



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ  
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА  
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по облигациям АО "ЛОГИКОМ" второго выпуска

19 декабря 2008 года

г. Алматы

Акционерное общество "ЛОГИКОМ", краткое наименование – АО "ЛОГИКОМ" (в дальнейшем именуемое "Компания"), предоставило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для прохождения процедуры листинга облигаций Компании второго выпуска (НИН – KZ2C0Y05D281) по первой подкатегории категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки".

Экспертиза Компании и ее ценных бумаг проводится третий раз, начиная с 2007 года. Первый раз экспертиза проводилась в августе 2007 года при включении в официальный список биржи облигаций Компании первого выпуска. Второй раз экспертиза проводилась в ноябре 2008 года при переводе облигаций Компании первого выпуска из второй в первую подкатегорию категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки" официального списка биржи.

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

### ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата первичной государственной регистрации:	20 ноября 1998 года
Дата последней государственной перерегистрации:	12 апреля 2005 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический адрес:	Республика Казахстан, 050040, г. Алматы, ул. Байзакова/ уг. ул. Джандосова, 293/2
Фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 050056, г. Алматы, ул. Аральская, 8

Основные виды деятельности Компании – дизайн, производство и продажа электронного оборудования, электронных комплектующих, компьютеров и радиоэлектронных устройств; дизайн, производство, внедрение и сопровождение программно-аппаратных комплексов управления экономическими, производственными, технологическими и другими процессами с использованием интернет-технологий; выполнение работ по монтажу, наладке, ремонту, сопровождению и техническому обслуживанию электронного, вычислительного и радиоэлектронного оборудования, средств охранной и пожарной сигнализации, структурированных кабельных систем, систем видеонаблюдения; консалтинговые услуги в области информационных технологий.

Компания обладает следующими лицензиями:

- Комитета по делам строительства Министерства экономики и торговли Республики Казахстан на осуществление проектных и строительно-монтажных работ в сфере архитектурной, градостроительной и строительной деятельности от 13 октября 2000 года № 001482
- Комитета национальной безопасности Республики Казахстан на осуществление деятельности, связанной с реализацией средств криптографической защиты информации, от 17 января 2005 года № 228

- Комитета по государственному контролю и надзору в области чрезвычайных ситуаций Министерства чрезвычайных ситуаций Республики Казахстан на осуществление деятельности по монтажу, наладке и техническому обслуживанию средств пожарной сигнализации и противопожарной автоматики на территории Республики Казахстан от 10 августа 2005 года № 0000871
- Министерства внутренних дел Республики Казахстан на осуществление деятельности по монтажу, наладке и техническому обслуживанию средств охранной сигнализации от 18 января 2006 года № 001817

По состоянию на 01 декабря 2008 года Компания владела 100%-ной долей участия в оплаченном уставном капитале ТОО "Логиком" (г. Алматы) и являлась учредителем АО "Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования "Logycom Perspective Innovation" (г. Алматы; предполагается, что после государственной регистрации выпуска объявленных акций данного общества Компания станет собственником 31.600 его простых акций, что составит 51 % от общего количества акций данного общества), а также имела один филиал в г. Астана.

На указанную дату общая численность работников Компании составляла 201 человек, в том числе работников филиала – 10 человек.

Компания является учредителем и членом Казахстанской ассоциации торговых компаний и товаропроизводителей электробытовой, компьютерной техники и сложных технических систем "Катекс" (г. Алматы) и учредителем и членом Казахстанской ассоциации IT-компаний (г. Астана).

#### **Краткая история Компании**

Компания была зарегистрирована 20 ноября 1998 года как ЗАО "Логиком". Учредителями Компании на дату ее регистрации в равных долях являлись граждане Республики Казахстан Кантаева И.В., Кошелев В.В., Швалов С.А. и Сиволапова Т.В. Первый выпуск акций Компании состоял из 100 простых акций суммарной номинальной стоимостью 66,0 тыс. тенге, которые были оплачены в равных размерах ее учредителями.

20 декабря 1999 года Компания и ТОО "Логиком" (зарегистрировано в апреле 1992 года; на указанную дату участниками ТОО "Логиком" являлись Кантаева И.В., Кошелев В.В. и Швалов С.А., каждый из которых владел 33,3%-ной долей участия в его уставном капитале) заключили договор, согласно которому ТОО "Логиком" передало Компании права на товарный знак Computer LogyCom Technology. Товарный знак Computer LogyCom Technology был зарегистрирован в 1995 году Национальным патентным ведомством Республики Казахстан за ТОО "Логиком"; первоначальный срок действия свидетельства о регистрации данного товарного знака – до 28 сентября 2005 года. В сентябре 2005 года Комитет по правам интеллектуальной собственности Министерства юстиции Республики Казахстан продлил срок действия свидетельства о регистрации данного товарного знака до 28 сентября 2015 года.

20 декабря 1999 года Компания и ТОО "Эл Си Трэйд" (г. Алматы) заключили соглашение, согласно которому ТОО "Эл Си Трэйд" получило право использовать товарный знак Computer LogyCom Technology в розничной сети своих магазинов. Кроме того, Компания и ТОО "Эл Си Трэйд" подписали договор о сотрудничестве, в соответствии с которым обе стороны осуществляют взаимные поставки товаров, оборудования и оказание услуг. На основании данного договора часть продукции Компании реализуется через сеть магазинов ТОО "Эл Си Трэйд", расположенных по всей территории Республики Казахстан (30 магазинов).

21 декабря 1999 года между ТОО "Логиком" и Компанией был заключен договор, согласно которому все активы ТОО "Логиком" (нематериальные активы, основные средства и товары) были переданы Компании. В случае ликвидации Компании данные активы подлежат возврату ТОО "Логиком".

В 2000 году Компания открыла филиал в г. Астана.

В результате серии сделок с акциями Компании в октябре 2003 года ее единственным акционером стало ТОО "NLC" (Эн Эл Си) Group" (г. Алматы).

12 апреля 2005 года Компания была перерегистрирована под наименованием "АО "Логиком"".

В соответствии с решением единственного акционера Компании в июле 2005 года количество

ее объявленных простых акций было увеличено до 73.600. Акции Компании были полностью оплачены ее единственным акционером, в результате чего уставный капитал Компании был увеличен до 48,6 млн тенге.

В декабре 2005 года ТОО "NLC" (Эн Эл Си) Group" передало ТОО "Эл Си Трэйд" все принадлежавшие ему акции Компании в счет погашения своей кредиторской задолженности.

В январе 2007 года количество объявленных простых акций Компании было увеличено на 78.000, данные акции были оплачены единственным акционером Компании – ТОО "Эл Си Трэйд".

В июле 2007 года Компания купила 100%-ную долю участия в оплаченном уставном капитале ТОО "Логиком". Данное товарищество зарегистрировано в качестве участника специальной экономической зоны "Парк информационных технологий" (далее – СЭЗ "ПИТ") (пос. Алатау, г. Алматы). 18 июля 2007 года ТОО "Логиком" заключило договор с Государственным учреждением "Дирекция специальной экономической зоны "Парк информационных технологий" (г. Алматы) на аренду земельного участка площадью 5,2 га, расположенного на территории названной зоны, сроком на 49 лет. В настоящее время ТОО "Логиком" не осуществляет никакой деятельности.

В августе 2008 года количество объявленных простых акций Компании было увеличено на 1.363.640 штук, которые оплатило АО "Caspian Group" (г. Алматы) (ТОО "Эл Си Трэйд" отказалось от права преимущественной покупки данных акций). Общее количество простых акций Компании составило 1.515.240, из которых владельцем 1.363.640 простых акций (90 % от общего количества размещенных акций Компании) являлось АО "Caspian Group", 151.600 простых акций – ТОО "Эл Си Трэйд" (10 %).

### **О деятельности Компании**

Компания осуществляет деятельность по производству и сборке вычислительной техники, комплектующих, разработке программного обеспечения, а также оказывает услуги в области информационных технологий. Деятельность по производству и сборке вычислительной техники Компания осуществляет в принадлежащем ей производственно-складском комплексе мощностью 200 тыс. сборочных единиц в год, расположенном в г. Алматы. Указанный комплекс был построен в 2005 году.

Компания владеет двумя земельными участками в г. Алматы, общая площадь которых составляет 2,65 га. На первом земельном участке Компании, расположенном по адресу ул. Аральская, 8, находятся двухэтажное административное здание (общей площадью 5.392,2 м<sup>2</sup>), склад (578,9 м<sup>2</sup>), мастерская (262,7 м<sup>2</sup>) и гаражи (364,0 м<sup>2</sup>). На втором земельном участке, расположенном по адресу ул. Аральская, 12, находятся одноэтажное административное здание с производственным корпусом (общей площадью 1.387,5 м<sup>2</sup>), двухэтажный производственный корпус (1.898,4 м<sup>2</sup>) и склад (2.304 м<sup>2</sup>).

С 2002 года в Компании внедрена система управления качеством ISO 9001:2000. Компания и ТОО "Казахстанский центр сертификации" (г. Алматы, официальный представитель TUV Rheinland (г. Кельн, Германия)) заключили соглашение о ежегодном проведении инспекторского контроля системы управления качеством Компании.

28 ноября 2003 года Комитет по правам интеллектуальной собственности Министерства юстиции Республики Казахстан зарегистрировал объект интеллектуальной собственности – комплексную информационную систему "LogyCom Astrum", исключительные права на которую принадлежат Компании.

С 2004 года Компания начала сборку ноутбуков под собственной торговой маркой.

С 2005 года Компания оказывает консалтинговые услуги по информационным системам, а также выпускает жидкокристаллические мониторы и манипуляторы (компьютерные мыши, клавиатуры, джойстики, пульты управления) под собственной торговой маркой.

Компания намерена осуществить инвестиционный проект по строительству нового производственно-складского комплекса на арендованном ТОО "Логиком" земельном участке площадью 5,2 га, расположенном на территории СЭЗ "ПИТ".

Компания планировала осуществить данный проект за счет денег, привлеченных посредством размещения ее облигаций первого выпуска. Согласно данному проекту новый

производственно-складской комплекс Компании мощностью 1,0 млн сборочных единиц в год (персональных компьютеров (далее – ПК), ноутбуков, серверов, периферийных устройств и комплектующих) будет включать в себя производственные помещения общей площадью 5.326 м<sup>2</sup> и складские помещения общей площадью 5.184 м<sup>2</sup>. В настоящее время работы по строительству указанного комплекса не ведутся в связи с задержкой со стороны Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан в строительстве отдельной энергетической подстанции для СЭЗ "ПИТ". Строительство этой подстанции должно закончиться до 2010 года, после чего Компания продолжит строительство указанного комплекса.

В рамках реализации названного проекта Компания построила на деньги, полученные от размещения облигаций первого выпуска (1,9 млрд тенге), складское помещение площадью 2.304 м<sup>2</sup> на земельном участке Компании, расположенном по адресу ул. Аральская, 12 (стоимость строительства – 316,0 млн тенге). Оставшуюся сумму денег, полученную от размещения облигаций первого выпуска, Компания направила на пополнение своих оборотных средств с целью увеличения занимаемой ею доли рынка компьютерной техники.

### **Поставщики и потребители Компании**

По информации Компании ее наиболее крупными поставщиками являются ТОО "Криптон" (г. Алматы; 35,6 % от общего объема всех закупок Компании), ТОО "Битрикс" (г. Алматы; 25,4 %), ТОО "Эл Си Трэйд" (20,3 %). На долю других поставщиков приходилось менее пяти процентов от общего объема закупок Компании.

Основными потребителями поставляемой Компанией на рынок Казахстана продукции являлись ТОО "Криптон" (25,6 % от общего объема реализации Компании), ТОО "Битрикс" (25,4 %), ТОО "Эл Си Трэйд" (18,6 %), АО "Казпочта" (г. Алматы; 10,3 %), Республиканское государственное предприятие на праве хозяйственного ведения "Казахстанский центр межбанковских расчетов Национального банка Республики Казахстан" (8,7 %), АО "БТА Банк" (6,7 %).

### **Конкуренты Компании**

Согласно данным аналитической организации International Data Corporation (г. Фреймингхем, США) на рынке продаж ПК в Центральной Азии в 1998 году Компания занимала второе место, с 1999 по 2005 год – первое место. Компания затрудняется предоставить информацию по рынку продаж ПК в Центральной Азии за 2006–2007 годы, поскольку такая информация International Data Corporation не публиковалась.

Согласно информации Компании ее доля на рынке продаж ПК в Казахстане в 2004 году составляла 10 %, в 2005 году – 12,2 %, в 2006 году – 14,6 %, в 2007 году – 15,5 %, за 6 месяцев 2008 года – 17,7 %.

По типу потребителей компьютерной техники Компания разделяет рынок на два основных сегмента – розничный и корпоративный. Основными конкурентами Компании на казахстанском рынке ПК в розничном сегменте являются ТОО "Алси" (г. Алматы), ТОО "Белый ветер" (г. Караганда), ТОО "Alser system" (г. Алматы); в корпоративном сегменте – ТОО "Алси", АО "GLOTUR (ГЛОТУР)" (г. Алматы), Hewlett-Packard Europe B.V. (г. Амстердам, Нидерланды), Dell Inc (г. Раунд Рок, США).

### **Финансовая модель Компании**

Компания планирует направить половину денег (850,0 млн тенге), полученных от размещения ее облигаций второго выпуска, на пополнение оборотных средств, оставшуюся половину – на реализацию проекта по организации сети Wi-Max (сети беспроводного широкополосного доступа с высокоскоростной передачей данных и подключением к сети Интернет) в г. Алматы, Астана и в дальнейшем по всей территории Республики Казахстан.

Все проектные, строительно-монтажные, инсталляционные и другие работы, связанные с реализацией указанного проекта, будет выполнять ТОО "Сайкан LTD" (г. Алматы), поскольку оно имеет необходимые лицензии для выполнения указанных работ.

Единственным участником ТОО "Сайкан LTD" является ТОО "LCH" (г. Алматы). Основными видами деятельности ТОО "Сайкан LTD" являются предоставление услуг связи посредством радио- и спутниковых систем, техническое обслуживание систем связи, предоставление услуг телефонии, в том числе IP-телефонии, монтаж и наладка оборудования электросвязи,

проектирование и монтаж систем оптической связи, проектирование и монтаж узлов и систем беспроводной связи, проектные и изыскательские работы.

Согласно договору намерений от 01 декабря 2008 года, заключенному между Компанией и ТОО "LCH", Компания в первом квартале 2009 года намерена купить у данного товарищества 100%-ную долю участия в уставном капитале ТОО "Сайкан LTD".

За счет денег, полученных Компанией от размещения ее облигаций второго выпуска, она планирует покрыть затраты, связанные с получением необходимых лицензий и разрешений на использование радиочастотного спектра и с покупкой оборудования для реализации указанного проекта. Оставшуюся сумму Компания планирует направить на увеличение уставного капитала ТОО "Сайкан LTD" после покупки 100%-ной доли участия в его уставном капитале.

Прогноз прибылей и убытков Компании на 2008–2013 годы

Таблица 1

тыс. тенге

Показатель	на 2008 год	на 2009 год	на 2010 год	на 2011 год	на 2012 год	на 2013 год
Доходы от реализации продукции и оказания услуг	12 921 050	13 582 620	14 277 269	15 006 651	15 772 501	16 576 644
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	11 628 945	12 224 358	12 849 542	13 505 986	14 195 251	14 918 980
<b>Валовая прибыль</b>	<b>1 292 105</b>	<b>1 358 262</b>	<b>1 427 727</b>	<b>1 500 665</b>	<b>1 577 250</b>	<b>1 657 664</b>
Расходы по сбыту продукции	157 333	174 926	194 279	215 566	238 982	26 474
Административные расходы	303 052	337 976	376 392	41 865	465 134	516 266
Прочие доходы, нетто	1 756	1 931	2 124	2 337	257	2 827
<b>Доход от операционной деятельности</b>	<b>833 476</b>	<b>847 291</b>	<b>859 181</b>	<b>868 786</b>	<b>875 705</b>	<b>879 486</b>
Расходы по финансированию, нетто	327 788	547 567	395 450	187 000	187 000	187 000
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>505 688</b>	<b>299 724</b>	<b>463 731</b>	<b>681 786</b>	<b>688 705</b>	<b>692 486</b>
Расходы по подоходному налогу	151 706	59 945	92 746	136 357	137 741	138 497
<b>Чистая прибыль за год</b>	<b>353 982</b>	<b>239 779</b>	<b>370 984</b>	<b>545 429</b>	<b>550 964</b>	<b>553 989</b>

Прогноз движения денег Компании на 2008–2013 годы

Таблица 2

тыс. тенге

Наименование показателей	на 2008 год	на 2009 год	на 2010 год	на 2011 год	на 2012 год	на 2013 год
<b>Операционная деятельность</b>						
Поступления от реализации готовой продукции и оказания услуг	11 972 645	12 585 656	13 229 318	13 905 163	14 614 800	15 359 919
Выбытия по операционной деятельности, в том числе:	11 512 978	12 301 774	12 745 340	13 160 961	13 816 893	14 506 344
платежи поставщикам за товары и услуги	10 949 805	11 497 295	12 072 160	12 675 768	13 309 557	13 975 034
выплаты по заработной плате	102 772	117 668	131 524	144 676	159 144	175 058
выплата вознаграждений по банковским займам	193 706	152 117	–	–	–	–
выплата вознаграждения по облигациям первого выпуска	134 082	208 450	208 450	–	–	–
выплата вознаграждения по облигациям второго выпуска	–	187 000	187 000	187 000	187 000	187 000
налоги и платежи	124 901	131 146	137 704	144 589	151 818	159 409
прочие выплаты	7 712	8 098	8 502	8 928	9 374	9 843
<b>Деньги от операционной деятельности</b>	<b>459 667</b>	<b>283 882</b>	<b>483 978</b>	<b>744 202</b>	<b>797 907</b>	<b>853 575</b>



<b>Инвестиционная деятельность</b>						
Поступления от реализации основных средств	6 344	6 661	6 994	7 344	7 711	8 097
Выбытия от инвестиционной деятельности,	316 762	514 902	844 688	95 077	95 080	95 083
в том числе:						
приобретение основных средств	316 706	514 843	844 626	95 012	95 012	95 012
приобретение нематериальных активов	56	59	62	65	68	71
<b>Деньги от инвестиционной деятельности</b>	<b>(310 418)</b>	<b>(508 241)</b>	<b>(837 694)</b>	<b>(87 733)</b>	<b>(87 369)</b>	<b>(86 986)</b>
<b>Финансовая деятельность</b>						
Поступления от финансовой деятельности,	3 044 546	1 700 000	–	–	–	–
в том числе:						
получение банковских займов	1 455 000	–	–	–	–	–
размещение облигаций	689 544	1 700 000	–	–	–	–
размещение акций	900 002	–	–	–	–	–
прочие поступления	–	–	–	–	–	–
Выбытие от финансовой деятельности,	1 910 645	308 000	1 900 000	–	–	1 700 000
в том числе:						
погашение банковских займов	1 910 645	308 000	–	–	–	–
погашение облигаций	–	–	1 900 000	–	–	1 700 000
<b>Деньги от финансовой деятельности</b>	<b>1 133 901</b>	<b>1 392 000</b>	<b>(1 900 000)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(1 700 000)</b>
<b>Итого увеличение/(уменьшение) денег за год</b>	<b>1 283 150</b>	<b>1 167 641</b>	<b>(2 253 716)</b>	<b>656 469</b>	<b>710 538</b>	<b>(933 411)</b>
Деньги на начало периода	78 439	1 361 589	2 529 230	275 514	931 983	1 642 521
<b>Деньги на конец периода</b>	<b>1 361 589</b>	<b>2 529 230</b>	<b>275 514</b>	<b>931 983</b>	<b>1 642 521</b>	<b>709 110</b>

По состоянию на 01 октября 2008 года величина леввереджа Компании составляла 1,26, после размещения ее облигаций второго выпуска будет составлять 1,94.

#### **Структура акций Компании по состоянию на 01 декабря 2008 года**

Общее количество объявленных и размещенных акций (только простые), штук: 1.515.240

Объем размещенных акций, тыс. тенге: 1.000.058

14 мая 2002 года Национальная Комиссия Республики Казахстан по ценным бумагам зарегистрировала первый выпуск акций Компании в количестве 100 простых акций суммарной номинальной стоимостью 66,0 тыс. тенге.

29 июля 2005 года Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) зарегистрировало выпуск объявленных акций Компании (включая акции первого выпуска) в количестве 73.600 простых акций.

12 января 2007 года АФН зарегистрировало изменения в проспект выпуска акций Компании, в соответствии с которыми количество объявленных простых акций Компании было увеличено до 151.600 штук.

28 августа 2008 года АФН зарегистрировало изменения в проспект выпуска акций Компании, в соответствии с которыми количество объявленных простых акций Компании было увеличено до 1.515.240 штук.

Выпуск объявленных акций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером А4864.

Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет АО "Регистраторская система ценных бумаг" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 10 марта 2005 года № 0406200345).

#### **Сведения о выплаченных дивидендах**

Согласно уставу Компании решение о выплате дивидендов по ее простым акциям по итогам года принимает общее собрание ее акционеров.

По информации Компании по итогам 2001 года были начислены и выплачены дивиденды по ее простым акциям в сумме 4,0 млн тенге (из расчета 40,0 тыс. тенге на одну акцию), по итогам 2002 года – 4,0 млн тенге (из расчета 40,0 тыс. тенге на одну акцию), по итогам 2003 года – 7,0 млн тенге (из расчета 70,0 тыс. тенге на одну акцию). До 2001 года, а также за 2004–2007 годы дивиденды по простым акциям Компании не начислялись и не выплачивались.

### Акционеры Компании

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

Таблица 3

Наименования и места нахождения	Количество простых акций, штук	Доля в общем количестве размещенных акций, %
АО "Caspian Group" (г. Алматы)	1 363 640	89,99
ТОО "Эл Си Трейд" (г. Алматы)	151 600	10,01

### Аффилированные лица Компании

Помимо дочерних организаций Компании ее аффилированными юридическими лицами являлись:

- через должностных лиц Компании Швалова С.А. (председателя Совета директоров Компании) и Кошелева В.В. (члена Совета директоров Компании) – ТОО "СВМ LTD" (г. Алматы; каждому из указанных лиц принадлежит 33,3%-ная доля участия в оплаченном уставном капитале данного товарищества);
- через крупного акционера Компании АО "Caspian Group":
  - АО "Доступное жилье" (г. Алматы; АО "Caspian Group" владеет 1.440 простыми акциями данного общества, что составляет 95 % от общего количества его размещенных акций)
  - АО "УЛУТАС" (п. Жетыбай, Западно-Казахстанская область; 71.443 простые акции или 83,1 %)
  - АО "Seven Rivers Capital" (г. Алматы; 155.000 простых акций или 50 %)
  - ТОО "Caspian Security Group" (г. Алматы; АО "Caspian Group" владеет 100%-ной долей участия в оплаченном уставном капитале данного товарищества)
  - ТОО "Caspian Sitex Construction" (г. Костанай; 100 %)
  - ТОО "Костанайкальцпром" (г. Костанай; 100 %)
  - ТОО "Caspian Engineering Trade LTD" (г. Алматы; 100 %)
  - ТОО "МШЛ Достар" (г. Алматы; 100 %)
  - ТОО "БАЗА СПОРТИВНОГО МАСТЕРСТВА" (г. Алматы; 100 %)
  - ТОО "PROFIL" Trade Group" (г. Алматы; 100 %)
  - ТОО "АК-Транс Компаниясы" (г. Алматы; 100 %)
  - ТОО "Евраз Каспиан Сталь" (г. Костанай; 100 %)
  - ТОО "Центрально-Азиатская Инвестиционная Компания "CAI-Казахстан" (г. Алматы; 99 %)
  - ТОО "Совместное предприятие "КАРБРИК-КАЗАХСТАН" (г. Алматы; 85 %)
  - ТОО "Respect Real Estate LTD" (г. Алматы; 70 %)
  - ТОО "Caspian Travel Company" (г. Алматы; 70 %)
  - ТОО "Caspian Cement Corporation" (г. Алматы; 51 %)
  - ТОО "CS Development LLP" (г. Алматы; 50 %)
  - ТОО "G4 City" (г. Алматы; 50 %)
  - ТОО "ALCAS Beton" (п. Боралдай, Алматинская область; 50 %)

### Состав Совета директоров Компании

- Швалов Сергей Александрович (председатель Совета директоров Компании);
- Кошелев Валерий Викторович;
- Маховиков Владимир Александрович (президент Компании);
- Рахметов Чингис Жолдасбаевич (независимый директор);
- Цой Светлана Владимировна (независимый директор).

### ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компания предоставляет бирже финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности.

Аудит неконсолидированной финансовой отчетности Компании за 2006 год, консолидированной финансовой отчетности Компании за 2007 год и за 9 месяцев 2008 года, подготовленной в соответствии с МСФО, проводился ТОО "BDO Казахстанаудит" (г. Алматы).

По мнению ТОО "BDO Казахстанаудит", консолидированная финансовая отчетность Компании во всех существенных аспектах достоверно отражает ее финансовое положение по состоянию на 01 января 2007–2008 годов и 01 октября 2008 года, а также результаты ее деятельности и движение денег за 2006–2007 годы и за 9 месяцев 2008 года в соответствии с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность Компании за 2007 год и за 9 месяцев 2008 года включает в себя финансовую отчетность ТОО "Логиком".

В связи с консолидацией финансовой отчетности Компании и ТОО "Логиком", в целях сопоставимости с показателями 2007 года были пересчитаны данные финансовой отчетности Компании за 2006 год, которые приведены в ее финансовой отчетности за 2007 год, подтвержденной аудиторским отчетом.

Таблица 4

Данные балансов Компании, подтвержденных аудиторскими отчетами

Показатель	на 01.01.07*		на 01.01.08		на 01.10.08	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>АКТИВЫ</b>	<b>3 398 386</b>	<b>100,0</b>	<b>4 582 185</b>	<b>100,0</b>	<b>5 656 224</b>	<b>100,0</b>
<b>Текущие активы</b>	<b>1 163 398</b>	<b>34,2</b>	<b>2 192 316</b>	<b>47,8</b>	<b>3 244 908</b>	<b>57,4</b>
Деньги	38 850	1,1	78 439	1,7	49 810	0,9
Краткосрочная дебиторская задолженность	172 103	5,1	970 184	21,2	2 028 330	35,9
Запасы	831 032	24,5	1 003 114	21,9	1 120 880	19,8
Авансы выданные	69 697	2,1	119 007	2,6	30 171	0,5
Авансовые платежи по корпоративному подоходному налогу	11 849	0,3	120	0,0	–	–
Текущие налоговые активы	29 837	0,9	20 406	0,4	14 265	0,3
Прочие краткосрочные активы	10 030	0,2	1 046	0,0	1 452	0,0
<b>Долгосрочные активы</b>	<b>2 234 988</b>	<b>65,8</b>	<b>2 389 869</b>	<b>52,2</b>	<b>2 411 316</b>	<b>42,6</b>
Основные средства	2 232 138	65,7	2 384 391	52,0	2 358 865	41,7
Нематериальные активы	2 850	0,1	2 648	0,1	2 125	0,0
Незавершенное строительство	–	–	2 830	0,1	–	–
Долгосрочная дебиторская задолженность	–	–	–	–	50 326	0,9
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>1 708 541</b>	<b>100,0</b>	<b>2 728 734</b>	<b>100,0</b>	<b>3 151 307</b>	<b>100,0</b>
<b>Текущие обязательства</b>	<b>1 469 842</b>	<b>86,0</b>	<b>1 351 338</b>	<b>49,5</b>	<b>1 083 903</b>	<b>34,4</b>
Краткосрочная кредиторская задолженность	133 847	7,8	13 030	0,5	151 905	4,8
Займы	1 141 950	66,8	945 000	34,6	810 000	25,7
Авансы полученные	181 862	10,6	333 514	12,2	85 877	2,7
Задолженность по корпоративному подоходному налогу	–	–	4 510	0,2	4 817	0,2
Налоги к уплате	2 239	0,1	2 424	0,1	979	0,0
Прочая кредиторская задолженность и оценочные обязательства	9 944	0,7	52 860	1,9	30 325	1,0
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>238 699</b>	<b>14,0</b>	<b>1 377 396</b>	<b>50,5</b>	<b>2 067 404</b>	<b>65,6</b>
Займы	–	–	1 121 145	41,1	1 809 554	57,4



Отложенные налоговые обязательства	238 699	14,0	256 251	9,4	257 850	8,2
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>1 689 845</b>	<b>100,0</b>	<b>1 853 451</b>	<b>100,0</b>	<b>2 504 917</b>	<b>100,0</b>
Уставный капитал	48 576	2,8	100 056	5,4	1 000 058	39,9
Резерв по переоценке	1 489 979	88,2	1 466 837	79,1	1 132 366	45,2
Нераспределенная прибыль	151 290	9,0	286 558	15,5	372 493	14,9

\* Сравнительные данные из финансовой отчетности Компании за 2007 год, подтвержденной аудиторским отчетом.

### Активы Компании

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее активы за период с 01 января 2007 года по 01 октября 2008 года выросли на 2,3 млрд тенге или на 66,4 % за счет прироста общей суммы дебиторской задолженности (включая авансы выданные) на 1,9 млрд тенге (в 8,7 раза), товарно-материальных запасов на 289,8 млн тенге (на 34,9 %), остаточной стоимости основных средств на 126,7 млн тенге (на 5,7 %) и денег на 11,0 млн тенге (на 28,2 %) при уменьшении общей суммы налоговых активов на 27,4 млн тенге (на 65,8 %) и прочих краткосрочных активов на 8,6 млн тенге (85,5 %).

По состоянию на 01 декабря 2006 года ТОО "Премьер-Консалтинг" (г. Алматы; лицензия Комитета регистрационной службы Министерства юстиции Республики Казахстан на право осуществления деятельности по оценке имущества от 20 августа 2004 года № ЮЛ-00385-(60536-1910-ТОО)) провело переоценку основных средств Компании, результат которой в сумме 1,5 млрд тенге отражен в балансе Компании в разделе "Собственный капитал" по статье "Резерв по переоценке основных средств".

По состоянию на 01 октября 2008 года в структуре основных средств Компании 49,4 % (1,2 млрд тенге) от их общей остаточной стоимости приходилось на здания и сооружения, 38,5 % (907,0 млрд тенге) – на землю, 5,9 % (138,0 млн тенге) – машины и оборудование, 2,2 % (52,3 млн тенге) – на транспортные средства, 4,1 % (97,3 млн тенге) – на прочие основные средства.

По состоянию на 01 октября 2008 года структура запасов Компании выглядела следующим образом: 91,2 % (1,0 млрд тенге) приходилось на товары (комплектующие, серверное и периферийное оборудование, программное обеспечение, ПК для перепродажи, аксессуары), 6,4 % (72,0 млн тенге) – на готовую продукцию (ПК, произведенные Компанией), 2,3 % (26,1 млн тенге) – на сырье и материалы, 0,1 % (746,0 тыс. тенге) – на незавершенное производство.

По состоянию на 01 октября 2008 года наиболее крупными дебиторами Компании по поставленной ею продукции являлись ТОО "Эл Си Трэйд" (24,2 % от общей суммы дебиторской задолженности Компании), ТОО "Криптон" (16,2 %), АО "БТА Банк" (13,6 %) и Республиканское государственное предприятие на праве хозяйственного ведения "Казахстанский центр межбанковских расчетов Национального банка Республики Казахстан" (10,7 %). На долю других дебиторов приходилось менее пяти процентов от общей суммы дебиторской задолженности Компании.

### Обязательства Компании

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее обязательства за период с 01 января 2007 года по 01 октября 2008 года выросли на 1,4 млрд тенге или на 84,4 % в результате увеличения объема привлеченных займов на 1,5 млрд тенге (в 2,3 раза), общей суммы налоговых обязательств на 22,7 млн тенге (на 9,4 %) и прочей кредиторской задолженности и оценочных обязательств на 20,4 млн тенге (в 3 раза) при уменьшении общей суммы кредиторской задолженности (включая авансы полученные) на 77,9 млн тенге (на 24,7 %).

По состоянию на 01 октября 2008 года наиболее крупными кредиторами Компании по поставке продукции являлись ТОО "Алси" (41,4 % от общей суммы кредиторской задолженности Компании), Министерство внутренних дел Республики Казахстан (г. Астана; 12,3 %) и ГУ "Департамент внутренних дел Восточно-Казахстанской области Министерства внутренних дел Республики Казахстан" (г. Усть-Каменогорск, 6,2 %). Обязательства Компании перед каждым из других ее существующих кредиторов на указанную дату составляли менее пяти процентов от общей суммы ее кредиторской задолженности.

По состоянию на 01 октября 2008 года Компания имела действующую кредитную линию от АО "Казкоммерцбанк" (г. Алматы) с лимитом 21,0 млн долларов США, ставкой

вознаграждения 16 % годовых и датой закрытия 31 декабря 2009 года, в рамках которой Компания получила 3 займа в мае–июне 2008 года (дата погашения данных займов – 23 декабря 2008 года; остаток задолженности Компании по данным займам на указанную дату составлял 320,0 млн тенге) и 3 займа в июле и сентябре 2008 года (дата погашения данных займов – март 2009 года; остаток задолженности Компании по данным займам на указанную дату составлял 490,0 млн тенге). Обеспечением указанной кредитной линии являлось недвижимое имущество Компании, товары Компании и гарантии сторонних организаций.

### Собственный капитал Компании

Таблица 5

Данные отчетов об изменениях в собственном капитале Компании, подтвержденных аудиторскими отчетами

тыс. тенге

Показатель	Уставный капитал	Резерв по переоценке	Нераспределенная прибыль	Всего
<b>Сальдо на 01 января 2007 года*</b>	<b>48 576</b>	<b>1 489 979</b>	<b>151 290</b>	<b>1 689 845</b>
Прибыль за период	–	–	124 820	124 820
Переоценка основных средств	–	(10 448)	10 448	–
Размещение акций	51 480	–	–	51 480
Обесценение основных средств	–	(12 694)	–	(12 694)
<b>Сальдо на 01 января 2008 года</b>	<b>100 056</b>	<b>1 466 837</b>	<b>286 558</b>	<b>1 853 451</b>
Прибыль за период	–	–	71 005	71 005
Переоценка основных средств	–	(14 930)	14 930	–
Размещение акций	900 002	–	–	900 002
Обесценение основных средств	–	(319 541)	–	(319 541)
<b>Сальдо на 01 октября 2008 года</b>	<b>1 000 058</b>	<b>1 132 366</b>	<b>372 493</b>	<b>2 504 917</b>

\* Сравнительные данные из финансовой отчетности Компании за 2007 год, подтвержденной аудиторским отчетом.

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее собственный капитал за период с 01 января 2007 года по 01 октября 2008 года увеличился на 815,1 млн тенге (на 48,2 %) в результате увеличения уставного капитала Компании в 20,6 раза за счет размещения ее простых акций на 951,5 млн тенге и увеличения нераспределенной прибыли на 221,2 млн тенге (в 2,5 раза) при уменьшении резерва по переоценки на 357,6 млн тенге (на 24 %).

### Результаты деятельности Компании

Таблица 6

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

тыс. тенге

Показатель	за 2006 год*	за 2007 год
<b>Доходы от реализации продукции и оказания услуг</b>	<b>4 313 902</b>	<b>7 314 840</b>
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	3 622 370	6 457 315
<b>Валовая прибыль</b>	<b>691 532</b>	<b>857 525</b>
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	236 111	284 777
Административные расходы	189 119	269 462
Прочие доходы, нетто	95 731	1 596
<b>Доход от операционной деятельности</b>	<b>362 033</b>	<b>304 882</b>
Расходы по финансированию, нетто	196 926	115 545
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>165 107</b>	<b>189 337</b>
Расходы по подоходному налогу	47 010	64 517
<b>Чистая прибыль за год</b>	<b>118 097</b>	<b>124 820</b>
Чистая прибыль на одну простую акцию (EPS), тенге	1 605,00	838,00

<b>По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:</b>		
Доходность продаж (ROS), %	16,03	11,72
Доходность капитала (ROE), %	6,99	6,73
Доходность активов (ROA), %	3,48	2,72
Балансовая стоимость одной акции, тенге	22 959,85	35 919,59

\* Сравнительные данные из финансовой отчетности Компании за 2007 год, подтвержденной аудиторским отчетом.

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее доходы от реализации продукции и оказания услуг (далее – доходы от реализации) за 2007 год выросли относительно 2006 года на 3,0 млрд тенге (на 69,6 %) в основном за счет увеличения продаж ПК.

Себестоимость реализованной Компанией продукции и оказанных ею услуг (далее – себестоимость реализации) за 2007 год увеличилась относительно 2006 года на 2,8 млрд тенге (на 78,3 %), ее доля в доходах Компании от реализации в 2006 году составляла 84 %, в 2007 году – 88,3 %. Увеличение себестоимости реализации в основном связано с повышением цен на продукцию фирм Hewlett-Packard, Samsung, APC, LG, Ippon, Epson, а также на некоторые материалы (свинец и пластик), используемые в собственном производстве Компании.

По информации Компании за 2007 год в структуре ее доходов от реализации 73,7 % (5,4 млрд тенге) приходилось на доходы от реализации товаров, приобретенных с целью их последующей реализации (периферийные устройства, сетевая продукция, программное обеспечение, комплектующие и материалы, ПК, серверное оборудование, мобильные ПК, бытовая техника и оргтехника, расходные материалы и прочие товары), 23,5 % (1,7 млрд тенге) – от реализации продукции собственного производства (ПК, серверы, ноутбуки, электронно-лучевые и жидкокристаллические мониторы, компьютерные кейсы, сетевая продукция), 2,8 % (207,6 млн тенге) – от оказания услуг.

Чистая прибыль Компании за 2007 год увеличилась относительно 2006 года на 6,7 млн тенге (на 5,7 %).

Таблица 7

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

Показатель	тыс. тенге	
	за 9 месяцев 2007 года*	за 9 месяцев 2008 года
<b>Доходы от реализации продукции и оказания услуг</b>	<b>4 795 991</b>	<b>8 169 540</b>
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	4 208 688	7 460 154
<b>Валовая прибыль</b>	<b>587 303</b>	<b>709 386</b>
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	214 162	118 000
Административные расходы	198 204	227 289
Прочие доходы (расходы), нетто	2 335	(10 450)
<b>Доход от операционной деятельности</b>	<b>177 272</b>	<b>353 647</b>
Расходы по финансированию, нетто	59 030	245 841
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>118 242</b>	<b>107 806</b>
Расходы по подоходному налогу	40 202	36 801
<b>Чистая прибыль</b>	<b>78 040</b>	<b>71 005</b>
Чистая прибыль на одну простую акцию (EPS), тенге	246,00	224,00
<b>По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:</b>		
Доходность продаж (ROS), %	12,25	8,68
Доходность капитала (ROE), %	4,22	2,83
Доходность активов (ROA), %	1,59	1,26
Балансовая стоимость одной акции, тенге	12 189,14	1 653,15

\* Сравнительные данные из финансовой отчетности Компании за 9 месяцев 2008 года, подтвержденной аудиторским отчетом.

По данным консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее доходы от реализации за 9 месяцев 2008 года увеличились относительно соответствующего периода 2007 года на 3,4 млрд тенге (на 70,3 %), себестоимость реализации – на 3,3 млрд тенге (на 77,3 %). Удельный вес себестоимости

реализации в общем объеме доходов Компании от реализации за 9 месяцев 2007 года составил 87,8 %, за 9 месяцев 2008 года – 91,3 %.

По информации Компании за 9 месяцев 2008 года в структуре ее доходов от реализации 87,3 % (7,1 млрд тенге) приходилось на доходы от реализации товаров, приобретенных с целью их последующей реализации, 11,3 % (925,9 млн тенге) – от реализации продукции собственного производства, 1,3 % (109,2 млн тенге) – от оказания услуг.

Чистая прибыль Компании за 9 месяцев 2008 года уменьшилась относительно соответствующего периода 2007 года на 7,0 млн тенге или на 9 %.

Таблица 8

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

Показатель	тыс. тенге		
	за 2006 год*	за 2007 год	за 9 месяцев 2008 года
Движение денег от операционной деятельности	274 663	(791 481)	(1 171 227)
Движение денег от инвестиционной деятельности	(84 188)	(163 506)	(311 948)
Движение денег от финансовой деятельности	(160 228)	994 576	1 454 546
Чистое изменение денег	30 247	39 589	(28 629)
Деньги на начало года	8 603	38 850	78 439
Деньги на конец года	38 850	78 439	49 810

\* Сравнительные данные из финансовой отчетности Компании за 2007 год, подтвержденной аудиторским отчетом.

**СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ОБЛИГАЦИЯХ КОМПАНИИ**

Дата государственной регистрации выпуска:	02 декабря 2008 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2C0Y05D281
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	1
Количество облигаций, штук:	1.700.000.000
Объем выпуска, тенге:	1.700.000.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	11 % годовых от номинальной стоимости облигации
Срок размещения и обращения:	5 лет с даты начала обращения облигаций
Дата начала обращения:	с даты включения облигаций в официальный список биржи
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Дата начала погашения:	через 5 лет с даты начала обращения облигаций

Выпуск облигаций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером D28.

Проспект второго выпуска облигаций и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

Ведение системы реестров держателей облигаций Компании первого выпуска осуществляет АО "Регистраторская система ценных бумаг".

Финансовый консультант Компании – АО "Seven Rivers Capital" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя 21 марта 2007 года № 0403201437).

Обязанности маркет–мейкера по допускаемым облигациям Компании принимает на себя АО "Seven Rivers Capital".

Далее частично приводятся условия пункта 38 раздела 7 проспекта второго выпуска облигаций Компании, в которых полностью сохранена их редакция:

"38. Сведения об облигациях

Вознаграждение по облигациям:

Дата, с которой начинается начисление вознаграждения, периодичность и даты выплаты вознаграждения:

Начисление вознаграждения начинается с даты начала обращения облигаций. Датой начала обращения облигаций является дата включения настоящего выпуска облигаций в официальный список АО "Казахстанская Фондовая Биржа".

Выплата купонного вознаграждения по облигациям производится два раза в год соответственно через каждые шесть месяцев, начиная с даты обращения облигаций ежегодно до срока погашения облигаций.

Порядок и условия выплаты вознаграждения

Выплата купонного вознаграждения осуществляется путем перечисления денег на текущие счета держателей облигаций в течение 10 (десяти) рабочих дней начиная с даты, следующей за днем фиксации реестра держателей облигации, обладающих правом на получение вознаграждения по облигациям. Выплата последнего купонного вознаграждения производится одновременно с погашением облигаций.

На получение купонного вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.

Последняя выплата купонного вознаграждения осуществляется одновременно с погашением облигаций.

Период времени, применяемый для расчета вознаграждения:

Выплата вознаграждения (купона) производится Обществом из расчета временной базы 360/30 (360 дней в году/30 дней в месяце) в соответствии с внутренними документами АО "Казахстанская Фондовая Биржа"

Сведения об обращении и погашении облигаций

Срок обращения облигаций:

5 (пять) лет с даты начала обращения

Условия погашения облигаций:

Погашение облигаций производится по номинальной стоимости одновременно с выплатой последнего купона лицам, зарегистрированным в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты. Погашение облигаций производится путем перечисления денег на текущие счета держателей облигаций в течение 10 (десяти) рабочих дней начиная со дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций.

Дата погашения	Через пять лет с даты начала обращения. Номинальная стоимость облигаций и выплата последнего купонного вознаграждения при их погашении выплачиваются лицам, которые обладают правом на их получение по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты в течение 10 (десяти) календарных дней после начиная с дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций.
Способ погашения	Погашение суммы основного долга осуществляется с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перечисления денег на текущие банковские счета держателей облигаций
Права, предоставляемые каждой облигацией ее держателю	<p>Право на получение номинальной стоимости в сроки, предусмотренные проспектом выпуска облигаций;</p> <p>Право на получение купонного вознаграждения в сроки, предусмотренные проспектом выпуска облигаций;</p> <p>Право на удовлетворение своих требований в случаях и порядке, предусмотренных законодательством Республики Казахстан;</p> <p>Право свободно отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями;</p> <p>Иные права, вытекающие из права собственности на облигации.</p>
События, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям Эмитента	<p>Дефолт по облигациям наступает в случае задержки выплат или неполной выплаты купонного вознаграждения и номинальной стоимости облигаций на десять календарных дней, начиная со дня, следующего за днем окончания установленных проспектом выпуска облигаций сроков выплаты вознаграждения и основного долга.</p> <p>В случае невыплаты, а также неполной выплаты по вине Общества вознаграждения и/или номинальной стоимости облигаций при их погашении Эмитент обязуется выплатить держателям облигаций сумму основного обязательства и пенью за каждый день просрочки, исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства.</p> <p>В случае наступления дефолта Эмитент будет нести ответственность, установленную законодательством Республики Казахстан и будет прилагать все усилия для устранения причин дефолта и обеспечения прав держателей облигаций."</p>



**СООТВЕТСТВИЕ КОМПАНИИ И ЕЕ ОБЛИГАЦИЙ ВТОРОГО ВЫПУСКА  
ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ ПЕРВОЙ ПОДКАТЕГОРИИ КАТЕГОРИИ  
"ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ БЕЗ РЕЙТИНГОВОЙ ОЦЕНКИ"**

1. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более двух лет.
2. Компания предоставила бирже консолидированную финансовую отчетность за 2006–2007 годы и за 9 месяцев 2008 года, подтвержденную аудиторскими отчетами и подготовленную в соответствии с требованиями МСФО.
3. Аудит консолидированной финансовой отчетности Компании за 2006–2007 годы и за 9 месяцев 2008 года проводился ТОО "BDO Казахстанаудит", входящим в перечень признаваемых биржей аудиторских организаций.
4. Собственный капитал Компании согласно ее консолидированной финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной в соответствии с требованиями МСФО, по состоянию на 01 октября 2008 года составлял 2,5 млрд тенге (2.144.620 месячных расчетных показателей), уставный капитал – 1,0 млрд тенге.
5. Согласно аудиторским отчетам ТОО "BDO Казахстанаудит" прибыль Компании за 2006 год составила 118,1 млн тенге (114.657 месячных расчетных показателей), за 2007 год – 124,8 млн тенге (114.304 месячных расчетных показателя).
6. Объем продаж Компании по основной деятельности согласно ее консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями МСФО и подтвержденной аудиторскими отчетами, за 2006 год составил 4,3 млрд тенге (4.188.254 месячных расчетных показателя), за 2007 год – 7,3 млрд тенге (6.698.571 месячный расчетный показатель).
7. Компания имеет Кодекс корпоративного управления, который содержит положения Кодекса корпоративного управления, одобренного решением Совета эмитентов (протокол первого заседания Совета эмитентов от 21 февраля 2005 года).
8. Обязанности маркет–мейкера по допускаемым облигациям Компании принимает на себя АО "Seven Rivers Capital".
9. Проспект облигаций Компании второго выпуска и ее учредительные документы не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

Все требования, установленные постановлением Правления АФН "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 26 мая 2008 года № 77 для включения облигаций Компании второго выпуска в официальный список биржи по первой подкатегории категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки", соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Кышпанакон В.А.

Член Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Исполнитель

Пак Г.И.