

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

по состоянию на 01 августа 2024 года

**Товарищество с ограниченной ответственностью
«Арма-Сервис»**

Финансовый консультант



Алматы, 2024

ОБРАЩЕНИЕ К ИНВЕСТОРАМ

Уважаемые Инвесторы,

Настоящий инвестиционный меморандум составлен с целью включения облигаций Товарищества с ограниченной ответственностью «Арма-Сервис» (далее – «**Эмитент**» или **ТОО «Арма-Сервис»**) по категории «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» площадки «Альтернативная» официального списка Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «**Биржа**»).

Настоящий Инвестиционный меморандум подготовлен при участии Акционерного общества «ВСС Invest» - дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит» (далее – «**Финансовый консультант**» или АО «ВСС Invest»), выступающего в качестве финансового консультанта Эмитента.

Инвестиционный меморандум составлен по состоянию на 01 августа 2024 года и содержит информацию о деятельности Эмитента и отрасли, в которой он функционирует, подготовленную Эмитентом и Финансовым консультантом самостоятельно, а также полученную из общедоступных официальных статистических отчетов, пресс-релизов информационных агентств и других официальных источников. Сведения о финансовых показателях Эмитента подготовлены на основе аудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, а также неаудированной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30 июня 2024 года.

Настоящий документ предоставляется только в целях информирования потенциальных инвесторов и иных заинтересованных лиц о результатах деятельности Эмитента, и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования и не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны самого Эмитента или его консультантов. Каждый инвестор должен самостоятельно провести свою независимую оценку и принять решение об инвестировании.

СОДЕРЖАНИЕ

.....

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....	4
Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ).....	8
Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	9
Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА..	23
Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА.....	25
Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	28
Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА	38

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

Наименование Эмитента и его организационно-правовая форма

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«Арма-Сервис» Жауапкершілігі шектеулі серіктестік	«Арма-Сервис» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Арма-Сервис»	ТОО «Арма-Сервис»
На английском языке	не предусмотрено	не предусмотрено

Эмитент не был создан в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц). Переименование Эмитента не производилось.

Регистрационные данные

Бизнес-идентификационный номер Эмитента: 000740000976.

Дата первичной государственной регистрации Эмитента – 12 июля 2000 года.

Дата государственной перерегистрации Эмитента – 18 января 2005 года.

Юридический и фактический адрес

Юридический и фактический адрес	Республика Казахстан, Западно-Казахстанская область, г. Уральск, ул. Магистральная, дом 5, 090000
Телефон	+8 7112 21 52 17
E-mail	kazarmaprom@mail.ru
Корпоративный сайт	Не имеется

История образования и деятельности Эмитента

2000 год	Создается ТОО «Арма-Сервис», вклад в уставной капитал которого осуществляется за счет вноса активов обанкротившегося АО «Уральский арматурный завод». Было создано новое предприятие для обеспечения работы завода.
----------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2000 - 2012 гг.	Компания осуществляет производство чугунной запорной арматуры. В связи с появлением на рынке более доступной продукции из Китая, с 2003 года наблюдалось снижение объемов производства Компании.
2012 год	Компания прекратила производство чугунной запорной арматуры. Производственные мощности Компании были переориентированы на чугунные мелющие шары.
2012 - 06.2023 гг.	На производственной базе ТОО «Арма-Сервис» осуществлялось производство чугунных мелющих шаров. В июле 2023 года данное производство было приостановлено в связи с введенными санкциями на основного покупателя (российская компания).
С 2021 года – наст. время	Аутсорсинг работников Компании для производственных целей ТОО «КазАрмапром»
С 2023 года – наст. время	Начало модернизации цеха литья по газифицируемым моделям («Цех ЛГМ») для производства высокомаржинальной продукции.

Филиалы и представительства

По состоянию на 01 августа 2024 года Эмитент не имеет филиалов и представительств.

Виды деятельности

Основная деятельность Компании направлена на проектирование, изготовление, ремонт и реализацию трубопроводной запорной арматуры, а также оборудования для добычи нефти и газа. Вместе с тем, в период 2021-2022гг. Компания осуществляла строительно-монтажные работы и имеет соответствующую лицензию.

ОКЭД Компании – 28140 (Производство прочих кранов, клапанов и вентиляей)

Сведения о наличии рейтингов

По состоянию на 01 августа 2024 года Эмитенту не присвоены кредитные рейтинги.

Сведения о лицензиях/разрешениях

Эмитент осуществляет лицензируемые виды деятельности:

- строительно-монтажные работы (3 категория (1 класс)) лицензия от 29.07.2020 года № 20010999

Участие в капитале других юридических лиц

По состоянию на 30 июня 2024 года Эмитент участвует в капитале 1 (одного) юридического лица:

1. Товарищество с ограниченной ответственностью «Арма-Сервис Плюс»
БИН 220840023647, ЗКО, г.Уральск, ул.Магистральная, 5, доля владения – 100 %.

(тыс. тенге)

Наименование	2023г.	01.07.2024
Активы по балансу	10	10
Размер собственного (неоплаченного) капитала	10	10
Выручка от реализации товаров, оказания услуг	0	0
Нераспределенная прибыль (убыток)	0	0
Чистая прибыль (убыток)	0	0

ТОО «Арма-Сервис Плюс» было создано с целью оказания административных услуг для ТОО «Арма-Сервис». На сегодняшний день и с момента создания ТОО «Арма-Сервис Плюс» бездействует.

Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах

Эмитент не участвует в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах.

Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)

Структура органов управления Эмитента

Согласно Уставу, утвержденному Протоколом №1 Общего собрания участников от 10 марта 2008 года, органами управления Эмитента являются:

- Высший орган управления – Общее собрание участников;
- Исполнительный орган – Директор.

Акционеры (Участники) Эмитента

Полное и сокращенное наименование	Гражданство/Резидентство	Юридический адрес, фактический адрес
ТОО «КазАрмапром» – 99,7%	Республика Казахстан	Западно-Казахстанская область, г. Уральск, ул. Магистральная, 5
Качало Станислав Павлович – 0,3%	Республика Казахстан	Республика Казахстан, Западно-Казахстанская область, г. Уральск пр. Абая, д.104, кв.9

Иных акционеров (участников), кроме указанных выше, обладающих правом контролировать деятельность Эмитента через другие организации, либо владеющих прямо или косвенно десятью и более процентами оплаченного уставного капитала Эмитента, либо имеющих возможность голосовать прямо или косвенно десятью и более процентами оплаченного уставного капитала Эмитента, либо оказывающих влияние на принимаемые Эмитентом решения в силу договора или иным образом, не существует.

Информация о всех сделках или серии сделок за последние три года, приведших к смене акционеров (участников) эмитента, владеющих акциями (долями в оплаченном уставном капитале) в количестве (размере), составляющем 5 и более процентов от общего количества его размещенных акций (оплаченного уставного капитала):

Таких сделок не имеется.

Информация об IPO (SPO)

Неприменимо.

Члены Совета директоров (Наблюдательного Совета) Эмитента

Эмитент не имеет Наблюдательного Совета.

Коллегиальный (Единоличный) Исполнительный орган Эмитента

Фамилия, имя, отчество (при наличии), год рождения	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству, в хронологическом порядке с	Сведения о количестве принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Эмитента и его дочерних и зависимых организаций (%)
----------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

указанием сферы деятельности		
<i>Директор:</i>		
Качало Станислав Павлович (1957 г.р.)	Директор ТОО «Арма-Сервис» с 09 апреля 2021 года по настоящее время;	100% доли уставного капитала Эмитента принадлежит Качало Станиславу Павловичу, включая долю равную 97,7% через ТОО «КазАрмапром»

Вознаграждения и бонусы членам исполнительного органа эмитента за 2023 финансовый год и за первое полугодие 2024 года не выплачивались.

Иные органы эмитента

Иных органов у Эмитента не имеется.

Руководители ключевых подразделений Эмитента:

ФИО	Подразделение	Должность
Санников Юрий Васильевич	-	Заместитель директора по экономике
Уткумбаев Дастан Камалович	Производственный департамент	Директор по производству
Измалкова Ольга Юрьевна	Юридический отдел	Главный юрисконсульт

Компания является субъектом малого предпринимательства. Среднегодовая численность работников по состоянию на 01.08.2024 год составляет 5 человек.

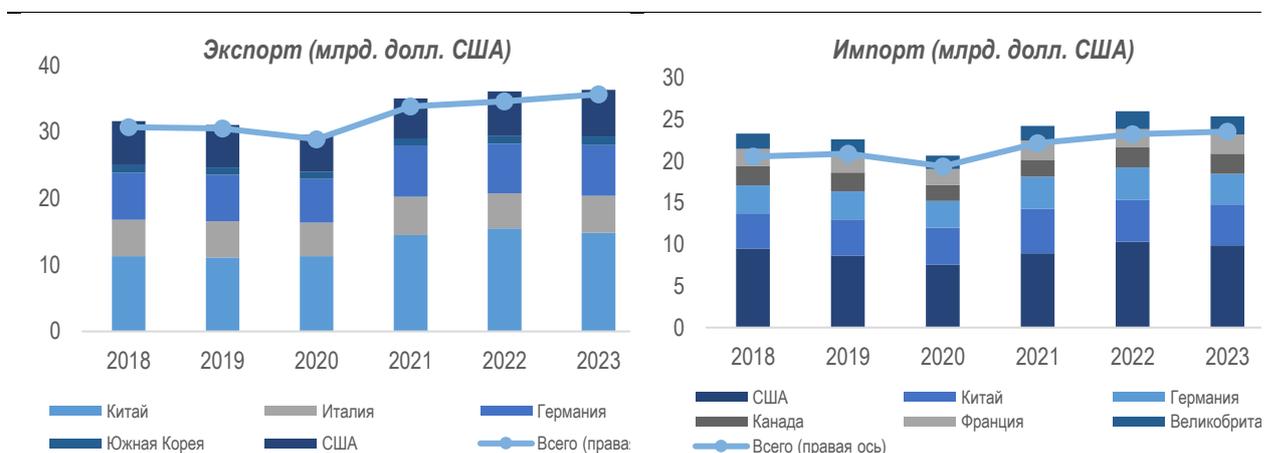
Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Отрасль эмитента

Глобальный объем рынка

Международная торговля запорной арматуры с 2020 года наблюдает рост (со \$102 млрд. до \$125 млрд по итогам 2023 года). Основными поставщиками данной продукции для остальных стран являются Китай, Италия и Германия, которые поставляют 1,44 млн. тонн, 232,2 тыс. тонн и 161,6 тыс. тонн соответственно. График ниже (слева) показывает, что более 50% экспорта запорной арматуры формируется 6 странами. Важно отметить, что экспортная цена стран-экспортеров разная. К примеру, средняя цена экспорта Китая составляет \$10,3/кг, а Германии \$47,4/кг.

Трубопроводная арматура – объем международной торговли



Источник: www.trademap.org, MARKET ANALYSIS TOOLS PORTAL

Ниже приведены отдельные страны, которые осуществляют как экспорт, так и импорт запорной арматуры. Интересная динамика цен наблюдается в Китае, который импортирует запорную арматуру по средней цене \$58,37/кг., а экспортирует, как было отмечено выше, по \$11,02/кг. В Германии ситуация противоположная: страна экспортирует по цене дороже цены импорта (\$41,47/кг против \$25,65/кг). В натуральном выражении Китай экспортирует значительно больше, чем импортирует (1,4 млн. тонн против 86,3 тыс. тонн). Важно отметить, что продукция Китая соответствует мировым стандартам качества и перечень стран-импортеров (который включает США, Россию, Германию, Индонезию, ОАЭ) свидетельствует об этом. Китайские компании сумели занять значительную долю международного рынка трубопроводной (запорной) арматуры. При этом, Китай продолжает импортировать данную продукцию по цене, которая в среднем превышает цену

экспорта в 5,3 раз. Логично предположить, что Китай импортирует продукцию, которая отличается по технологическим и/или функциональным характеристикам.



Источник: www.trademap.org, MARKET ANALYSIS TOOLS PORTAL

Рынок Казахстана

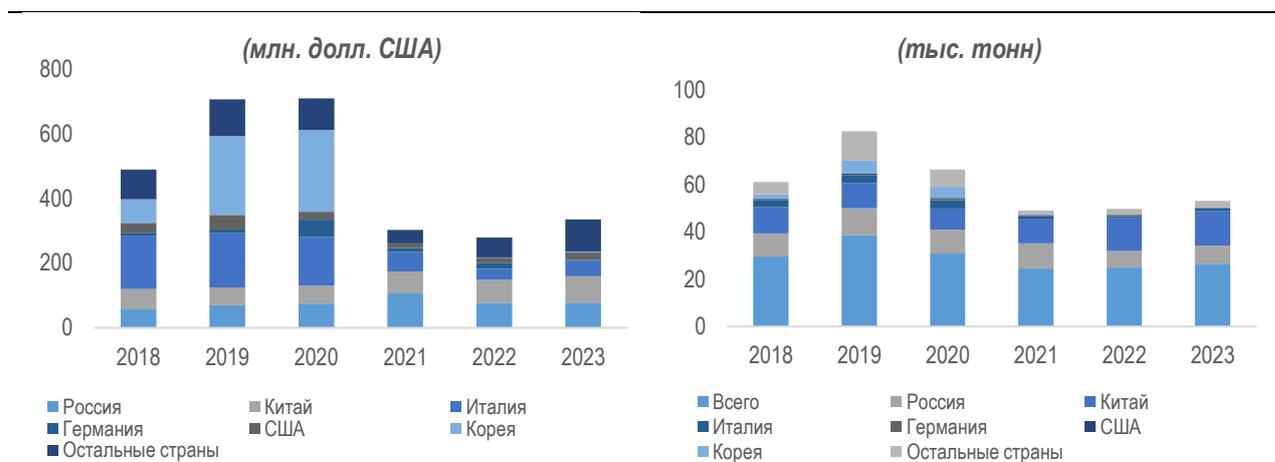
Казахстан является нетто-импортером трубопроводной (запорной) арматуры. В период 2019-2023 гг. объем импорта снизился с 705,4 млн. долларов США до 334,9 млн. долларов США. Значительный рост импорта данной продукции в 2019 и 2020 годах связан с инвестициями в строительство и модернизацию нефтегазодобывающих предприятий. В натуральном выражении наибольшее количество запорной арматуры в данный период импортировалось из России и Китая, при этом, в стоимостном выражении основной объем импорта приходился на продукцию из Италии, который составил 462,5 млн. долларов США. Необходимо отметить, что продукция из Италии закупается в рамках капиталоемких проектов по добыче нефти и газа на месторождениях на западе Казахстана. Импорт из России и Китая в период 2019-2023гг. составил 404,8 и 331,4 млн. долларов США соответственно. Продукция из Китая используется в сфере жилищно-коммунального хозяйства, тогда как в строительстве трубопроводов используется продукция из России.

Поставки из России в Казахстан в основном выполняют местные компании через дилерские соглашения, при этом, на местном рынке высоко ценится продукция таких компаний, как ОАО «Пензтяжпромарматура», ООО «Гусар», ЗАО «АРКОР», ПАО «Благовещенский арматурный завод» и многие другие компании. Основной деятельностью порядка 100 российских компаний является производство трубопроводной запорной арматуры. В Казахстане запорная арматура не относится к санкционным товарам. Санкции могут быть введены только в отношении отдельных компаний, но на момент написания настоящего меморандума ни к одной из вышеперечисленных компаний санкции не введены. Объем импорта запорной арматуры из России представлен в графике ниже.

Запреты государства на вывоз металлолома из Казахстана, в том числе свидетельствуют об имеющейся неэффективности в металлургической промышленности и об отсутствии местного производства металлических изделий. Для создания рыночных условий в металлургическом комплексе (и отсутствия необходимости введения вышеуказанных запретов) на каждом этапе производственного цикла должна создаваться добавленная

стоимость. В связи с чем, планы Компании по открытию литейного производства трубопроводной арматуры будут способствовать созданию рыночных отношений на местном рынке. Важно отметить, что большие объемы ломообразования находятся на западе Казахстана, что дает Компании определенное конкурентное (географическое) преимущество в вопросе стоимости логистики и сроков поставки. К тому же, на сегодняшний день основная часть потребителей лома находится в центральном и восточном Казахстане, что для заготовителей лома может создавать дополнительные неудобства, связанные с логистикой и ее стоимостью. В рамках реализации проекта Компания намерена закупать стальной лом по рыночным ценам в объеме 150-200 тонн в месяц на западе Казахстана.

Трубопроводная арматура – объем импорта в Казахстан



Источник: www.trademap.org, MARKET ANALYSIS TOOLS PORTAL

Необходимо отметить, что в Казахстане местные компании данной отрасли, включая малые предприятия, платят значительный объем различных налогов, включая корпоративный подоходный налог (КПН), социальный налог и несколько видов налога на добавленную стоимость (НДС). Нередко объем налоговых отчислений компаний превышает размер их прибыли. Не удивительно, что ввиду отсутствия местного производства отдельных продуктов трубопроводной арматуры, компании импортируют товар и платят за них соответствующий НДС, не создавая при этом добавленную стоимость.

В целях оценки легкости и сложности входа в отрасль были определены две модели, осуществления бизнеса: производство и дилерство. Ниже представлен сравнительный анализ двух бизнес-моделей:

Факторы	Производство	Дилерство
Капиталовложения	Значительные	Минимальные
Кадровые ресурсы	Необходимы узкие специализированные знания и опыт	Достаточно сотрудников с опытом работы в продажах

Технологии	Использование современных технологий литья и сборки запорной арматуры	Нет необходимости
Оборудование, станки, здания и сооружения	Необходимо наличие инфраструктуры: зданиям и сооружения с минимальной площадью для установки оборудования в 2000 кв.м., а также специализированное литейное и механообрабатывающее оборудование	Нет необходимости в наличии больших площадей и оборудования. Достаточно наличие отапливаемого склада для хранения
Рентабельность производства	50-60%	2-3%
Сложность входа	Высокая	Низкая

В целом, наличие множества дилеров иностранных производителей запорной арматуры может свидетельствовать о сложности входа в данную отрасль. Необходимо отметить, что в ближайшее время, ввиду сложности создания производства запорной арматуры, создание новых производств не ожидается. При этом, не исключено дальнейшее наращивание производственных мощностей у основных конкурентов, представленных ниже.

Конкуренты эмитента

№	Наименование	Местонахождение	Основная продукция	Доля, %	
				От общего объема местного производства*	От общего объема местного потребления*
1	АО «Усть-Каменогорский арматурный завод»	Усть-Каменогорск	Трубопроводная арматура (задвижки, краны, клапаны, затворы) и нефтегазопромыслового оборудования	20%	~5%
2	АО «Усть-Каменогорский завод промышленной арматуры»	Усть-Каменогорск	Трубопроводная арматура (задвижки, краны, клапаны, затворы) и арматуры фонтанной, нагнетательной, штангонасосной	20%	~5%
3	ТОО «Бёмер Арматура»	село Доскей	Шаровая запорная арматура	10%	~2%
4	ТОО «Павлодарский завод трубопроводной арматуры»	Павлодар	Запорно-регулирующая и энергетическая арматура, элементы трубопроводов, крепежных изделий,	20%	~5%

			теплообменного оборудования и другого нестандартного оборудования		
5	ТОО «Завод КазАрматура»	Темиртау	Трубопроводная арматура для энергетического и нефтегазового секторов, оборудование для добычи нефти и газа	10%	~2%
6	ТОО «Арма-Сервис»	Уральск	План - трубопроводная арматура (задвижки стальные д. 50-400 мм.)	-	-
7	Прочие производителей и (порядка 10 компаний)		Запорная арматура различных модификаций	20%	~1%
8	Дилеры иностранных производителей		Запорная арматура различных модификаций		~80%
				100%	100%

*оценочные показатели

Среди представленных компаний прямыми конкурентами являются все, кроме ТОО «Бёмер Арматура» ввиду его специализации на производстве шаровых кранов, использующихся только в определенных производственных процессах. Продукция планируемая к производству ТОО «Арма-Сервис» - запорная арматура с клиновым (дисковым) затвором - имеет наиболее широкое применение.

Необходимо отметить, что на долю основных производителей запорной арматуры приходится порядка 80% объема местного производства. При этом, для обеспечения потребностей местного рынка в запорной арматуре импортируется готовая продукция из России, Китая, Италии и США (которые наряду с другими странами формируют порядка 80% общего местного потребления).

На примере ТОО «Павлодарский завод трубопроводной арматуры» можно оценить эффективность выбранного направления и объема продаж. Общая производственная площадь цехов составляет 6000 м². Исходя из размера выплаченного КПН на сумму 83,3 млн. тенге в 2023 году, можно оценить годовую чистую прибыль (до выплаты налогов) данной компании в размере 416,5 млн. тенге. Важно отметить, что Компания намерена больше сконцентрироваться на арматуре общепромышленного назначения и арматуре, необходимую для транспорта нефти и газа. Отдельные компании данной отрасли (к

примеру ТОО «Завод КазАрматура») также предлагают оборудование для добычи нефти и газа, которое имеет более высокие технические характеристики.

Необходимо отметить, что возможность закупа стального лома в непосредственной близости - на западе Казахстана - к заводу Компании обеспечивает ведение более эффективной операционной деятельности Компании. Готовая продукция Компании будет реализовываться на территории Казахстана. Как было отмечено выше, в настоящее время местные компании ведут низко-маржинальную деятельность, неся при этом значительные расходы по налогам, связанных с импортом продукции.

Сведения о поставщиках и потребителях эмитента

Поставщики, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок эмитента (товаров, сырья, материалов, оказанных эмитенту услуг и выполненных работ) с указанием наименования поставщиков и доли поставщиков в общем объеме закупок эмитента:	Не имеется
Потребители, на долю которых приходится 10 и более процентов от общей выручки от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг) эмитента с указанием наименования потребителей и доли потребителей в общем объеме реализации	Не имеется
Степень зависимости эмитента от существующих поставщиков и потребителей	Низкая
Сезонность деятельности эмитента. Виды деятельности эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общих доходах	Основная деятельность эмитента не имеет ярко выраженного сезонного характера. Эмитент осуществляет реализацию запорной арматуры в течение всего года. Следует отметить, что строительство и ремонт трубопроводов сталкивается с некоторыми сезонными колебаниями (снижение объем работ в период ноябрь-март), но продажи происходят круглый год, т.к. потребители могут приобрести по сниженным ценам и с доставкой в ближайшее время, тогда как в сезон сроки поставок на большие партии составляют от 90 до 120 календарных дней.
Доля импорта в сырье и материалах (работах, услугах), поставляемых (выполняемых, оказываемых) эмитенту, и доля продукции	Доля импорта в сырье и материалах – 6%

(работ, услуг), реализуемой (выполняемых, оказываемых) на экспорт	Доля продукции, реализуемой на экспорт – Эмитент не реализует свою продукцию (работы, услуги) на экспорт.
Сведения по каждой сделке (нескольким взаимосвязанным сделкам), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи заявления о включении ценных бумаг в официальный список Биржи, если сумма этой сделки (сделок) составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов эмитента	Не имеются

Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента

<p>Политические и правовые факторы, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности эмитента, изменения в налоговом законодательстве, государственное регулирование и другое</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ изменения в государственном регулировании отрасли Эмитента, включая требования в отношении экологических стандартов и защиты окружающей среды - могут привести к дополнительным затратам, связанным с соблюдением данных стандартов. ▪ политическая нестабильность напрямую влияет на деятельность Эмитента, которая влечет за собой нестабильность во многих отраслях, включая те, которые закупает запорную арматуру. ▪ изменения в энергетическом секторе Казахстана и смена фокуса на возобновляемые источники энергии, могут привести к снижению общего спроса на запорную арматуру (включая изменения в технических требованиях). ▪ изменения в налоговом законодательстве напрямую влияют на прибыль Эмитента. В целях недопущения несоблюдения норм налогового законодательства Эмитент отслеживает изменения в налоговом законодательстве на постоянной основе. ▪ правовые риски Эмитента могут быть связаны с нарушением условий договора с поставщиками, клиентами или логистической компанией, включая такие факторы как сроки производства, цена, качество продукции, сроки доставки.
<p>Экономические факторы, которые, в целом, будут</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Темпы экономического роста в стране влияют на деловую активность и покупательскую способность

<p>определять возможный уровень достижения эмитентом своих экономических целей (темпы экономического роста, курсы обмена валют, процентные ставки, уровень инфляции и другие).</p>	<p>населения в Казахстане, включая в отраслях, которые закупают запорную арматуру.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Изменение процентных ставок в результате макроэкономической ситуации в стране или на глобальных рынках влияют на стоимость фондирования Эмитента. При этом, субсидирование АО «ФРП «Даму» приоритетных секторов экономики позволит Эмитенту снизить эффект повышения процентных ставок. ▪ Ослабление национальной валюты влияет на деятельность Эмитента, так как это приводит к корректировке цен практически на все товары и услуги на территории Казахстана. При этом, в краткосрочной перспективе ослабление курса тенге может положительно сказаться на объеме экспортных продаж Эмитента.
<p>Технологические факторы, которые предполагают новые возможности и серьезные угрозы для эмитента</p>	<p>Технологические факторы, которые предполагают новые возможности для Эмитента:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ автоматизация бизнес-процессов для повышения эффективности операционных процессов; ▪ снижение затрат, связанных с потреблением электроэнергии, и за счет уменьшением отходов производства; ▪ скорость производства и возможность реализовывать заказы в более короткие сроки. <p>Технологические факторы, которые предполагают угрозы для Эмитента:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ быстрое развитие технологий в отрасли, значительные инвестиции в исследования и разработки крупных игроков отрасли может привести к устареванию и низкому спросу на продукцию Эмитента; ▪ новые технологии производства запорной арматуры, предполагающие внедрение новых процессов, могут приводить к операционным ошибкам и дефектам в качестве; ▪ кибер атаки и кража интеллектуальной собственности Эмитента.
<p>Климатические и экологические факторы, способные оказать влияние на деятельность эмитента</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Климатические и экологические факторы, способные оказать влияние на деятельность Эмитента включают в себя стихийные природные бедствия и техногенные катастрофы.

Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности эмитента

Сведения о крупных сделках, в том числе внутригрупповых (стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов), об условиях важнейших договоров, соглашений, заключенных эмитентом, и выданных гарантий, которые могут оказать в будущем существенное влияние на его деятельность	Не имеются
Сведения об основных капитальных вложениях, осуществленных эмитентом в течение последнего года, с указанием сумм, источников финансирования, направлений (в том числе географических), целей таких вложений и их эффективности	Не имеются

Сведения об участии эмитента в судебных процессах / о примененных мерах воздействия

Сведения об участии эмитента в судебных процессах за последний год, по результатам которых может произойти прекращение или сужение деятельности эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств на сумму не менее эквивалента 1 000 (одна тысяча) МРП и описание сути таких судебных процессов.	Не имеется
Сведения обо всех административных санкциях, наложенных на эмитента и его должностных лиц государственными органами и/или судом в течение последнего года, связанные с деятельностью эмитента, с указанием даты наложения санкции, органа, наложившего санкцию, причины наложения, вида и размера санкции, а также степени исполнения санкции	Не имеется
Финансовые организации дополнительно раскрывают информацию обо всех действующих мерах надзорного реагирования и санкциях, примененных уполномоченным органом в отношении финансовой организации, с указанием оснований их применения	Не применимо

Основные риски, связанные с деятельностью Эмитента

Отраслевые риски	<p>Среди наиболее существенных рисков, относящихся к деятельности Эмитента, можно указать следующие:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ риски, связанные с ухудшением макроэкономической конъюнктуры в стране, и как следствие, снижение деловой активности; ▪ риски, связанные с усилением конкуренции на местном рынке; ▪ снижение платежеспособности клиентов; ▪ снижение спроса на продукцию Эмитента в результате влияния различных факторов;
------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>В Казахстане металлургическая отрасль в большей степени имеет сырьевую направленность, и свидетельствует об отсутствии достаточной переработки в металлургической отрасли. При этом, деятельность Эмитента на внутреннем рынке больше связана с другими отраслями такими как нефтегазовая и химическая промышленность, а также снабжение газом, паром и водой.</p> <p>Важно отметить, что ситуация в металлургической отрасли на внешнем рынке оказывает значительное влияние на деятельность Эмитента. Казахстан является нетто-импортером трубопроводной арматуры (основная продукция Эмитента). Исторически основными поставщиками Казахстана являются Китай, Россия и Италия. Таким образом, вероятность рыночного изменения цен на продукцию Эмитента существует.</p> <p>Цены на импортную продукцию являются одним из сдерживающих факторов в развитии литейного производства в Казахстане. Следовательно, изменение цен на импортную продукцию и дальше будет оказывать значительное влияние на деятельность Эмитента. При этом, весь объем основного «сырья» Эмитента – стальной лом – планируется закупать на местном рынке, на западе Казахстана. Важно отметить, что в отсутствии ограничений на экспорт, местные ломозаготовители могут продавать лом на внешний рынок на более выгодных условиях.</p> <p>Эмитент планирует продавать готовую продукцию на внутреннем и внешнем рынках.</p>
Страновые и региональные риски	В рамках своей деятельности Эмитент не имеет права требования к иностранным контрагентам и соответственно, не подвержен данному риску.
Финансовые риски	<p>Эмитент не подвержен изменению процентных ставок, так как Эмитент использует займы с фиксированными ставками либо беспроцентную помощь от связанных сторон.</p> <p>Ценовой риск заключается в возможном колебании цен на продукцию Эмитента в результате изменения рыночных цен. Эмитент управляет ценовым риском посредством периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за негативных изменений рыночной конъюнктуры.</p>

	<p>Эмитент подвержен изменениям обменных курсов иностранной валюты. При этом, ослабление курса национальной валюты (тенге) может положительно влиять на деятельность Эмитента, так как экспортная цена продукции для отдельных стран-импортеров становится более выгодной. У Эмитента отсутствует необходимость хеджирования валютных рисков.</p> <p>Эмитент подвержен кредитному риску в связи с наличием торговой дебиторской задолженностью. При этом, весь объем дебиторской задолженности приходится на связанную сторону, что снижает риск непогашения. Балансовая стоимость дебиторской задолженности представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску.</p> <p>Кредитный риск, связанный с остатками на счетах в финансовых учреждениях, контролируется руководством Эмитента в соответствии с политикой управления денежными средствами Эмитента. Максимальный размер чувствительности Эмитента к кредитному риску, возникающему от дефолта финансовых учреждений равен балансовой стоимости этих финансовых активов.</p> <p>Риск ликвидности – это риск возникновения у Эмитента трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами. Эмитент регулярно отслеживает потребность в ликвидных денежных средствах и руководство обеспечивает наличие средств в объеме, достаточном для выполнения любых наступающих обязательств.</p> <p>Эмитент не осуществляет инвестиционную деятельность.</p> <p>Подверженность Эмитента рискам, связанным с возникновением у Эмитента убытков вследствие его неспособности обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме, возникающий в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств Эмитента (в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами Эмитента) и (или) возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения Эмитентом своих финансовых обязательств незначительная. Эмитент предпринимает все необходимые действия для снижения влияния данного риска, в том числе осуществление эффективного управления структурой активов и обязательств.</p>
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>Вероятность возникновения финансовых рисков оценивается Эмитентом как незначительная, т.к. Эмитент предпринимает все необходимые действия для мониторинга, контроля и снижения влияния данных рисков на деятельность и финансовое состояние Эмитента.</p>
<p>Правовые риски</p>	<p>Принимая во внимание структуру и объем импорта Эмитента риск возникновения убытков в результате изменений валютного, налогового, таможенного законодательства Республики Казахстан незначительный.</p> <p>На дату написания настоящего меморандума требований по лицензированию основной деятельности Эмитента не имеется. При этом, уполномоченные работники Эмитента регулярно отслеживают возможное введение требований по лицензированию основной деятельности.</p> <p>Риск возникновения убытков в результате несоблюдения требования гражданского законодательства Республики Казахстан минимален ввиду осуществления деятельности предприятия в рамках норм действующего законодательства и правового поля.</p> <p>Риск возникновения убытков в результате правовых ошибок при осуществлении деятельности минимален, ввиду того что Эмитент имеет штат профессиональных юристов и все проекты договоров и соглашений проходят согласование через работников юридического департамента Эмитента.</p>
<p>Репутационный риск</p>	<p>Риск возникновения убытков в результате формирования негативного представления о финансовой отчетности Эмитента, его финансовом положении, качестве продукции (работ, услуг) или характере его деятельности в целом.</p> <p>Эмитент оценивает данный риск как незначительный, т.к. в целях поддержания деловой репутации Эмитент:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ обеспечивает исполнение договорных обязательств Эмитента с его контрагентами; ▪ осуществляет контроль за достоверностью финансовой отчетности и другой публикуемой информации, представляемой клиентам, контрагентам, органам регулирования и надзора и другим заинтересованным сторонам; ▪ проходит ежегодный аудит; ▪ осуществляет мониторинг деловой репутации клиентов и контрагентов;

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ контролирует соблюдение сотрудниками норм корпоративной этики.
Стратегический риск	<p>Эмитент оценивает данный риск как незначительный, т.к. в целях обеспечения эффективной оценки и реализации стратегических решений Эмитентом применяется программа краткосрочного и среднесрочного планирования, определение приоритетных направлений деятельности, разработка стратегических планов, а также контроль реализации принятых стратегий.</p> <p>В процессе реализации поставленных задач и планов, определенных стратегией Эмитента, в стратегические планы и/или деятельность Эмитента возможно внесение коррективов под действием изменений внешней и/или внутренней рыночной конъюнктуры, в случае выявления отклонений расчетных критериев от прогнозных значений в каком-либо сегменте.</p>
Операционный риск	<p>Операционный риск — это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам.</p> <p>Эмитент не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Эмитент активно управляет такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренние проверки.</p>

**Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ,
АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА**

Сведения о финансовых услугах

<p>Сведения о банках и/или других организациях, которые оказывали эмитенту финансовые услуги, с указанием их полных наименований, юридические и фактические адреса, сведения о первых руководителях, информацию о видах услуг, оказываемых эмитенту, а также информацию о крупных сделках, совершенных эмитентом с данными организациями.</p>	<p>АО «ВСС Invest»-дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит» Первый руководитель: Шаяхметов Данияр Нурмухаметулы Адрес: г. Алматы, Алмалинский район, ул. Панфилова, 98, почтовый индекс А05G1D2 Виды услуг: брокерское обслуживание, финансовое консультирование Крупные сделки: не имеется</p> <p>АО «Банк ЦентрКредит» филиал в г.Уральск Первый руководитель: Владимиров Руслан Владимирович Адрес: Западно-Казахстанская область, г. Уральск, улица Мухита, дом 27/2 Виды услуг: операционно-банковское обслуживание Крупные сделки: не имеется</p> <p>АО «Народный Банк Казахстана» Западно-Казахстанский областной филиал Первый руководитель: Шаяхметова Умут Болатхановна Адрес: Западно-Казахстанская область, г. Уральск, проспект Нұрсұлтан Назарбаев, Строеение 194/1 Виды услуг: операционно-банковское обслуживание Крупные сделки: не имеется</p>
<p>Сведения об аудиторских организациях, которые проводили аудит годовой финансовой отчетности либо аудит (обзор) промежуточной финансовой отчетности эмитента, с указанием полных наименований таких организаций, их юридические и фактические адреса, сведения о первых руководителях, информацию об их членстве в какой-либо международной аудиторской сети и/или профессиональной аудиторской организации, осуществляющей свою деятельность в соответствии с</p>	<p>ТОО «B2B Kazakhstan», Погорелова Любовь Александровна</p> <p>Адрес: г. Алматы, ул. Абылай хана 79, оф. 119 Тел: +7 727 339 3424 Факс: отсутствует E-mail: info@b2bkz.kz</p> <p>Член Профессиональной аудиторской организации «Палата аудиторов Республики Казахстан».</p>

законодательством государства ее регистрации	
-------------------------------------------------	--

Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

Эмитент составляет финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности. Аудит консолидированной финансовой отчетности за 2023 годы произведен ТОО «B2B Kazakhstan». Ниже также представлены сравнительные данные за 2022 год, взятые из годовой консолидированной финансовой отчетности за 2023 год, подтвержденной аудиторским отчетом, а также данные из неаудированной консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 30 июня 2024 года.

Отчет о финансовом положении

<i>тыс. тенге</i>	30 июня 2024 года (неаудировано)	31 декабря 2023 года (аудировано)	31 декабря 2022 года (аудировано)
Внеоборотные активы	7 325	7 400	7 172
Основные средства	7 325	7 400	7 172
Оборотные активы	301 808	302 656	412 502
Запасы	37 058	7 543	9 067
Торговая дебиторская задолженность	58 884	140 159	174 360
Займы к получению	82 869	112 232	223 050
Авансы выданные и прочие текущие активы	122 968	42 713	3 985
Денежные средства	30	9	2 040
Всего активов	309 133	310 056	419 674
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВО			
Капитал	51 797	89 521	185 030
Уставный капитал	117 537	117 537	117 537
Нераспределенная прибыль	(65 740)	(28 016)	67 493
Краткосрочные обязательства	257 336	220 535	234 644
Финансовые обязательства	95 000	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	63 247	65 490	32 921
Налоги и прочие обязательные платежи в бюджет	97 229	110 632	62 296
Обязательства по договору	1 861	44 413	139 427
Всего капитал и обязательства	309 133	310 056	419 674

Отчет о прибылях и убытках

<i>тыс. тенге</i>	30 июня 2024 года (неаудировано)	31 декабря 2023 года (аудировано)	31 декабря 2022 года (аудировано)
Выручка по договорам с покупателями	139 115	152 141	205 357
Себестоимость	(69 648)	(164 659)	(209 205)
Валовый прибыль (убыток)	69 466	(12 518)	(3 848)
Расходы по реализации	(56 964)		
Общие и административные расходы	(50 094)	(84 043)	(123 868)
Убытки от обесценения активов	-	-	(17 738)
Прочие операционные доходы и расходы	(132)	1 052	768
Убыток до налогообложения	(37 724)	(95 509)	(144 686)
Совокупный убыток за год	(37 724)	(95 509)	(144 686)

Отчет об изменениях в собственном капитале

<i>тыс. тенге</i>	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль/ (убыток)	Итого капитал
Остаток на 31 декабря 2022 года (аудировано)	117 537	67 493	185 030
Совокупный убыток за период	-	(95 509)	(95 509)
Остаток на 31 декабря 2023 года (аудировано)	117 537	(28 016)	89 521
Совокупный доход за период	-	(37 724)	(37 724)
Остаток на 30 июня 2024 года (неаудировано)	117 537	(65 740)	51 797

Отчет о движении денежных средств

<i>тыс. тенге</i>	30 июня 2024 года (неаудировано)	31 декабря 2023 года (аудировано)	31 декабря 2022 года (аудировано)
Операционная деятельность			
Поступления от покупателей	139 889	53 755	156 690
Авансы полученные		44 413	139 427
Возврат займов, выданных связанным сторонам	51 486	101 136	82 604

Платежи поставщикам за товары и услуги	(178 435)	(54 206)	(84 837)
Выплаты по заработной плате	(30 094)	(131 228)	(143 130)
Платежи по прочим налогам и платежам в бюджет	(5 042)	(13 990)	(46 090)
Займы, выданные связанным сторонам и сотрудникам	-	(1 450)	(99 022)
Прочие выплаты	(72 783)	(460)	(3 563)
Прочее списание денежных средств		-	(2 647)
Денежные потоки от операционной деятельности	(94 979)	(2 031)	(568)
Финансовая деятельность			
Получение займов	95 000		
Денежные потоки от финансовой деятельности	95 000		
Чистое уменьшение денежных средств	21	(2 031)	(568)
Денежные средства на начало периода	9	2 040	2 608
Денежные средства на конец периода	30	9	2 040

Раздел 6. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

АКТИВЫ (по состоянию на 30.06.2024г.)

Основные средства и инвестиционная недвижимость

Основные средства составляют 2,40% балансовой стоимости активов по состоянию на 30.06.2024г. Низкая доля основных средств в структуре баланса связана с начислением амортизации.

Основным активом Эмитента является территория бывшего арматурного завода с площадью земельного участка 13 га и более 35 000 кв.м. производственных помещений и строений, расположенных в г.Уральск по адресам: ул.Магистральная, 5, 5Б и 5В. Необходимо отметить, что комплексы зданий и земельных участков Компании находятся в залоге у АО «Baiterek Venture Fund» по договору займа материнской компании ТОО «КазАрмапром» (с ноября 2021 года сроком на 5 лет).

Проект модернизации производства будет затрагивать в основном производственные цеха по адресу Магистральная, 5 (литер Б) и Магистральная, 5Б (литер Д1), схема предприятия представлена ниже.



Схема участка завода и его основных литеров

В рамках выпуска облигаций основные работы по запуску производства будут проводиться в литере Д1, а также будет осуществлен ремонт крыши в литере Б. Данные работы планируют начать в сентябре 2024г., а полный запуск модернизированного завода осуществить в июле 2025г.

В феврале 2024 года была проведена независимая оценка имущества Компании, предоставленного в залог АО «Baiterek Venture Fund». По ее результатам комплексы зданий и сооружений расположенные по адресам: г.Уральск, ул. Магистральная, 5, 5Б и 5В оценены в совокупности на 4 055 381 тыс. тенге. Оценка была произведена независимой оценочной компанией ТОО «Центр Оценка Собственности «ЭКСПЕРТ», расположенная по адресу: ЗКО, г.Уральск, ул. С.Датова, д.28, квалификационное свидетельство по специализации «Оценка недвижимого имущества» Член ПО «СОДРУЖЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ КАЗАХСТАНА», Свидетельство №00431 от 06.06.2022 г. Целью оценки было – определение рыночной стоимости, назначение оценки – для залогового кредитования. Дата оценки «16» февраля 2024г. Метод оценки – сравнительный и затратный подходы.

В тыс. тенге

	Земельные участки	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость						
На 31.12.23г.	7 172	62 596	36 343	7 503	4 321	117 934
На 30.06.24г.	7 172	62 596	36 343	7 503	4 321	117 934
Износ и убытки от обесценения						
На 31.12.23г.	-	(62 596)	(36 343)	(7 503)	(4 093)	(110 534)
На 30.06.24г.	-	(62 596)	(36 343)	(7 503)	(4 167)	(110 609)
Балансовая стоимость						
На 31.12.23г.	7 172	-	-	-	228	7 400
На 30.06.24г.	7 172	-	-	-	153	7 325

Нематериальные активы

Компания не имеет нематериальных активов.

Финансовые активы

По состоянию на 30.06.2024г. займы к получению составили 82,87 млн. тенге (26,81% от балансовой стоимости активов). При этом, важно отметить, что вознаграждения по этим займам не предусмотрены.

Займы к получению (выданные)

Займы к получению представлены следующим образом (в тыс. тенге):

	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Займы, выданные ТОО «КазАрмапром»	82 063	111 421	223 050
Займы, выданные сотрудникам	806	811	-
Итого	82 869	112 232	223 050

Разбивка по выданным краткосрочным займам представлена в аудированной финансовой отчетности за 2022 и 2023 годы. Просроченных выданных займов не имеется. Оценка ожидаемых кредитных убытков по займам к получению не проводилась.

Все обязательства представлены займами материнской компании – ТОО «КазАрмапром» и носят регулярный и краткосрочный характер. Все обязательства представлены в тенге со сроком погашения менее 12 месяцев с даты образования.

Торговая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность представлена следующим образом (в тыс. тенге):

	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Торговая дебиторская задолженность	58 335	139 490	174 360
Торговая дебиторская задолженность ТОО «КазАрмапром»	549	669	-
	58 884	140 159	174 360

Все обязательства являются краткосрочными и представлены в тенге.

В отношении торговой дебиторской задолженности процент не начисляется и срок погашения составляет до 30 дней. Компания не предоставляет никакие гарантии по поставляемым товарам и услугам, в связи с чем в данной финансовой отчетности другие обязательства по договору не были признаны.

Оценка ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности не проводилась, при этом, просрочка платежей по ней имеется (представлена ниже).

	Итого	Непросроч.	31-60 дней	61-90 дней	91-365 дней	365+ дней
На 30.06.2024	58 884	-	-	549	58 335	-
На 31.12.2023	140 159	-	-	669	21 356	118 134
На 31.12.2022	174 360	-	-	4 450	22 324	147 586

Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные

По итогам 30.06.2024г. денежные средства составили 30 тыс. тенге. Компания не имеет средств на депозитах. Денежные средства и их эквиваленты выражены только в тенге.

Авансы выданные и прочие текущие активы

Тыс. тенге	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Авансы, выданные третьим лицам	108 877	45 361	5 778
Задолженность подотчетных лиц	13 284	14 699	15 945
Прочие	806	391	-
Минус: резерв под обесценение		(17 738)	(17 738)
	122 968	42 713	3 985

Активы, связанные с осуществлением страховой деятельности

Не имеется

Пассивы (по состоянию на 30.06.2024)

Уставный капитал

Размер уставного капитала Компании составляет 117 537 тысяч тенге.

Структура уставного капитала	1. ТОО «КазАрмапром» – 99,7%; 2. Качало Станислав Павлович – 0,3%;
Сумма дивидендов, выплаченных акционерам (участникам) эмитента за последние три года, в том числе по разным видам (классам) акций, о размере дивиденда на одну акцию каждого вида (класса) за каждый год выплаты дивидендов, валюта, в которой осуществляется выплата дивидендов, а также о наличии задолженности по выплате дивидендов и причинах возникновения этой задолженности	Выплата дивидендов в период 2021-2023гг. не осуществлялась.

Акционерное общество дополнительно раскрывает количество объявленных и размещенных акций эмитента с указанием их вида (класса), номинальной стоимости, предоставляемых их собственникам прав, цены размещения и способа ее определения. Если не все акции оплачивались деньгами, то необходимо указать, какими активами оплачивались акции и как определялась цена данных активов	Неприменимо
Если эмитентом выпущены акции, которые не включаются в состав его акционерного капитала, необходимо указать количество и основные характеристики таких акций.	Неприменимо
Если часть собственных акций выкуплена эмитентом или находится в собственности его дочерних организаций, необходимо указать количество таких акций, предоставляемые ими права, их номинальную, балансовую и/или рыночную стоимость, цену размещения и/или выкупа	Неприменимо

Резервный капитал/прочие виды резервов

У Компании не имеется прочих резервов и других статей по резервному капиталу.

Финансовые обязательства

По состоянию на 30.06.2024г. Компания имеет только краткосрочные обязательства, из которых большая часть приходится на торговую и прочую кредиторскую задолженность, а также на налоги и прочие обязательные платежи в бюджет.

Показатель лeverеджа Компании не превышает 10. Ниже представлены обязательства Компании начиная с 2022 года:

Тыс. тенге	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Финансовые обязательства	95 000	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	63 247	65 490	32 921
Налоги и прочие обязательные платежи в бюджет	97 229	110 632	62 296
Обязательства по договору	1 861	44 413	139 427
	257 336	220 535	234 644
<i>Лeverедж</i>	4,97	2,46	1,27

Займы полученные (краткосрочные и долгосрочные)

По состоянию на 30.06.2024г. Компания не имеет займов. Исторически Компания не обращалась и не получала займы от банков второго уровня.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Не имеются.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Как было отмечено выше, вся задолженность Компании носит краткосрочный характер. Обязательства перед работниками (по оплате труда и вознаграждениям) формируют порядка 53,6% от общей торговой и прочей кредиторской задолженности.

Тыс. тенге	30 июня 2024 года	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Торговая кредиторская задолженность	11 614	19 968	7 295
Оценочные обязательства по вознаграждениям работниками	17 738	26 166	9 492
Краткосрочная задолженность по оплате труда	33 594	19 045	15 813
Прочие начисления	302	311	321
	63 247	65 490	32 921
Из них, в тенге	59 335	61 858	32 769
В российских рублях	3 912	3 632	152

Кредиторская задолженность перед контрагентами, составляющая 5 и более процентов от общей суммы кредиторской задолженности, по состоянию на 30 июня 2024г. не имеется. Просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

Налоги и прочие обязательные платежи в бюджет

Тыс. тенге	30 июня 2024 года	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Налог на добавленную стоимость	43 032	64 306	52 811
Обязательства по пенсионным отчислениям	19 871	16 462	3 184
Индивидуальный подоходный налог	12 659	10 657	1 917
Социальный налог	10 673	9 758	1 612
Обязательства по социальным отчислениям	5 750	5 107	916
Прочие	5 244	4 343	1 856
	97 229	110 632	62 296

Привлеченные вклады (применимо для банков второго уровня)

Неприменимо.

Прочие обязательства

Прочие обязательства, составляющие 5 и более процентов от общей суммы обязательств эмитента с указанием статей баланса, сумм, валюты и прочей информации, поясняющей данные статьи	Прочие обязательства, составляющие 5 и более процентов от общей суммы обязательств Эмитента, отсутствуют.
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------

Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности

Неприменимо.

Доходы/Расходы**Доходы от основной деятельности (объем реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) или процентные доходы)**

Объем реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) в денежном эквиваленте, в том числе раздельно по каждому виду продукции (услуг, работ) с указанием их доли в общем объеме данных доходов	тыс. тенге	30 июня	Доля	31 декабря	Доля	31 декабря	Доля
		2024 г.		2023 г.		2022 г.	
Выручка от оказания услуг аутсорсинга	-	-		125 000	82,16%	172 321	83,91%
Выручка от реализации прочих товаров	139 115	100,00%		27 141	17,84%	33 036	16,09%
	139 115			152 141		205 357	
<p>В период 2021-2023гг. Компания осуществляла аутсорсинг работников для производственных целей материнской компании – ТОО «КазАрмапром», формируя порядка 82-83% годовой выручки за оказание данных услуг.</p> <p>В 2024г. для поддержания предприятия Компания осуществляет торгово-посредническую деятельность. Аутсорсинг персонала для материнской компании будет возобновлен по мере получения новых контрактов на поставку шаров мелющих и восстановления деятельности ТОО «КазАрмапром».</p>							
географическое распределение реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ)	тыс. тенге	30 июня	Доля	31 декабря	Доля	31 декабря	Доля
		2024 г.		2023 г.		2022 г.	
Республика Казахстан	109 521	78,7 %		152 141	100 %	205 357	100 %
Россия*	29 594	21,3 %		-	-	-	-
*Эмитент проверяет санкционный список компаний на регулярной основе, и осуществляет поставки только в пользу компаний, не включенных в список.							
основные факторы, которые	Факторы, которые позитивно влияли на доходы Эмитента:						

<p>позитивно или негативно влияли на объемы реализованной эмитентом продукции (оказанных услуг, выполненных работ) в течение рассматриваемого периода</p>	<ul style="list-style-type: none"> Наличие взаимовыгодных и долгосрочных взаимоотношений с местным бизнесом позволило в 2024г. получить дополнительный доход от посреднической деятельности; Долгосрочные отношения с партнером в РФ – ООО «ПФ «Челнинский арматурный завод» и его связанной компанией ООО «Камский металлург» позволило компании осуществить пробные поставки компонентов для основной деятельности группы. <p>Факторы, которые негативно влияли на доходы Эмитента:</p> <ul style="list-style-type: none"> На снижение доходов от аутсорсинга повлияло введение санкций к основному покупателю материнской компании – ТОО «КазАрмапром», что резко снизило потребность в сотрудниках начиная с июля 2023г.
<p>меры, предпринимаемые эмитентом для роста доходов от реализации продукции (оказания услуг, выполнения работ)</p>	<p>Меры, предпринимаемые Эмитентов, для увеличения дохода:</p> <ul style="list-style-type: none"> Начата модернизация производства Эмитента, которая позволит повысить качество, расширить ассортимент производимой продукции, а также снизить трудозатраты на единицу продукции; Прорабатываются каналы сбыта, как внутри Казахстана, так и с перспективой поставок на экспорт; Осуществляется поэтапное обучение сотрудников компании на производственной базе ООО «ПФ «Челнинский арматурный завод» и его связанной компанией ООО «Камский металлург».

Расходы от основной деятельности (себестоимость реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) или процентные расходы)

<p>объем себестоимости реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ), в том числе отдельно по каждому виду продукции (услуг, работ) с указанием их доли в общем объеме себестоимости</p>	30 тыс. тенге июня 2024 г.		31 Доля декабря 2023 г.		31 Доля декабря 2022 г.		
	Себестоимость услуг аутсорсинга	-	-	144 965	88,04%	171 600	82,02%
	Себестоимость прочих товаров	69 648	100,00%	19 694	11,96%	37 606	17,98%
		69 648		164 659		209 205	
	<p>Важно отметить, что в 2022-2023гг. общая себестоимость превышает общую выручку. Себестоимость услуг аутсорсинга включает стоимость оплаты труда персонала и соответствующие отчисления (2023: 136 074 тыс. тенге). При этом, общие и административные также включают расходы, связанные с оплатой труда (2023: 46 444 тыс. тенге). Это связано с тем, что кроме наемного персонала для оказания услуг аутсорсинга имеется постоянный персонал для осуществления деятельности ТОО «Арма-Сервис».</p>						

	<p>Вместе с тем, важно отметить, что в 1-ом полугодии у Компании имеются расходы по реализации, связанные с доставкой продукции на литейный завод «Камский металлург» для дальнейшей сборки запорной арматуры на ООО «ПФ «Челнинский арматурный завод» (далее - ЧАЗ), расположенный в г.Набережные-Челны, Республика Татарстан. ЧАЗ является основным партнером Компании в рамках запуска собственного литейного производства в Казахстане.</p> <p>Поставка продукции на литейный завод «Камский металлург» будет производиться до момента запуска собственного литейного производства.</p>
<p>основные факторы, которые повлияли на рост или снижение себестоимости, реализованной эмитентом продукции (оказанных услуг, выполненных работ) в течение рассматриваемого периода</p>	<p>Факторы, которые повлияли на рост или снижение себестоимости Эмитента:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Повышение заработной платы: <ul style="list-style-type: none"> • Рост минимальной заработной платы. • Повышение уровня зарплат для привлечения и удержания квалифицированных специалистов. 2. Рост инфляции: <ul style="list-style-type: none"> • Общий уровень инфляции в стране, который приводит к удорожанию всех видов товаров и услуг. 3. Диверсификация структуры доходов: <ul style="list-style-type: none"> • В 2024 году с целью поддержания основной деятельности компания расширила свою сферу деятельности и начала осуществлять посредническую деятельность по поставке комплектующих и материалов.
<p>меры, предпринимаемые эмитентом для снижения объема себестоимости в целом или в расчете на единицу продукции</p>	<p>Для снижения себестоимости производства Компания:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Модернизация имеющегося оборудования и приобретение нового, более эффективного; 2. Проводится обучение сотрудников для повышения квалификации, что приведет к снижению брака и расходов на единицу продукции; 3. Проводиться работа по автоматизации части производственных процессов (как в технической, так и в информационной сфере).

Доходы/расходы от финансовой деятельности нефинансовых организаций (процентные доходы/расходы)

<p>виды доходов/расходов, суммы и доли основных видов доходов/расходов в общем объеме полученных доходов/понесенных расходов и прочая информация, поясняющая данную статью</p>	<p>Компания не имеет доходов и расходов от финансовой деятельности.</p> <p>Займы, выданные связанным сторонам и полученные от связанных сторон, не имеют установленного процентного вознаграждения.</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Комиссионные доходы/расходы

<p>виды доходов/расходов, суммы и прочая информация, поясняющая данную статью (если комиссионные доходы составляют 5 и более процентов от совокупной суммы доходов эмитента)</p>	<p>Комиссионные доходы/расходы отсутствуют</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------

Заработанные премии/произошедшие убытки, за вычетом переданных на перестрахование

<p>Страховыми (перестраховочными) организациями раскрываются заработанные премии / произошедшие убытки, за вычетом переданных на перестрахование, с указанием сумм и основных классов страхования, по которым специализируется страховая (перестраховочная) организация</p>	<p>Неприменимо</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------

Прочие доходы/расходы, не указанные выше

<p>виды доходов/расходов, суммы и прочая информация, поясняющая данную статью (если прочие доходы составляют 5 и более процентов от</p>	<p>Прочие доходы, составляющие 5 и более процентов от совокупной стоимости доходов, отсутствуют.</p> <p>Прочие расходы, составляющие 5 и более процентов от совокупной стоимости доходов, отсутствуют.</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

совокупной суммы доходов эмитента)	
---------------------------------------	--

Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

Коэффициенты для нефинансовых организаций

	30 июня 2024г.	31 декабря 2023г.	31 декабря 2022г.
Коэффициент текущей ликвидности = Краткосрочные активы / Краткосрочные обязательства	1,17	1,37	1,76
Коэффициент быстрой ликвидности = Краткосрочные активы – Товарно- материальные запасы / Краткосрочные обязательства	1,03	1,34	1,72
Коэффициент абсолютной ликвидности = (Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) / Краткосрочные обязательства	0,00	0,00	0,01
Коэффициент финансового левереджа = Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства / Собственный капитал	4,97	2,46	1,27
Коэффициент маневренности = Краткосрочные активы / Собственный капитал	5,83	3,38	2,23
Коэффициент автономии = Собственный капитал / Долгосрочные активы + Краткосрочные активы	0,17	0,29	0,44
Рентабельность активов = Чистая прибыль / Долгосрочные активы + Краткосрочные активы	-0,12	-0,31	-0,34
Рентабельность продаж по чистой прибыли = Чистая прибыль / Выручка от реализации продукции и/или услуг	-0,27	-0,63	-0,70
Рентабельность собственного капитала = Чистая прибыль / Собственный капитал	-0,73	-1,07	-0,78
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов = Выручка от реализации продукции и/или услуг / среднегодовая стоимость краткосрочных активов	0,46	0,43	0,52
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала = Выручка от реализации продукции и/или услуг / среднегодовая стоимость собственного капитала	1,97	1,11	0,80
Фондоотдача = Выручка от реализации продукции и/или услуг / среднегодовая стоимость долгосрочных активов	18,89	20,88	28,63

Пруденциальные нормативы для финансовых организаций

Неприменимо, Эмитент не является финансовой организацией

Коэффициенты для банков, организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, микрофинансовых организаций, ломбардов

Неприменимо, Эмитент не является банком



Данный документ подписал:

Директор

Станислав Качало

05.09.2024 г. 10:02

Данный документ согласно пункту 1 статьи 7 закона Республики Казахстан от 07 января 2003 года "Об электронном документе и электронной цифровой подписи" равнозначен подписанному документу на бумажном носителе.