



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по облигациям
ТОО "КазАгроТрейд+" первого выпуска

17 мая 2005 года

г. Алматы

Товарищество с ограниченной ответственностью "КазАгроТрейд+", краткое наименование – ТОО "КазАгроТрейд+" (в дальнейшем именуемое "Компания"), представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для прохождения листинга облигаций Компании первого выпуска (НИН – KZ2PKY03B580) по категории "В".

Настоящее заключение составлено на основании данных, представленных Компанией. Всю ответственность за достоверность информации, представленной бирже, несет Компания.

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Дата первичной государственной регистрации:	03 сентября 2003 года
Дата последней государственной перерегистрации:	01 сентября 2004 года
Организационно-правовая форма:	товарищество с ограниченной ответственностью
Юридический и фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 473000 (010005), г. Астана, ул. Гумилева, 5

Основными видами деятельности Компании являются производство, закуп и реализация зерновых культур.

По состоянию на 01 марта 2005 общая численность работников Компании составляла 24 человека.

О деятельности Компании

Основными целями создания Компании являлись организация и развитие комплекса по производству зерна. Компания была зарегистрирована в сентябре 2003 года как ТОО "КазАгроТрейд" с уставным капиталом 87,2 тыс. тенге, единственным учредителем которого являлось физическое лицо – резидент Республики Казахстан. В ноябре–декабре 2003 года Компания несколько раз перерегистрировалась в связи с изменениями в составе ее участников, в результате которых владельцем 70%-ной доли в оплаченном уставном капитале Компании стало физическое лицо – резидент Республики Казахстан, 30%-ной – ТОО "Достык-06" (оба – с. Астраханка, Акмолинская область). 13 декабря 2003 года Компания по решению ее участников была перерегистрирована под наименованием ТОО "КазАгроТрейд+". 01 сентября 2004 года Компания была перерегистрирована в связи с изменением размера ее уставного капитала и состава участников. Уставный капитал Компании был увеличен до 130,8 тыс. тенге, в состав участников Компании вошло ТОО "Талага" (г. Алматы) с 50%-ной долей в оплаченном уставном капитале, при этом доля физического лица снизилась до 35%, доля ТОО "Достык-06" – до 15%.

В 2003 году Компания занималась трейдинговыми операциями по покупке и продаже зерна, с 2004 года приступила к формированию материально-технической базы для производства зерновых культур.

В течение 2004 года Компанией были созданы 5 дочерних сельскохозяйственных организаций, расположенных в Северо-Казахстанской области:

- ТОО "Атамекен-Агро" (с. Пресновка), зарегистрировано 07 января 2004 года; доля Компании в оплаченном уставном капитале составляет 93,3%
- ТОО "Атамекен-Агро-Тимирязево" (с. Докучаево), 08 января 2004 года; доля Компании в оплаченном уставном капитале составляет 89,6%

- ТОО "Атамекен-Агро-Есиль" (с. Тарангуль), 12 мая 2004 года; доля Компании в оплаченном уставном капитале составляет 99,1%
- ТОО "Атамекен-Агро-Целинный" (с. Новоишимское), 28 апреля 2004 года; доля Компании в оплаченном уставном капитале составляет 94,3%
- ТОО "Атамекен-Агро-Корнеевка" (с. Корнеевка), 24 сентября 2004 года; доля Компании в оплаченном уставном капитале составляет 51,0%

Дочерние организации Компании создавались путем привлечения в состав их участников физических лиц – владельцев условных земельных долей, расположенных в Северо-Казахстанской области. В качестве взносов в уставные капиталы дочерних организаций Компании данные физические лица вносили принадлежащие им условные земельные доли. В результате общее количество физических лиц, вошедших в состав участников дочерних организаций Компании, составило 4.095. Помимо этого в состав участников ТОО "Атамекен-Агро-Корнеевка" вошло ТОО "Корнеевское", которое в качестве взноса в его уставный капитал внесло земельные участки общей площадью 7.294 га. В результате совокупная площадь земельных участков, внесенных в качестве взносов в уставные капиталы дочерних организаций Компании, составила 72.929 га.

Все дочерние организации Компании имеют патенты Налогового комитета Министерства финансов Республики Казахстан на применение специального налогового режима для юридических лиц – производителей сельскохозяйственной продукции, позволяющие применять льготы по налогообложению в размере 80% от начисленной суммы налогов, в том числе по налогу на добавленную стоимость, социальному, транспортному, имущественному, земельному и корпоративному подоходному налогам. Помимо этого дочерняя организация Компании ТОО "Атамекен-Агро" заключило контракт с Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан от 10 декабря 2004 года № 0472-12-2004 "на осуществление инвестиций, предусматривающий инвестиционные преференции" (далее – контракт). В соответствии с контрактом объектом инвестиционной деятельности ТОО "Атамекен-Агро" являются инвестиции в фиксированные активы, необходимые для создания комплекса по выращиванию сельскохозяйственных культур и их переработке, которые включают в себя сельскохозяйственную технику (комбайны, посевные комплексы, культиваторы, опрыскиватели, зерновые тележки) на сумму 2,6 млрд тенге и грузовой автотранспорт (самосвалы КамАЗ, прицепы, автопоезда-топливозаправщики) на сумму 151,7 млн тенге. В соответствии с контрактом ТОО "Атамекен-Агро" имеет следующие инвестиционные преференции:

- по корпоративному подоходному налогу ТОО "Атамекен-Агро" предоставлено право относить на вычеты из совокупного годового дохода стоимость вводимых в эксплуатацию фиксированных активов, предусмотренных инвестиционным проектом, равными долями в течение пяти лет с момента их ввода в эксплуатацию
- ТОО "Атамекен-Агро" освобождено от уплаты налога на имущество по введенным в эксплуатацию фиксированным активам, предусмотренным инвестиционным проектом, в течение пяти лет с момента их ввода в эксплуатацию
- ТОО "Атамекен-Агро" освобождено от обложения таможенными пошлинами при импорте оборудования и комплектующих к нему, ввозимых для реализации инвестиционного проекта, сроком на 1 год с возможным его продлением до пяти лет с момента регистрации контракта.
- ТОО "Атамекен-Агро" предоставлен государственный натуральный грант в виде права собственности на земельные участки общей площадью 27.517 га (оценочная стоимость 740,8 млн тенге); расположенные в Жамбыльском районе Северо-Казахстанской области

По состоянию на 01 января 2005 года общая площадь земельных участков Компании составляла 125.447 га, из которых 72.929 га были внесены физическими лицами в качестве взносов в уставные капиталы дочерних организаций Компании, 27.517 га – получено ТОО "Атамекен-Агро" в качестве государственного натурального гранта, 25.001 га – получено дочерними организациями Компании во временное долгосрочное пользование (предоставлено в аренду на 49 лет) из земель запаса Государственного земельного фонда Республики Казахстан (далее – земельный фонд) на основании решений местных исполнительных органов. За 2 месяца 2005 года Компания получила в долгосрочное пользование от местных исполнительных органов дополнительные 6.000 га земли из запаса земельного фонда. К началу 2006 года Компания планирует увеличить площади своих земельных участков до 160.000 га за счет дальнейшего привлечения в состав участников ее дочерних организаций физических лиц – владельцев условных земельных долей и получения от местных

исполнительных органов прав долгосрочного землепользования на земельные участки из запаса земельного фонда.

Земельные участки Компании расположены в Северо-Казахстанской области Республики Казахстан на территории Жамбылского, Тимирязевского, Есильского районов и в районе имени Габита Мусрепова в степной и лесостепной зонах с резко континентальным климатом. Среднегодовое количество осадков на посевных участках Компании составляет 280–320 мм, при этом 60% осадков выпадает в период вегетации растений; максимальное месячное количество осадков приходится на июль. Типичной почвой на земельных участках Компании является чернозем обыкновенный, средневзвешенный балл бонитета (интегральный показатель от 1 до 100, характеризующий потенциальное плодородие почвы, в котором учитывается состав, технологические свойства почвы, месторасположение участка и фактическая урожайность за многолетний период) составляет 45. Потенциальная урожайность зерновых культур на земельных участках Компании составляет около 20 центнеров зерна на 1 га (ц/га) и может быть достигнута за счет специальной подготовки земли, включающей рекультивацию (процедура восстановления естественных плодородных свойств почвы), обработку от сорняков и операции по сохранению влаги в почве.

В 2004 году Компания использовала традиционную технологию возделывания зерна, которая обычно применяется сельскохозяйственными организациями; в 2005 году Компания планирует внедрить нулевую технологию. Главное отличие традиционной технологии от нулевой заключается в количестве ежегодных механических обработок почвы. По традиционной технологии обработка почвы проводится как минимум пять раз (снегозадержание, боронование, предпосевная обработка, посев, зябь), по нулевой – один раз во время посевной. Опыт земледелия показывает, что ежегодные многократные механические обработки почвы по традиционной технологии являются ресурсоемкими, нарушают микрофлору, усиливают эрозию и деградацию почв. Нулевая технология предусматривает уплотнение почвы и создание мульчирующего слоя из пожнивных остатков зерновых культур (измельченной соломы) или перемешанной с почвой стерни, что создает влагосохраняющий эффект (гидрозамок). Применение нулевой технологии предохраняет почву от перегрева и сокращает потери влаги от физического испарения в 2 раза. За счет верхнего мульчирующего слоя выпавшие осадки лучше впитываются и дольше сохраняются в почве, что позволяет растениям развиваться даже в условиях засухи.

Внедрение Компанией нулевой технологии позволит ей повысить рентабельность производства зерна за счет снижения расходов на обработку участков и увеличить урожайность. В 2005 году по нулевой технологии Компания планирует обработать 59,4% от общей площади ее участков, по традиционной – 40,6%.

Материально-техническую базу Компания формирует в основном из современной высокоэффективной сельскохозяйственной техники американских и европейских производителей (марок "John Deere", "Buhler", "Case New Holland"). В 2004 году Компания приобрела в лизинг сельскохозяйственную технику на общую сумму 24,2 млн долларов США, при этом по состоянию на 01 января 2005 года на балансе Компании числилась сельскохозяйственная техника только на сумму 2,2 млн тенге, так как остальная техника в количестве 27 единиц проходила таможенное оформление и не была отражена в балансе Компании на указанную дату. Помимо вышеназванной новой техники, приобретенной в лизинг, в 2004 году Компания приобрела имущественные комплексы для производства и обработки зерновых культур, включающие склады, зернотоки, машинно-тракторные мастерские, нефтехранилища, сельскохозяйственную технику, инвентарь. Приобретенные Компанией имущественные комплексы расположены в непосредственной близости от обрабатываемых земельных участков Компании. До августа 2005 года Компания планирует построить и ввести в эксплуатацию 6 зернохранилищ общим объемом единовременного хранения около 100,0 тыс. тонн зерна.

Продукция Компании

В 2004 году основным видом производимой Компанией продукции являлось зерно пшеницы. Под посевы пшеницы Компанией было использовано 48.124 га пашни. Урожайность посевов Компании в 2004 году составила 8,2 ц/га, что явилось следствием засушливого лета и залежности земель (земельные участки Компании длительное время не подвергались сельскохозяйственной обработке). В результате в 2004 году Компанией было произведено 33,5 тыс. тонн зерна. В 2005 году Компания планирует использовать под посевы зерновых и масличных культур земельные участки общей площадью 136.271 га, в том числе для

посева пшеницы – 127.971 га, рапса – 5.000 га, ячменя – 3.000 га и льна – 300 га. Ожидаемая в 2005 году урожайность посевов пшеницы составляет 14 ц/га, ячменя – 17 ц/га, рапса – 12 ц/га, льна – 10 ц/га. В 2005 году Компания планирует произвести 179,2 тыс. тонн пшеницы, 6,0 тыс. тонн рапса, 5,1 тыс. тонн ячменя и 300 тонн льна.

Поставщики и потребители Компании

Поставщиками Компании являются казахстанские предприятия, производящие и реализующие сырье и материалы для производства зерна, в том числе поставщики семян, минеральных удобрений, ядохимикатов, горюче-смазочных материалов и запасных частей для сельскохозяйственной техники и оборудования. Основными поставщиками семян пшеницы Компании в 2004 году являлись ТОО "Свободное" (с. Свободное, Акмолинская область; 20,0% от общего объема закупок Компании), АО "Петровское" (с. Петровское, Акмолинская область; 8,4%), ядохимикатов – ТОО "АгроЭксперт Лтд" (г. Алматы; 11,8%), минеральных удобрений – ТОО "Казфосфат" (г. Алматы; 10,1%), горюче-смазочных материалов – ТОО "КазПетройл" (г. Алматы; 3,8%) и ТОО "Global Grain" (г. Алматы; 3,6%).

Продукция Компании в основном реализуется крупным зерновым трейдерам. Основными потребителями продукции Компании в 2004 году являлись ТОО "АКМЕ Астана" – 86,7% от общего объема реализации Компании, ТОО "Зерновая лизинговая компания" (принимает зерно Компании в качестве лизинговых платежей) – 11,1% и ТОО "Восход СТ" – 1,3% (все – г. Астана). В 2004 году помимо зерна собственного производства Компания реализовывала зерно, приобретенное у третьих лиц.

Участники Компании

По состоянию на 01 марта 2005 года участниками Компании являлись одно физическое и 2 юридических лица.

Таблица 1

Наименования (имена) и места нахождения (места жительства)	Доля в оплаченном уставном капитале, %
ТОО "Талага" (г. Алматы)	50
Физическое лицо (с. Астраханка, Акмолинская область)	35
ТОО "Достык-06" (с. Астраханка, Акмолинская область)	15

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компанией представлена консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета (КСБУ). Аудит консолидированной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с требованиями КСБУ, за 2003–2004 годы проводился фирмой ТОО "ALMIR CONSULTING" (г. Алматы) в соответствии с казахстанскими стандартами аудита. Представленная аудированная консолидированная финансовая отчетность Компании за 2004 год включает финансовую отчетность Компании и пяти ее дочерних организаций.

По мнению ТОО "ALMIR CONSULTING" консолидированная финансовая отчетность Компании во всех существенных аспектах отражает достоверную и точную картину финансового состояния Компании, а также результатов ее деятельности и движения денег на 01 января 2004 и 2005 годов в соответствии с КСБУ.

Таблица 2

Данные консолидированных балансов Компании

Показатель	на 01.01.04		на 01.01.05		на 01.03.05*	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
АКТИВЫ	4 427	100,0	3 892 548	100,0	3 899 308	100,0
Долгосрочные активы	3 710	83,8	2 873 438	73,8	2 826 783	72,5
Балансовая остаточная стоимость нематериальных активов	–	–	510	0,0	544	0,0
Балансовая остаточная стоимость основных средств	3 710	83,8	2 872 928	73,8	2 824 926	72,5
Долгосрочная дебиторская задолженность	–	–	–	–	1 313	0,0
Текущие активы	717	16,2	1 019 110	26,2	1 072 525	27,5
Товарно-материальные запасы	–	–	233 862	6,0	296 550	7,6
Краткосрочная дебиторская	–	–	713 187	18,3	767 264	19,7

задолженность						
Краткосрочные финансовые инвестиции	–	–	22 500	0,6	–	–
Деньги	717	16,2	49 561	1,3	8 711	0,2
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	5 205	100,0	3 274 734	100,0	3 369 373	100,0
Долгосрочные обязательства	3 608	69,3	19 562	0,6	19 118	0,6
Займы	3 608	69,3	19 562	0,6	19 118	0,6
Текущие обязательства	1 597	30,7	3 255 172	99,4	3 350 255	99,4
Краткосрочные займы	0	0,0	290 298	8,9	817 880	24,3
Краткосрочная кредиторская задолженность	25	0,5	832 277	25,4	499 416	14,8
Расчеты с бюджетом	876	16,8	40 681	1,2	1 541	0,0
Прочая кредиторская задолженность и начисления	696	13,4	2 091 916	63,9	2 031 418	60,3
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	(778)	X	538 825	100,0	459 693	X
Уставный капитал	87	X	131	0,0	131	X
Сумма переоценки (дополнительный неоплаченный капитал)	–	–	490 033	90,9	490 033	X
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	(865)	X	48 661	9,0	(30 471)	X
ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА	–	–	78 989	X	70 242	X

* Не аудировано.

Активы Компании

Согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании по состоянию на 01 января 2005 года 73,8% от общей суммы ее активов приходилось на основные средства, 18,3% – на краткосрочную дебиторскую задолженность, 6,0% – на товарно-материальные запасы, 1,3% – на деньги, 0,6% – на краткосрочные финансовые инвестиции.

В структуре основных средств Компании на указанную дату 1,5 млрд тенге (51,0% от общей остаточной стоимости основных средств Компании) приходилось на машины и оборудование, 804,5 млн тенге (28,0%) – на транспортные средства, 474,0 млн тенге (16,5%) – на землю, 97,4 млн тенге (3,4%) – на здания и сооружения и 31,6 млн тенге (1,1%) – на прочие основные средства.

В декабре 2004 года по решению участников Компании АО "Астана-финанс" (г. Астана, лицензия Комитета регистрационной службы Министерства юстиции Республики Казахстан на осуществление деятельности по оценке имущества от 11 сентября 2004 года № ЮЛ-0064(9146-1901-АО)) провело переоценку стоимости основных средств Компании и ее дочерних организаций по методу капитализации. Согласно произведенной переоценке сумма дооценки основных средств Компании и ее дочерних организаций по состоянию на 24 декабря 2004 года составила 544,1 млн тенге (в том числе земли – 474,0 млн тенге), из которых на долю меньшинства приходится 54,1 млн тенге.

В структуре дебиторской задолженности Компании по состоянию на 01 января 2005 года 316,2 млн тенге (44,3% от общей суммы дебиторской задолженности Компании) приходилось на авансы выданные, 249,3 млн тенге (35,0%) – на счета к получению, 54,0 млн тенге (7,6%) – на расходы будущих периодов, 93,7 млн тенге (13,1%) – на прочую дебиторскую задолженность.

Собственный капитал Компании

На 01 января 2005 года собственный капитал Компании составлял 538,8 млн тенге, в том числе 131,0 тыс. тенге – уставный капитал, 490,0 млн тенге – сумма переоценки основных средств Компании (дополнительный неоплаченный капитал), 48,7 млн тенге – нераспределенный доход.

Обязательства Компании

По состоянию на 01 января 2005 года 63,7% (2,1 млрд тенге) от общей суммы обязательств Компании приходилось на прочую кредиторскую задолженность, 25,4% (832,3 млн тенге) – на краткосрочную кредиторскую задолженность, 8,9% (290,3 млн тенге) – краткосрочные займы. Прочая кредиторская задолженность Компании включает в себя общую сумму ее обязательств по договорам лизинга с учетом начисленного вознаграждения.

В настоящее время Компания ведет переговоры с ING Group (г. Роттердам, Королевство Нидерландов) и Rabobank (г. Утрехт, Королевство Нидерландов) по заключению контрактов на

предэкспортное финансирование на общую сумму 10 млн долларов США сроком на 9 месяцев с одновременной выплатой вознаграждения и суммы основного долга при погашении.

Обязательства Компании по лизингу

По состоянию на 01 марта 2005 года Компания имела обязательства по лизингу сельскохозяйственной техники и автомашин перед следующими организациями:

- АО "Астана-финанс" – на сумму 1,3 млрд тенге со ставкой вознаграждения 6,2% годовых и сроком погашения в 2012 году
- ТОО "Зерновая лизинговая компания" – на сумму 383,0 млн тенге со ставкой вознаграждения 12,5% годовых и сроком погашения в 2009 году
- АО "Астана-финанс" – на сумму 114,7 млн тенге со ставкой вознаграждения 18,0% годовых и сроком погашения в 2008 году
- АО "Астана-финанс" – на сумму 45,5 млн тенге со ставкой вознаграждения 8,8% годовых и сроком погашения в 2012 году

Действующие займы Компании

По состоянию на 01 марта 2005 года Компания имела 3 займа от АО "Астана-финанс":

- на сумму 770,0 млн тенге со ставкой вознаграждения 12,0% годовых и сроком погашения в декабре 2005 года
- на сумму 47,8 млн тенге со ставкой вознаграждения 17,0% годовых и сроком погашения в июле 2005 года
- на сумму 19,1 млн тенге со ставкой вознаграждения 17,0% годовых и сроком погашения в 2008 году

Все вышеуказанные займы Компании обеспечены ее правами долгосрочного землепользования.

Таблица 3

Данные отчетов о доходах и расходах Компании

тыс. тенге

Показатель	за 2003 год	за 2004 год	за 2 месяца 2005 года*
Доход от реализации готовой продукции	99 545	1 341 880	8 152
Себестоимость реализованной готовой продукции	96 141	975 107	14 696
Валовый доход	3 404	366 773	(6 544)
Расходы периода	4 269	356 176	78 456
Доход (убыток) от основной деятельности	(865)	10 597	(85 000)
Доход (убыток) от неосновной деятельности	–	47 453	220
Доход (убыток) от обычной деятельности до налогообложения	(865)	58 050	(84 780)
Расходы по корпоративному подоходному налогу	–	5 426	–
Доход (убыток) от обычной деятельности после налогообложения	(865)	52 624	(84 780)
Доля меньшинства	0	3 098	(5 649)
Чистый доход (убыток)	(865)	49 526	(79 131)
Доходность продаж (ROS), %	3,42	27,33	-80,27
Доходность капитала (ROE), %	111,18	9,19	-17,21
Доходность активов (ROA), %	-19,54	1,27	-2,03

* Не аудировано.

Результаты деятельности Компании

Доходы Компании за 4 месяца 2003 года были получены в основном от продажи зерна, приобретенного у третьих лиц, и составили 99,5 млн тенге. В 2004 году доходы Компании от реализации продукции составили 1,3 млрд тенге, в том числе 681,1 млн тенге (50,8% от общего объема доходов от реализации продукции Компании) от реализации зерна собственного производства, 550,1 млн тенге (41,0%) – от реализации зерна, приобретенного у третьих лиц, 110,6 млн тенге (8,2%) – от прочей реализации. Удельный вес себестоимости продукции Компании в ее доходе от реализации продукции за 2004 год составил 72,7%.

В структуре расходов периода Компании за 2004 году 60,6% (215,9 млн тенге) приходилось на расходы по выплате вознаграждения, 32,8% (116,9 млн тенге) – на общие и административные расходы, 6,6% (23,3 млн тенге) – на расходы по реализации.

Таблица 4

Данные аудированных отчетов о движении денег Компании

Показатель	тыс. тенге	
	за 2003 год	за 2004 год
Чистое движение денег от операционной деятельности	630	(80 904)
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	87	(617 962)
Чистое движение денег от финансовой деятельности	–	747 711
Изменение в состоянии денег	717	48 845
Деньги на начало отчетного периода	–	717
Деньги на конец отчетного периода	717	49 562

Дополнительная информация

Таблица 5

Прогноз доходов и расходов Компании на 2005–2009 годы

Показатель	тыс. тенге				
	2005 год	2006 год	2007 год	2008 год	2009 год
Доход от реализации готовой продукции	2 164 842	2 785 861	3 129 905	3 280 075	3 282 662
Себестоимость реализованной продукции	1 055 189	1 137 887	1 136 782	1 135 714	1 134 646
Валовый доход	1 109 653	1 647 974	1 993 123	2 144 361	2 148 016
Административные и общие расходы	132 000	132 000	132 000	132 000	132 000
Расходы по реализации	32 473	41 788	46 949	49 201	49 240
Чистый доход до оплаты процентов и налогообложения	945 180	1 474 186	1 814 174	1 963 160	1 966 776
Расходы по процентам	405 136	402 583	380 678	183 674	39 974
Чистый доход до налогообложения	540 044	1 071 603	1 433 496	1 779 486	1 926 802
Расходы по корпоративному подоходному налогу	–	–	–	–	38 536
Чистый доход	540 044	1 071 603	1 433 496	1 779 486	1 888 266

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ

Дата государственной регистрации выпуска:	18 апреля 2005 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации
НИН:	KZ2PKY03B580
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	1.000
Объем выпуска, тенге:	2.000.000.000
Количество облигаций, штук:	2.000.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	14% годовых на первый год обращения, в последующие годы – плавающая, зависящая от уровня инфляции
Срок обращения:	3 года
Дата начала обращения:	с даты включения облигаций в официальный список биржи
Срок размещения:	в течение всего срока обращения
Даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год
Дата погашения:	по истечении трех лет с даты начала обращения

Выпуск облигаций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером B58.

Проспект первого 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 осуществляет АО "Регистр-Центр" (г. Алматы, лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг от 13 февраля 2004 года № 0406200279).

Обязанности маркет-мейкера по облигациям Компании принимает на себя АО "ТуранАлем Секьюритис" (г. Алматы, лицензия Национального Банка Республики Казахстан на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 21 августа 2003 года № 0401200605).

Финансовый консультант Компании – АО "ТуранАлем Секьюритис".

Далее приводятся условия выпуска облигаций, в которых полностью сохранена редакция пункта 42 раздела VII проспекта выпуска облигаций Компании.

"Вознаграждение по облигациям

Выплата купона производится два раза в год, соответственно, через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций, база расчета 360 дней в году и 30 дней в месяце, купонные выплаты индексируются к уровню инфляции за последние 12 месяцев, предшествующих 2-м месяцам до очередной купонной выплаты. Со второго года обращения купонная ставка будет пересматриваться Наблюдательным советом Компании каждые 6 месяцев.

14% годовых от номинальной стоимости в первый год, $i+m$ в последующие купонные периоды, где

i – уровень инфляции, рассчитываемый как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100%), публикуемого Агентством Республики Казахстан по статистике за последние 12 месяцев, предшествующих 2-м месяцам до даты выплаты очередного купонного вознаграждения;

m – фиксированная маржа, составляющая 7,0% на протяжении всего срока обращения облигаций.

Максимальное значение купона – 16% годовых, минимальное – 7,0% (при дефляции).

Для осуществления вышеописанного изменения ставки купонного вознаграждения по облигациям, эмитент за 30 календарных дней до окончания каждого купонного периода публикует в печатных изданиях Республики Казахстан на государственном и русском языках объявление об изменении ставки купонного вознаграждения по облигациям с указанием новой ставки на следующий купонный период, а также уведомляет об этом официальным письмом АО "Казахстанская фондовая биржа".

В случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан выплата будет производиться в долларах США по курсу АО "Казахстанская фондовая биржа" на день выплаты вознаграждения. Конвертация суммы в тенге в доллары США будет проводиться за счет инвестора.

Сведения об обращении и погашении облигаций

Дата начала обращения облигаций – с даты включения облигаций в официальный список АО "Казахстанская фондовая биржа".

Срок размещения облигаций – три года с даты начала обращения облигаций.

По окончании срока обращения облигаций держатели облигаций имеют право на получение последнего купонного вознаграждения по облигациям и суммы основного долга по номинальной стоимости, путем перечисления денег на текущие счета лиц, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты. Доход по облигациям выплачивается в течение 10 (десяти) рабочих дней следующих за датой

Права, предоставляемые каждой облигацией ее держателю	<p>определения круга лиц обладающих правом на получение дохода.</p> <p>Держатели облигаций имеют право на получение купонного вознаграждения по наступлению даты выплаты купонного вознаграждения, а также на получение номинальной стоимости по наступлению даты погашения облигаций.</p> <p>Выпуск облигаций не предусматривает досрочного погашения облигаций.</p>
События дефолта	<p>В случае наступления дефолта эмитент будет нести ответственность установленную законодательными актами Республики Казахстан.</p> <p>В случае наступления дефолта по облигациям эмитентом будут предприняты все необходимые меры для устранения причин вызвавших дефолт.</p>
Информация об опционах	На момент предоставления документов для государственной регистрации выпуска облигаций опционов не заключалось.
Досрочное погашение	Не предусмотрено."

Цель заимствования

Привлеченные от размещения облигаций деньги Компания планирует распределить следующим образом: 1,0 млрд тенге направить на пополнение оборотных средств, 600,0 млн тенге – на строительство зернохранилищ, 400,0 млн тенге – на приобретение сельскохозяйственной техники и оборудования.

СООТВЕТСТВИЕ ОБЛИГАЦИЙ КОМПАНИИ ПЕРВОГО ВЫПУСКА ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "В" ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА

1. Собственный капитал Компании согласно ее аудированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с КСБУ, по состоянию на 01 января 2005 года составлял 538,8 млн тенге (554.916 месячных расчетных показателей).
2. Объем продаж Компании по основной деятельности согласно ее аудированной финансовой отчетности за 2004 год составил 1,3 млрд тенге (1.381.957 месячных расчетных показателей).
3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более одного года.
4. Компания зарегистрирована в форме товарищества с ограниченной ответственностью.
5. Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с КСБУ, за 2003–2004 годы проводился ТОО "ALMIR CONSULTING".
6. Согласно представленному на биржу аудиторскому отчету ТОО "ALMIR CONSULTING" Компания по итогам 2004 года прибыльна (49,5 млн тенге).
7. Суммарная номинальная стоимость облигаций Компании первого выпуска составляет 2,0 млрд тенге, количество облигаций – 2.000.000 штук.
8. Проспект выпуска облигаций и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).
9. Ведение системы реестров держателей облигаций Компании осуществляет ТОО "Регистр–Центр".

Все требования постановления 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 для категории, следующей за наивысшей категорией листинга, и листинговые требования категории "В" соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Машабаева Ф.К.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Бакуев Е.С.