



**ТОВАРИЩЕСТВО
С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«КАЗАГРОТРЕЙД+»**

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

**ПЕРВОГО ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ В РАМКАХ
ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ**

Финансовый консультант



Астана, 2008 год

Уважаемые дамы и господа!

ТОО «КазАгроТрейд+» представляет Вашему вниманию Инвестиционный меморандум первого выпуска облигаций в рамках облигационной программы.

Настоящий Инвестиционный меморандум (далее - Меморандум) составлен на основании Бюджета ТОО «КазАгроТрейд+» (далее Эмитент, Компания или Товарищество) на 2008 год (далее – Программа развития), Стратегии развития Компании, финансовой отчетности и управленческой информации Компании, официальных статистических отчетов и других официальных источников.

Настоящим ТОО «КазАгроТрейд+» подтверждает, что Инвестиционный меморандум содержит всю необходимую информацию, относящуюся к его деятельности, и принимает на себя полную ответственность за предоставление данной информации.

Инвестиционный меморандум первого выпуска облигаций в рамках облигационной программы ТОО «КазАгроТрейд+» составлен при непосредственном участии финансового консультанта АО «Астана-финанс» (государственная лицензия на занятие брокерско-дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя 0001201193 от 28 марта 2006; государственная лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционным портфелем № 0003200425 от 25 апреля 2006 года).

Информация в настоящем Инвестиционном меморандуме приведена по состоянию на 01 июля 2008 года.

Содержание

I. ИНФОРМАЦИЯ О ВЫПУСКЕ.....	4
II. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ.....	6
2.1 Наименование эмитента	6
2.2 Регистрационный номер налогоплательщика	6
2.3 Сведения о месте нахождения эмитента	6
2.4 Краткая история образования и деятельности эмитента	6
2.5 Сведения о наличии рейтингов	12
2.6 Филиалы и представительства	12
III. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ	
3.1 Структура органов управления эмитента	13
3.2 Информация о членах Наблюдательного совета эмитента	14
3.3 Единичный исполнительный орган эмитента	15
3.4 Организационная структура эмитента	15
3.5 Участники эмитента	16
3.6 Сведения об юридических лицах, в уставном капитале которых эмитент владеет десятью и более процентами долей	16
3.7 Информация о промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах, в которых участвует эмитент	17
3.8 Сведения о других аффилированных лицах эмитента в соответствии с законодательством Республики Казахстан, не указанных в предыдущих пунктах	17
3.9 Операции со связанными сторонами	18
IV. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	
4.1 Краткое описание общих тенденций в отрасли деятельности эмитента, в том числе наиболее важные для эмитента	19
4.2 Сведения об условиях важнейших контрактов	27
4.3 Сведения о лицензиях, патентах, разрешениях	27
4.4 Объем реализованной продукции	27
4.5 Факторы позитивно и негативно влияющие на доходность продаж продукции	27
4.6 Деятельность эмитента по организации продаж своей продукции	28
4.7 Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента	29
V. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ	32
5.1 Активы	32
5.2 Пассивы	33
5.3 Финансовые показатели	35
Приложение 1. VI. ПРОГНОЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПО ВЫПУСКУ ОБЛИГАЦИЙ	38

I. ИНФОРМАЦИЯ О ВЫПУСКЕ

Цели выпуска облигаций и использования привлеченных средств

Целью данного выпуска облигаций ТОО «КазАгроТрейд+» является:

- Ø расширение существующего комплекса по производству зерновых культур, оснащение современной сельскохозяйственной техникой, производственными сооружениями для создания замкнутого технологического процесса по производству зерна;
- Ø увеличение объемов производства зерна в Северо-Казахстанской области Республики Казахстан;
- Ø применение новых почвозащитных и ресурсосберегающих технологий обработки почвы;
- Ø организация производства масличных культур;
- Ø пополнение оборотного капитала;
- Ø поддержание текущей ликвидности Компании.

Средства от размещенных облигаций планируется направить на дальнейшее расширение деятельности Компании по производству и хранению зерновых и масличных культур.

Расчет предполагаемых расходов для реализации программы облигационного займа

Предполагаемые расходы

<i>Вступительный листинговый сбор биржи</i>	0,025 %
<i>Ежегодный листинговый сбор биржи</i>	0,025 %
<i>Услуги андеррайтера</i>	По договоренности
<i>Услуги маркет-мейкера</i>	По договоренности
<i>Услуги регистратора</i>	По договоренности
<i>Услуги АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»</i>	По договоренности
<i>Накладные расходы</i>	По договоренности

Размер данных расходов будет зависеть от фактического объема размещения. Расходы будут оплачиваться за счет чистого дохода эмитента путем перечисления денег на счета поставщиков услуг.

Использование денег от размещения облигаций

Средства, привлеченные от размещения облигаций, будут направлены на дальнейшее расширение деятельности Компании, в том числе:

- Ø 4 800 млн. тенге - на пополнение оборотных средств (приобретение ГСМ, ядохимикатов, удобрений, запасных частей к сельскохозяйственной технике, выплату заработной платы работникам, оплату прочей операционной деятельности, все приобретаемое сырье и прочие платежи предназначены для возделывания зерновых и масличных культур);
- Ø 1 500 млн. тенге - на строительство 2 (двух) зернохранилищ общим объемом единовременного хранения зерна свыше 50 000 тонн (СКО, Тимирязевский район, с.Сулы, Есильский район, с.Новоишимское);
- Ø 1 700 млн. тенге - приобретение посевных площадей в СКО;
- Ø 2 000 млн. тенге - приобретение качественной сельскохозяйственной техники и оборудования для обработки посевных площадей у ведущих мировых производителей (марок «John Deere», «Buhler», «Case New Holland», «КАМАЗ», «ЕНИСЕЙ»).

Структура первого выпуска облигаций в рамках первой облигационной программы

Вид облигаций	купонные, без обеспечения
Количество облигаций	11 000 000 (Одиннадцать миллионов) штук
Общий объем выпуска облигаций по номинальной стоимости	11 000 000 000 (Одиннадцать миллиардов) тенге
Номинальная стоимость одной облигации	1 000 (Одна тысяча) тенге
Ставка вознаграждения по облигациям	<p>Ставка вознаграждения на первые 3 (три) купонных периода обращения облигаций – 17 (Семнадцать) % годовых от номинальной стоимости облигаций. В последующие годы обращения ставка вознаграждения по облигациям - плавающая, зависящая от уровня инфляции, определяемая каждые 6 (шесть) месяцев, по формуле:</p> $r = i + m, \text{ где}$ <p>r – купонная ставка;</p> <p>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</p> <p>m – фиксированная маржа 3,5% годовых.</p> <p>Значение верхнего предела ставки вознаграждения устанавливается на уровне 16% (шестнадцать процентов), значение нижнего предела составит 10% (десять процентов).</p> <p>Опубликование новой ставки вознаграждения осуществляется не позднее, чем за три рабочих дня до начала нового купонного периода. Общество доводит данную информацию до держателей облигаций путем размещения сообщения на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» и в средствах массовой информации (в т.ч. в общенациональной ежедневной газете «Казахстанская Правда»).</p>
Дата, с которой начинается начисление вознаграждения	С даты начала обращения. Начало обращения облигаций – с даты регистрации выпуска облигаций в Агентстве Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.
Срок обращения облигаций	10 (Десять) лет с начала обращения.
Сведения о регистраторе	АО «ПЕРВЫЙ НЕЗАВИСИМЫЙ РЕГИСТРАТОР». Местонахождение: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Хусаинова, 225, офис 321. Контактные телефоны: 8(727) 227-61-49, 227-61-45. Государственная лицензия на занятие деятельностью по ведению реестра держателей ценных бумаг №406200360 от «08» апреля 2005 года. Договор № 2 от «19» ноября 2007 года.

II. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

2.1 Наименование эмитента

Текущее наименование эмитента

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На казахском языке	«КазАгроТрейд+» жауапкершілігі шектеулі серіктестігі	«КазАгроТрейд+» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «КазАгроТрейд+»	ТОО «КазАгроТрейд+»

Предыдущее наименование эмитента

Дата регистрации /перерегистрации	Полное наименование	Сокращенное наименование
03.09.2003г.	Товарищество с ограниченной ответственностью «КазАгроТрейд»	ТОО «КазАгроТрейд»
13.12.2003г.	Товарищество с ограниченной ответственностью «КазАгроТрейд+»	ТОО «КазАгроТрейд+»

Свидетельство о государственной перерегистрации юридического лица №14893-1901-ТОО от 30.06.2006г., выданное Департаментом юстиции города Астана Министерства юстиции Республики Казахстан.

2.2 Регистрационный номер налогоплательщика

032 600 218 911

2.3 Сведения о месте нахождения эмитента, номерах контактных телефонов и факса, адреса электронной почты, банковских реквизитах

Юридический адрес	Фактический адрес	Контактные реквизиты
010008, г. Астана улица Гумилева, дом 5, офис 6	010009, г. Астана, Юго-восток, улица 32, дом 55а	Тел: 8 (7172) 34-21-09, 34-21-63 Факс: 8 (7172) 39-19-49 E-mail: info@atameken-agro.kz

Банковские реквизиты

ИИК 027467885 в филиале «Астана» АО «БТА Банк», г. Астана, БИК 195 301 304

2.4 Краткая история образования и деятельности эмитента. Цели создания и деятельности эмитента

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 Полумордвинов О.И. (резидент Республики Казахстан, г.Кокшетау). 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 Сагимбаев М.Т. (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, при этом в момент увеличения уставного капитала проводились переговоры о вхождении в состав участников Товарищества нового участника – ТОО «Талага» и перераспределения долей. После регистрации всех правоустанавливающих документов, вследствие увеличения уставного капитала и перераспределения долей участия, структура собственников выглядела следующей: ТОО «Талага» (г. Алматы) 50% долей в оплаченном уставном капитале (после оплаты уставного капитала в размере 43,6 тыс. тенге и приобретение долей у других участников), Сагимбаев М.Т. - 35% (после реализации своей доли в размере 15,3 тыс. тенге ТОО «Талага»), доля ТОО «Достык-06» – до 15% (после реализации своей доли в размере 6,5 тыс. тенге ТОО «Талага»). 30 июня 2006 года Компания прошла перерегистрацию в органах юстиции в связи со сменой состава участников. После перерегистрации состав участника выглядел следующим: ТОО «Талага» - 50%, физическое лицо Юрченко Евгений Викторович – 50%.

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 2004 году Товарищество создало 5 дочерних компаний совместно с физическими лицами - владельцами земельных участков в Северо-Казахстанской области:

- Ø ТОО «Атамекен-Агро» - Жамбыльский район, село Пресновка, доля Компании в оплаченном уставном капитале составляла 93,3%;
- Ø ТОО «Атамекен-Агро-Есиль» - Есильский район, село Тарангул, доля Компании в оплаченном уставном капитале составляла 99,1%;
- Ø ТОО «Атамекен-Агро-Целинный» - район имени Габита Мусрепова, село Новоишимское, доля Компании в оплаченном уставном капитале составляла 94,3%;
- Ø ТОО «Атамекен-Агро-Тимирязево» - Тимирязевский район, село Докучаево, доля Компании в оплаченном уставном капитале составляла 89,6%;
- Ø ТОО «Атамекен-Агро-Корнеевка» - Есильский район, село Корнеевка, доля Компании в оплаченном уставном капитале составляла 51%.

С момента начала деятельности, дочерние компании начали наращивать материально-техническую базу (строительство элеваторов, приобретение сельскохозяйственной техники в лизинг и т.д.), но в связи с низкой стоимостью произведенной продукции, некоторые компании были низкорентабельными и имели трудности с самоокупаемостью. В связи с этим, Эмитентом было принято решение о реализации своих долей в ТОО «Атамекен-Агро», ТОО «Атамекен-Агро-Есиль», ТОО «Атамекен-Агро-Целинный» физическим лицам, тем самым минимизировав свои потери от нерентабельности данных компаний. Реализация дочерних компаний произошла в мае месяце 2006 года. В результате реализации, посевные площади Компании уменьшились на 120 000 тыс. га и составила 50 000 тыс. га.

По состоянию на 01 июля 2008 года, Компания имеет 2 дочерние сельскохозяйственные организации, расположенные в Северо-Казахстанской области:

- Ø ТОО "Атамекен-Агро-Тимирязево" (с. Докучаево). Дата первичной регистрации – 08.01.2004г. Первоначально доля ТОО «КазАгроТрейд+» составляла 100%, но по мере вхождения новых участников - владельцев условных земельных долей (физические лица), доля Компании в оплаченном капитале сократилась до 89,6 %. Последняя перерегистрация - 27.04.2004г.
- Ø ТОО "Атамекен-Агро-Корнеевка" (с. Корнеевка). Дата первичной регистрации 26.09.2004г. Образовано путем внесения взносов в уставный капитал ТОО «Корнеевское» - 49%, ТОО КазАгроТрейд+» - 51%.

Дочерние организации Компании создавались путем привлечения в состав их участников физических лиц – владельцев условных земельных долей. В качестве взносов в уставные капиталы дочерних организаций Компании данные физические лица вносили принадлежащие им условные земельные доли. В результате совокупная площадь земельных участков дочерних организаций Компании, составила 53 758 га, в том числе ТОО «Атакмекен-Агро-Тимирязево» - 35 787 га, ТОО «Атамекен-Агро-Корнеевка» - 17 971 га.

Земельные участки Компании расположены в Северо-Казахстанской области 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 65. Потенциальная урожайность зерновых культур на земельных участках Компании составляет около 18 центнеров зерна на 1 га (ц/га), которая 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.

Материально-техническую базу Компания формирует в основном из современной высокоэффективной сельскохозяйственной техники американских, европейских и российских производителей (марок «John Deere», «Buhler», «Case New Holland», «КАМАЗ», «ЕНИСЕЙ»), имущественных комплексов для производства и обработки зерновых культур, включающих склады, зернотоки, машинно-тракторные мастерские и инвентарь.

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.

Краткая характеристика производственной цепочки Эмитента

Полевые работы до посевной:

- Ø вспашка зяби – осенняя механическая обработка поля под урожай будущего года;
- Ø снегозадержание – агроприем, в результате которого образуется снежный вал против направления господствующих ветров, данный прием позволяет осуществить максимальное накопление влаги в поле;
- Ø закрытие влаги;
- Ø боронование – агроприем, используется для закрытия влаги, выравнивания поля, вычесывания ростков сорной растительности;
- Ø предпосевная обработка.

Данные операции способствуют повышению урожайности.

Подготовка к посевной:

- Ø обследование зданий и сооружений, ремонт и приобретение недостающей сельскохозяйственной техники, оборудования, автомашин, производственного инвентаря, зданий и сооружений;
- Ø химический анализ почв с целью определения содержания химических веществ в

обрабатываемых землях для определения потребности внесения минеральных удобрений;

- Ø заключение договоров на приобретение субсидированных ГСМ, минеральных удобрений, ядохимикатов, прочую поставку сырья и материалов: семян, запчастей и т.д.

Посевная кампания – один из наиболее важных этапов в производстве зерновых, при использовании современной нулевой технологии вместе с семенами в почву закладываются минеральные удобрения, обработка посевов гербицидами (ядохимикатами) производится в случае необходимости при засоренности посевов прочей растительностью.

Обработка производится опрыскиванием воздушным и наземным способом. Уборка зерновых, производится комбайнами. При транспортировке зерна используется грузовой автотранспорт для перевозки зерна с поля до зернотоков или элеваторов, при реализации зерна с элеваторов, как правило, используется железнодорожный транспорт.

Очистка и подработка зерна - доведение зерна до необходимых стандартов. Данный вид операций проводится как непосредственно на зернотоках предприятий, так и на элеваторах. В результате очистки зерна выделяют семена: крупное отборное зерно для посева, товарное зерно (кондиционное соответствующее ГОСТу РК), зерноотходы (которые используются в производстве круп, кормопроизводстве и обычно имеют цену не ниже 50% от цены товарного зерна), мертвый сор.

Местами хранения зерна являются зерносклады, зернохранилища как непосредственно в сельскохозяйственных предприятиях, так и на элеваторах.

Маркетинг и сбыт продукции.

Производители зерна заключают контракты с зерновыми трейдерами на продажу зерна либо по рыночной цене после получения урожая, либо по фиксированной цене с допустимой корректировкой цены в начале посевной кампании, получая денежные средства в счет будущего урожая.

Временной цикл производственной цепочки

	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
<i>Полевые работы до посевной</i>	+	+		+							+	+
<i>Подготовка к посевной</i>	+	+	+	+								+
<i>Посевная кампания</i>					+							
<i>Обработка посевов гербицидами</i>						+	+					
<i>Уборка зерновых</i>								+	+			
<i>Транспортировка зерна</i>								+	+	+	+	
<i>Очистка и подработка зерна</i>								+	+	+	+	
<i>Хранение зерна и семян</i>	+	+	+	+				+	+	+	+	+
<i>Маркетинг и сбыт</i>	+	+	+	+				+	+	+	+	+

Применяемые агротехнологии

Начиная с 2005 года, хозяйства, входящие в группу «КазАгроТрейд+» используют в зерновом производстве не только традиционную почвозащитную систему земледелия, разработанную в

Казахском НИИ зернового хозяйства им.А.И.Бараева, но и новую ресурсосберегающую технологию – нулевую с соответствующим шлейфом орудий и машин.

Традиционная технология зернового производства включает в себя следующие элементы:

- Ø снегозадержание;
- Ø ранневесеннее боронование;
- Ø предпосевная обработка;
- Ø посев;
- Ø обработка посевов гербицидами;
- Ø скашивание на свал;
- Ø подбор и обмолот с копнением соломы;
- Ø скирдование соломы;
- Ø свлакивание копен;
- Ø транспортировка зерна;
- Ø осенняя обработка почвы.

Нулевая технология включает в себя следующие элементы:

- Ø посев с одновременным внесением удобрений;
- Ø обработка посевов гербицидами;
- Ø уборка зерновых;
- Ø транспортировка зерна.

Наличие сельскохозяйственных земель по группе компаний

Компанией получены государственные акты на право долгосрочного временного землепользования на земельные участки сроком до 49 лет. Право долгосрочного землепользования на земельные участки предприятий оформлено государственными актами и договорами долгосрочной аренды земельных участков, выданными местными земельными комитетами по управлению земельными ресурсами, и зарегистрированными в местных центрах по регистрации недвижимости.

Использование земель

	На 31.12.2005г.		На 31.12.2006г.		На 31.12.2007г.	
	кол-во, га	уд. вес, %	кол-во, га	уд. вес, %	кол-во, га	уд. вес, %
Всего земель, га	48 193	100,0	49 647	100,0	53 758	100,0
<i>Использовано пашни:</i>	39 969	82,9	38 943	78,4	41 412	77,0
<i>под посевы пшеницы, га</i>	35 536	73,7	29 284	59,0	28 121	52,3
<i>под посевы ячменя, га</i>	2 325	4,8	3 419	6,9	4 916	9,1
<i>под прочие культуры, га</i>	2 108	4,4	6 240	12,5	8 375	15,6
<i>Использовано под пар, га</i>	8 224	17,1	10 704	21,6	12 346	23,0

Наличие техники и оборудования

Компания имеет в наличии 3 элеватора общим объемом единовременного хранения зерна свыше 45 000 тонн. Данные элеваторы расположены в Северо-Казахстанской области в Есильском и Тимирязевском районах (с.Докучаево, с.Степное, с.Корнеевка) вблизи с возделываемыми земельными участками, что позволяет снизить расходы при транспортировке урожая.

Наличие нижеперечисленной техники обусловлено возможностью применения современных почвозащитных и ресурсосберегающих агротехнологий, в частности нулевой. Данная техника приобретена в лизинг на срок свыше 5 лет.

	Кол-во, ед.	Страна – производитель	Год выпуска
Комбайны	42	США, Россия	2004-2006
Культиваторы	18	Германия	2004
Борона	16	Германия	2004
Тракторы	36	Канада, США, Беларусь	2004-2006
Сеялка	25	США, Германия	2004
Опрыскиватель	11	США	2004
Зерновые тележки	2	США	2004
Жатки	22	Германия	2005
Автомшины	25	Россия	2005-2006

Помимо техники, полученной в лизинг в 2004 году, имеются имущественные комплексы для производства зерновых в местах, где приобретались сельскохозяйственные угодья, в состав которых входят склады, зернотоки, машинотракторные мастерские, нефтехранилища, сельскохозяйственная техника, оборудование, инвентарь, необходимые для осуществления полного цикла работ по выращиванию зерновых.

Основные итоги деятельности группы:

- Ø Сформирована материально-техническая база, производственная инфраструктура дочерних предприятий, необходимая для посева зерновых культур на площади 50 тыс. га, остаточная стоимость основных средств группы на 01.07.2008г. составила 5 988 870 тыс. тенге.
- Ø Сформирован штат квалифицированных работников, численность работников по группе компаний составила на 01.07.2008г. – 406 человек.
- Ø Произведена обработка сельскохозяйственных угодий на площади 53,7 тыс. га, в том числе посева зерновых – 41,4 тыс. га, паровой клин – 12,3 тыс. га.
- Ø Консолидированный нераспределенный чистый доход по группе компаний на 01.07.2008г. составил 818,5 млн. тенге.
- Ø По вложенным инвестициям в производство, имеющейся на текущий момент материально-технической базе и наличия в пользовании сельскохозяйственных угодий группа компаний «КазАгроТрейд+» относится к крупным сельскохозяйственным формированиям в Республике Казахстан по производству зерновых.
- Ø Успешное размещение и погашение дебютного выпуска облигаций Компании 2005/2008 на

сумму 2 млрд. тенге.

Приоритетным видом деятельности является производство и реализация зерна пшеницы.

2.5 Сведения о наличии рейтингов, присвоенных эмитенту или выпущенным им ценным бумагам международными рейтинговыми агентствами

Эмитенту не присваивался рейтинг международными и отечественными рейтинговыми агентствами.

2.6 Наименования, даты регистрации, места нахождения и почтовые адреса всех филиалов и представительств эмитента

Эмитент не имеет филиалов и представительств.

III. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ

3.1 Структура органов управления эмитента

Высший орган управления – **Общее собрание участников Товарищества** (далее Общее собрание). Общее собрание вправе принять к рассмотрению любой вопрос, связанный с деятельностью Товарищества. Каждый участник имеет при голосовании на Общем собрании число голосов, соответствующее его доле в уставном капитале Товарищества.

Орган управления и контрольно-ревизионный орган – **Наблюдательный совет**. Стратегическое управление деятельностью и контрольно-ревизионные функции выполняет Наблюдательный совет товарищества, за исключением вопросов, отнесенных к исключительной компетенции Общего собрания. Наблюдательный совет правомочен принимать решения, когда на его заседании присутствует два или более его члена, каждый член Наблюдательного совета имеет один голос. Решения Наблюдательного совета принимаются простым большинством голосов. При равенстве голосов, голос председателя Наблюдательного совета или лица, председательствующего на заседании Наблюдательного совета является решающим. Согласно положениям Устава ревизионная комиссия (ревизор) в Товариществе не создается. Наблюдательный совет обладает всеми правами, которые в соответствии с действующим законодательством, принадлежат ревизионной комиссии (ревизору).

Исполнительный орган – **Генеральный директор**. Текущее руководство деятельностью Товарищества и ведение его дел осуществляет генеральный директор. Генеральный директор выполняет решения общего собрания участников товарищества и Наблюдательного совета. Генеральный директор действует от имени товарищества, в том числе представляет его интересы в порядке, установленном Уставом товарищества, издает решения (приказы, распоряжения) и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками товарищества.

К исключительной компетенции Общего собрания участников товарищества относятся следующие вопросы:

- 1) изменение Устава товарищества, включая изменение размера его уставного капитала, места нахождения и фирменного наименования, или утверждение устава в его новой редакции;
- 2) образование исполнительного органа товарищества и досрочное прекращение его полномочий, а также принятие решения о передаче товарищества или его имущества в доверительное управление и определение условий такой передачи;
- 3) избрание и досрочное прекращение полномочий Наблюдательного совета Товарищества, а также утверждение отчетов и заключений Наблюдательного совета, составленных при выполнении последним функций ревизионной комиссии (ревизора) товарищества;
- 4) утверждение годовой финансовой отчетности и распределение чистого дохода;
- 5) утверждение внутренних правил, процедуры их принятия и других документов, регулирующих внутреннюю деятельность товарищества;
- 6) решение об участии товарищества в иных хозяйственных товариществах, а также некоммерческих организациях;
- 7) решение о реорганизации или ликвидации товарищества;
- 8) назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;
- 9) решение о принудительном выкупе доли у участников товарищества;
- 10) решение о залоге всего имущества товарищества, принимаемое единогласно;
- 11) решение о внесении дополнительных взносов в имущество товарищества.

К исключительной компетенции Наблюдательного совета относятся следующие вопросы:

- 1) определение приоритетных направлений деятельности товарищества;
- 2) принятие решения о созыве очередного и внеочередного Общего собраний участников;
- 3) определение размеров должностного оклада, условий оплаты труда и премирования исполнительного органа товарищества;
- 4) утверждение штатного расписания товарищества;
- 5) увеличение обязательств товарищества на величину, составляющую 10 и более процентов от собственного капитала товарищества;
- 6) определение информации о товариществе или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
- 7) утверждение годовой сметы расходов для исполнительного органа товарищества;
- 8) принятие решения о возможности отчуждения участником своей доли в уставном капитале третьим лицам;
- 9) принятие решения о разрешении участнику осуществить залог своей доли в товариществе;
- 10) определение порядка ознакомления участников с информацией о деятельности товарищества, его бухгалтерской и иной документацией;
- 11) иные вопросы, предусмотренные учредительными документами товарищества, не относящиеся к исключительной компетенции Общего собрания участников и/или компетенции исполнительного органа.

Компетенция исполнительного органа

К компетенции исполнительного органа относятся все вопросы обеспечения деятельности товарищества, не отнесенные к исключительной компетенции Общего собрания участников и Наблюдательного совета товарищества, определенные Уставом или правилами и иными документами, принятыми общим собранием участников товарищества

3.2 Информация о членах Наблюдательного совета эмитента

ФИО членов Наблюдательного совета, год рождения	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе – по совместительству	Участие в уставном капитале эмитента	Участие в уставном капитале дочерних и зависимых организациях эмитента
Сагимбаев Мейрам Тунгушбаевич, 1963 г.р. Председатель Наблюдательного совета	Директор ТОО «Достык-06» с января 1996г.	Нет	Нет
Шортан Саят Шортанович, 1980 г.р.	Заведующий отделом экономических исследований РГП «НПЦ зерновое хозяйство им. А.И. Бараева» МСХ РК с 01.01.2006г. Младший научный сотрудник в РГП «НПЦ зернового хозяйства им. А.И. Бараева» МСХ РК с июля 2004 г. по 01.01.2006г. Аналитик и менеджер-маркетолог в АО «Казагромаркетинг» с 15.09.2003г. по сентябрь 2004 г.	Нет	Нет

Ауткенов Арман Рысович, 1977 г.р.	Финансовый директор ТОО «Компания Центр Бетон» с 04.10.2006г. Коммерческий директор ТОО «КазАгроТрейд+» с 01.08.2004г. по 29.09.2006г. Заместитель директора ТОО «КазАгроТрейд+» с 18.02.1994г. по 01.08.2004г.	Нет	Нет
--------------------------------------	---	-----	-----

Изменения в составе Наблюдательного совета в течение предыдущих двух лет не было.

Функции контрольно-ревизионного органа возложены на Наблюдательный совет Товарищества.

3.3 Единоличный исполнительный орган эмитента

ФИО	Год рождения	Должности, занимаемые за последние два года и в настоящее время	Участие в оплаченном уставном капитале эмитента	Участие в оплаченном уставном капитале дочерних и зависимых организациях эмитента
Джазин Фархад Амангельдыевич	1968	Генеральный директор ТОО «КазАгроТрейд+» с 03.08.2005г. Заместитель директора по производству ТОО «КазАгроТрейд+» с 11.07.2005г. по 02.08.2005г. Главный агроном ТОО «Агрофирма ТНК» с 03.01.2005г. по 01.06.2005г. Заместитель директора по производству ТОО «Агрофирма ТНК» с 11.05.2000г. по 02.01.2005г.	Нет	Нет

3.4 Организационная структура эмитента

Структурные подразделения эмитента и сведения о руководителях структурных подразделений по состоянию на 1 июля 2008 года.

Наименование структурных подразделений и должностей	Фамилия, имя, отчество
Генеральный директор	Джазин Фархад Амангельдыевич
Заместитель генерального директора по производственным вопросам	Дюсюкеев Канат Сапаргалиевич
Главный агроном	Ахтанов Мурат Сулейменович
Главный инженер	Дробышев Григорий Дмитриевич
Финансовый директор	Вакансия
Главный экономист	Вакансия
Главный бухгалтер	Цыганкова Евгения Ивановна
Аудитор	Васильева Татьяна Викторовна
Начальник юридического отдела	Мартынов Алексей Николаевич
Заведующий хозяйством	Дюсюкеева Гулим Капаровна

Филиалы и представительства Товарищества

Филиалов и представительств по состоянию на 01.07.2008 года Товарищество не имеет.

Численность сотрудников эмитента

Показатели	01.01.2008г.	01.07.2008г.
Численность сотрудников головной компании	26	28
Численность сотрудников дочерних предприятий	310	378
Итого	336	406

3.5 Участники эмитента

3.5.1 Сведения об участниках эмитента

Наименование участников	Местонахождение/местожительство участников	Доля участников в уставном капитале эмитента (в процентах)
ТОО «Талага»	г. Алматы, ул. Кунаева, 66	50
Юрченко Евгений Викторович	г. Астана, ул. С.Сейфуллина дом 63, квартира 94	50

ТОО «Талага» - образовано в апреле 2003 года, свидетельство о государственной регистрации №55128-1910-ТОО от 24.04.2003 года, зарегистрировано в управлении юстиции г. Алматы, основной вид деятельности – торгово-закупочная.

Юрченко Евгений Викторович – 1976 г.р., уроженец Акмолинской области. В 1993 году окончил Педагогический колледж в г. Астана с присвоением квалификации учитель физики и математики. В 1998 году окончил Евразийский университет им. Л.Н. Гумилева, специальность инженер-строитель-технолог. В 2007 году окончил Институт экономики и финансов КЭУ им. Рыскулова.

3.5.2 Сведения о лицах, не являющихся участниками эмитента напрямую, но контролирующих тридцать и более процентов в оплаченном уставном капитале эмитента через другие организации

Лиц, не являющихся участниками эмитента, но обладающих правом контролировать эмитента через другие организации, не имеется.

3.5.3 Информация обо всех сделках или серии сделок, приведших к смене контроля над долями эмитента в размере пять и более процентов

На основании договоров купли-продажи между ТОО «Достык-06» и Юрченко Е.В., последним было приобретено 15 % доли в уставном капитале ТОО «КазАгроТрейд+». В этом же периоде Сагимбаев М.Т. продает свою долю в уставном капитале ТОО «КазАгроТрейд+» в размере 35 % Юрченко Е.В.. В результате сделок купли-продажи Юрченко Е.В. стал владельцем 50 % долей Компании.

3.6 Сведения об юридических лицах, в уставном капитале которых эмитент владеет десятью и более процентами долей

Полное наименование юридического лица	Доля эмитента в уставном капитале юридического лица	Вид деятельности	Место нахождения (полный почтовый адрес)	Ф.И.О. первого руководителя
Товарищество с ограниченной ответственностью	89,6%	Производство сельскохозяйственной продукции	Северо-Казахстанская область	Сапулатов Каергар Аипович

«Атамекен-Агро-Тимирязево»			Тимирязевский район с. Докучаево	
Товарищество с ограниченной ответственностью «Атамекен-Агро-Корнеевка»	51,0%	Производство сельскохозяйственной продукции	Северо-Казахстанская область Есильский район с. Корнеевка	Бейсембаев Толкын Сураганович

3.7 Информация о промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах, в которых участвует эмитент

В настоящее время эмитент не участвует в банковских, финансовых группах, концернах, ассоциациях, консорциумах.

3.8 Сведения о других аффилированных лицах эмитента в соответствии с законодательством Республики Казахстан, не указанных в предыдущих пунктах

Сведения об аффилированных лицах должностного лица

ФИО должностного лица	Физические лица, состоящие в близком родстве (родитель, супруг, брат, сестра, сын, дочь) с должностным лицом	Свойственность с физическим лицом, являющимся аффилированным лицом эмитента	Место жительства
Джазин Фархад Амангельдыевич Генеральный директор	Джазина Гульбану Шахметовна Джазина Ардак Каербековна Джазина Жадыра Фархадовна Джазина Азиза Фархадовна Джазина Алия Фархадовна Джазин Али Фархадович Джазина Гульмира Амангельдиновна Джазина Дана Амангельдиновна Кусаинов Каербек Калиаскарович Баялинова Орынбасар Казихановна	Мать Супруга Дочь Дочь Дочь Сын Сестра Сестра Отец супруги Мать супруги	Астана Астана Астана Астана Астана Астана Астана Астана Астана Астана
Сагимбаев Мейрам Тунгушбаевич Председатель Наблюдательного совета	Сагимбаева Екатерина Мулдахметовна Сагимбаева Жибек Тунгушбаевна Сагимбаевна Жаркын Тунгушбаевна Сагимбаева Дарига Мейрамовна Сагимбаева Сабир Мейрамовна Тунгушбаева Жазира Мейрамовна Альмагамбетова Раушан Мулдахметовна Сакаева Карашаш Мулдахметовна Сакаева Галина Мулдахметовна Биржанова Татьяна Мулдахметовна Сулейманов Нуртлеу Мулдахметович Сулейманов Молдыгалым Мулдахметович Сулейманов Мырзагалым Мулдахметович	Супруга Сестра Сестра Дочь Дочь Дочь Сестра супруги Сестра супруги Сестра супруги Сестра супруги Брат супруги Брат супруги Брат супруги	Акм. Обл. с. Астраханка Акм. Обл. с. Астраханка Акм. Обл. с. Астраханка Акм. Обл. с. Астраханка Акм. Обл. с. Астраханка Акм. Обл. с. Астраханка Астана Астана Астана Астана Астана Астана Астана
Ауткенов Арман Рысович Член Наблюдательного совета	Ауткенов Рыс Ауткенова Мара Какимовна Ауткенова Раушан Молдабаевна Ищанов Молдабай Ищанович Ищанова Ботакоз Ислямовна	Отец Мать Супруга Отец супруги Мать супруги	Астана Астана Астана Петропавловск Петропавловск
Шортан Саят Шортанович	Бекпаев Шортан Сеитович	Отец	Алматы

Член Наблюдательного совета	Бекпаева Бахыт Алимбаевна Бекпаев Марат Шортанович Бекпаев Болат Шортанович Шортан Асель Еркыновна Шортан Дана Саяткызы	Мать Брат Брат Супруга Дочь	Алматы Астана Алматы Алматы Алматы
Юрченко Евгений Викторович Участник ТОО «КазАгроТрейд+»	Юрченко Виктор Александрович Юрченко Людмила Владимировна Юрченко Юрий Викторович Крета Елена Владимировна Крета Владимир Степанович Крета Татьяна Михайловна	Отец Мать Брат Супруга Отец супруги Мать Супруги	Астана Астана Астана Астана Саратов, РФ Саратов, РФ
Мустафин Аслан Еркинович 100 % участник ТОО «Талага»			Алматы

3.9 Операции со связанными сторонами

Информация о сделках, проведенных эмитентом за последний год с участием аффилированных лиц.

Наименование контрагента	Вид сделки	Сумма сделки, тыс. тенге
ТОО «Атамекен-Агро-Тимирязево»	Продажа зерна	54 143
ТОО «Атамекен-Агро-Корнеевка»	Продажа зерна	713 833

IV. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

4.1 Краткое описание общих тенденций в отрасли деятельности эмитента, в том числе наиболее важные для эмитента

Сельское хозяйство является одной из ключевых отраслей экономики Казахстана. Уровень развития аграрного сектора всегда выступал и продолжает выступать определяющим фактором экономической и общественно-политической стабильности в стране.

Являясь одним из приоритетных направлений развития экономики республики, сельское хозяйство располагает огромным потенциалом и большими резервами.

Разнообразные климатические условия Казахстана позволяют выращивать почти все культуры умеренного теплого пояса и разводить животноводство.

С целью подъема экономики села за последние десять лет были приняты государственные и отраслевые программы по развитию и поддержке АПК и села. Государство приняло активное участие в развитии АПК путем финансирования через государственные компании по сниженным ставкам и налогового послабления.

Несмотря на то, что группа компаний эмитента начала свою деятельность с начала 2004 года, в настоящий момент по имеющейся материально-технической базе и наличия в пользовании сельскохозяйственных угодий группа относится к крупным сельскохозяйственным формированиям, одним из основных видов деятельности которых, является производство и реализация зерновых.

Сведения об организациях, являющихся конкурентами эмитента

Производством и реализацией зерновых культур в Казахстане занимаются многочисленные юридические лица и крестьянские (фермерские) хозяйства. Наиболее рентабельными являются сельскохозяйственные предприятия, объединенные в холдинги, которые имеют технологически замкнутый цикл производства - от выращивания зерна до поставки готовой продукции покупателю. Для достижения большей устойчивости и диверсификации производства в холдинги в разной степени входят предприятия, чья деятельность прямо или косвенно связана с производством и реализацией зерна:

- Ø непосредственно производители зерна;
- Ø предприятия, обслуживающие производство зерновых (поставщики ГСМ, ядохимикатов, гербицидов, автотранспортные предприятия, дилерские предприятия по поставке и обслуживанию сельхозтехники, агросервис, семеноводческие хозяйства и т.д.);
- Ø предприятия по хранению и реализации зерна (зерновые трейдеры, элеваторы);
- Ø перерабатывающие предприятия (мукомольное, хлебобулочное и макаронное производства);
- Ø предприятия, использующие продукты переработки зерна в качестве сырья (кормопроизводство, мясное и молочное животноводство и т.д.).

В настоящее время к крупным холдингам на зерновом рынке Казахстана можно отнести структуры, которые используют под зерновые культуры свыше 100 000 га пахотных земель.

№	Наименование	Регионы возделывания зерновых	Основные виды деятельности	Посевные площади под зерновые
1	АО «КазЭкспортАстык»	СКО, Ақмолинская обл.	Производство зерновых культур	400 000 га
2	ТОО «Иволга»	Костанайская обл.	Производство	530 000 га

			зерновых культур	
3	ТОО «Алиби-Агро»	СКО и Акмолинская обл.	Производство зерновых культур	270 000 га
4	ТОО «Агроцентр-Астана»	Акмолинская обл.	Производство зерновых культур	240 000 га
5	ТОО «Атамекен-Агро»	СКО	Производство зерновых и масличных культур	212 000 га
6	ТОО «Карасу»	Костанайская обл.	Производство зерновых культур	170 000 га
7	ТОО «КазАгроТрейд+»	г.Астана	Производство зерновых культур	54 000 га
8	ТОО «ЦелинаАгро»	Акмолинская обл.	Производство зерновых культур	50 000 га
9	ОПХ «Заречное»	Костанайская обл.	Производство зерновых культур	34 751 га
10	ТОО «Новоникольское»	Акмолинская обл.	Производство зерновых культур	18 000 га
11	ТОО «Свободное»	Акмолинская обл.	Производство зерновых культур	17 064 га
12	ТОО «Москворецкое»	СКО	Производство зерновых культур	14 500 га

Следует отметить, что практически все вышеперечисленные формирования, кроме ТОО «КазАгроТрейд+» работают на зерновом рынке Казахстана свыше десяти лет.

Прогноз развития отрасли и положения эмитента в отрасли

Состояние зернового производства зависит от существующих почвенно-климатических условий страны. Типы почв, температура воздуха, количество и распределение осадков являются показателями, определяющими направление деятельности сельскохозяйственных предприятий, эффективность функционирования отрасли. Наиболее предпочтительными районами земледелия являются северные территории Казахстана с черноземами, темно-каштановыми и каштановыми почвами, а также южные районы с луговыми почвами. Исходя из критерия влагообеспеченности (уровень годовых осадков) наиболее благоприятными регионами для возделывания зерновых культур являются северные области Казахстана, а также предгорья юга. Как следствие, производство зерна в Казахстане сосредоточено на севере и юго-востоке республики. Сельскохозяйственные угодья группы компаний эмитента расположены в Северо-Казахстанской области.

Вместе с тем, и в северных регионах Казахстана проблема недостатка влаги остается актуальной и непосредственно влияет на урожайность зерновых. В условиях недостатка влаги огромную роль играют технологии возделывания зерновых. Так современная технология прямого посева по стерне (применяемая в группе компаний эмитента) позволяет не только сберечь влагу, но и гумус, предотвращая эрозию, и питательные вещества, оставляемые на поле со стерней, удешевить его, обходиться меньшим количеством труда, удобрений, техники и ГСМ. Данная технология позволяет повысить устойчивость производства зерна в климатических условиях Казахстана. Применяя современные технологии обработки почвы, группа компаний эмитента имеет

преимущества перед остальными производителями зерна, использующими традиционные агротехнологии.

Тенденции в зерновой отрасли

Посевная площадь во всех категориях хозяйств, тысяч га

	2000г.	2001г.	2002г.	2003г.	2004г.	2005г.	2006г.	2007г.
Вся посевная площадь	16 195	16 785	17 756	17 454	18 036	18 400	18 400	18 900
Зерновые культуры	12 438	13 209	14 023	13 873	14 278	14 800	14 800	15 400
Посевная площадь группы компаний эмитента	-	-	-	-	125	131	50	54

Источник: АО «Казагромаркетинг»

Посевная площадь под зерновые культуры включает посеvy пшеницы, ячменя, ржи, кукурузы, овса, проса, гречихи, риса и зернобобовых.

С 1991 года площадь сельхозугодий в пользовании всех сельхозпроизводителей сократилась почти в 2,0 раза, зерновых культур – 1,6 раз, что обусловлено переходом на интенсивную форму рыночного хозяйствования и недостатком на предприятиях оборотного капитала. В тоже время с 2000 года наметилась тенденция роста посевных площадей. Характер изменения размеров посевных площадей говорит о стабилизации зернового производства.

В 1 полугодии 2008 года группа компаний эмитента обрабатывала 54 тыс. га сельскохозяйственных угодий, в том числе засеяно 43 тыс. га, обработано под паром – 11 тыс. га.

Валовый сбор пшеницы во всех категориях хозяйств (в весе после доработки), млн. тонн

	2000г.	2001г.	2002г.	2003г.	2004г.	2005 г.	2006г.	2007г.
Валовый сбор, млн. тонн	9,0	12,7	12,7	11,5	9,9	11,2	13,4	20,1

Источник: АО «Казагромаркетинг»

Валовый сбор пшеницы в 2002 году по сравнению с 2000 годом возрос в 1,4 раза и составил 12,7 млн. тонн пшеницы, но в последующие годы произошло некоторое снижение этого показателя до 9,9 млн. тонн в 2004 году. Снижение валового сбора зерна можно объяснить некоторым уменьшением посевных площадей, снижением урожайности, производственными условиями. С 2005 года наблюдается рост сбора пшеницы и в 2007 году был собран рекордный урожай – 20,1 млн. тонн.

По срокам посева пшеница различается на озимую и яровую. В северном регионе Казахстана в основном производят яровую пшеницу, условия зоны благоприятны для выращивания твердых сортов пшеницы, которая является наиболее ценной, однако мягкие сорта пшеницы составляют 90% от общего производства пшеницы в течение последних 10 лет. Главным поставщиком озимой пшеницы на поливе является Южный Казахстан, данная пшеница обладает низким содержанием клейковины и протеина. Урожай озимой пшеницы составляет 10% от общего объема производства пшеницы.

Урожайность пшеницы, ц/га

	2000г.	2001г.	2002г.	2003г.	2004г.	2005г.	2006г.	2007г.
Валовый сбор, млн. тонн	9,0	12,7	12,7	11,5	9,9	11,2	13,4	20,1
Средняя урожайность пшеницы по Казахстану, ц/га, в том числе	9,0	11,8	10,9	10,3	8,4	9,5	11,3	13,3
- озимая	12,7	14,1	21,4	19,8	17,5	15,3	12,3	15,5
- яровая	8,8	11,7	10,3	9,7	7,9	9,1	11,3	12,9
Средняя урожайность яровой пшеницы группы компаний эмитента, ц/га	-	-	-	-	8,3	12,0	15,8	14,3

Источник: АО «Казагромаркетинг»

По группе компаний эмитента валовый сбор пшеницы составил 41 112 тонн зерна, средняя урожайность по дочерним предприятиям эмитента колебалась от 13,1 ц/га до 15,3 ц/га. Средняя урожайность яровой пшеницы по группе составила 14,3 ц/га. Стабильные высокие урожаи зерна пшеницы возможны на подготовленных (не засоренных полях), обрабатываемых в течение ряда лет почвах с внесением удобрений. Средняя урожайность пшеницы по группе в 2007 году получилась выше, чем средняя по Казахстану.

К основным ограничениям производства зерна относятся:

- Ø изношенность и дефицит оборудования;
- Ø несоблюдение агротехнологий и использование устаревших малоэффективных технологий;
- Ø недостаток оборотных средств для обеспечения полного выполнения производственных технологий, внесения удобрений, использования элитных семян, средств защиты растений, нехватка специалистов на селе;
- Ø удаленность от рынков сбыта, сложности, связанные с хранением и реализацией зерна.

Сельскохозяйственные предприятия группы имеют широкие возможности для возделывания пшеницы и получения ежегодно урожая на высоком уровне:

- Ø имеют в пользовании современную высокоэффективную сельскохозяйственную технику и автотранспорт лидеров в производстве сельскохозяйственной техники и оборудования (компании John Deere, Buhler, Case New Holland и т.д.);
- Ø предприятия группы переходят на применение новой технологии – нулевой, которая имеет почвозащитный эффект в виде повышения плодородия почвы и тем самым увеличения урожайности, сокращает операции по обработке почвы, тем самым снижаются расходы на производство зерна, повышается конкурентоспособность продукции. Применение новой технологии возможно при использовании современной сельхозтехники, которую хозяйства группы имеют в наличии;
- Ø сформирован штат предприятий с опытными и квалифицированными сотрудниками;
- Ø в 2005-2006 гг. введено в эксплуатацию 3 зернохранилища, что снижает расходы по хранению зерна и способствует повышению рентабельности производства.

Коммерческие аспекты реализации зерновых

Цена на пшеницу колеблется в широких пределах и определяется многими показателями: величиной урожая, качеством зерна, спросом и предложением внутри страны, стоимостью зерна за

границей, государственной политикой в области производства и реализации зерна, временем года, местом выращивания, хранения, применяемой технологией производства.

Министерство сельского хозяйства США прогнозирует рекордное производство пшеницы в урожайном году 2008/2009 - 663 млн. тонн:

- На 9% (52 млн.т) выше, чем в 2007/08, на 12% (71 млн.т) выше среднего за 10 лет;
- Производство вырастет в ЕС на 17%, Китае на 4%, странах Черноморского региона на 10%, Индии на 1%;
- Рост производства в Северной Америке: США 18% (10 млн.т), Канада 22% (5 млн.т);
- Австралия: ожидается рост на 83% (11 млн.т);
- Аргентина: уменьшение посевных площадей, снижение урожая на 9%.

Прогноз рекордного увеличения потребления на 4% (24 млн.т):

- Ожидается увеличение использования пшеницы на кормовые цели на 18% (18 млн.т);
- Продовольственное потребление пшеницы также возрастет на 6 млн.т.

Ожидается новое рекордное увеличение торговли на 7% (8 млн.т).

Прогноз по импорту:

- Индия: импорт упадет до почти нуля по сравнению с 8 млн.т, закупленных за последние 2 года;
- Импорт странами ЕС и ЕС-27 снизится на 1,5 млн.т. в связи с ростом производства;
- Иран: импорт вырастет до 2,5 млн.т, Сирия и Израиль до 1 млн.т., Алжир до 1.2 млн.т.

• Прогноз по экспорту:

- Увеличение экспорта: Австралия: увеличится вдвое до 15 млн.т, ЕС: до 15 млн.т (+6 млн.т), Украина: до 6 млн.т (+5,3 млн.т), Канада: 15 млн.т (+2 млн.т);
- Снижение экспорта: США: до 27 млн.т (-8 млн.т), Казахстан: до 6 млн.т (-2,5 млн.т), Пакистан: до 1 млн. т (-1.2 млн.т).

К наиболее важным факторам относят объемы мирового производства зерновых.

Мировое производство пшеницы в 2004-2008 годах по оценкам МСХ США (млн. тонн)

Наименование	2004/2005		2005/2006		2006/2007		2007/2008	
	Кол-во, млн. т.	Уд. Вес, %	Кол-во, млн. т.	Уд. Вес, %	Кол-во, млн. т.	Уд. Вес, %	Кол-во, млн. т.	Уд. Вес, %
Всего в мире	548,25	100,0	624,7	100,0	595,4	100,0	602,1	100,0
ЕС	92,0	16,8	122,7	19,6	117,7	19,8	123,3	20,5
США	63,6	11,6	57,3	9,2	49,3	8,3	56,2	9,3
Канада	22,0	4,0	26,8	4,3	25,3	4,2	20,6	3,4
Аргентина	13,0	2,4	12,5	2,0	14,6	2,5	15,0	2,5
Китай	87,0	15,9	97,5	15,6	104,5	17,6	107,0	17,8
Турция	17,2	3,1	18,0	2,9	20,5	3,4	18,5	3,1
Казахстан	11,5	2,1	11,0	1,8	13,7	2,3	13,1	2,2

Россия	34,0	6,2	47,7	7,6	44,9	7,5	46,3	7,7
Украина	4,0	0,7	18,7	3,0	13,9	2,3	13,8	2,3
Другие	203,95	37,2	212,5	34,0	191	32,1	188,3	31,3

Источник: Министерство сельского хозяйства США

Запасы и цены

Ожидается пополнение мировых запасов:

- ☺ Запасы на начало сезона самые низкие с 1978 года;
- ☺ Запасы увеличатся на 17 млн. тонн, если производство будет соответствовать прогнозам;
- ☺ Ожидается увеличение запасов на конец сезона у 6 основных экспортеров на 39% (16 млн.т.) по сравнению с 2007/2008гг.

Отпускная цена на американскую пшеницу продолжает расти до \$303/тонна (Средневзвешенная отпускная цена производителей за сезон).

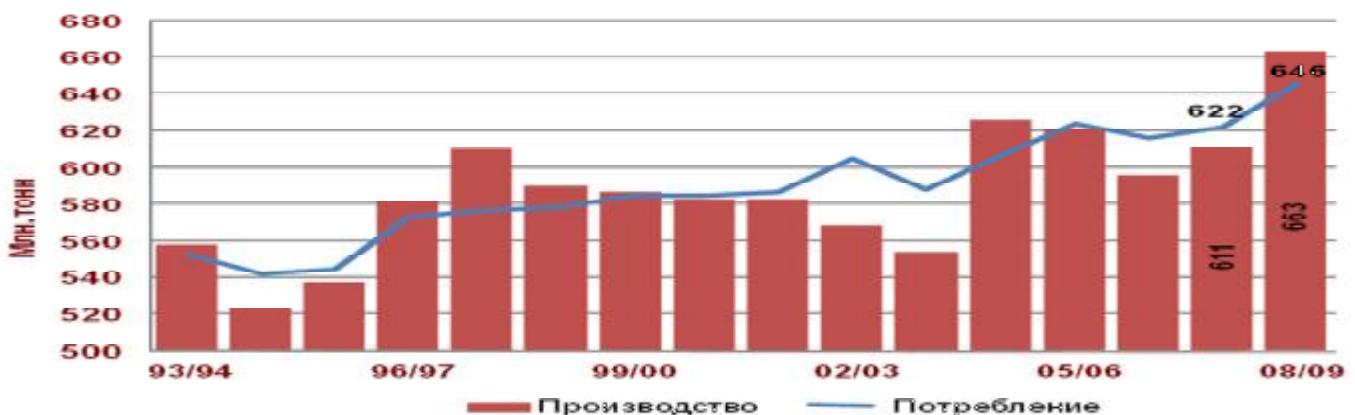
- ☺ Рекордно высокая цена по форвардным продажам



Источник: Информационное агентство Bloomberg.

Несмотря на положительную динамику роста производства пшеницы, рост потребления опережает производство. Это в первую очередь связано с увеличением производства биотоплива, а также с ростом потребления в Азии.

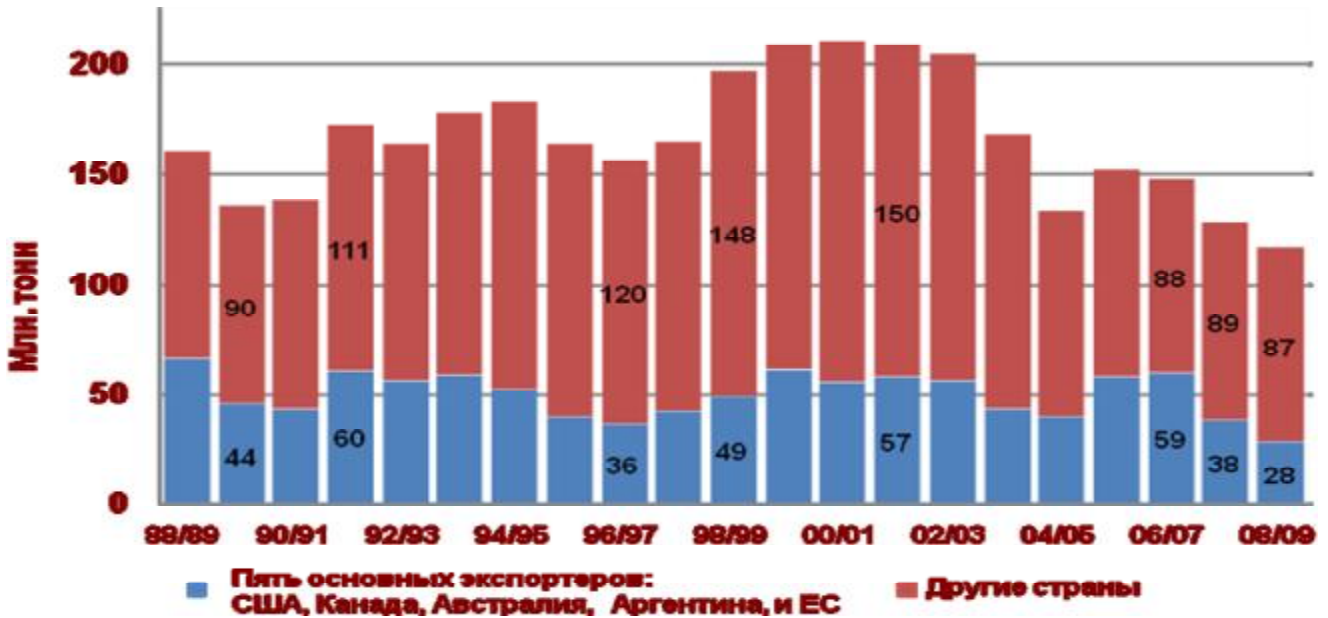
Мировое производство и потребление пшеницы



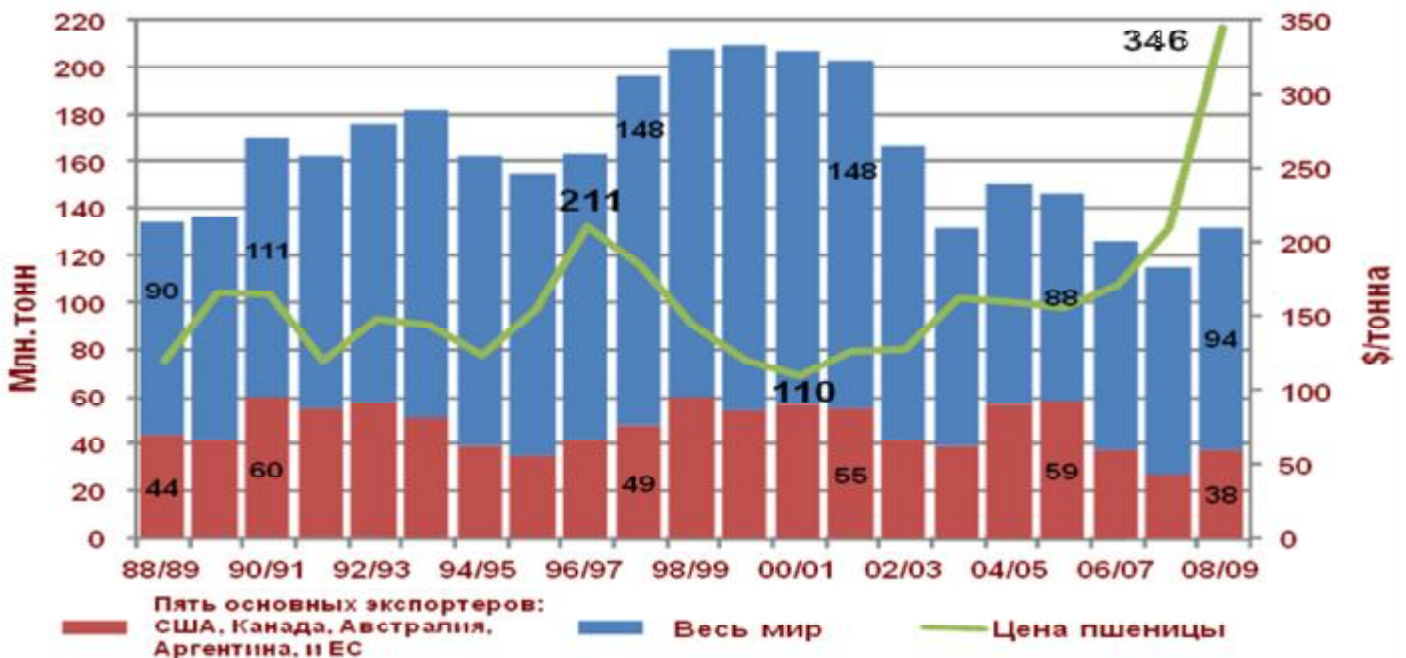
Источник: Министерство сельского хозяйства США

В связи с тем, что запасы пшеницы в мире на минимальном уровне за последние 30 лет, данный факт положительно отразился на росте цен.

Мировые запасы на начало сезона – самые низкие с 1978 года



Мировые запасы на конец сезона и цены

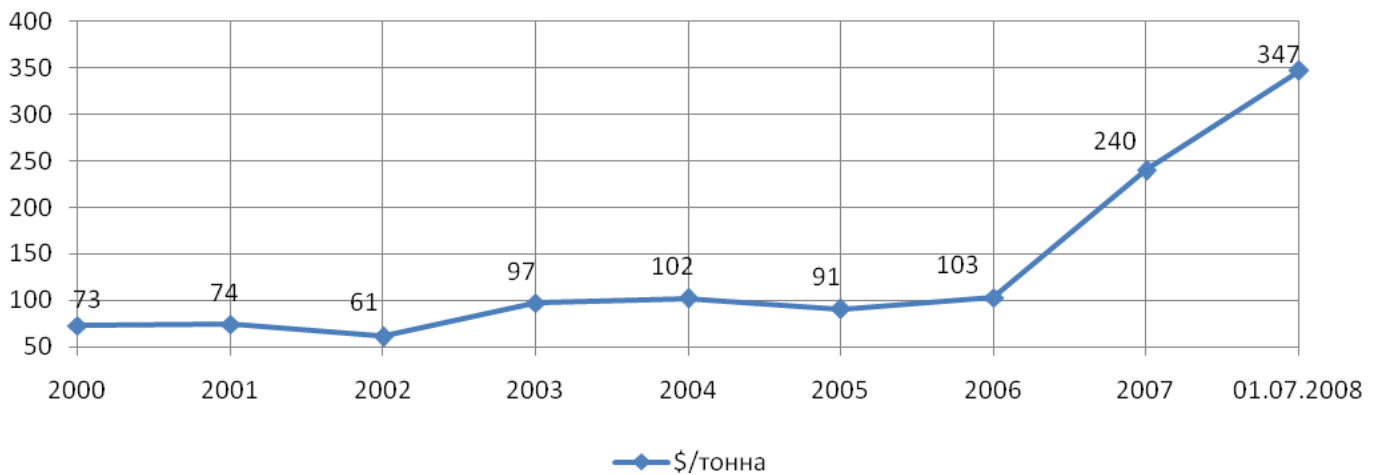


Источник: Министерство сельского хозяйства США

Рост мировых цен на пшеницу напрямую затронул казахстанских производителей. Казахстан стал крупным игроком на мировом рынке зерновых и казахстанские компании стали наращивать производство. Отечественные производители в последнее время начали интенсивно поставлять зерно на экспорт, что привело к существенному росту цен на внутреннем рынке. Правительство

было вынужденно ввести временный запрет на зерно с целью стабилизировать цены, но несмотря на данный шаг, цены в Казахстане близки к мировым.

Тенденции изменения цен на пшеницу в Казахстане, доллар США за тонну



Источник: АО «Казагромаркетинг»

Цена реализации пшеницы 3-го класса с элеватора на 01.07.2008г. на внутреннем рынке страны равнялась 347 долларов США.

Тенденции в экспорте пшеницы

Из 20 миллионов тонн пшеницы производимой в Казахстане на внутренние потребности республики необходимо до 8,0 тонн. В среднем для экспорта имеется 10-12 миллионов тонн. Традиционными рынками для экспорта из Казахстана являются Россия, Узбекистан, Украина и Киргизия. Новыми и потенциальными рынками являются Иран, Афганистан, Ирак и страны срединной, восточной и северной Африки.

Пшеничный рынок не является быстро растущим рынком на глобальном уровне, все больше стран (Индия, Россия, Украина) увеличивают объемы производства пшеницы. Казахстану приходится жестко конкурировать на международных рынках.

Экспорт зерна из Казахстана в большей степени зависит от ситуации на международных рынках зерна, качества казахстанской пшеницы и способности конкурировать ценами. Казахстан и Индия - единственные страны в Азии, производящие излишки зерна. Проблема с большинством традиционных импортеров и некоторых из потенциальных производителей пшеницы состоит в том, что они производят ее на пределе самообеспеченности. В годы с хорошими осадками, или при стимулирующей внутренней политике, страна перемещается от импортирования до самообеспечения. Такие страны как Россия, Китай, Монголия, Турция, Узбекистан, Кыргызстан и Пакистан попадают в эту категорию. Казахстану необходимо контролировать перспективу производства пшеницы в этих странах, устанавливать систему предварительного мониторинга, чтобы предсказывать уровень возможных избытков и соответственно разрабатывать экспортную стратегию.

Постоянная нехватка пшеницы на международных рынках способствует росту цен на нее и обуславливает интерес к Казахстанскому зерну, повышает эффективность зернового производства в Казахстане. Рост цен на пшеницу в течение последних четырех лет позволил оправиться сельским товаропроизводителям, начать техническое переоснащение, стимулировал инвестирование капитала в сельское хозяйство.

4.2 Сведения об условиях важнейших контрактов, соглашений, заключенных эмитентом, которые могут оказать в будущем существенное влияние на деятельность листинговой компании

Контрактов, которые существенным образом повлияли на деятельность эмитента, не заключалось.

4.3 Сведения о лицензиях, патентах, разрешениях, полученных эмитентом для осуществления его деятельности

Государственная лицензия № 0026947 на занятие деятельностью по реализации пестицидов, выданная Акиматом г. Астана 29.05.2006г.

Государственная лицензия № 0005424 серия ЭЗ на занятие деятельностью по реализации зерна на экспорт, выданная Комитетом государственной инспекции в агропромышленном комплексе Министерства сельского хозяйства РК от 08.10.2007г.

Сельскохозяйственными предприятиями группы получены патенты для перехода на специальный режим налогообложения для юридических лиц производителей сельхозпродукции, позволяющий применять льготы по налогообложению в размере 80% от начисленной суммы налогов: НДС, социального налога, транспортного налога, имущества, земельного и корпоративного подоходного налога.

4.4 Объем реализованной продукции

Наименование продукции	2005	2006	2007	1 полугодие 2008
	Кол-во, тонн	Кол-во, тонн	Кол-во, тонн	Кол-во, тонн
Пшеница	2 592	8 000	71 571	67 177
Рапс			931	10 066
Ячмень		621	7 581	13 422
Лен				480

4.5 Факторы позитивно и негативно влияющие на доходность продаж продукции (работ, услуг)

Основные факторы, позитивно влияющие на доходность группы:

- Ø повышение урожайности возделываемых культур;
- Ø повышение цен реализации на продукцию;
- Ø сокращение затрат;
- Ø применение ресурсосберегающей и почвозащитной, так называемой, нулевой технологии, позволяющей одновременно увеличить урожайность зерновых и снизить расходы на производство;
- Ø использование элитных семян, способствующее росту урожайности культур;
- Ø наличие современных собственных зернохранилищ, элеваторов, позволяющих принимать зерно различной влажности, снижение затрат по хранению зерна;
- Ø диверсификация производства - производство культур, имеющих постоянно высокий спрос и рентабельность производства не ниже, чем у пшеницы. Кроме того, производства культур, которые участвуют в севообороте пшеницы, вызвано требованиями агротехнологии;
- Ø экспорт продукции.

Основные факторы, негативно влияющие на доходность группы:

- Ø снижение цены на зерно, масличные культуры;
- Ø снижение урожайности зерновых и масличных культур;
- Ø рост цен на сырье и материалы;
- Ø повышение конкуренции на зерновом рынке;
- Ø увеличение расходов связанных с расширением производства (посевных площадей);
- Ø сезонность производства, разрыв во времени между производственным циклом и реализацией продукции.

4.6 Деятельность эмитента по организации продаж своей продукции (работ, услуг)

Поставщики

Поставщиками группы компаний являются казахстанские предприятия, реализующие сырье и материалы для производства зерна, в том числе минеральных удобрений, ядохимикатов, ГСМ, запасных частей к технике и оборудованию.

В состав наиболее крупных поставщиков сырьевых ресурсов и услуг являются:

Наименование поставщиков	Вид товара	Доля в общем объеме поставок, %
ТОО «Сингента Казахстан»	Ядохимикаты	14
ТОО «Рамут»	Ядохимикаты, гербициды	4
ТОО «КанАгроЭкспорт»	Запасные части	30
ТОО «Астана НАН»	Ядохимикаты	20
ТОО «СП Агросервис»	Запасные части	11
ТОО «СТ Агро»	Запасные части	10
ТОО «КазРосТрейдинг»	Запасные части	9

Доступность необходимого сырья и материалов для производства зерна не вызывает сомнения в связи с тем, что:

- 1) ГСМ, семена, минеральные удобрения производятся в Казахстане и не являются дефицитным товаром;
- 2) Эмитент осуществляет централизованные закупки сырья и материалов в больших объемах, необходимых для обеспечения всех своих дочерних предприятий, что является преимуществом перед другими покупателями;
- 3) Эмитент работает с известными, хорошо зарекомендовавшими себя поставщиками по предоплате, поэтому возможность не поставки или недопоставки товара сведена к минимуму;
- 4) Ядохимикаты и запчасти производятся за рубежом, но реализуются через дилерские казахстанские компании. Следует отметить, что возможности дилеров поставить необходимое импортное сырье значительно превосходят потребности рынка Казахстана, что обуславливает предоставление дилерами сырья и материалов с отсрочкой платежа или оплату поставки после реализации произведенной продукции;
- 5) В связи с тем, что на рынке нет явных монополистов, эмитент имеет возможность выбирать поставщика в зависимости от качества предлагаемого товара, цены и условий поставки товара, т.е. существует слабая зависимость эмитента от поставщиков.

Потребители

Основной товар эмитента – зерно и семена пшеницы собственного производства (выращенное дочерними предприятиями). Зерно и семена пшеницы производятся в соответствии со 2 и 3 классом Госстандарта РК

Потенциальными потребителями основной продукции эмитента являются:

- Ø предприятия, перерабатывающие зерно;
- Ø отечественные и иностранные трейдеры;
- Ø АО «Продовольственная контрактная корпорация», уполномоченный государством орган по запуску зерна.

Ниже приводится таблица распределения объемов реализации зерна по покупателям.

Наименование покупателей	Доля в общем объеме реализации, %	Вид товара
<i>Nibulon S.A. (г.Нойхател, Швейцария)</i>	45,3	Товарное зерно пшеницы
<i>Alfred C. Toepfer international GMBH (г.Гамбург, Германия)</i>	9,1	Товарное зерно пшеницы
<i>ТОО «Magas Group» (Астана)</i>	9,5	Товарное зерно пшеницы
<i>ИП Горбунова Н.В. (Петропавловск)</i>	5,9	Товарное зерно пшеницы
<i>Nidera Handelscompagnie B.V. (г.Роттердам, Нидерланды)</i>	4,5	Товарное зерно пшеницы

4.7 Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента

4.7.1 Сезонность деятельности эмитента

Производство зерна, масличных культур имеет сезонный характер: с марта проводятся подготовительные работы к посевной (заключение договоров на ГСМ, семена, ядохимикаты, минеральные удобрения, запчасти, ремонт сельскохозяйственной техники и оборудования), в середине мая начинается посевная кампания, в августе-сентябре производится уборка урожая, до ноября может идти подработка зерна. Урожай текущего года готов к фактической отгрузке не раньше начала уборки урожая. В зависимости от принятой стратегии, выращенное зерно может храниться длительное время в зернохранилищах в ожидании благоприятной конъюнктуры рынка, но, как правило, зерно реализуют с осени до лета следующего года, поскольку цена на зерно снижается.

Основным видом деятельности группы является производство зерна, доля доходов от реализации зерна в общих доходах составляет 90%.

4.7.2 Доля импорта в общем объеме сырья и доля продукции, реализуемой эмитентом на экспорт

Доля экспорта сырья в общем объеме реализации продукции Эмитента в 2007/2008 годах составила 69,8%.

4.7.3 Сведения о совершаемых в течение 6 месяцев крупных сделках

Крупные сделки в течение 6 месяцев отсутствуют.

4.7.4 Будущие обязательства

Будущие обязательства эмитента могут возникнуть в связи с заключением договоров поставки зерна, по условиям которых происходит предоплата за товар, а срок поставки наступает через полгода или год.

4.7.5 Сведения об участии эмитента в судебных процессах

Эмитент и его дочерние компании не участвовали в судебных процессах за все время своего существования.

4.7.6 Сведения обо всех административных санкциях

С момента первичной регистрации эмитента и его дочерних компаний, не было случаев наложения уполномоченными государственными органами и/или судом административных санкций на эмитента и его дочерние компании, а также их должностных лиц.

4.7.7 Факторы риска

Группа компаний осуществляет свою деятельность, принимая во внимание текущее состояние в Республике Казахстан, прогнозы экономического развития страны, сельскохозяйственной сферы.

Среди различных факторов, влияющих на деятельность группы компаний, которые могут представлять собой, как угрозу успешному развитию группы, так и возможности дальнейшего развития группы, можно выделить экономические, экологические, политические, социальные, технические.

Экономические факторы

Риски, связанные с ужесточением конкуренции на мировых рынках зерна, в особенности на зерновых рынках СНГ (Россия, Украина)	Основная часть экспорта казахстанского зерна приходится на зерновые рынки СНГ. Высокие урожаи зерновых в России и Украине могут вызвать снижение спроса на казахстанское зерно и как следствие снижение цен. Ведется поиск альтернативных рынков сбыта казахстанского зерна. Новыми и потенциальными рынками являются Иран, Афганистан, Ирак и страны срединной, восточной и северной Африки.
Риски, связанные с ужесточением конкуренции на внутреннем рынке	На рынке Казахстана конкурентную среду для группы компаний ТОО «КазАгроТрейд+» образуют крупные зерновые холдинги. Преимуществами эмитента перед конкурентами является применение апробированной передовой агротехнологии, позволяющей: <ul style="list-style-type: none"> - производить стабильно высокие урожаи зерновых, - снизить прямые затраты на 30%, по сравнению с традиционной технологией возделывания зерновых, тем повысить конкурентоспособность своей продукции на внутреннем рынке. Для устранения данного вида риска ведется постоянный поиск новых рынков сбыта.
Рост цен на сырье и материалы, необходимые для проведения посевных и уборочных работ	Преодолевается страхованием риска, участием в тендерах на получение бюджетных кредитов на удешевленное ГСМ, минеральные удобрения, пополнение оборотного капитала.
Риски, связанные с реализацией зерна	Недостаток железнодорожных вагонов для доставки зерна до покупателя, повышение железнодорожных тарифов, прочих услуг, связанных с реализацией зерна, также влияют на возможность реализации продукции группы.

Политические факторы

Государственные ограничения на вывоз зерна за рубеж	В случае если цены на внешних рынках зерновых намного выше цен на внутреннем рынке, объемы экспорта зерна возрастают, уполномоченные органы государства в данной ситуации могут ограничить вывоз зерна за рубеж, тем самым снизить объемы реализации зерна. Данная мера применяется редко, поскольку АО «Продовольственная контрактная корпорация» производит закуп зерна в необходимых объемах для создания резервов государства до начала весенне-полевых работ урожая текущего года.
Реализация зерна государству по фиксированным ценам	Принуждение к продаже зерна государственному оператору по закупу зерна АО «Продовольственная контрактная корпорация» по ценам ниже рыночных. При предоставлении бюджетного кредитования, различных субсидий, льгот

	<p>сельхозпроизводителям, последние обязуются сдавать уполномоченному государственному органу зерно соответствующих кондиций по фиксированной цене, которая как правило, ниже рыночной. Поиск альтернативных источников финансирования на пополнение оборотного капитала, тем самым появляется возможность выбора покупателя с целью максимизации доходов.</p>
--	--

Экологические факторы

<p>Снижение плодородия почв, влияющие на урожайность зерновых</p>	<p>Снижение плодородия почв может быть вызвано выветриванием, эрозией, снижением питательных, минеральных веществ (гумуса) в почве.</p> <p>Эти риски устраняются использованием современных агрономических приемов, применение которых предполагает:</p> <ul style="list-style-type: none"> - минимальный уровень обработки почвы, - определенные способы и сроки внесения ядохимикатов, удобрений, - задернение почв путем посадки культур, - защищающих поля от эрозии, - уплотнение посевов. <p>Группа компаний эмитента планирует применение современной почвозащитной и ресурсосберегающей технологии – нулевой, на которую перешли или переходят страны – производители зерна.</p>
<p>Природно-климатические</p>	<p>Зерновое производство в условиях Казахстана зависит от природных факторов, в частности от влагообеспеченности почвы. Недостаток влаги, отсутствие дождей в вегетационный период приводит к снижению урожайности зерновых.</p> <p>Для устранения данных рисков применяют:</p> <ul style="list-style-type: none"> - использование новых высокоурожайных и районированных сортов пшеницы, в частности «Акмола2», который является перспективным сортом, имеющим потенциал в урожайности 20 – 25 ц/га в зоне засушливых степей Северного Казахстана. Посев семян элиты будет производиться на паровых участках с целью получения семян и увеличение доли данного сорта в структуре посевов. - использование новой – нулевой технологии, при которой с помощью современной сельскохозяйственной техники, полученной в лизинг дочерним предприятием эмитента, применяются агроприемы, сохраняющие или способствующие накоплению продуктивной влаги в почве и тем самым, способствующие увеличению урожайности. <p>Нашествие саранчи и прочих насекомых и болезней.</p> <p>Основные меры борьбы с этими рисками - своевременное выявление и уничтожение вредителей и болезней ядохимикатами, предпосевные обработки семян фунгицидами, применение гербицидов и пестицидов.</p>

V. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

5.1 Активы

Активы эмитента по состоянию на 01.07.2008г. составили 10 132 803 тыс. тенге.

5.1.1 Нематериальные активы

(тыс. тенге)

№	Виды нематериальных активов	Стоимость	Удельный вес, %
1	Программное обеспечение	142	54
2	Лицензионное соглашение	13	5
3	Прочие нематериальные активы	106	41
	ИТОГО:	261	100

5.1.2 Структура основных средств

(тыс. тенге)

№	Наименование основных средств	Балансовая первоначальная стоимость	Амортизация (износ)	Балансовая остаточная стоимость	Удельный вес, %
1	Земля	2 101 692	0	2 101 692	35,6
2	Здания и сооружения	2 335 527	124 196	2 211 331	34,0
3	Машины и оборудование	527 930	72 058	455 872	8,4
4	Транспортные средства	1 401 860	202 149	1 199 711	21,7
5	Прочие	28 625	8 361	20 264	0,3
8	ИТОГО:	6 395 634	406 764	5 988 870	100

ТОО «Столичный коммерческий центр» (г.Астана, ул.Бигельдинова, дом 45/2, кв.9, лицензия № ЮЛ-00597-(22811-1901-ТОО) от 24.07.2006г.) на основании заключенного договора на оказание услуг по оценке, произвело определение рыночной стоимости имущества (элеватор, земельные участки, движимое имущество), расположенного в Республике Казахстан, Северо-Казахстанская область, Есильский район и район Тимирязево. Согласно отчетам № 08/01, № 08/01/01, № 08/01/02, №08/01/03, № 08/02 № 07/09/01, от 31.12.2007г. рыночная стоимость оцениваемого недвижимого и движимого имущества составляет 4 756 675 тыс. тенге.

5.1.3 Инвестиции

Инвестиций по состоянию на 01.07.2008г. не имеется.

5.1.4 Дебиторская задолженность

Крупные дебиторы на 01.07.2007г.

(тыс. тенге)

Наименование	Место нахождения	Сумма задолженности	Основание возникновения	Срок погашения	% в общей доле
ТОО «Акме Астана»	г. Астана	1 005 997	Поставка зерна	Декабрь 2008	32,2
ТОО «Атамекен Астык»	г. Кокшетау	793 671	Временная возвратная финансовая помощь	Март 2009	25,4

ТОО «Шатило и К»	СКО, Жамбылский р-н	413 134	Поставка семян	Февраль 2009	13,2
ТОО «Атамекен Агро Есиль»	СКО, Есильский р-н	229 062	Оказание услуг	Сентябрь 2008	7,3
ТОО «Magas Group»	г. Астана	132 771	Поставка зерна	Июль 2008	4,2
ТОО «Атамекен Агро Шуқырколь»	СКО, р-н Габита Мусрепова	92 894	Временная возвратная финансовая помощь	Декабрь 2008	3,0
ТОО «Корнеевка Есиль»	СКО, Есильский р-н	60 503	Временная возвратная финансовая помощь	Январь 2009	1,9
ТОО «СТ Агро»	г. Кокшетау	45 799	Поставка запасных частей	Август 2008	1,5
ТОО «Мичуринский»	СКО, Темиразевский р-н	42 670	Поставка оборудования	Сентябрь 2008	1,4
Галимжанов Б.	г. Астана	25 070	Продажа доли в уставном капитале	Декабрь 2008	0,8

5.2 Пассивы

5.2.1 Уставный и собственный капитал

По состоянию на 01 июля 2008 года Уставный капитал – 131,0 тыс. тенге, Собственный капитал – 4 342 738,0 тыс. тенге.

5.2.2 Обязательства эмитента

(тыс. тенге)

Кредитор	Вид продукта	Вид валюты	Сумма договора	Процентная ставка	Вид обеспечения	Текущая сумма долга
АО «Астана-финанс»	Займ	KZT	5 560 535	16,3	Основные средства	2 947 535
АО «Лизинговая компания «Астана-финанс»	Лизинг	KZT EUR USD	1 118 963	16,8	Техника, оборудование	638 931
АО «КазАгроФинанс»	Займ	KZT	14 420	6	Техника, оборудование	11 330
ИТОГО:			6 783 918			3 597 796

Основные средства являющиеся обеспечением по вышеуказанным займам составляют приблизительно 75 % от всех основных средств Компании.

Временная структура займов по срокам погашения

(тыс. тенге)

Наименование кредитора	Текущая сумма долга	Сумма к погашению										
		3 кв 2008г.	4 кв 2008г.	1 кв 2009г.	2 кв 2009г.	2 п-е 2009г.	2010г.	2011г.	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.
АО «Астана-финанс»	2 947 535	11 008		390 871		53 613	444 484	444 484	452 422	412 484	412 484	325 685
АО «Лизинговая компания «Астана-финанс»	638 931		74 603	103 361		65 656	153 018	144 252	58 183	39 858		
АО «КазАгроФинанс»	11 330			3 090			3 090	3 090	2 060			

5.2.3 Кредиторская задолженность

Крупные кредиторы на 01.07.2007г.

(тыс. тенге)

Наименование	Место нахождения	Сумма задолженности	Основание возникновения	Срок погашения	% в общей доле
ТОО «Атамекен Агро»	СКО, Жамбыльский р-н	1 073 228	Временная возвратная финансовая помощь	Декабрь 2008	49,1
ТОО «Атамекен Агро Целинный»	СКО, р-н Габита Мусрепова	331 238	Поставка семян	Июль 2008	15,2
ТОО «MY GONS»	г. Астана	252 270	Временная возвратная финансовая помощь	Декабрь 2008	11,5
ТОО «Сагат СК»	СКО, Темиразевский р-н	241 973	Временная возвратная финансовая помощь	Декабрь 2008	11,1
ТОО «Корпорация Рамуг»	г. Кокшетау	74 110	Поставка ядохимикатов	Февраль 2009	3,4
АО «Лизинговая компания «Астана-финанс»	г. Астана	51 003	Вознаграждение	Февраль 2009	2,3
АО «Астана-финанс»	г. Астана	30 993	Вознаграждение	Февраль 2009	1,4
ТОО «Сингента Казахстана»	г. Астана	28 733	Поставка ядохимикатов	Февраль 2009	1,3
ТОО «ДГ Технолоджи»	г. Астана	20 974	Поставка ядохимикатов	Декабрь 2008	1,0
ТОО «Golg Point Limited»	г. Алматы	12 109	Вознаграждение	Ноябрь 2008	0,6

5.3 Финансовые показатели

5.3.1 Финансовые результаты.

(тыс. тенге)

АКТИВЫ	2005	2006	2007	01.07.2008
I. Краткосрочные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	348 733	26 511	153 288	74 418
Краткосрочная дебиторская задолженность	3 114 584	3 214 689	2 593 947	2 771 593
Запасы	505 767	723 451	1 270 601	729 633
Текущие налоговые активы			164 198	213 988
Прочие краткосрочные активы	393 511	661 579	195 601	353 022
Итого краткосрочных активов	4 362 595	4 626 231	4 377 635	4 142 654
II. Долгосрочные активы				
Долгосрочная дебиторская задолженность	650			
Основные средства	5 163 472	1 755 454	6 222 805	5 988 870
Биологические активы			65	65
Нематериальные активы	743	267	221	261
Отложенные налоговые активы			274	789
Прочие долгосрочные активы	2 069 128	2 072		168
Итого долгосрочных активов	7 233 993	1 757 794	6 223 365	5 990 149
Баланс (стр.100+стр.200)	11 596 588	6 384 024	10 601 000	10 132 803
ПАСИВЫ	2005	2006	2007	01.07.2008
III. Краткосрочные обязательства				
Краткосрочные финансовые обязательства	1 793 808	1 659 714	3 183 665	78 369
Обязательства по налогам	128 126	144 312	230 125	13 648
Обязательства по другим обяз-ным и добр-ным платежам	900	1 166	1 473	2 917
Краткосрочная кредиторская задолженность	800 055	155 930	431 685	1 832 599
Прочие краткосрочные обязательства	5 045 526	1 542 766	880 183	274 753
Итого краткосрочных обязательств	7 768 415	3 503 888	4 727 131	2 202 286
IV. Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные финансовые обязательства	3 095 868	2 160 994	1 932 891	3 583 113
Отложенные налоговые обязательства		1 666	4 666	4 666
Итого долгосрочных обязательств	3 095 868	2 162 660	1 937 557	3 587 779
V. Капитал				
Выпущенный капитал	131	131	131	131
Резервы			2 803 007	2 803 007
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	519 140	541 368	305 624	818 469

Доля меньшинства	213 034	175 977	827 550	721 131
Итого капитал	732 305	717 476	3 936 312	4 342 738
Баланс (стр.300+стр.400+стр.500+стр.600)	11 596 588	6 384 024	10 601 000	10 132 803

Прочие долгосрочные активы в 2005 году на сумму 2 069 128 тыс. тенге составляло незавершенное строительство (строительство зернохранилищ), которое имелось в дочерней компании ТОО «Атамекен-Агро». Уменьшение данной статьи в 2006 году связано с реализацией долей участия ТОО «КазАгроТрейд+» в ТОО «Атамекен-Агро».

Финансовые обязательства

(тыс. тенге)

Кредитор	2005	2006	2007	01.07.2008
АО «Астана-финанс»	2 889 675	1 803 198	2 134 674	3 011 220
АО «Лизинговая компания «Астана-финанс»			967 462	638 931
АО «КазАгроФинанс»		17 510	14 420	11 330
Облигации	2 000 000	2 000 000	2 000 000	
ИТОГО:	4 889 675	3 820 708	5 116 556	3 661 481

5.3.2 Структура доходов и расходов

(тыс. тенге)

Показатели деятельности	2005	2006	2007	01.07.2008
Доход от реализации продукции и оказания услуг	2 439 031	1 709 900	2 628 944	3 651 595
Себестоимость	1 283 125	886 319	1 777 785	2 130 424
Валовый доход	1 155 906	823 581	851 159	1 521 171
Доходы от неосновной деятельности	79 948	920 900	309 272	514 823
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	150 508	84 375	234 097	162 617
Административные расходы	262 339	500 575	191 372	473 467
Расходы на финансирование	680 237	801 921	680 215	326 018
Прочие расходы			35 413	665 223
Доля прибыли/убытка, учитываемых по методу долевого участия	18 597	-318 712		
Доход (убыток) до налогообложения	161 367	38 898	19 334	408 669
Подходный налог	20 987	12 751	10 239	2 272
Доля меньшинства	133 905	3 919	-14 556	406 397
Чистый материнской компании	6 475	22 228	23 661	-106 448
Чистая прибыль (убыток) за период	140 380	26 147	9 095	512 245

5.3.3 Коэффициенты

Коэффициент	2005	2006	2007	01.07.2008
ROA	0,08%	0,25%	0,28%	
ROE	1,25%	4,19%	1,06%	
ROS	6,57%	2,27%	0,74%	
Оборачиваемость активов (Валовый доход/общие активы)	31,73%	19,02%	30,96%	
Финансовый левередж	14,8	7,9	1,7	1,3

VI. ПРОГНОЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПО ВЫПУСКУ ОБЛИГАЦИЙ

См. Приложение 1.

Генеральный директор

Джазин Ф.А.

Главный бухгалтер

Цыганкова Е.И.

Приложение 1.

VI. ПРОГНОЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПО ВЫПУСКУ ОБЛИГАЦИЙ

В настоящий момент посевные площади составляют порядка 54 000 га., из которых под посевные работы используется порядка 42 000 га., а 12 000 га. используется под пар. В 2009-2010 гг. планируется увеличение посевных площадей до 120 000 га. за счет приобретения новых земельных участков. В связи с увеличением посевных площадей планируется приобретение необходимой техники и оборудования, а также строительства двух элеваторов. В виду налаженной системы сбыта зерна, Компания планирует дальнейшее развитие своей трейдинговой деятельности по закупке зерна у местных производителей с дальнейшей реализацией на экспорт.

Прогноз финансовых результатов

(тыс. тенге)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Доход от реализации готовой продукции	5 477 390	8 509 390	9 190 141	9 741 550	10 326 043	10 842 345	11 384 462	11 839 841	12 313 434	12 805 971	13 318 210
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	2 795 630	4 675 630	3 982 740	4 301 359	4 645 468	4 970 651	5 318 596	5 584 526	5 863 752	6 098 302	6 342 235
Валовая доход	2 681 760	3 833 760	5 207 401	5 440 190	5 680 575	5 871 694	6 065 866	6 255 314	6 449 682	6 707 669	6 975 976
Расходы периода всего, в том числе	2 130 514	3 525 342	3 529 677	3 761 748	3 933 861	4 152 638	4 421 529	4 665 214	4 663 058	5 074 735	5 524 848
Расходы на финансирование	418 790	717 622	698 935	688 697	596 308	526 273	479 718	378 772			
Фонд заработной платы	395 640	883 450	971 795	1 068 975	1 175 872	1 293 459	1 422 805	1 565 086	1 721 594	1 893 754	2 083 129
Административные расходы и расходы по реализации	551 294	948 770	1 043 647	1 148 012	1 262 813	1 389 094	1 528 004	1 680 804	1 848 884	2 033 773	2 237 150
Прочие расходы	764 790	975 500	815 300	856 065	898 868	943 812	991 002	1 040 552	1 092 580	1 147 209	1 204 569
Доход от операционной деятельности до налогообложения	551 246	308 418	1 677 724	1 678 442	1 746 714	1 719 056	1 644 337	1 590 101	1 786 623	1 632 934	1 451 127
Доход от неоперационной деятельности	772 235	810 847	851 389	893 959	938 656	985 589	1 034 869	1 086 612	1 140 943	1 197 990	1 257 889
Выплата вознаграждения по облигационному займу	160 000	1 870 000	1 760 000	1 760 000	1 760 000	1 760 000	1 760 000	1 760 000	1 760 000	1 760 000	1 760 000

Прибыль / убыток до налогообложения	1 163 481	-750 735	769 113	812 401	925 371	944 646	919 206	916 713	1 167 566	1 070 924	949 017
Расходы по корпоративному подоходному налогу	349 044	0	115 367	121 860	138 806	141 697	137 881	137 507	175 135	160 639	142 353
Чистый доход	814 437	-750 735	653 746	690 541	786 565	802 949	781 325	779 206	992 431	910 285	806 664

Прогноз движения денежных средств

(тыс. тенге)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Операционная деятельность											
Поступление денежных средств	13 600 112	15 547 194	16 351 246	17 312 785	18 331 176	19 409 799	20 552 231	21 762 265	23 043 921	24 401 457	25 820 468
От реализации готовой продукции	10 358 965	11 780 550	12 499 164	13 261 613	14 070 571	14 928 876	15 839 537	16 805 749	17 830 900	18 918 584	20 053 700
Авансы полученные	335 467	715 680	648 570	687 484	728 733	772 457	818 805	867 933	920 009	975 209	1 033 722
Прочие поступления	2 905 680	3 050 964	3 203 512	3 363 688	3 531 872	3 708 466	3 893 889	4 088 584	4 293 013	4 507 663	4 733 047
Выбытие денежных средств	-15 869 233	-14 277 083	-14 728 639	-15 653 627	-16 636 985	-17 699 576	-18 846 956	-20 075 228	-21 360 023	-22 801 091	-24 353 724
Платежи поставщикам и подрядчикам	-5 014 550	-7 836 480	-7 906 450	-8 380 837	-8 883 687	-9 416 708	-9 981 711	-10 580 614	-11 215 450	-11 888 377	-12 601 680
Авансы выданные	-2 384 540	-1 534 687	-1 688 156	-1 856 971	-2 042 668	-2 246 935	-2 471 629	-2 718 792	-2 990 671	-3 289 738	-3 618 712
Заработная плата	-395 640	-883 450	-1 060 140	-1 166 154	-1 282 769	-1 411 046	-1 552 151	-1 707 366	-1 878 103	-2 065 913	-2 272 504
Вознаграждение по займам	-431 983	-101 031	-98 343	-96 871	-83 643	-73 931	-67 234	-53 087			
Вознаграждение по облигациям	-160 000	-1 870 000	-1 760 000	-1 760 000	-1 760 000	-1 760 000	-1 760 000	-1 760 000	-1 760 000	-1 760 000	-1 760 000
Прочие выплаты	-7 642 520	-2 051 435	-2 215 550	-2 392 794	-2 584 217	-2 790 955	-3 014 231	-3 255 370	-3 515 799	-3 797 063	-4 100 828
Результат по операционной деятельности	-2 429 121	1 270 111	1 622 607	1 659 157	1 694 191	1 710 223	1 705 275	1 687 038	1 683 898	1 600 366	1 466 744

Финансовая деятельность											
Поступление денежных средств	10 000 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Кредиты											
Облигации	10 000 000										
Выбытие денежных средств	-3 845 586	-616 591	-600 592	-591 826	-512 665	-452 342	-412 484	-325 685	0	0	-11 000 000
Кредиты	-1 845 586	-616 591	-600 592	-591 826	-512 665	-452 342	-412 484	-325 685			
Облигации	-2 000 000										-11 000 000
Результат по финансовой деятельности	6 154 414	-616 591	-600 592	-591 826	-512 665	-452 342	-412 484	-325 685	0	0	-11 000 000
Инвестиционная деятельность											
Поступление денежных средств											
Выбытие денежных средств	-250 000	-3 300 000	-1 650 000	0	0	0	0	0	0	0	0
Строительство двух зернохранилищ		-800 000	-700 000								
Приобретение посевных площадей		-1 200 000	-500 000								
Приобретение машин, оборудования, техники	-250 000	-1 300 000	-450 000								
Результат по инвестиционной деятельности	-250 000	-3 300 000	-1 650 000	0	0	0	0	0	0	0	0
Остаток на начало периода	153 288	3 628 581	982 101	354 116	1 421 448	2 602 974	3 860 855	5 153 646	6 514 999	8 198 897	9 799 263
Результат по операционной деятельности	-2 429 121	1 270 111	1 622 607	1 659 157	1 694 191	1 710 223	1 705 275	1 687 038	1 683 898	1 600 366	1 466 744
Результат по финансовой деятельности	6 154 414	-616 591	-600 592	-591 826	-512 665	-452 342	-412 484	-325 685	0	0	-11 000 000
Результат по инвестиционной деятельности	-250 000	-3 300 000	-1 650 000	0	0	0	0	0	0	0	0
Остаток на конец периода	3 628 581	982 101	354 116	1 421 448	2 602 974	3 860 855	5 153 646	6 514 999	8 198 897	9 799 263	266 007

Реализация данного проекта позволит Компании занять лидирующее место на рынке по производству зерновых, создать новые рабочие места.

Прирост по прогнозам обусловлен увеличением производства зерновых за счет увеличения посевных площадей более чем в два раза – до 120 000 га, поступлениями по услугам связанным с хранением зерна за счет увеличения количества зернохранилищ, а также с дальнейшим развитием трейдерской деятельности. Увеличение производства напрямую связано с увеличением расходов на увеличение численности штата, расширением материально-технической базы и средствами на его содержание.

Из приведенных финансовых показателей следует, что доходность деятельности Компании достаточна для своевременного погашения обязательств по облигационному займу. Данные расчеты проводились при условии сохранения высокого уровня инфляции в стране с учетом роста всех статей расходов, а также с учетом небольшого роста спроса на зерновые в дальнейшей перспективе.