



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии о возможности исключения простых акций  
АО "С.А.С." из официального списка биржи категории "В"

07 сентября 2005 года

г. Алматы

Настоящее заключение составлено на основании данных, представленных на биржу АО "С.А.С." (далее – "Компания") при прохождении листинга акций Компании и в рамках листинговых обязанностей.

Простые акции Компании (НИН – KZ1C5100012) были включены в официальный список биржи категории "В" 15 апреля 2004 года.

### ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата первичной государственной регистрации:	11 октября 1996 года
Дата последней государственной перерегистрации:	29 декабря 2003 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический и фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 480062 (050062), г. Алматы, ул. Маречка, 1

Основные виды деятельности Компании согласно ее уставу – торгово-посредническая деятельность, инвестирование, строительство и эксплуатация объектов жилого и нежилого назначения за счет собственных и привлеченных средств и их продажа, рекламно-информационная деятельность, фактически – сдача помещений в аренду.

### О деятельности Компании

Компания была создана в 1996 году в форме товарищества с ограниченной ответственностью. Единственным учредителем Компании являлось ОАО "АХБК–ОЗАТ" (г. Алматы). До 2003 года Компания занималась торгово-посреднической деятельностью по реализации продукции (в основном постельного белья) ОАО "Текстильная Компания АХБК" (г. Алматы, далее – ОАО "ТК АХБК").

В декабре 2003 года Компания была преобразована в акционерное общество. Одновременно произошла смена единственного участника (акционера) Компании. В счет погашения своей кредиторской задолженности ОАО "АХБК–ОЗАТ" передало 100%-ную долю (530,0 тыс. тенге) в уставном капитале Компании ОАО "ТК АХБК", которое в целях увеличения уставного капитала Компании дополнительно оплатило ее акции путем передачи здания прядильно-ткацкой фабрики № 26 (г. Алматы, далее – фабрика) общей площадью помещений 155,7 тыс. м<sup>2</sup> и право пользования земельным участком площадью 10,6 га. Независимым оценщиком ТОО "Spectre Audit" (г. Алматы, лицензия Комитета регистрационной службы Министерства юстиции Республики Казахстан на осуществление деятельности по оценке имущества от 10 января 2003 года № 0000216) была произведена оценка переданного Компании в оплату ее акций имущества, согласно которой его стоимость составила 873,3 млн тенге.

Начиная с 2003 года Компания не ведет хозяйственную деятельность. С начала 2004 года Компания сдает в аренду ОАО "ТК АХБК" полученное в качестве оплаты за акции помещение фабрики.

Согласно информации, предоставленной для листинга акций Компании, в течение 2004–2005 годов Компания планировала создать на базе фабрики торгово-развлекательный комплекс, часть площадей которого она имела намерение продать, оставшуюся часть – сдавать в аренду. В связи с переориентацией своей основной деятельности Компания не планировала в дальнейшем осуществлять торгово-посредническую деятельность на рынке текстильной продукции. Для строительства и ввода в эксплуатацию торгово-развлекательного комплекса

Компания предполагала получить кредит в банке второго уровня на сумму 5,3 млн долларов США. Информация о привлечении указанного кредита Компанией на биржу не предоставлялась. В финансовой отчетности Компании за 2004 год и 6 месяцев 2005 года данные о привлеченных Компанией кредитах отсутствуют.

#### Структура уставного капитала Компании по состоянию на 01 июля 2005 года

Общее количество объявленных акций (только простые), штук:	100.000
Общее количество размещенных акций, штук:	88.708
Объем размещенных акций, тыс. тенге	887.080

Выпуск объявленных акций Компании, состоящий из 100.000 простых акций, был зарегистрирован Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) 27 февраля 2004 года и внесен в Государственный реестр ценных бумаг за номером А5100. Акции Компании выпущены в бездокументарной форме.

#### Акционеры Компании

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Компании по состоянию на 05 мая 2005 года ее акционером, владеющим пятью и более процентами от общего количества размещенных акций, являлось ТОО "ARMADA LTD" (г. Алматы, 99,5% от общего количества размещенных акций Компании).

Согласно уставу Компании выплата дивидендов по ее акциям производится поквартально, по полугодиям или по итогам года. Решение о выплате дивидендов по простым акциям Компании и определении размера дивидендов в расчете на одну простую акцию по итогам года принимается общим собранием ее акционеров, а по итогам кварталов или первого полугодия – Советом директоров Компании.

#### ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компания представляет на биржу финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета. Аудит финансовой отчетности Компании за 2001–2003 годы проводился фирмой ТОО "Назар-Аудит" (г. Алматы, лицензия Министерства финансов Республики Казахстан на осуществление аудиторской деятельности от 08 января 2002 года № 0000211), за 2004 год – ТОО "HELP" (г. Астана, лицензия Министерства финансов Республики Казахстан на осуществление аудиторской деятельности от 05 апреля 2000 года № 0000105).

Таблица 1

#### Данные аудированных балансов Компании

Показатель	на 01.01.02		на 01.01.03		на 01.01.04		на 01.01.05	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>Активы</b>	<b>4 618</b>	<b>100,0</b>	<b>6 249</b>	<b>100,0</b>	<b>880 015</b>	<b>100,0</b>	<b>1 068 450</b>	<b>100,0</b>
Нематериальные активы, нетто	–	–	–	–	–	–	306	–
Основные средства, нетто	3 363	72,8	2 848	45,6	873 933	99,3	869 070	81,3
Товарно-материальные запасы	14	0,3	14	0,2	14	–	5 583	0,5
Краткосрочные финансовые инвестиции	–	–	446	7,1	–	–	–	–
Краткосрочная дебиторская задолженность	1 241	26,9	2 611	41,8	2 384	0,3	192 918	18,1
Деньги	–	–	330	5,3	3 683	0,4	573	0,1
<b>Обязательства</b>	<b>4 814</b>	<b>100,0</b>	<b>6 581</b>	<b>100,0</b>	<b>880 787</b>	<b>100,0</b>	<b>210 957</b>	<b>100,0</b>
Кредиторская задолженность	4 805	99,8	6 571	99,8	880 777	100,0	210 957	100,0
Доходы будущих периодов	10	0,2	10	0,2	10	–	–	–
<b>Собственный капитал</b>	<b>(196)</b>	<b>–</b>	<b>(331)</b>	<b>–</b>	<b>(772)</b>	<b>–</b>	<b>857 493</b>	<b>100,0</b>
Уставный капитал	358	X	358	X	530	X	887 080	X
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	(554)	X	(689)	X	(1 302)	X	(29 587)	X

Таблица 2

## Данные аудированных результатов деятельности Компании

тыс. тенге

Показатель	за 2001 год	за 2002 год	за 2003 год	за 2004 год
<b>Доход от реализации продукции и услуг</b>	<b>5 391</b>	<b>8 629</b>	<b>–</b>	<b>11 640</b>
Себестоимость реализованной продукции и услуг	4 339	7 877	–	374
<b>Валовый доход</b>	<b>1 053</b>	<b>752</b>	<b>–</b>	<b>11 266</b>
<b>Расходы периода</b>	<b>2 989</b>	<b>2 009</b>	<b>2 243</b>	<b>44 684</b>
Общие и административные расходы	–	–	58	44 684
Расходы по реализации	2 989	2 009	2 185	–
<b>Доход (убыток) от основной деятельности</b>	<b>(1 936)</b>	<b>(1 257)</b>	<b>(2 243)</b>	<b>(33 418)</b>
Доход от неосновной деятельности, нетто	1 336	1 122	1 630	404
<b>Доход (убыток) от обычной деятельности до налогообложения</b>	<b>(600)</b>	<b>(135)</b>	<b>(613)</b>	<b>(33 014)</b>
Расходы по подоходному налогу	7	–	–	–
<b>Чистый доход (убыток)</b>	<b>(607)</b>	<b>(135)</b>	<b>(613)</b>	<b>(33 014)</b>
<b>По данным аудированной финансовой отчетности Компании рассчитано:</b>				
Доходность продаж (ROS), %	19,52	8,71	–	96,79
Доходность капитала (ROE), %	–	–	–	-3,85
Доходность активов (ROA), %	-13,14	-2,16	-0,07	-3,09
Чистый доход (убыток) на одну простую акцию (EPS), тенге	–	–	–	(372,17)
Балансовая стоимость одной акции, тенге	–	–	–	9 666,47

Таблица 3

## Данные аудированных отчетов о движении денег Компании

тыс. тенге

Показатель	за 2001 год	за 2002 год	за 2003 год	за 2004 год
Увеличение (уменьшение) денег в результате операционной деятельности	121 846	776	3 181	(205 755)
Увеличение (уменьшение) денег в результате инвестиционной деятельности	–	(446)	172	(4 601)
Увеличение (уменьшение) денег в результате финансовой деятельности	(122 429)	–	–	207 977
Итого увеличение (уменьшение) денег за период	(583)	–	3 353	(2 379)
Остаток денег на начало отчетного периода	583	0	330	3 683
Остаток денег на конец отчетного периода	0	330	3 683	573

Таблица 4

## Данные неаудированного баланса Компании по состоянию на 01 июля 2005 года

Показатель	тыс. тенге	%
<b>Активы</b>	<b>1 681 544</b>	<b>100,0</b>
Нематериальные активы	282	0,0
Основные средства	872 646	51,9
Товарно-материальные запасы	6 219	0,4
Текущая дебиторская задолженность	753 651	44,8
Денежные средства	48 747	2,9
<b>Обязательства</b>	<b>835 272</b>	<b>100,0</b>
Текущая кредиторская задолженность	835 272	100,0
<b>Собственный капитал</b>	<b>846 272</b>	<b>100,0</b>
Уставный капитал	1 000 000	X
Неоплаченный капитал	(112 920)	X
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	(40 808)	X

**Данные неаудированного отчета о результатах финансово-хозяйственной деятельности Компании за 6 месяцев 2005 года**

<b>Показатель</b>	<b>тыс. тенге</b>
<b>Доход от реализации готовой продукции</b>	<b>19 362</b>
Себестоимость реализованной продукции	140
<b>Валовый доход</b>	<b>19 222</b>
<b>Расходы периода</b>	<b>36 797</b>
Общие и административные расходы	30 235
Амортизационная стоимость зданий и сооружений	4 323
Амортизационная стоимость оборудования	429
Другие расходы	1 810
<b>Доход (убыток) от основной деятельности</b>	<b>(11 221)</b>
<b>Чистый доход (убыток)</b>	<b>(11 221)</b>
<b>По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:</b>	
Доходность продаж (ROS), %	99,3
Доходность капитала (ROE), %	-1,3
Доходность активов (ROA), %	-0,7
Балансовая стоимость одной акции, тенге	9 539,98

**ВОЗМОЖНЫЕ ПРИЧИНЫ ДЕЛИСТИНГА АКЦИЙ КОМПАНИИ**

Согласно подпункту 2) пункта 4 постановления Правления АФН "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 15 марта 2004 года № 63 (далее – Постановление) и подпункту 7–1) пункта 1 статьи 11 Листинговых правил собственный капитал эмитента, чьи ценные бумаги находятся в официальном списке фондовой биржи по следующей за наивысшей категории листинга, не может быть меньше его уставного капитала.

По данным аудированной финансовой отчетности Компании за 2004 год размер ее собственного капитала на 01 января 2005 года составлял 857,5 млн тенге, что на 38,5 млн тенге меньше уставного капитала Компании (887,1 млн тенге). По данным неаудированной финансовой отчетности Компании за 6 месяцев 2005 года в результате увеличения непокрытого убытка размер ее собственного капитала снизился к началу 2005 года на 11,2 млн тенге (до 846,3 млн тенге) и стал меньше уставного капитала на 40,8 млн тенге.

В связи с невыполнением Компанией требований подпункта 2) пункта 4 Постановления и в соответствии с подпунктом 3) пункта 1 статьи 20 Листинговых правил простые акции Компании (НИН – KZ1C51000012) могут быть подвергнуты делистингу.

Председатель Листинговой комиссии

Алдамберген А.У.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Ахмедова Г.З.