

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по простым акциям АО "С.А.С."

31 марта 2004 года

г. Алматы

Акционерное общество "С.А.С.", краткое наименование – АО "С.А.С." (в дальнейшем именуемое "Компания"), представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил биржи, для прохождения процедуры листинга простых акций Компании (НИН – KZ1C51000012) по категории "В".

Настоящее заключение составлено на основании данных, представленных Компанией. Всю ответственность за достоверность информации, представленной на биржу в целях составления настоящего заключения, несет Компания.

### ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата первичной государственной регистрации в качестве юридического лица:	11 октября 1996 года
Дата последней государственной перерегистрации:	29 декабря 2003 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический и фактический адрес:	Республика Казахстан, 480062, г. Алматы, ул. Маречека, 1

Основные виды деятельности Компании – торгово-посредническая деятельность, инвестирование, строительство и эксплуатация объектов жилого и нежилого назначения за счет собственных и привлеченных средств и их продажа, рекламно-информационная деятельность.

Численность работников Компании по состоянию на 13 февраля 2004 года составляла 2 человека.

### О деятельности Компании

Компания была создана в 1996 году в форме товарищества с ограниченной ответственностью. Единственным учредителем Компании являлось ОАО "АХБК–ОЗАТ" (г. Алматы). 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". ОАО "ТК АХБК" в целях увеличения уставного капитала Компании передало ей в оплату за акции здание прядильно-ткацкой фабрики № 26 (г. Алматы, далее – фабрика) общей площадью помещений 155,7 тыс. кв. м и право пользования земельным участком площадью 10,6 га. Оценочная стоимость переданного Компании имущества составила 873,3 млн тенге. Оценка данного имущества проводилась 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).

До 2003 года Компания являлась прямым дистрибьютором ОАО "ТК АХБК". Согласно маркетинговым исследованиям, проведенным ОАО "ТК АХБК", основными внутренними конкурентами Компании среди посредников по распространению хлопчатобумажных изделий являлись ОАО "АХБК–ОЗАТ", ТОО "AF Fashion group", ЗАО "Сымбат", ТОО "Алматыдизайнпроект" (все – г. Алматы).

Основными потребителями услуг Компании в 2001–2002 годах являлись Министерство обороны Республики Казахстан, клинические больницы, диспансеры, родильные дома, детские дома и детские сады г. Алматы.

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.

По сообщению Компании на базе фабрики в течение двух лет планируется создание торгово-развлекательного комплекса. В связи с переориентацией своей основной деятельности Компания не планирует в дальнейшем осуществлять торгово-посредническую деятельность на рынке текстильной продукции.

Для строительства и ввода в эксплуатацию торгово-развлекательного комплекса Компания рассчитывает получить кредит в банке второго уровня на сумму 5,3 млн долларов США, который Компания планирует использовать на следующие мероприятия:

- проектирование, согласование документации – 500,0 тыс. долларов США
- демонтажные работы, вывоз мусора – 300,0 тыс. долларов США
- ремонт здания – 3,0 млн долларов США
- ремонт инженерных сетей и коммуникаций – 300,0 тыс. долларов США
- благоустройство территории – 550,0 тыс. долларов США
- приобретение оборудования, разработка рекламной кампании и ее проведение – 650,0 тыс. долларов США

Деятельность Компании будет направлена на сдачу помещений в аренду. В здании торгово-развлекательного комплекса будет функционировать кинотеатр, предусмотрены площадки для проведения различных спортивных игр. Компанией также планируется продажа части площадей указанного комплекса.

Таблица 1

### Прогнозируемые доходы от реализации проекта

тыс. долларов США					
Наименование услуг	2004	2005	2006	2007	2008
Сдача в аренду:					
• крыши	–	390	455	585	585
• офисов	45	540	540	540	540
• складов и цехов	360	828	828	828	828
• торговых площадей	–	1 602	1 602	1 602	1 602
Сервисное и техническое обслуживание площадей	150	300	300	300	300
Реклама	–	800	800	800	800
Телекоммуникационные услуги	20	240	240	240	240
Продажа торговых площадей	–	24 386	–	–	–
<b>ВСЕГО</b>	<b>575</b>	<b>29 086</b>	<b>4 765</b>	<b>4 895</b>	<b>4 895</b>

Таблица 2

### Прогнозируемые результаты деятельности Компании

тыс. долларов США					
	2004	2005	2006	2007	2008
Выручка от реализации	575	29 086	4 765	4 895	4 895
НДС	75	694	621	650	638
Прочие расходы	110	207	205	205	205
Прибыль от реализации	390	28 184	3 938	4 040	4 051
Начисленное вознаграждение по кредиту	1 589	1 817	1 303	754	221
Налог на имущество	46	53	53	53	53
Налог на землю	25	9	9	9	9
Амортизация	400	457	420	379	348
Итого расходов	2 060	2336	1 786	1 196	632
Налогооблагаемая прибыль	(1 670)	25 848	2 153	2 844	3 420
Налог на прибыль	0	7 754	646	853	1 026
Чистая прибыль (убыток)	(1 670)	18 094	1 507	1 991	2 394

## Структура уставного капитала Компании по состоянию на 01 марта 2004 года

Уставный капитал, тенге	883.080.000
Общее количество объявленных акций (только простые), штук:	100.000
Общее количество размещенных акций, штук:	88.308

Единственный выпуск акций Компании, состоящий из 100.000 простых акций, был зарегистрирован Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 27 февраля 2004 года. Выпуск внесен в Государственный реестр ценных бумаг за номером А5100.

### Акционер Компании

Согласно выписке из реестра держателей акций Компании по состоянию на 01 марта 2004 года единственным ее акционером являлось ОАО "ТК АХБК".

Владельцем 57,7% от общего количества размещенных акций ОАО "ТК АХБК" является ТОО "Ак Алтын" (г. Алматы).

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 определение 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

Компанией представлена финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета. Аудит финансовой отчетности Компании за 2001–2003 годы и два месяца 2004 года проводился фирмой ТОО "Назар-Аудит" (г. Алматы, лицензия Министерства финансов Республики Казахстан на осуществление аудиторской деятельности от 08 января 2002 года № 0000211).

Таблица 3

#### Основные балансовые показатели Компании

Показатель	01.01.02		01.01.03		01.01.04		01.03.04	
	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>891 118</b>	<b>100,0</b>
Основные средства, нетто	3 363	72,8	2 848	45,6	873 933	99,3	872 358	97,9
Товарно-материальные запасы	14	0,3	14	0,2	14	0,0	14	0,0
Краткосрочные финансовые инвестиции	–	–	446	7,1	–	–	–	–
Краткосрочная дебиторская задолженность	1 241	26,9	2 611	41,8	2 384	0,3	9 069	1,0
Деньги	–	–	330	5,3	3 683	0,4	9 676	1,1
<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>7 974</b>	<b>100,0</b>
Кредиторская задолженность	4 805	99,8	6 571	99,8	880 777	100,0	7 964	99,0
Доходы будущих периодов	10	0,2	10	0,2	10	0,0	10	1,0
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>(196)</b>	<b>–</b>	<b>(331)</b>	<b>–</b>	<b>(772)</b>	<b>–</b>	<b>883 144</b>	<b>100,0</b>
Уставный капитал	358	–	358	–	530	–	883 080	100,0
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	(554)	–	(689)	–	(1 302)	–	64	0,0

Значительный прирост остаточной стоимости основных средств в 2003 году является следствием передачи основных средств ОАО "ТК АХБК" в счет оплаты акций Компании. В связи с тем, что выпуск акций Компании был зарегистрирован только в 2004 году, по состоянию на 01 января 2004 года в балансе Компании числится прочая кредиторская задолженность перед ОАО "ТК АХБК" на сумму вышеуказанных основных средств. Собственный капитал Компании в 2003 году вырос на 883,9 млн тенге в результате оплаты уставного капитала (873.300,0 тыс. тенге – стоимость переданной фабрики и 9.250 тыс. тенге – оплата деньгами) и получения чистого дохода за данный период – 1,4 млн тенге.

**Результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании**

Таблица 4

тысяч тенге

Показатель	01.01.02	01.01.03	01.01.04	01.03.04
<b>Доход от реализации продукции и услуг</b>	5 391	8 629	–	–
Себестоимость реализованной продукции и услуг	4 339	7 877	–	–
<b>Валовый доход</b>	1 053	752	–	–
<b>Расходы периода</b>	2 989	2 009	2 243	3 849
Общие и административные расходы	–	–	58	–
Расходы по реализации	2 989	2 009	2 185	3 849
<b>Доход (убыток) от основной деятельности</b>	(1 936)	(1 257)	(2 243)	(3 849)
Доход от неосновной деятельности, нетто	1 336	1 122	1 630	5 800
<b>Доход (убыток) от обычной деятельности до налогообложения</b>	(600)	(135)	(613)	1 951
Расходы по подоходному налогу	7	–	–	585
<b>Чистый доход (убыток)</b>	(607)	(135)	(613)	1 366
<b>По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:</b>				
Доходность продаж (ROS), %	19,52	8,71	–	–
Доходность капитала (ROE), %	–	–	–	0,15
Доходность активов (ROA), %	-13,14	-2,16	-0,07	0,15
Чистый доход на одну простую акцию (EPS), тенге	–	–	–	15,46
Балансовая стоимость одной акции, тенге	–	–	–	10 000,72

В 2003 году Компания не занималась хозяйственной деятельностью, ее доходы за этот период были получены за счет сдачи в аренду телефонных номеров. Доход от неосновной деятельности за два месяца 2004 года получен в результате сдачи в аренду оборудования и здания фабрики. Расходы от реализации за 2003 год и два месяца 2004 года складываются из расходов по аренде земли, налога на имущество и амортизации основных средств.

**Отчет о движении денег Компании (прямой метод)**

Таблица 5

тысяч тенге

Показатель	01.01.02	01.01.03	01.01.04	01.03.04
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>				
Поступление денежных средств	150 536	122 029	3 895	–
Выбытие денежных средств	28 690	121 252	714	3 256
<b>Увеличение (уменьшение) денег в результате операционной деятельности</b>	121 846	776	3 181	(3 256)
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>				
Поступление денежных средств	–	–	172	9 250
Выбытие денежных средств	–	446	–	–
<b>Увеличение (уменьшение) денег в результате инвестиционной деятельности</b>	–	(446)	172	9 250
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>				
Поступление кредитов	–	–	–	–
Погашение кредитов	122 429	–	–	–
<b>Увеличение (уменьшение) денег в результате финансовой деятельности</b>	(122 429)	–	–	–
<b>Итого увеличение (уменьшение) денег за период</b>	<b>(583)</b>		<b>3 353</b>	<b>5 994</b>
Остаток денег на начало отчетного периода	583	0	330	3 683
<b>Остаток денег на конец отчетного периода</b>	<b>0</b>	<b>330</b>	<b>3 683</b>	<b>9 676</b>

## СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ

Вид ценных бумаг:	простые акции
НИН:	KZ1C51000012
Общее количество акций, штук	100.000
Размер дивиденда:	по итогам года утверждается общим собранием акционеров Компании, а по итогам кварталов или первого полугодия – советом директоров Компании

Учредительные и эмиссионные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев ее акций на их передачу (отчуждение).

Ведение реестра держателей акций Компании осуществляет ТОО "РЕЕСТР–СЕРВИС" (г. Алматы, лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг от 04 октября 2000 года № 0406200154).

Финансовым консультантом Компании является ТОО "RG Securities" (г. Алматы, лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 11 апреля 2001 года № 0401200407).

### Примечания Листинговой комиссии

Согласно требованиям подпункта 7–1 пункта 1 статьи 11 Листинговых правил для включения акций в официальный список категории "В" собственный капитал Компании не должен быть меньше размера ее уставного капитала. В течение 2001–2003 годов собственный капитал Компании был отрицательным. По данным финансовой отчетности Компании на 01 марта 2004 года ее собственный капитал лишь на 63,5 тыс. тенге превышает размер уставного капитала. Получение убытка в следующем отчетном периоде может привести к тому, что Компания не будет соответствовать требованиям официального списка категории "В". При этом согласно представленным Компанией прогнозам в первый год реализации нового проекта (2004 год) планируется получение убытка в размере 1,7 млн долларов США.

### СООТВЕТСТВИЕ ПРОСТЫХ АКЦИЙ КОМПАНИИ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "В" ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА

1. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более семи лет.
2. Согласно представленной Компанией финансовой отчетности по состоянию на 01 марта 2004 года ее собственный капитал (883.143,5 тыс. тенге) превышает размер ее уставного капитала (883.080,0 тыс. тенге).
3. Компания имеет аудиторские отчеты по финансовой отчетности за 2001–2003 годы и два месяца 2004 года, подготовленной в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета, которые выполнены ТОО "Назар-Аудит".
4. Ведение реестра держателей акций Компании осуществляется ТОО "РЕЕСТР–СЕРВИС".
5. Суммарное количество простых акций Компании составляет 100.000 штук.
6. Учредительные и эмиссионные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев ее акций на их передачу (отчуждение).

Все листинговые требования категории "В" соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Машабаева Ф.К.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Кауленова М.Е.