14 348 967

Таблица 3.1-2.

Структура позиций баланса, %

активы	2011	2012	2013	01.09.2014
Нематериальные активы	2	2	9	7
Основные средства	26	37	45	56
долгосрочная дебиторская задолженность	1	2	1	0
Прочие долгосрочные активы	31	32	16	14
Товарно-материальные запасы	1	3	4	2
Готовая продукция, товары				
Денежные средства	3	8	4	0
Дебиторская задолженность	3	15	21	20
Прочие текущие активы	33	0	0	1
Итого оборотных средств	40	27	29	23
Всего активов	100	100	100	100
пассивы				
Собственные средства	33	55	54	75
Долгосрочные обязательства	12	15	10	8
Кредиторская задолженность	2	6	8	6
Налоги	15	21	15	4
вознаграждения работников	0	0	0	0
прочие кредиторские обязательства	38	3	13	7
Итого задолженность	55	30	36	17
Всего пассивов	100	100	100	100

За три года и 8 месяцев валюта баланса Товарищества увеличилась на 3 524 912 тыс. тенге. Наряду с увеличением валюты баланса наблюдается уменьшение оборотных активов на 893 741 тыс. тенге.

В течение всего исследуемого периода наблюдалось увеличение собственного капитала.

Структура баланса на 31.12.2011 г. характеризуется следующими соотношениями:

- в активе: 60% приходится на внеоборотные активы, 40% - на оборотные,
- в пассиве: 33% – собственные средства, 67% – краткосрочные и долгосрочные обязательства.

В течение трех лет и 8 месяцев (с 31.12.2011 г. по 30.09.2014 г.) изменение структуры баланса предприятия происходило в следующих направлениях:

- в активе – увеличилась доля основных средств (с 26 до 56%),
- но понизился уровень оборотных активов (с 40% до 23%),
- в пассиве – увеличилась доля собственных средств (с 33% до 75%), и соответственно понизился уровень задолженности (с 55 % до 17%).

3.2. Анализ финансовых коэффициентов

Ретроспективная финансовая отчетность анализируется с целью определения будущего потенциала бизнеса на основе его текущей и прошлой деятельности.

С помощью анализа финансовых коэффициентов можно выявить:

- сильные и слабые стороны данного бизнеса;
- диспропорции в структуре капитала;
- уровень риска при инвестировании средств в данный бизнес;
- базу для сравнения с компаниями – аналогами.

В целях финансового анализа можно использовать большое количество финансовых коэффициентов, в рамках данного отчета использовались наиболее важные группы коэффициентов, такие как:

- показатели ликвидности;
- коэффициенты структуры капитала;
- показатели оборачиваемости активов;
- показатели рентабельности;

Ниже представлены наиболее важные финансовые коэффициенты, рассчитанные по данным балансовых отчетов за 2011 – 01.09.2014 гг.

Основные показатели, применяемые в ходе проведения исследования:

I. LiquidityRatios - Коэффициенты ликвидности:

Показатели ликвидности характеризует способность компании удовлетворять претензии держателей краткосрочных долговых обязательств.

I.1. CurrentRatio - Коэффициент текущей ликвидности, в % :
рассчитывается, как частное от деления оборотных средств на краткосрочные обязательства и показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы для погашения краткосрочных обязательств. Согласно с международной практикой, значения коэффициента ликвидности должны находиться в пределах от единицы до двух (иногда до трех). Нижняя граница обусловлена тем, что оборотных средств должно быть, по меньшей мере, достаточно для погашения краткосрочных обязательств, иначе компания окажется под угрозой банкротства. Превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами более чем в три раза также является нежелательным, поскольку может свидетельствовать о нерациональной структуре активов.

При расчете показателя используются средние значения переменных за расчетный период.

I.2. Aicedtestratio (Quickratio) - Коэффициент срочной ликвидности, в %. Отношение наиболее ликвидной части оборотных средств (денежных средств, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений) к краткосрочным обязательствам. Из практики его значение должно быть также более единицы.

При расчете показателя используются средние значения переменных за расчетный период.

I.3. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает сколько денежных средств необходимо для погашения краткосрочных обязательств в течение дня. Из практики его значение должно быть не менее 0,2, но не более 0,5.

II. *Networkingscapital* - Чистый оборотный капитал, в денежных единицах.

Разность между оборотными активами предприятия и его краткосрочными обязательствами.

III. Доля текущих активов в валюте баланса выражается коэффициентом мобильности активов предприятия, определяемого отношением стоимости текущих активов к стоимости всего имущества предприятия. Данный коэффициент характеризует долю средств для погашения долгов.

IV. Коэффициент мобильности оборотных средств (текущих активов), определяемый отношением наиболее мобильной их части к стоимости текущих активов.

V. Для того чтобы установить удельный вес собственного капитала в общей сумме капитала, определяется коэффициент независимости:

$$K_n = C_k : O_k,$$

где: K_n – коэффициент независимости;
 C_k – собственный капитал;
 O_k – общий капитал.

VI. Коэффициент финансовой устойчивости, характеризует долю собственных средств и долгосрочных заемных средств в общем капитале:

$$K_{ф.у.} = (C_k + D_o) : O_k,$$

где: $K_{ф.у.}$ – коэффициент финансовой устойчивости;
 D_o – долгосрочные обязательства;
 O_k – общий капитал.

Нормальное значение коэффициента 0,9. Критическим считается его снижение до 0,75.

VII. Удельный вес собственного оборотного капитала в общей величине собственного капитала является весьма существенной характеристикой финансовой устойчивости предприятия и называется коэффициентом маневренности:

$$K_m = C_{о.к.} : C_k,$$

где: K – коэффициент маневренности;
 $C_{о.к.}$ – собственный оборотный капитал;
 C_k – собственный капитал.

В качестве оптимальной величины коэффициент маневренности может быть принят в размере $\geq 0,5$. Что свидетельствует о том, что значительная часть собственных средств предприятия закреплена в ценностях мобильного характера, которые являются ликвидными, т.е. могут быть достаточно быстро преобразованы в денежную наличность.

VIII. Одним из главных относительных показателей финансовой устойчивости является коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками формирования, равный отношению величины собственных оборотных средств к стоимости товарно-материальных запасов. Этот показатель – коэффициент покрытия товарно-материальных запасов:

$$K_{о.з.} = C_{о.к.} : Z,$$

где: $K_{о.з.}$ – коэффициент обеспеченности товарно-материальных запасов;

С о.к. – собственный оборотный капитал;
З – товарно-материальные запасы.

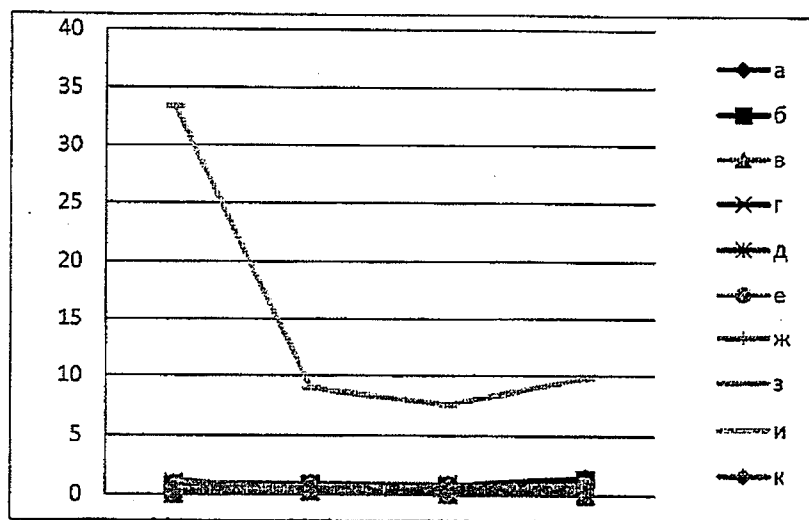
IX. Платежеспособность предприятия является одним из важнейших критериев его финансовой устойчивости и потому неразрывно связана с ней.

Под платежеспособностью понимается готовность предприятия своевременно осуществлять платежи по всем своим обязательствам. Платежеспособность выражается через коэффициент платежеспособности, представляющий собой отношение имеющихся в наличии платежных средств к сумме срочных платежей на определенную дату или на предстоящий период.

Кроме вышеперечисленных показателей для более глубокого анализа экспертом рассмотрены показатели, приведенные ниже. Расчет коэффициентов производился на основании данных представленных балансов. Результаты анализа выше перечисленных показателей приведены в таблице № 3.2.-1.

Таблица № 3.2-1

Показатели	2011	2012	2013	30.09.2014
Чистый оборотный капитал	-1 611 100	-320 743	-911 792	989 151
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	0,73	0,89	0,8	1,41
Коэффициент срочной ликвидности	0,7	0,79	0,69	1,27
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,05	0,28	0,11	0,02
Коэффициент мобильности активов предприятия	0,39	0,27	0,29	0,24
Коэффициент мобильности оборотных средств	0,97	0,89	0,87	0,9
Коэффициент независимости	0,33	0,55	0,54	0,75
Коэффициент финансовой устойчивости	0,46	0,7	0,64	0,83
Коэффициент маневренности	1,19	0,48	0,54	0,31
Коэффициент покрытия ТМЗ	33,45	8,93	7,55	9,81
Коэффициент платежеспособности	0,05	0,28	0,11	0,02



Из динамики изменения показателей финансового состояния ТОО «КоЖаН» следует:

коэффициент текущей ликвидности повысился с 2011 г. по 01.09.2014 г. с 0,73 до 1,41.

Нормальное значение данного коэффициента в пределах от единицы до двух (иногда до трех). Нижняя граница обусловлена тем, что оборотных средств должно быть, по меньшей мере, достаточно для погашения краткосрочных обязательств, Превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами более чем в три раза также является нежелательным, поскольку может свидетельствовать о нерациональной структуре активов и

о том, что у предприятия не достаточно оборотных средств для погашения краткосрочных обязательств. Данный показатель свидетельствует, о том, что у предприятия по состоянию на 01.09.2014 г. достаточно оборотных средств для покрытия обязательств.

Коэффициент срочной ликвидности с 2011 г. по 01.09.2014 г. увеличился с 0,70 до 1,27. Это свидетельствует о том, что предприятие может в короткий срок своей ликвидной частью погасить краткосрочные обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности уменьшился с 0,05 до 0,02, это свидетельствует о том, что предприятию недостаточно *денежных средств*, для погашения обязательств.

Платежеспособность предприятия является одним из важнейших критериев его финансовой устойчивости и потому неразрывно связана с ней.

Под платежеспособностью понимается готовность предприятия своевременно осуществлять платежи по всем своим обязательствам.

Платежеспособность выражается через коэффициент платежеспособности, представляющий собой отношение имеющихся в наличии платежных средств к сумме срочных платежей на определенную дату или на предстоящий период. В данном случае, считаем, что на основании баланса определять платежеспособность предприятия не корректно, так как баланс составляется на конец года, а коэффициент платежеспособности предприятия может меняться в течении определенного периода месяца и даже дня.

Доля текущих активов в валюте баланса выражается коэффициентом мобильности активов предприятия. Коэффициент мобильности активов предприятия снизился с 0,39 до 0,24 и уровень его ниже нормативной величины.

Коэффициент мобильности оборотных средств (текущих активов), уменьшился в диапазоне за исследуемый период с 0,97 до 0,90, что свидетельствует о том, что у предприятия по состоянию на 01.07.2014 г. имеются готовые к платежу средства в общей сумме средств, направляемых на погашение текущих обязательств.

Удельный вес собственного капитала в общей сумме капитала, определяемый коэффициентом независимости составляет 0,75 или 75%, по состоянию на 31.12.2011 г. коэффициент независимости составлял 0,33 или 33%, что свидетельствует о возможности покрытия всех обязательств предприятия собственными средствами без риска финансовых затруднений в будущих периодах.

Коэффициент финансовой устойчивости характеризует долю собственных средств и долгосрочных заемных средств в общем капитале. Значение этого коэффициента 0,83, что свидетельствует о том, что предприятие по состоянию на 01.09.2014 г. финансово устойчивое, нормальное значение коэффициента 0,9. Критическим считается его снижение до 0,75.

Удельный вес собственного оборотного капитала в общей величине собственного капитала является весьма существенной характеристикой финансовой устойчивости предприятия и называется коэффициентом маневренности. Коэффициент маневренности имеет значение 0,31.

В качестве оптимальной величины коэффициент маневренности может быть принят в размере $\geq 0,5$. Значение данного коэффициента свидетельствует о том, что значительная часть собственных средств предприятия не закреплена в ценностях мобильного характера, которые являются ликвидными.

Одним из главных относительных показателей финансовой устойчивости является коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками формирования. Коэффициент покрытия составляет 9,81 что свидетельствует о том, что запасы предприятия обеспечены собственными источниками формирования.

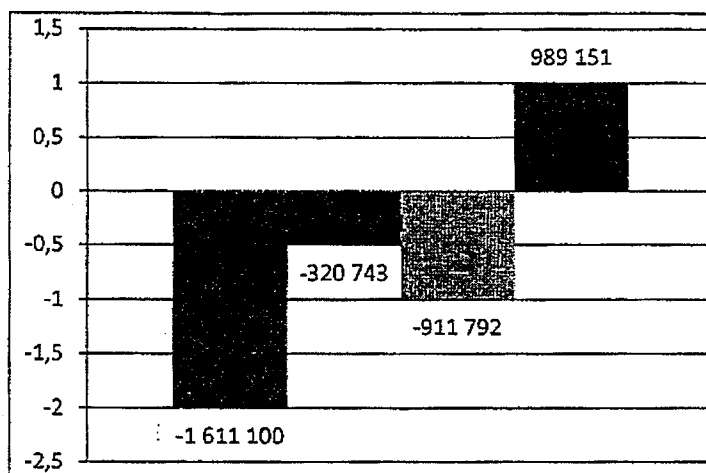
Финансовое состояние предприятия характеризуется также чистым оборотным капиталом, в денежных единицах.

Чистый оборотный капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости предприятия, в данном случае имеется тенденция к снижению, следовательно, его значение

свидетельствует о том, что предприятие не имеет резервы для расширения деятельности. Оптимальная сумма чистого оборотного капитала зависит от особенностей деятельности компании, в частности от ее масштабов, объемов реализации, скорости оборачиваемости материальных запасов и дебиторской задолженности.

Ниже показана динамика роста чистого оборотного капитала

Собственный оборотный капитал	2011	2012	2013	01.09.2014
оборотные активы	4 275 253	2 606 361	3 596 719	3 381 512
обязательства	5 886 353	2 927 104	4 508 511	2 392 361
собственный оборотный капитал	-1 611 100	-320 743	-911 792	989 151

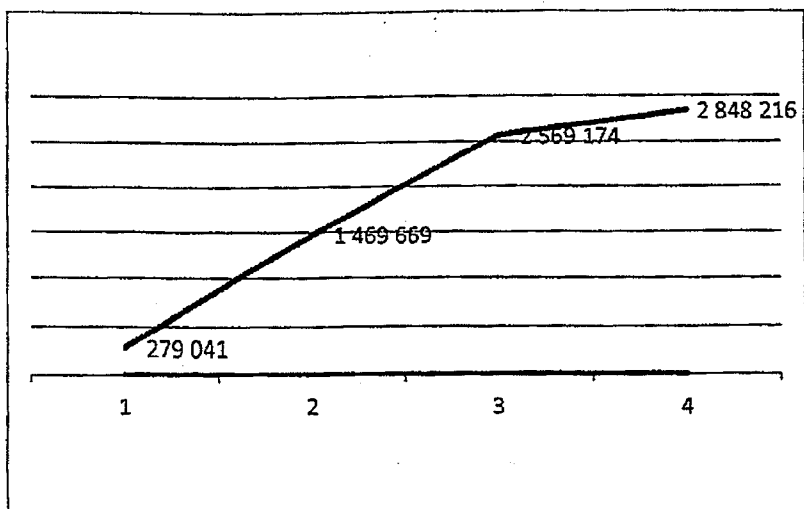


Таким образом, из приведенных выше показателей финансовой деятельности предприятия можно сделать вывод, что финансовое положение ТОО «КоЖаН» по состоянию на 01 сентября 2014 года можно классифицировать как финансово устойчивое.

Для более глубокого анализа финансового положения, оценщиками рассмотрена динамика движения дебиторской и кредиторской задолженности и графически отражено насколько существующая дебиторская задолженность перекрывает кредиторскую задолженность.

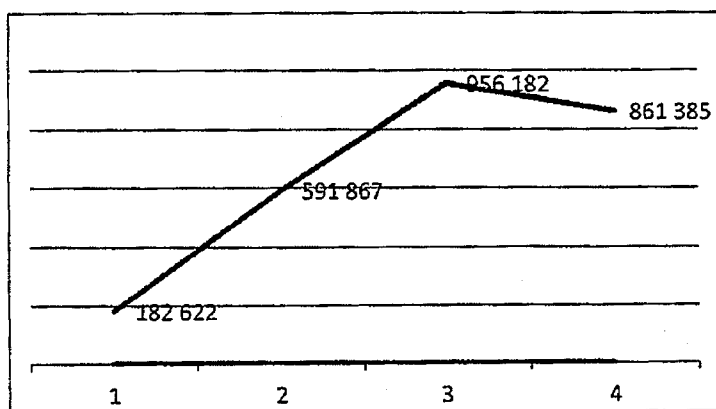
Динамика движения дебиторской задолженности построена на основании данных за исследуемый период.

Наименование	2011	2012	2013	01.09.2014
Дебиторская задолженность	279 041	1 469 669	2 569 174	2 848 216

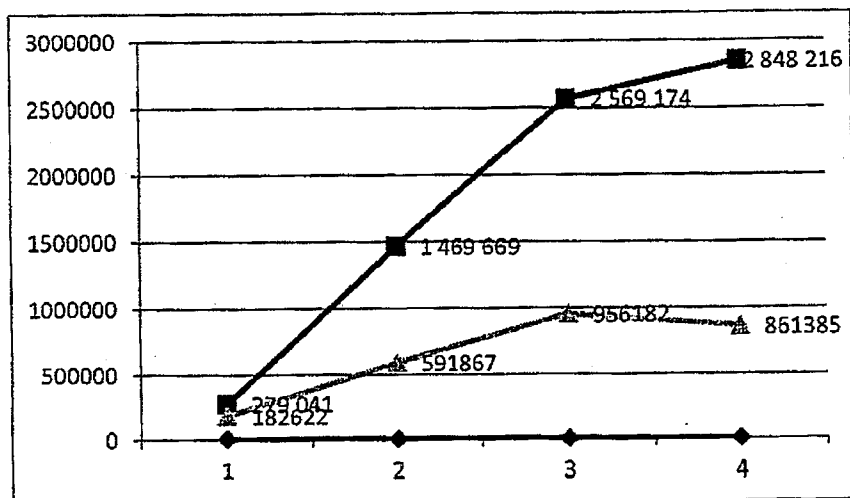


Динамика движения кредиторской задолженности построена на основании данных за исследуемый период.

Наименование	2011	2012	2013	01.09.2014
Кредиторская задолженность	182 622	591 867	956 182	861 385



Ниже приведено наложение графиков дебиторской и кредиторской задолженности и показано, насколько дебиторская задолженность превышает кредиторскую.



Из рисунка наложения графиков динамики движения дебиторской и кредиторской задолженности видно, что имеет место превышение дебиторской задолженности над кредиторской, что свидетельствует о том, что для покрытия кредиторской задолженности предприятие может обратиться за взысканием на предприятия – дебиторы при недостаточности собственных оборотных средств.

Из вышеизложенного можно сделать вывод, что финансовое положение предприятия устойчивое.

4. ПРОЦЕСС ОЦЕНКИ ПРЕДПРИЯТИЯ ТОО «КОЖАН».

4.1. Оценка стоимости ТОО «КОЖАН» с помощью затратного подхода

4.1.1. Оценка предприятия по методу накопления активов.

Затратный подход в оценке бизнеса рассматривает стоимость предприятия с точки зрения понесенных ранее издержек. Расчет величины собственного капитала компании осуществляется по формуле:

$$\text{Собственный капитал} = \text{Активы} - \text{Обязательства}$$

Алгоритм методики накопления чистых активов предприятия заключается в следующем:

1. Суммируются все активы предприятия;
2. Суммируются обязательства предприятия;
3. Из суммы активов вычитается сумма пассивов.

Расчет стоимости предприятия по данной методике отражен в таблице № 4-1. При расчете за основу принят баланс предприятия по состоянию на 01.09.2014 г.

Таблица № 4.1-1

тыс. тенге	
Активы:	14 348 967,00
Долгосрочные активы	10 967 455,00
Активы - всего	10 238 025,00
Разведочные и оценочные активы	1 260 461,00
Нематериальные активы	991 121,00
Основные средства	7 986 443,00
Прочие долгосрочные активы	729 430,00
Товарно-материальные запасы - всего	344 603,00
Дебиторская задолженность -	
Всего	2 848 216,00
Денежные средства - всего	40 715,00
Краткосрочные налоговые активы	
Прочие краткосрочные активы	147 978,00
Долгосрочные и краткосрочные обязательства	3 600 920,00
Стоимость чистых активов	10 748 047,00
Балансовая стоимость предприятия	10 748 047,00

Стоимость предприятия, полученная данным подходом, составила в сумме 10 748 047,00 (десять миллиардов семьсот сорок восемь миллионов сорок семь тысяч) тенге.

4.2 Определение стоимости предприятия методом скорректированной балансовой стоимости.

Для определения стоимости предприятия методом скорректированной балансовой стоимости необходимо произвести корректировку статей баланса в пересчете активов в текущие цены.

С учетом рыночных цен необходимо произвести корректировку статей баланса.

После корректировки статей баланса необходимо произвести расчет предприятия по следующему алгоритму: от откорректированных активов предприятия вычесть задолженность.

Согласно сведениям Заказчика, основные средства предприятия подверглись корректировке (переоценке) и баланс предприятия по состоянию на 01 сентября 2014 года составлен с учетом корректировок. По этой причине данный метод оценки не применялся.

4.3. Расчет стоимости ТОО «КОЖАН» с помощью доходного подхода.

Это основной метод профессиональной оценки бизнеса.

Доходный подход позволяет определить стоимость объекта оценки путем расчета текущей стоимости ожидаемых будущих доходов, которые будут получены от владения им.

Двумя наиболее распространенными методами в рамках доходного подхода являются:

- капитализация дохода;
- дисконтирование денежного потока (ДДП) или дивидендов.

Метод ДДП является частным случаем капитализации дохода. Методы доходного подхода учитывают перспективы развития бизнеса.

Условием применения метода капитализации является доходная деятельность предприятия в прошлом и возможность прогнозирования условно постоянного уровня доходов со стабильными темпами роста. В процессе оценки методом капитализации дохода важно предположение о том, что бизнес обладает способностью создавать прибыли в будущем, обычно в течение неограниченного периода времени.

Расчеты будущей выручки и прямых расходов проводились за 5 лет. Прогнозный период составил 5 лет и постпрогнозный период 1 год.

Чистый поток денежных средств определяется как:

- доход предприятия от реализации продукции;
- минус затраты и налоги с дохода;
- минус потребность дополнительных капитальных вложений и оборотных средств;
- плюс амортизация.

В основу расчета положен прогноз о возможности сохранения объема реализации продукции и услуг с одновременными капиталовложениями на обновление оборудования и пополнение оборотных средств для нормального функционирования предприятия.

Расчет выполнен исходя из следующих предположений:

- а) доход предприятия от реализации продукции принят из предположения возможности достижения в 2014 г. величины дохода, имевшего место на 01.09. 2014 г. и далее с учетом реального прогноза темпов инфляции с увеличением в первый год, на 8,5% и последующим снижением до 5%.

б) затраты взяты из расчета достижения максимального удельного веса статей затрат, достигнутых за 01.09.2014 г. с увеличением их в первый год на 8,5% и снижением уровня инфляции до 5%.

в) коэффициент капитализации – это параметр, преобразующий чистый доход в стоимость объекта. При этом учитывается как сама чистая прибыль, получаемая от эксплуатации оцениваемого объекта, так и возмещение основного капитала, затраченного на приобретение объекта. Коэффициент капитализации, учитывающий эти две составляющие, называется общим коэффициентом капитализации или ставкой капитализации чистого дохода. При этом чистый доход, используемый для капитализации, определяется за определенный период, как правило, за год. Таким образом, общий коэффициент капитализации, (или полная ставка капитализации) выражает зависимость между годовой величиной чистого дохода, получаемого в результате эксплуатации объекта, и его рыночной стоимостью.

Ставка капитализации – «это ставка, применяемая для приведения потока доходов к единой стоимости объекта... С экономической точки зрения, ставка капитализации отражает норму доходности инвестора» Т.е. ставка капитализации так же учитывает риски инвестирования в оцениваемый объект.

Выбор коэффициента капитализации является одним из ключевых моментов оценки. В данном отчете коэффициент капитализации рассчитывается методом кумулятивного построения. По данному методу за основу берется безрисковая норма дохода, к которой добавляется премия за риск инвестирования в рассматриваемый сектор рынка и норма возврата на инвестированный капитал.

Формула расчета коэффициента капитализации будет выглядеть следующим образом:

$$I = i_0 + i_c + i_l + I_{in} + nk, \text{ где:}$$

где: I – коэффициент капитализации;
 i_0 – безрисковая ставка процента;
 i_c – премия за вложения;
 i_l – премия за низкую ликвидность;
 i_{in} – премия за качество менеджмента;
 nk – норма возврата капитала.
Безрисковая ставка процента = 6.

Нефтяной рынок в Казахстане подвержен влиянию политических, законодательных налоговых изменений. Товарищество в силу своей деятельности подвержено риску изменения цен на сырую нефть, которые котируются в долларах США на международном рынке. Финансовое состояние и дальнейшая деятельность товарищества могут ухудшаться в результате экономических трудностей. Руководство не в состоянии предвидеть ни степени, ни продолжительности экономических трудностей, или оценить их возможное влияние на финансовое состояние товарищества.

Риск ликвидности – это риск того, что у товарищества могут возникнуть сложности при выполнении обязанностей связанных с финансовыми обязательствами, расчет по которым производится денежными средствами или иными финансовыми активами. Несмотря на то, что товарищество регулярно отслеживает потребность в ликвидных средствах, риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности незамедлительно продать финансовый актив по цене, близкой к его справедливой стоимости.

Кроме того, имеющееся страховое покрытие не обеспечивает полную компенсацию значительных убытков. У товарищества нет значительного страхового покрытия ответственности перед третьими лицами в отношении имущества или ущерба нанесенного окружающей среде в результате аварий или производственной деятельности товарищества. Существует риск того, что утеря или разрушение определенных активов может оказать

существенное влияние на производственную деятельность и финансовое положение товарищества.

В связи с чем, приняты следующие поправки за риски:

- премия за качество менеджмента составит в пределах - 2;
- премия риска вложения составит в пределах - 3;
- премия за низкую ликвидность - 2;
- норма возврата капитала - 1.

Страновой риск, как правило, учитывается в безрисковой ставке дохода. В результате проведенного анализа была определена ставка капитализации в размере 14%.

Показатель	01.09 2014	Прогноз					Постпрог. период
		2014	2015	2016	2017	2018	
Темпы инфляции			8,5%	7,5%	6,5%	6,0%	5,0%
Доходы от реализации	10 560 997	15 841 495	17 188 022	18 477 124	19 678 137	20 858 825	21 901 766
Доходы от иной деятельности	147 457	221 186	239 987	257 986	274 755	291 240	305 802
Итого доходов	10 708 454	16 062 681	17 428 009	18 735 110	19 952 892	21 150 065	22 207 568
Себестоимость	2 320 473	3 480 710	3 654 746	3 837 483	4 029 357	4 230 825	4 442 366
Валовая прибыль	8 387 981	12 581 971	13 773 263	14 897 627	15 923 535	16 919 240	17 765 202
Прочие расходы	3 717 941	5 576 911	5 855 757	6 148 544	6 455 972	6 778 770	7 117 709
Прибыль до налогообложения	4 670 040	7 005 060	7 917 507	8 749 082	9 467 563	10 140 470	10 647 494
Эффективная ставка налога на прибыль компании	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
Налог на прибыль	934 008	1 401 012	1 583 501	1 749 816	1 893 513	2 028 094	2 129 499
Чистая прибыль после уплаты налогов	3 736 032	5 604 048	6 334 005	6 999 266	7 574 051	8 112 376	8 517 995
Амортизация нематериальных активов (+)	0	0	0	0	0	0	0
Амортизация основных средств (+)	0	0	0	0	0	0	0
Капиталовложения (-)	0	0	0	0	0	0	0
Уменьшение долгосрочной задолженности (-)	0	0	0	0	0	0	0
Требуемый оборотный капитал	0	0	0	0	0	0	0

Прирост собственного оборотного капитала (-)	0	0	0	0	0	0	0
Чистый денежный поток	3 736 032	5 604 048	6 334 005	6 999 266	7 574 051	8 112 376	8 517 995
Ставка дисконтирования	0,14						
Период дисконтирования (на середину периода)		0,4583	1,4583	2,4583	3,4583	4,4583	4,4583
Фактор дисконтирования		0,942	0,826	0,725	0,636	0,558	0,558
Текущая стоимость денежного потока		5 277 405	5 232 295	5 071 792	4 814 290	4 523 216	4 749 376
Суммарная текущая стоимость денежных потоков прогнозного периода	29 668 374						
Стоимость компании в постпрогнозный период							94 644 389
Текущая стоимость компании в постпрогнозный период	52 770 848						
Рыночная стоимость собственного капитала до внесения поправок	82 439 222						
Поправка на недостаток (избыток) СОК	0						
Поправка на нефункционирующ ие активы(+)	0						
Обоснованная рыночная стоимость собственного капитала, тыс.тенге	82 439 222						

Стоимость предприятия доходным подходом составила в сумме 82 439 222 или округленно 82 439 000 (восемьдесят два миллиарда четыреста тридцать девять миллионов) тенге.

5. Определение итоговой величины рыночной стоимости ТОО «КоЖаН»

Расчет стоимости ТОО «КоЖаН» проводился с использованием двух подходов: затратного и доходного.

Ниже в таблице 5.1-1 приведены результаты по каждому подходу.

Таблица 5.1.-1.

Подход к оценке	Использованный метод	Стоимость предприятия тыс. тенге.
Затратный подход	Метод накопления активов	10 748 047
Доходный подход	Метод капитализации доходов	82 439 222

Процесс сравнение оценок осуществляется на основе результатов, полученных различными методами, путем сведения полученных стоимостных оценок к единой стоимости объекта. Процесс сведения учитывает слабые и сильные стороны каждого метода, определяет, насколько существенно они отражают объективное состояние рынка.

Значения весовых коэффициентов каждого метода отражают точку зрения Оценщика.

Никакие другие источники получения конкретных значений данных коэффициентов, кроме материалов экспертных анализов и заключений, существовать и, следовательно, применяться не могут.

Анализируя результаты исследования по определению стоимости объектов различными методами, оценщики пришли к следующим выводам:

- доходный подход основывается на прогнозах будущих доходов, что само собой не гарантирует получение именно таких доходов в будущем. В нашем случае, доходы ТОО «КоЖаН» очень сильно зависят от мировых цен на нефть, и колебания курса доллара, что трудно спрогнозировать, тем более, что в настоящее время стоимость за баррель колеблется в значительных пределах и имеет тенденцию к понижению (\$80 и ниже - по результатам анализа сведений, имеющихся в СМИ). Именно поэтому результат, полученный в рамках доходного подхода, не может рассматриваться как истинно верный.

- результат оценки на базе балансовой стоимости учитывает реальное положение предприятия, поскольку основные средства предприятия учитываются по рыночной стоимости по состоянию на 31 июля 2014 года.

Разброс сумм стоимости предприятия, определенных указанными методами и подходами колеблется в интервале (10 748 046 – 82 439 222) тыс. тенге.

Метод скорректированной балансовой стоимости не применялся, поскольку оценка основных средств произведена по состоянию на 01 сентября 2014 года и отражена в балансе за 2014 год.

Метод компаний аналогов оценщиками не применялся, так как аналогов таких компаний в базе ТОО «Экспертно-оценочный центр в г. Алматы» не имеется. Использование для сравнения аналогов, осуществляющих свою деятельность в условиях, отличных от условий деятельности оцениваемой компании, по мнению оценщика, не соответствует цели оценки.

Согласно Международным стандартам оценки, ликвидационная стоимость описывает ситуацию, когда группа активов, совместно используемая в бизнесе, предлагается для продажи по отдельности, обычно после закрытия бизнеса, и определяется как предполагаемая сумма, которая может быть реализована при надлежаще проведенном

маркетинге. Однако на величину ликвидационной стоимости влияют условия и срочность продажи.

Согласно сведениям, полученным от Собственника объектов оценки, оценка осуществляется в целях преобразования форма ТОО в формат АО и ликвидации не подлежит.

Однако учитывая, что предприятие, исходя из анализа его финансово-хозяйственной деятельности, является финансово устойчивым, то ликвидационная стоимость не определялась.

Стоимость, полученная методом капитализации денежного потока (прибыли) в полной мере учитывает финансовое положение предприятия, однако не учитывает рыночную стоимость его активов.

Исходя из концепции оценки, оценщиками приняты следующие весовые коэффициенты.

Затратный подход (метод накопления активов) – 100%.

Доходный подход – 0%;

Подходы	Затратный	Доходный
Стоимость	10 748 047	82 439 222
Весовые коэффициенты	100%	0%
Итоговая стоимость	10 748 047	0
ВСЕГО:		10 748 047,00

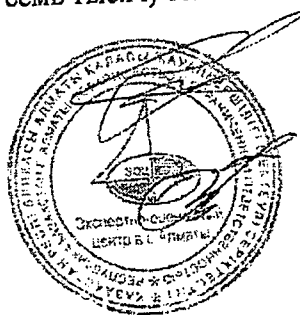
Таким образом, стоимость предприятия ТОО «КоЖаН» при сложившихся условиях и рыночной ситуации по состоянию на дату оценки может составлять 10 748 047 (десять миллиардов семьсот сорок восемь миллионов сорок семь тысяч) тенге.

Итоговая величина стоимости объекта оценки, указанная в отчете об оценке, может быть признана рекомендуемой для целей совершения сделки с объектом оценки, если от даты составления отчета об оценке до даты совершения сделки с объектом оценки или даты представления публичной оферты прошло не более шести месяцев (п.13 Требований к форме и содержанию отчета об оценке).

ВЫВОД:

Стоимость предприятия ТОО «КоЖаН» при сложившихся условиях и рыночной ситуации по состоянию на дату оценки может составлять 10 748 047 (десять миллиардов семьсот сорок восемь миллионов сорок семь тысяч) тенге.

Оценщики



Кузнецов О.Г.
Халлмухамедова Б.А.



ГОСУДАРСТВЕННАЯ ЛИЦЕНЗИЯ

Выдана _____
полное наименование, местонахождение, реквизиты юридического лица

Кузнецову Олегу Геннадьевичу

полные фамилия, имя, отчество физического лица

на занятие

деятельностью по оценке имущества

в установленном виде деятельности (действия) в соответствии

с Законом Республики Казахстан «О лицензировании»

Особые условия действия лицензии

без ограничения срока действия,

в соответствии со статьёй 4 Закона

распространяется на территорию Республики Казахстан

Республики Казахстан «О лицензировании»

Орган, выдавший лицензию

Комитет регистрационной службы

полное наименование органа лицензирования

Министерства юстиции Республики Казахстан

Руководитель (уполномоченное лицо)

И. о. Председателя

фамилия (подпись) руководителя (уполномоченного лица)

[Подпись]

Р. Сарпеков

органа, выдавшего лицензию

Дата выдачи лицензии «30»

июня

2006

Номер лицензии

ФЛ-00993

№

0048578

Город

Астана



ПРИЛОЖЕНИЕ К ГОСУДАРСТВЕННОЙ ЛИЦЕНЗИИ

Номер лицензии: ФЛ-00993 № 0048578

Дата выдачи лицензии: «30» июня 2006 года

Перечень лицензируемых видов работ и услуг, входящих в состав лицензируемого вида деятельности:

1. Оценка имущества (за исключением объектов интеллектуальной собственности, стоимости нематериальных активов)
2. Оценка интеллектуальной собственности, стоимости нематериальных активов

Фирма (наименование представительства):

1-1-1

(полное наименование, местонахождение, реквизиты)

Город (местонахождение): Алматы, ул. Мынбаева, д.38, кв.9

(местонахождение)

Орган, выдавший приложение к лицензии: Комитет регистрационной службы

(полное наименование органа)

Министерства юстиции Республики Казахстан

(наименование приложения к лицензии)

Руководитель (уполномоченное лицо):

И. о. Председателя

(фамилия, имя, отчество руководителя)

Р. Сарпеков

Р. Сарпеков

(полное наименование лица, органа, выдавшего приложение к лицензии)

Дата выдачи приложения к лицензии: «30» июня 2006 года

Номер приложения к лицензии: 1-1-1

Город: Астана

№ 0009912



ГОСУДАРСТВЕННАЯ ЛИЦЕНЗИЯ

Выдана _____
полное наименование, местонахождение, реквизиты юридического лица /

Измайловой Татьяне Станиславовне
полностью фамилия, имя, отчество физического лица

на занятие **деятельностью по оценке интеллектуальной собственности,**
наименование вида деятельности (действия) и соответствии

стоимости нематериальных активов

с Законом Республики Казахстан «О лицензировании»

Особые условия действия лицензии **без ограничения срока действия,**
в соответствии со статьей 4 Закона

распространяется на территорию Республики Казахстан

Республики Казахстан «О лицензировании»

Орган, выдавший лицензию **Комитет регистрационной службы**

полное наименование органа лицензирования

Министерства юстиции Республики Казахстан

Руководитель (уполномоченное лицо) _____

Председатель

фамилия и инициалы уполномоченного лица

С. Абниш

Дата выдачи лицензии « 8 » **ноября** 2007 г.

Номер лицензии **ФЛ-01185** № **0049011**

Город **Астана**



ГОСУДАРСТВЕННАЯ ЛИЦЕНЗИЯ

Выдана ТОО «Экспертно-оценочный центр в г. Алматы»
наименование, местонахождение, реквизиты юридического лица

г. Алматы, ул. Мынбасва, дом 38, кв. 9
адрес

на занятие деятельностью по оценке интеллектуальной собственности,
наименование вида деятельности (действия) в соответствии

стоимости нематериальных активов
в соответствии с Законом Республики Казахстан «О лицензировании»

Особые условия действия лицензии без ограничения срока действия,
в соответствии со статьями 9 Закона

распространяется на территорию Республики Казахстан
Республики Казахстан «О лицензировании»

Орган, выдавший лицензию Комитет регистрационной службы и оказания
наименование органа лицензирования

правовой помощи Министерства юстиции Республики Казахстан

Руководитель (уполномоченное лицо) И.А. Председателя
наименование должности руководителя (уполномоченного лица)

Ж. Элиманов

Дата выдачи лицензии « 22 » сентября 2009 г.

Номер лицензии ЮЛ-00844-(99082-1910-ТОО)

№ 0131901

Город Астана



ГОСУДАРСТВЕННАЯ ЛИЦЕНЗИЯ

Выдана Халлмухамедовой Бахытжамал Абикеновне, 1951 г.
(полностью фамилия, имя, отчество, год рождения физического лица)

на занятие деятельностью по оценке имущества
и дает право на осуществление деятельности
по следующим специализациям

-/-

1. Оценка движимого имущества (за исключением денег и ценных бумаг)

2. -/-

3. -/-

4. -/-

Особые условия действия лицензии без ограничения срока действия.
в соответствии со статьей 4 Закона

Распространяется на территорию Республики Казахстан

Республики Казахстан (в границах)

Комитет регистрационной службы

Орган, выдавший лицензию Министерства юстиции Республики Казахстан

(полное наименование органа лицензирования)

Председатель Комитета

Руководитель (уполномоченное лицо) М. Таймерденов

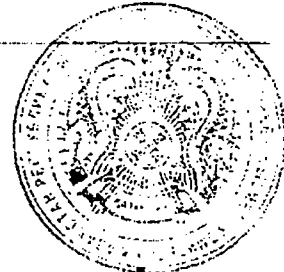
(фамилия и инициалы уполномоченного лица)

(подпись и печать лицензианта)

Регистрационный № Ф.1 - 00368

Дата выдачи " 26 " октября 20 02 года

Город Астана





ГОСУДАРСТВЕННАЯ ЛИЦЕНЗИЯ

Выдана Халлмухамедовой Бахтыжамал Абикеновне

на занятие судебно-экспертной деятельностью по экспертной
(наименование вида деятельности (действия) в соответствии с Законом Республики Казахстан «О лицензировании»)

специальности(ям): судебно-экспертное исследование хозяйственных операций, судебно-экспертное бухгалтерское исследование, судебно-экспертное финансово-кредитное исследование, судебно-экспертное финансово-бюджетное исследование.

Особые условия действия лицензии лицензия на занятие судебно-экспертной деятельностью является генеральной, выдаваемой без ограничения срока действия.
(в соответствии со статьей 9 Закона Республики Казахстан «О лицензировании»)

Орган, выдавший лицензию Министерство Юстиции Республики Казахстан
(полное наименование органа лицензирования)

Руководитель (уполномоченное лицо) Д. Куставлетов
(фамилия и инициалы руководителя (уполномоченного лица) органа, выдавшего лицензию)

Дата выдачи лицензии «09» ИЮНЯ 2011 г.

Номер лицензии № 00000010

Город Астана





ГОСУДАРСТВЕННАЯ ЛИЦЕНЗИЯ

Выдана ТОО «Экспертно-оценочный центр в г. Алматы»
полное наименование, место нахождения, реквизиты юридического лица

г. Алматы, ул. Мынбаева, дом 38, кв. 9
полностью физическая или общество физического лица

на занятие деятельностью по оценке имущества (за исключением объектов интеллектуальной собственности, стоимости нематериальных активов)
административная ответственность (действия) и ответственность в соответствии с Законом Республики Казахстан «О лицензировании»

Особые условия действия лицензии без ограничения срока действия,
в соответствии со статьей 9 Закона

распространяется на территорию Республики Казахстан
Республики Казахстан «О лицензировании»

Орган, выдавший лицензию: Комитет регистрационной службы и оказания правовой помощи Министерства юстиции Республики Казахстан
полное наименование органа лицензирования

Руководитель (уполномоченное лицо) И.Ф. Председателя
полное наименование должности и фамилия руководителя (уполномоченного лица)

Ж. Элиманов

Дата выдачи лицензии: 22 09 2009
число, месяц, год

Номер лицензии: ЮЛ-00843-(99082-1910-ТОО) № 0131900

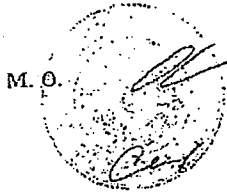
Город: Астана

ӘДІЛЕТ МИНИСТРЛІГІ

№ 14 КҮӘЛІК

Каммухамедова
Бақтыжамал Абикеевна
квалификациялық комиссияның 199 7 жылғы
" 25 " тамыз шешімімен
10.1 Судықно-экспертное
ведомство иссерование
неправо-
вастных товаров.

мамандығы бойынша сот сарапшысы
квалификациясы берілді.



М. О.

КВАЛИФИКАЦИЯЛЫҚ
КОМИССИЯНЫҢ
ТӨРАҒАСЫ

ХАТШЫСЫ

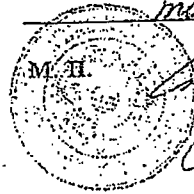
Алматы қаласы "27" тамыз 199 7 ж. Тіркеу № 14

РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

СВИДЕТЕЛЬСТВО № 14

Выдано Каммухамедовой
Бақтыжамал Абикеевне

в том, что ему (ей) решением квалификационной
комиссии от " 25 " августа 19 97
присвоена квалификация судебного эксперта
с правом производства судебной эксперти
по специальности 10.1 Судықно-экспертное
ведомство иссерование
неправо-
вастных
товаров.



М. П.

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ
КВАЛИФИКАЦИОННОЙ
КОМИССИИ

СЕКРЕТАРЬ

г. Алматы "27" август 199 7 г. РЕГ. № 14

ДОПОЛНЕНИЕ К
СВИДЕТЕЛЬСТВУ № 14

Выдано Каммухамедовой
Бақтыжамал Абикеевне

в том, что ему (ей) решением квалификационной
комиссии от " 10 " апреля 19 2000 г.
присвоена квалификация судебного эксперта
с правом производства судебной экспертизы
по специальности судықно-экспертное
экономика-правовое
иссерование.

М. П.

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ
КВАЛИФИКАЦИОННОЙ
КОМИССИИ

СЕКРЕТАРЬ

г. Алматы "10" апрель 2000 г. РЕГ. № 14

ДОПОЛНЕНИЕ К
СВИДЕТЕЛЬСТВУ № 14

Выдано Халгаскеркызы
Бақтыжамал Абикеевне

в том, что ему (ей) решением квалификационной
комиссии от " 5 " сентября 20
присвоена квалификация судебного экс
с правом производства судебной экспе
по специальности судықно-экспертное
экономика-правовое
иссерование.

М. П.

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ
КВАЛИФИКАЦИОННОЙ
КОМИССИИ

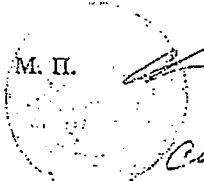
СЕКРЕТАРЬ

г. Астана "5" сентябрь 20 01 г. РЕГ. № 14

ДОПОЛНЕНИЕ К
СВИДЕТЕЛЬСТВУ № 14

Выдано Аммухамедовой
Баятжанна Абдымомунова

в том, что ему (ей) решением квалификационной
комиссии от " 27 " августа 19 97 г.
присвоена квалификация судебного эксперта
с правом производства судебной экспертизы
по специальности 9.1. Судебно-экспертное
исследование хозяйственных со-
отношений; 9.3. Судебно-экспертное
исследование товароведческое исследо-
вание.



ПРЕДСЕДАТЕЛЬ
КВАЛИФИКАЦИОННОЙ
КОМИССИИ

СЕКРЕТАРЬ

г. Алматы " 27 " августа 199 7 г. РЕГ. № 14.

ДОПОЛНЕНИЕ К
СВИДЕТЕЛЬСТВУ № 14

Выдано Аммухамедовой
Баятжанна Абдымомунова

в том, что ему(ей) решением квалификационн
комиссии от " 13 " мая 20 03
присвоена квалификация судебного экс
с правом производства судебной экспер
по специальности Судебно-эксперт
товароведческое исследование
неправообязательных товар
(в рамках исследования
продукции на предмет
контрафактности.)



ПРЕДСЕДАТЕЛЬ
КВАЛИФИКАЦИОНН
КОМИССИИ

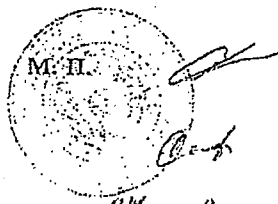
СЕКРЕТАРЬ

г. Астана " 13 " мая 20 03 г. РЕГ. № .

ДОПОЛНЕНИЕ К
СВИДЕТЕЛЬСТВУ № 14

Выдано Аммухамедовой
Баятжанна Абдымомунова

в том, что ему (ей) решением квалификационной
комиссии от " 27 " августа 19 97 г.
присвоена квалификация судебного эксперта
с правом производства судебной экспертизы
по специальности 9.2. Судебно-на-
пертное бухгалтерское
исследование; 9.3. Судеб-
но-экспертное финансово-
во-кредитное исследова-
ние.



ПРЕДСЕДАТЕЛЬ
КВАЛИФИКАЦИОННОЙ
КОМИССИИ

СЕКРЕТАРЬ

г. Алматы " 27 " августа 199 7 г. РЕГ. № 14

Акционерное общество "Единый регистратор ценных бумаг"
 050640, Алматы, ул. Сапаров, дом 30А/3, тел. 4-(727)-372-47-60, WWW.TISR.KZ, e-mail: INFO@TISR.KZ

Решение
 акционеров по состоянию на 13.05.2015 00:00:00

№ приказа: 15-310689

Дата/время приказа: 08.06.2015 14:36:30

Сведения об эмитенте:

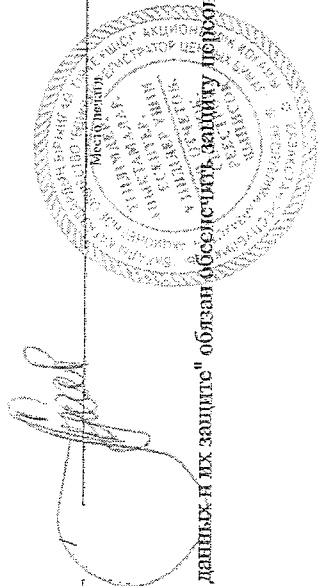
Наименование эмитента на государственном или русском языке	АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "КОЖАН"
Место нахождения эмитента	Казахстан, г.Алматы, 050040, УЛ. ПИРОГОВА, 31, 6 ЭТАЖ
Номер и дата государственной (перерегистрации юридического лица	8264-1910-01-АО (ИУ) от 16.10.14
Бизнес-идентификационный номер	1010440005294

Сведения о выкупе ценных бумаг:	прямых акций:	привилегированных акций:
Количество объявленных акций	11 748 046	0
Количество размещенных акций	10 748 046	0
Количество выкупленных эмитентом акций	0	0

№	Фамилия, имя, отчество физического лица или наименование юридического лица - держателя ценных бумаг	Наименование и реквизиты документа, удостоверяющего личность физического лица или номер и дата государственной (перерегистрации) юридического лица - держателя ценных бумаг	Вид и идентификационный номер ценных бумаг	Количество ценных бумаг эмитента на лицевом счете держателя ценных бумаг			Соотношение количества ценных бумаг, принадлежащих держателю ценных бумаг эмитента		Дополнительные сведения
				Общее количество	Находится в обременении с указанием лица, в пользу которого осуществлено обременение	Блокировано в банках	Переданных в доверительное управление с указанием наименования доверительного управляющего	размещенных	

№	Фамилия, имя, отчество физического лица или наименование юридического лица - держателя ценных бумаг	Наименование и реквизиты документа, удостоверяющего личность физического лица или номер и дата государственной (перерегистрации юридического лица) - держателя ценных бумаг	Вид и национальный идентификационный номер ценных бумаг	Количество ценных бумаг эмитента на лицевом счете держателя ценных бумаг				Соотношение количества ценных бумаг, принадлежащих держателю ценных бумаг эмитента ценных бумаг эмитента	Дополнительные сведения
				Общее количество	Находящихся в обращении с указанием лица, в пользу которого осуществлено обременение	Блокированных	Переданных в доверительное управление с указанием наименования доверительного управляющего		
1	INTERNATIONAL MINERAL RESOURCES II В.У. (ИНТЕРНЕЦИОНАЛ МИНЕРАЛ РИСОУСЕС ИИ (ИИИ))	1-02.39896001 (Лицевой счет собственника) Документ - сертификата (сер) 34316503 Коз. код: 12.01.2009 ИНТЕРНАЦИОНАЛ КСЖ ОВО. ПРОМОШЕННАЯ ПА-АТА	Акция простая KZJCS9860011	10 748 046	0	0	0	100	
	Итого			10 748 046	0	0	0	100	

Заместитель председателя Гражданства Муханов А.Б.
Ф.И.О. держателя



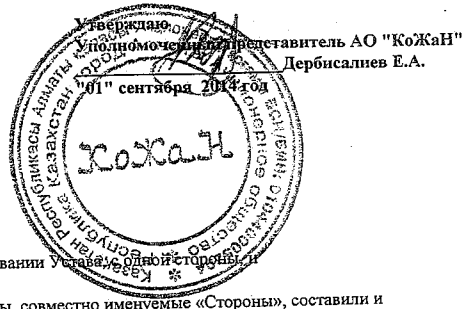
Информация составлена на основании сведений, составляющих систему реестров

Получатель документа в соответствии со ст. 22 Закона Республики Казахстан "О персональных данных и их защите" обязан обеспечить защиту персональных данных, содержащихся в настоящем документе

Исполнитель: Бахметова Жангуль Сагымжановна

Дата/время составления: 08.06.2015 16:33:52

Утверждаю
 Генеральный директор ТОО «КоЖаН»
 Дербисалиев Е.А.
 01 сентября 2014 год



Передаточный акт
 между ТОО «КоЖаН»
 и
 АО «КоЖаН»

город Алматы.

ТОО «КоЖаН», в лице Генерального директора Дербисалиева Е.А., действующего на основании Устава,

АО «КоЖаН» в лице Уполномоченного представителя Дербисалиева Е.А., с другой стороны, совместно именуемые «Стороны», составили и подписали настоящий Передаточный акт о нижеследующем:

1. ТОО «КоЖаН» передало, а АО «КоЖаН» приняло все принадлежащее ему имущество, имущественные права и обязанности юридического лица.
2. АО «КоЖаН» является правопреемником ТОО «КоЖаН» по всем его обязательствам, в отношении всех его кредиторов и должников, включая и обязательства, оспариваемые Сторонами.

1. Разведочные и оценочные активы :	Первоначальная стоимость	Износ	Капитализированная стоимость
счет № 2600	1 248 599 014,40	11 861 911,69	1 260 460 926,09
Итого	1 248 599 014,40	11 861 911,69	1 260 460 926,09

Остаточная стоимость разведочных и оценочных активов один миллиард двести шестьдесят миллионов четыреста шестьдесят тысяч девятьсот двадцать шесть тенге 09 тиын (Приложение №1 к акту)

2. Основные средства :	Первоначальная стоимость	Износ	Остаточная стоимость
счет № 2400	5 815 700 200,12	1 214 996 614,52	4 600 703 585,60
Итого	5 815 700 200,12	1 214 996 614,52	4 600 703 585,60

Остаточная стоимость основных средств четыре миллиарда шестьсот миллионов семьсот три тысячи пятьсот семьдесят пять тенге 60 тиын
 Основные средства передаются согласно инвентаризационных описей по состоянию на 01 сентября 2014г (Приложение №2 к акту)

Незавершенное строительство:	Первоначальная стоимость	Износ	Остаточная стоимость
счет № 2900	3 385 739 213,13		3 385 739 213,13
Итого	3 385 739 213,13		3 385 739 213,13

Стоимость незавершенного строительства три миллиарда триста восемьдесят пять миллионов семьсот тридцать девять тысяч двести тринадцать тенге 13 тиын (приложение № 2 к акту)

Всего по основным средствам:	Первоначальная стоимость	Износ	Остаточная стоимость
	9 201 439 413,25	1 214 996 614,52	7 986 442 798,73

Всего остаточная стоимость основных средств семь миллиардов девятьсот восемьдесят шесть миллионов четыреста сорок две тысячи семьсот девяносто восемь тенге 73 тиын (приложение № 2 к акту)

3. Нематериальные активы :	Первоначальная стоимость	Износ	Остаточная стоимость
счет № 2700	1 367 621 144,78	376 499 728,56	991 121 416,22
Итого	1 367 621 144,78	376 499 728,56	991 121 416,22

Остаточная стоимость нематериального актива девятьсот девяносто один миллион сто двадцать одна тысяча четыреста шестнадцать тенге 22 тиын (Приложение № 3 к акту)

4. Отложенные налоговые активы	Первоначальная стоимость	Износ	Остаточная стоимость
счет № 2810	191 787 478,00		191 787 478,00
Итого	191 787 478,00		191 787 478,00

Остаточная стоимость отложенных налоговых активов сто девяносто один миллион семьсот восемьдесят семь тысяч четыреста семьдесят восемь тенге 00 тиын (Приложение №4 к акту)

5. НДС к возмещению	Первоначальная стоимость	Износ	Остаточная стоимость
счет № 1420	694 520 605,35		694 520 605,35

Остаточная стоимость НДС к возмещению шестьсот девяносто четыре миллиона пятьсот двадцать тысяч шестьсот пять тенге и 35 тиын (Приложение № 5 к акту)

6. Денежные средства ограниченные в использовании	Первоначальная стоимость	Износ	Остаточная стоимость
счет № 1060			134 274 861,17
Итого			134 274 861,17

Денежные средства ограниченные в использовании составляют сто тридцать четыре миллиона двести семьдесят четыре тысячи восемьсот шестьдесят один тенге 17 тиын (Приложение №6 к акту)

7. Авансы выданные	Первоначальная стоимость	Резерв	Остаточная стоимость
счет № 1610	250 239 200,69	59 483 457,54	190 755 743,15
Итого			190 755 743,15

Авансы выданные определены в сумме сто девяносто миллионов семьсот пятьдесят пять тысяч семьсот сорок три тенге 15 тиын (Приложение №7 к акту)

8. Запасы			
А. Сырье и материалы:			
счет № 1310	Сырье и материалы		329 375 720,24
Итого			329 375 720,24
В. Готовая продукция :			
счет № 1320			35 549 122,64
Итого			35 549 122,64
С. Резерв:			
счет № 1360			20 322 147,77
Итого			20 322 147,77
			344 602 695,11

Инвентаризационные ведомости товарно-материальных запасов передаются в сумме
 Триста сорок четыре миллиона шестьсот две тысячи шестьсот девяносто пять тенге 11 тиын (Приложение №8 к акту)

Торговая дебиторская задолженность

счет №	1210 Торговая дебиторская задолженность	1 999 119 616,68
	1290 Резерв по сомнительным требованиям	11 764 133,37

1 999 119 616,68
11 764 133,37
1 987 355 483,31

Итого

Передача торговой дебиторской задолженности в сумме один миллиард девятьсот восемьдесят семь миллионов триста пятьдесят пять тысяч четыреста восемьдесят три тенге 31 тьин (Приложение 9 к акту)

10. Корпоративный подоходный налог

счет №	1410 Корпоративный подоходный налог	1 673 134,64
--------	-------------------------------------	--------------

1 673 134,64
1 673 134,64

Корпоративный подоходный налог передается в сумме один миллион шестьсот семьдесят три тысячи сто тридцать четыре тенге 64 тьин (Приложение №10 к акту)

11. Предоплата по прочим налогам и платежам

счет №	1430 Прочие налоги и другие обязательные платежи в бюджет	44 210 798,59
Итого		44 210 798,59

44 210 798,59
44 210 798,59

Предоплата по прочим налогам и платежам передается в сумме сорок четыре миллиона двести десять тысяч семьсот девяносто восемь тенге 59 тьин (Приложение №11 к акту)

12. Краткосрочные займы связанным сторонам

счет №		274 690 000,00
1110	Краткосрочные предоставленные займы	58 377 585,36
1270	Краткосрочные вознаграждения к получению	333 067 585,36
Итого		

274 690 000,00
58 377 585,36
333 067 585,36

Передаются краткосрочные предоставленные займы в размере триста тридцать три миллиона шестьдесят семь тысяч пятьсот восемьдесят пять тенге 36 тьин (Приложение №12 к акту)

13. Прочие краткосрочные активы

счет №		1 060 413,48
1251	Краткосрочная задолженность подотчетных лиц	100 000,00
1253	Краткосрочная задолженность по предоставленным работникам займам	295 098,59
1254	Прочая краткосрочная задолженность работников (хищение, порча, материальный ущерб и др.)	858 535,00
1284	Прочая краткосрочная дебиторская задолженность	36 292 731,92
1620	Краткосрочные расходы будущих периодов	109 371 890,86
1630	Прочие краткосрочные активы	147 978 669,85
Итого		

1 060 413,48
100 000,00
295 098,59
858 535,00
36 292 731,92
109 371 890,86
147 978 669,85

Прочие краткосрочные активы передаются в сумме сто сорок семь миллионов девятьсот семьдесят восемь тысяч шестьсот шестьдесят девять тенге 85 тьин (Приложение №13 по акту)

14. Денежные средства и их эквиваленты

счет №		173 520,64
1010	Денежные средства в кассе	40 541 476,54
1030	Денежные средства на текущих банковских счетах	40 714 997,18
Итого		

173 520,64
40 541 476,54
40 714 997,18

Денежные средства и их эквиваленты передаются в сумме сорок миллионов семьсот сорок четыре тысячи девятьсот девяносто семь тенге 18 тьин (Приложение №14 к акту)

15. Оценочные обязательства по контракту на недропользование

счет №		1 208 559 113,74
4240	Прочие долгосрочные оценочные обязательства	1 208 559 113,74
Итого		

1 208 559 113,74
1 208 559 113,74

Оценочные обязательства передаются в сумме:
Один миллиард двести восемь миллионов пятьсот пятьдесят девять тысяч тринадцать тенге 74 тьин (Приложение №15 к акту)

16. Краткосрочные займы от связанных сторон

счет №		204 763 648,00
3010	Краткосрочные банковские займы	500 000 000,00
3020	Краткосрочные займы полученные от организаций осуществляющие банковские операции без лицензии уполном	1 671 348,06
3380	Краткосрочные вознаграждения к выплате	706 434 996,06
Итого		

204 763 648,00
500 000 000,00
1 671 348,06
706 434 996,06

Краткосрочные займы от связанных сторон передаются в сумме:
Семьсот шесть миллионов четыреста тридцать четыре тысячи девятьсот девяносто шесть тенге 06 тьин (Приложение №16 к акту)

17. Торговая кредиторская задолженность

счет №		861 384 921,14
3310	Краткосрочная задолженность поставщикам и подрядчикам	861 384 921,14
Итого		

861 384 921,14
861 384 921,14

Торговая кредиторская задолженность передается в сумме:
Восьмьсот шестьдесят один миллион триста восемьдесят четыре тысячи девяносто двадцать одна тенге 15 тьин (Приложение №17 к акту)

18. Обязательства по прочим налогам

счет №		2 014 287,70
3210	Обязательства по социальному страхованию	10 807 472,76
3220	Обязательства по пенсионным отчислениям	5 839 490,96
3120	Индивидуальный подоходный налог	3 626 003,85
3150	Социальный налог	63 972,00
3160	Земельный налог	49 163,83
3170	Налог на транспортные средства	9 660 591,41
3180	Налог на имущество	457 857 246,17
3190	Прочие налоги	

2 014 287,70
10 807 472,76
5 839 490,96
3 626 003,85
63 972,00
49 163,83
9 660 591,41
457 857 246,17

Итого

489 918 228,68

Обязательства по прочим налогам передаются в сумме:

Четыреста восемьдесят девять миллионов девятьсот восемьдесят две тысячи двести двадцать восемь тенге 68 тиын (Приложение 18 к акту)

19. Оценочные обязательства по контракту на недропользование

счет №		
3430	Краткосрочные оценочные обязательства по вознаграждениям работникам	78 982 895,54
3440	Прочие краткосрочные оценочные обязательства	22 456 251,02
Итого		101 439 146,56

Оценочные обязательства по контракту передаются в сумме:

Сто один миллион четыреста тридцать девять тысяч сто сорок шесть тенге 56 тиын (Приложение №19 к акту)

20. Дивиденды

счет №		
3030	Краткосрочная кредиторская задолженность по дивидендам и доходам участников	46 410 000,00
Итого		46 410 000,00

Обязательства по дивидендам передаются в сумме:

Сорок шесть миллионов четыреста десять тысяч 00 тиын (Приложение №20 к акту)

21. Прочая кредиторская задолженность

счет №		
3350	Краткосрочная задолженность по оплате труда	66 133 917,70
3360	Краткосрочная задолженность по аренде	99 515,00
3395	Задолженность по исполнительным листам	96 261,39
3396	Задолженность перед подотчетными лицами	575 215,88
3397	Прочая краткосрочная кредиторская задолженность	106 536 814,00
3510	Краткосрочные авансы полученные	257 420,00
3540	Прочие краткосрочные обязательства	1 813 522,33
Итого		175 512 666,30

Прочая кредиторская задолженность передается в сумме:

Сто семьдесят пять миллионов пятьсот двенадцать тысяч шестьсот шестьдесят шесть тенге 30 тиын (Приложение №21 к акту)

22. Корпоративный подоходный налог

счет №		
3110	Корпоративный подоходный налог подлежащий уплате	11 262 120,27
Итого		11 262 120,27

Обязательства по корпоративному подоходному налогу передаются в сумме

Одинадцать миллионов двести шестьдесят две тысячи сто двадцать тенге 27 тиын (Приложение №22 к акту)

Общая сумма передаваемых активов составляет :

14 348 967 192,75

Общая сумма передаваемых обязательств составляет :

3 600 921 192,75

Уставный Капитал ТОО "КоЖаН" формируется в сумме равной разнице между суммой всех активов и всех обязательств передаваемых на АО "КоЖаН" реорганизуемым обществом по данному акту, и составляет 10 748 046 000,00 тенге (Десять миллиардов семьсот сорок восемь миллионов сорок шесть тысяч тенге 00 тиын)

Активы и пассивы в акте представлены по состоянию на 01 сентября и передаются на АО "КоЖаН".

Сдал :

Генеральный директор ТОО "КоЖаН"

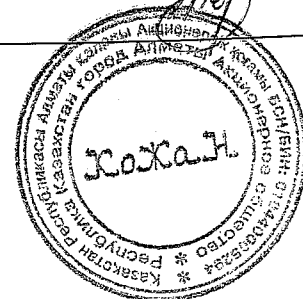
Дербисалиев Е.А.

Принял :

Уполномоченный представитель АО "КоЖаН"

Дербисалиев Е.А.

"01" сентября 2014 года





Төңкерістің
директор
Дербісәлімов Е.А.

«Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі»
Республикалық мемлекеттік мекемесі

БЕКІТТІ

20 ж. « »

«ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫНЫҢ
ҰЛТТЫҚ БАНКІ»

РЕСПУБЛИКАЛЫҚ
МЕМЛЕКЕТТІК МЕКЕМЕСІ

050040, Алматы қ., Көктем-3, 21 үй
тел.: (727) 2704591, факс: (727) 2704703, 2617352
телекс: 251130 BNK KZ, E-mail: hq@nationalbank.kz



РЕСПУБЛИКАНСКОЕ
ГОСУДАРСТВЕННОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ

«НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН»

050040, г. Алматы, Коктем-3, дом 21
тел.: (727) 2704591, факс: (727) 2704703, 2617352
телекс: 251130 BNK KZ, E-mail: hq@nationalbank.kz

06.08.15 № 33-3-03/6318

АО «КоЖаН»

050040, г. Алматы, ул. Пирогова, 31, 6 этаж
тел.: 598-903

На исх. № 208/07-15 и №208/07-15/1 от 22.07.2015г.

Об утверждении отчета об итогах
размещения акций

Национальный Банк Республики Казахстан в соответствии со статьей 24 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» утвердил отчет об итогах размещения акций акционерного общества «КоЖаН» (далее - Общество) за период с 13 ноября 2014 года по 12 мая 2015 года и направляет один экземпляр отчета с отметкой об утверждении.

Выпуск акций внесен в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг за номером **A5986**.

Выпуск акций разделен на 11.748.046 (одиннадцать миллионов семьсот сорок восемь тысяч сорок шесть) простых акций.

По состоянию на 12 мая 2015 года размещено 10.748.046 (десять миллионов семьсот сорок восемь тысяч сорок шесть) простых акций.

Уставный капитал сформирован в размере 10.748.046.000 (десять миллиардов семьсот сорок восемь миллионов сорок шесть тысяч) тенге.

Вместе с тем, в целях обеспечения оценки эффективности деятельности Национального Банка Республики Казахстан и повышения качества оказываемых государственных услуг, просим заполнить прилагаемую карточку оказания государственной услуги и вернуть в течение пятнадцати календарных дней с даты ее получения. Данная карточка заполняется первым руководителем (либо лицом его замещающим).

Дополнительно сообщаем, что в соответствии с требованиями подпункта 2) пункта 1 статьи 79 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах» Общество обязано доводить до сведения своих акционеров и инвесторов информацию о выпуске обществом акций и других ценных бумаг и утверждение уполномоченным органом отчетов об итогах размещения ценных бумаг общества, отчетов об итогах погашения ценных бумаг общества, аннулирование уполномоченным органом ценных бумаг общества.

В этой связи Обществу необходимо опубликовать информацию об утвержденных отчетах об итогах размещения ценных бумаг на сайте депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz).

Заместитель Председателя

 Кожаметов К.Б.

Исполнитель: Акатаева Р.С., тел: (727) 2788-104 (1084)

№ 0065683

Вх. № 155/08-15
10.08.15г.