



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ ТОО «Ақмола Құрылыс Материалдары»

ПЕРВЫЙ ВЫПУСК ОБЛИГАЦИЙ

ФИНАНСОВЫЙ КОНСУЛЬТАНТ



АСТАНА 2007 г.



ПРЕДСТАВЛЕНИЕ И ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

Настоящий Инвестиционный меморандум (далее - Меморандум) составлен на основании Бюджета ТОО «Акмола Курлыс Материалдары» (далее Эмитент, Компания) на **2007** год, Стратегии развития Компании на **2007-2010** годы, финансовой отчетности и управленческой информации Компании, официальных статистических отчетов и других официальных источников.

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

Инвестиционный меморандум выпуска первого облигаций ТОО «Акмола Курлыс Материалдары» 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).



ЦЕЛИ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПРИВЛЕЧЕННЫХ СРЕДСТВ

Цели выпуска облигаций ТОО «Акмола Курлыс Материалдары»:

- § Завершение строительства жилого комплекса «Кахарман» (г.Астана)
- § Завершение строительства жилого комплекса «Отандастар» (г.Астана)
- § Завершение строительства жилого комплекса «Сәтті» (г.Астана)
- § Строительство жилого комплекса «Кахарман -2» (г.Астана)
- § Строительство жилого комплекса в п. Пригородный (г.Астана)

Расчет затрат по выпуску облигаций и сведения о процедуре оплаты данных затрат:

Расходы ТОО «Акмола Курлыс Материалдары» по выпуску и размещению облигаций будут состоять из:

- § расходов по оплате вступительного и ежегодного листингового сборов АО «Казахстанская фондовая биржа»;
- § услуг финансового консультанта, андеррайтера (в том числе возмещение расходов услуг АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»);
- § услуг независимого регистратора;
- § прочих накладных расходов, связанных с выпуском и размещением облигаций.

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

Предполагаемые расходы	Расходы в процентах от фактического объема размещения
Вступительный листинговый сбор	0,025
Ежегодный листинговый сбор	0,025
Услуги финансового консультанта, андеррайтера	По договоренности
Услуги регистратора, АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	По договоренности
Накладные расходы	По договоренности



I. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1.1 Наименование эмитента:

Наименование эмитента	Полное	Сокращенное
на казахском языке	Жауапкершілігі шектеулі серіктестік «Ақмола Курлыс Материалдары»	ЖШС «Ақмола Курлыс Материалдары»
на русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Ақмола Курлыс Материалдары»	ТОО «Ақмола Курлыс Материалдары»

Сведения о государственной регистрации (перерегистрации) эмитента:

Свидетельство о государственной перерегистрации юридического лица №1907-1901-ТОО от 21 ноября 2006 года, выданное Департаментом юстиции г. Астана Министерства Юстиции Республики Казахстан.

1.2. Регистрационный номер налогоплательщика: 031 400 005 730

1.3. Сведения о месте нахождения эмитента, номерах контактных телефонов и факса, адреса электронной почты, банковские реквизиты

Юридический адрес	010000, Республика Казахстан, г.Астана, ул.Сембинова, 67
Фактический адрес	010000, Республика Казахстан, г.Астана, ул.Сембинова, 67
Коммуникационные реквизиты	Тел.: +7 /3172/ 34 66 70, факс: +7 /3172/ 34 66 37, e-mail: akm_too@mail.ru

1.4. Банковские реквизиты

Р/с 040467163 в филиале АО «Банк ТуранАлем» г.Астана, БИК 195301304

Р/с 501467617 в филиале АО «Евразийский банк» г.Астана, БИК 195301746

1.5. Краткая история образования и деятельности Эмитента. Цели создания и деятельности Эмитента.

ТОО «Ақмола Курлыс Материалдары» образовано в 1997 году. Согласно Уставу, Компания может оказывать любые виды услуг, не запрещенные законодательством Республики Казахстан, в том числе:

- строительство;
- инвентаризация объектов недвижимости;
- архитектурное проектирование зданий и сооружений;
- разработка сметной документации;
- риэлторские услуги;
- торгово-закупочная, торгово-посредническая деятельность;
- производственная деятельность;
- организация оптовой и розничной торговли товаров широкого потребления;
- открытие и эксплуатация пунктов общественного питания и продовольственных магазинов;
- организация и эксплуатация торговых домов;
- рекламно-издательская деятельность;
- гостиничное обслуживание;



- полиграфические услуги;
- ремонт и техническое обслуживание автотранспортных средств;
- внешнеэкономическая деятельность в соответствии с действующим законодательством РК;
- другие виды деятельности, не запрещенные законодательством РК.

Компания была создана с уставным капиталом **550** тыс. тенге. Материально-техническая база включала в себя: административное здание площадью **862** м² и производственное помещение площадью **216** м². Штат компании насчитывал **6** человек. Изначально предприятие занималось торгово-коммерческой деятельностью.

В мае **1997** года Компания приобрела в собственность у АО «Буландынский каменный карьер» (г.Макинск, Ақмолинская обл.) кирпичный завод в г.Астана, в районе ТЭЦ-2. В августе **1997** года Компания выкупила **100** % акций выставленные Ақмолинским территориальным комитетом по государственному имуществу АО «Буландынский каменный карьер». После оформления всех правоустанавливающих документов на покупку, Компания провела реорганизацию выше указанного предприятия и вследствие слияния все активы АО «Буландынский каменный карьер» перешли в собственность ТОО «Ақмола қорықшыл материалдары».

В марте **1998** года Эмитент приобрел **99** % акций АО «Целиндорстрой» (г.Астана) у Ақмолинского территориального комитета по государственному имуществу и других акционеров (физических лиц) – работников данного предприятия. На момент приобретения, АО «Целиндорстрой» испытывало трудности с финансированием. При повторном проведении аудита, после оформления всех прав собственности, новый акционер обнаружил еще более плачевное состояние предприятия, и не смотря на разработанный план вывода дочерней компании из кризисной ситуации, ввиду просроченной задолженности перед кредиторами, согласно решения суда от **15** ноября **2001** года начата процедура ликвидации данного предприятия.

Техническая база и хорошо налаженные отношения с поставщиками, позволили Эмитенту активно начать реализацию щебня, отсева, асфальта, железобетонных изделий и силикатного кирпича. С постепенным укреплением материально-технической базы, стали наращиваться темпы работ на строительстве и ремонте дорог.

В феврале **2004** года совместно с украинскими специалистами ООО «Кредмаш Импекс» (г. Кременчуг, Украина) запущен асфальтный завод мощностью **60** тонн в час, который полностью обеспечивает собственные нужды предприятия при выполнении больших ежегодных контрактов по строительству и ремонту дорог.

В феврале **2006** года совместно с турецкими специалистами фирмы ТОО «Хоризон дыш тиджарет отомотив иншаат» (г.Стамбул, Турция) произведен монтаж и запущен в эксплуатацию бетонный завод производительностью **60**м³ в час со стационарным бетономесительным узлом. В составе оборудования завода: виброконвейер, воздухосборник, компрессорная станция ПКС-3,5, бетонораздатчики. В то же время, на бетонном заводе,совместно со специалистами указанной турецкой компании, был запущен цех по выпуску железобетонных изделий мощностью до **600** м³ в месяц, в распоряжении которого находятся: станки для гибки арматуры, станки для резки арматуры, правильно-вытяжные станки.

В мае **2006** года запущен цех по выпуску оконных и дверных блоков из ПВХ мощностью до **3 000** м² в месяц. Данный цех создан с целью удовлетворения собственных потребностей по изготовлению оконных и дверных блоков для возводимых жилых комплексов и оснащен автоматическими станками для резки профиля, штапиков, станком для зачистки углов, сварочным станком для металлопластиковых изделий, фрезерным станком, компрессором,



насосами, пультами управления, перфоратором. В распоряжении цеха находится автомашина марки ГАЗ -33023-212, бортовая, шестиместная, что позволяет оперативно устанавливать готовую продукцию на объектах.

В декабре 2006 года запущен цех по выпуску продукции из полистиролбетона, который оснащен необходимым оборудованием, позволяющим выпускать 1800 м³ в месяц блоков из полистиролбетона и неограниченное количество раствора.

В 4 квартале 2007 года планируется заключить договор аренды Аршалинского горнодобывающего цеха (п.Аршалы, Акмолинская обл.) с ТОО «Целиндорстрой-1» сроком на 5 лет. Аренда цеха предназначена для добычи щебня с целью удовлетворения собственных нужд в строительстве и производстве строительных материалов. Реконструкция цеха связана с обновлением материально-технической базы (спецтехника, дробильная установка).

Учитывая высокий спрос и собственную потребность в строительных материалах, Компания в первой половине 2008 года планируется открыть цех на базе кирпичного завода, расположенного в районе ТЭЦ-2 г. Астана, по производству продукции из полистиролбетона мощностью до 7 000 м³ в месяц. Для размещения цеха, предназначены следующие производственные участки:

№	Наименование участка, объекта	Площадь, м ²
1.	Участок формования ПСБ- блоков	672
2.	Смесительный участок	864
3.	Участок вспенивания и производства пенополистирольных плит- 672 м ² (2-й этаж- навес)	672
4.	Склад Полистирола-100м2	100
5.	Цементно-силосный узел	75
6.	Склад готовой продукции	4 870
7.	Бытовые помещения	150
8.	Крановая площадка	100

В настоящее время производственная база Компании насчитывает более 500 наименований оборудования, строительных агрегатов, дорожной техники, автотранспорта - как легкового, так и специализированного (более 95 единиц).

Имея десятилетний опыт работы на строительном рынке Астаны и Акмолинской области, Компания зарекомендовала себя, как надежный и высокопрофессиональный партнер, занимающийся дорожным строительством и производством строительных материалов.

Основные объемы произведенных строительных материалов предназначены для удовлетворения собственных нужд в деятельности Компании, тем самым, позволяя конкурировать с другими организациями в области цен на предоставляемые услуги. На протяжении десяти лет основным спектром оказываемых услуг было дорожное строительство и все сопутствующие этому работы. Благодаря современному оснащению собственной материально-технической базы, Компания участвует в тендерах по государственным закупкам в области строительства и ремонта автомобильных дорог, выполняя заказы Департамента пассажирского транспорта и автомобильных дорог города Астана и Комитета развития инфраструктуры Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан. Были выполнены такие работы как: строительство в центре столицы подъездных путей к новому автомобильному мосту через реку Ишим, реконструкция и строительство автомобильных дорог



в г. Астана. В настоящее время Компания является генеральным подрядчиком на строительстве первого в стране автобана «Астана-Петропавловск» (участок 151-184 км.).

Изучив опыт строительства жилья, и закупив необходимое оборудование, Компания с октября 2005 года приступила к строительству недвижимости. В старой части столицы и на левом берегу реки Ишим возводятся три жилых комплекса: «Кахарман», «Отандастар», «Сәтті».

В настоящее время основное направление в деятельности Компании – дорожное строительство, строительство недвижимости и производство строительных материалов. Компания имеет солидную материально-техническую базу и штат высококвалифицированных специалистов. В собственности компании:

- бетонный и асфальтный заводы;
- цех по выпуску железобетонных изделий;
- цех по производству пластиковых изделий;
- цех по производству полистиролбетона и пеноблоков.

Основная материально-техническая база предприятия расположена по адресу : г. Астана, переулок Связистов, 18.

Жилой комплекс «Кахарман»

Участок для строительства площадью 1,924 га обладает спокойным рельефом. Площадь застройки составляет 9178,7 м². Месторасположение - проспект Б.Момышулы, в г.Астана.

Проектируемый жилой дом состоит из одиннадцати блок-секций. Блок-секция 2 и блок-секция 6 четырнадцать этажные, в них расположены офисы. Блок - секции 1,3,4,5,7,8,9,10,11 жилые, блок-секция 9,11 – четырнадцать этажные; блок-секции 1,3,4,5,7,8,10 двенадцатиэтажные. На первом этаже расположены офисные помещения, группы детского кратковременного присмотра, магазины, парикмахерские, кафе. В жилом комплексе предусмотрен пятиэтажный паркинг на 300 автомашин. Высота жилых помещений -3 м., первого этажа -3,6 м.

Конструктивные решения здания – монолитный железобетон;

Фундаменты – свайные, монолитная железобетонная плита;

Стены цокольного этажа – монолитные , утепленные;

Стены наружные – газобетонные с утеплением;

Стены внутренние – гипсовые, кирпичные;

Перекрытия – железобетонные монолитные ;

Перемычки – сборные, железобетонные;

Лестницы – сборные, железобетонные площадки и марши ;

Кровля – совмещенная , рулонная;

Водосток – внутренний;

Шахта лифта – монолитный железобетон;

Окна и витражи - из металлопластиковых профилей с тройным стеклопакетом;

Двери внутренние – деревянные.

Технико-экономические показатели проекта жилого комплекса «Кахарман»

Наименование объектов	Площадь, м ²	Площадь,%	Срок сдачи	Стоимость 1 кв. м.
Квартиры			1 очередь – 4 квартал 2007 г. (7 блок- секций)	162 000 тенге
1-комнатные	От 46,03-до 49,41	14,8		
2-комнатные	От 60,7 до 69,26	22,3		
3-комнатные	От 82,96 до 91	14,1		
4-комнатные	От 114,04 до 124,3	17,8		



5-комнатные	От 137,93 до 141,24	9,5	2 очередь – 2 квартал 2008 г.
6-комнатные	от 153,86 до 170,85	21,5	
Итого по жилью	33 327,05	100	
Офисные помещения	15 191,77		
Вспомогательные площади	9 538,13		
Итого площадь по проекту	58 056,95		
Паркинг на 300 автомашин			

Жилой комплекс «Отандастар»

Участок для строительства площадью 1,599 га расположен на левом берегу р.Ишим, обладает спокойным рельефом. Площадь застройки составляет 7641,97 м². Месторасположение – пересечение улиц 19 и 23.

Проект жилого комплекса состоит из одиннадцати одноподъездных блок-секций и пятиэтажного автопаркинга на 300 машиномест.

По архитектурно-планировочным решениям проект отвечает технологическим требованиям, требованиям комфорта и безопасности.

Конструктивные решения здания – монолитный железобетон;

Фундаменты – свайные, монолитная железобетонная плита;

Стены цокольного этажа – монолитные, утепленные;

Стены наружные – газобетонные с утеплением;

Стены внутренние – гипсовые, кирпичные, газобетонные;

Перекрытия – железобетонные, монолитные;

Перемычки – сборные, железобетонные;

Лестницы – сборные, железобетонные ступени по металлическим косоурам;

Кровля – совмещенная, рулонная;

Водосток – внутренний, организованный.

Технико-экономические показатели первой очереди проекта «Отандастар»

Наименование объектов	Площадь, м ²	Площадь, %	Срок сдачи	Стоимость 1 кв. м.
Квартиры			1 очередь – 1 квартал 2008 г. (5 блок- секций) 2 очередь – 2 квартал 2008 г.	155 400 тенге
1-комнатные квартиры	От 35,19 до 55,3	43,3		
2-х комнатные квартиры	От 58,46 до 74,18	31,7		
3-х комнатные квартиры	От 87,22 до 94,1	15,0		
4-х комнатные квартиры	От 101,11 до 103,9	10,0		
ИТОГО ПО КВАРТИРАМ	29969,54	100		
Вспомогательные площади	14205,51			
Площадь офисов	8796,45			
Паркинг на 300 машин				
Всего площадей	52971,5			

Жилой комплекс «Сәтті»

Участок для строительства площадью 1,214 га обладает спокойным рельефом. Площадь застройки составляет 6250,18 м². Расположен на пересечении улиц Отырар и Кошкарбаева.



Проектируемый жилой дом состоит из пяти блок - секций. Здание с цокольным этажом, используемым под гараж. На первом этаже расположены офисные помещения, группы детского кратковременного присмотра. Высота жилых помещений -3 м., первого этажа -3,6 м. Конструктивные решения здания – кирпичное с продольно несущими стенами; Фундаменты – свайные, монолитная железобетонная плита; Стены цокольного этажа – из бетонных фундаментных блоков; Стены наружные – кирпичные с утеплением; Стены внутренние – кирпичные; Перекрытия – плиты сборные железобетонные; Перекрытия – сборные, железобетонные; Лестницы – сборные, железобетонные площадки и марши ; Кровля – совмещенная , рулонная; Водосток – внутренний; Шахта лифта – кирпичная ; Окна и витражи - из металлопластиковых профилей с двойным стеклопакетом; Витражи – из металлопластиковых профилей с одинарным стеклопакетом; Двери внутренние – деревянные.

Технико-экономические показатели проекта «Сәтті»

Наименование объектов	Площадь, м ²	Площадь,%	Срок сдачи	Стоимость 1 кв. м.
Квартиры			1 квартал 2008 г.	193 000 тенге
1-комнатные	От 46 до 49	9,5		
2-комнатные	От 55 до 68	31,9		
3-комнатные	От 86 до 91	35,6		
4-комнатные	От 119 до 128	23,0		
ИТОГО ПО КВАРТИРАМ	15 984,64 м ²	100		
Итого офисов	2 902,19 м ²			
Вспомогательные площади	5 240,41 м ²			
Паркинг на 134 машины				
Всего площадей	24 127,24 м ²			

Технико-экономические показатели проекта жилого комплекса «Кахарман-2»

Наименование объектов	Площадь, м ²	Срок сдачи
Квартиры		1 очередь – 1 квартал 2010 г. (7 блок-секций) 2 очередь – 3 квартал 2010 г.
1-комнатные	От 46,03 до 49,41	
2-комнатные	От 60,7 до 69,26	
3-комнатные	От 82,96 до 91	
4-комнатные	От 114,04 до 124,3	
5-комнатные	От 137,93 до 141,24	
6-комнатные	от 153,86 до 170,85	
Офисные помещения	15 191,77	
Вспомогательные площади	9 538,13	
Паркинг на 300 автомашин		



Проект жилого комплекса "Кахарман-2" идентичен проекту жилого комплекса "Кахарман", новый комплекс также будет расположен на пр. Б.Момышулы. Проектно-сметная документация на комплекс "Кахарман-2" находится в стадии утверждения. На планируемом участке застройки данного комплекса расположен частный жилой сектор. В настоящее время на основании постановления Акимата г. Астана от 12 июня 2006 года № 20-530 П Компания осуществляет поэтапный выкуп земельных участков, принадлежащих частным лицам, и снос расположенных на них частных домов и строений. К концу 2007 года Компания планирует полностью выкупить данный земельный участок и подготовить его территорию к строительству. Планируемый срок ввода в эксплуатацию первой очереди комплекса "Кахарман-2" (1-7 блок-секции) – первый квартал 2010 года, второй очереди (8-11 блок-секции) – третий квартал 2010 года.

Технико-экономические показатели проекта жилого комплекса в п. Пригородный

Наименование объектов	Площадь, м ²	Срок сдачи
Квартиры		2 квартал 2010 г.
1-комнатные	От 40,0 до 50,8	
2-комнатные	От 60,0 до 62,6	
3-комнатные	88,5	
Офисные помещения	15 191,77	
Детский сад	315	
Паркинг на 90 автомашин	460	

Земельный участок площадью 1,02 га в пос. Пригородный, на котором будет расположен жилой комплекс Компании, принадлежит аффилированной организации – ТОО "ТД Кулагер". Согласно существующей между Компанией и ТОО "ТД Кулагер" договоренности, до конца 2007 года планируется передача земельного участка в собственность Компании. Проектно-сметная документация на данный проект находится в стадии утверждения. Общая площадь застройки комплекса в пос. Пригородный будет составлять 7.030 м². Названный комплекс представляет собой одно двенадцатиэтажное здание, которое состоит из трех блок-секций, где будут расположены 19 однокомнатных квартир площадью 40-50,8 м² каждая, 41 двухкомнатная квартира площадью 60-62,6 м² каждая и 30 трехкомнатных квартир площадью 88,5 м² каждая. На первом этаже данного жилого комплекса будут расположены помещения для детского сада, рассчитанного на 40 детей, общей площадью 315 м² и помещения коммерческого назначения общей площадью 460 м². На придомной территории жилого комплекса в пос. Пригородный будет расположен паркинг на 90 автомашин. Планируемый срок ввода в эксплуатацию данного комплекса – второй квартал 2010 года.

Технико-экономические показатели коттеджей

Коттеджи строятся в Юго-Восточной части города Астана. Двухуровневые. Количество коттеджей 10. Материал строительства – кирпич.

Наименование объектов	Площадь, м ²	Срок сдачи
Площадь земельного участка	1 000	5 коттеджей – 3 квартал 2007 года
Общая площадь коттеджа	347	
Жилая площадь	172	5 коттеджей – 4 квартал 2007 года



На сегодняшний день Компанией из **1286** строящихся квартир, реализовано около **40 %** квартир. Реализацию офисов и площадей предназначенных под магазины планируется начать после окончания строительства.

Благодаря высокому качеству построенного жилья, его развитой инфраструктуре, современному интерьеру общественных зон, наличия условий для комфортного проживания, Компания успешно конкурирует с ведущими строительными организациями.

Выполнению поставленных задач способствует оптимизация бизнес-процессов в компании и внедрение **ISO 9001:2000**, системы менеджмента качества с получением международного сертификата.

Значительных успехов в организации труда и производственного процесса компания добилась благодаря наличию высококвалифицированных специалистов, продуманной работе по подбору и расстановке кадров, постоянному повышению квалификации ведущих специалистов как в Казахстане, так и в Российской Федерации. Ведется тесное сотрудничество с учебными заведениями Республики Казахстан по подбору молодых кадров для Компании.

Сводная хронология основных событий

1997 год
Регистрация ТОО «Акмола Курлыс Материалдары»
Заключение первых договоров на торгово-коммерческую деятельность
Выполнение работ по реконструкции магазина «Солнечный» г.Астана
1998 год
Заключение первых договоров на ямочный ремонт улиц с Департаментом Коммунального хозяйства города Астана.
1999 год
Строительство дороги на гольфклуб в поселке Мичурино
Реконструкция улицы Иманова в городе Астана
2000 год
Строительство и введение в эксплуатацию мельничного комплекса в г.Астана
2001 год
Начало строительства нового моста по улице Сары Арка и подходов к мосту в г. Астана
2002 год
Реализация следующих наиболее значимых проектов:
г.Астана
«Подъездная дорога 9-го микрорайона»
«Реконструкция ул. Сары-Арка»
«Капитальный ремонт Астраханской трассы»
Завершение строительства и открытие ресторана «Золотой век»
Акмолинская обл.
«Реконструкция автодороги «Астана-Боровое» (участок дороги 187,4-190,0 км.)
2003 год
Реализация следующих наиболее значимых проектов:
г.Астана
«Реконструкция ул. Байтурсынова»
«Реконструкция ул. Кенесары»
«Реконструкция ул. Ташенова»



«Благоустройство Агроуниверситета»
Акмолинская обл.
«Капитальный ремонт автодороги «Ерментау-Павловка-Аршалы»
«Ремонт автодороги «Жалтырь-Макинск»
«Ремонт автодороги «Макинск-Степногорск-Тургай»
2004 год
Реализация следующих наиболее значимых проектов:
г.Астана
«Капитальный ремонт ул.Пушкина»
«Ремонт ул. 17»
«Ремонт пр. Кабанбай батыра»
«Акмола жолдары» (ремонт автодорог)
«Горкомунхоз» (ремонт и обслуживание автодорог)
Приобретение оборудования и ввод в эксплуатацию завода по выпуску асфальта, производительностью 60 тонн в час.
Получено разрешение на проведение изыскательских работ и проектирование жилого комплекса «Отандастар» в г.Астана (Постановление Акимата г. Астана № 3-1-918 П от 18 марта 2004 г.)
2005 год
Реализация следующих наиболее значимых проектов:
г.Астана
«Реконструкция ул. Бейсекбаева»
«Реконструкция ул. Затаевича»
«Реконструкция ул. Петрова»
«Реконструкция улиц по 16-му автобусному маршруту»
Механизированная уборка улиц
Акмолинская обл.
Реконструкция трассы «Астана – Ерментау – Шидерты»
Ремонтные работы в Косшы
Ремонтные работы подходов через реку Ак-Булак
Приобретение оборудования и ввод в эксплуатацию завода по выпуску бетона производительностью 60 м ³ в час.
Получение сертификата на соответствие международной системе качества ИСО 9001:2000
Запуск цеха по производству продукции из поливинилхлорида, налаживание выпуска оконных рам, дверных блоков.
Получено разрешение на проведение изыскательских работ и проектирование жилых комплексов «Каһарман» и «Сәтті» в г.Астана (Постановление Акимата г. Астана № 20-1-1054 П от 14 декабря 2005 г.)
2006 год
Начаты дорожные работы по строительству первого автобана в Казахстане «Астана – Петропавловск» (участок 151-184 км.)
Организована и укомплектована современным оборудованием передвижная механизированная лаборатория качества по дорожному строительству
Выполнение работ по строительству жилых комплексов «Каһарман», «Отандастар», «Сәтті» и коттеджей в г.Астана



Получено разрешение на проведение изыскательских работ и проектирование жилого комплекса «Каһарман-2» в г.Астана (Постановление Акимата г. Астана № 20-530 П от 12 июня 2006 г.)

Получено разрешение на проведение изыскательских работ и проектирование жилого комплекса по ул. Джангильдина в г.Астана (Постановление Акимата г. Астана № 20-528 П от 12 июня 2006 г.)

Запуск цеха по производству полистиролбетона.

2007 год

Организована и укомплектована современным оборудованием лаборатория качества при бетонном заводе

Сдача в эксплуатацию комплекса коттеджей в юго-восточной части г. Астана

Получено разрешение на проведение изыскательских работ и проектирование жилого комплекса в п. Пригородный г.Астана (Постановление Акимата г. Астана № 20-528 П от 30 мая 2007 г.)

22 июня 2007 года, начало реконструкции участка пр. Тлендиева г.Астана

Продолжаются работы по строительству жилых комплексов «Каһарман», «Отандастар», «Сәтті» и коттеджей в г.Астана

Основные награды и достижения

2005 год

- Получение сертификата на соответствие международной системе качества ИСО 9001:2000

2006 год

- Лучшая компания филиала АО «Банк ТуранАлем» г.Астана.
- Диплом за большой вклад в строительство города Астана и за успешный дебют на выставке «Казахстанская выставка 2006 . Ипотека, недвижимость, страхование-2006».
- Диплом за надежность и профессионализм от Ассоциацией застройщиков Казахстана.
- Благодарность за активное участие в выставке «Ипотека. Недвижимость. Страхование2006» от издательского дома «Золотой теленок», редакции журнала «Купи – продай недвижимость».

1.6. Сведения о наличии рейтингов международных и отечественных агентств.

На момент подготовки проспекта выпуска облигаций ТОО «Акмола Курлыс Материалдары» не имеет рейтинговой оценки от международных или иных отечественных агентств.

1.7. Наименование, даты регистрации, местонахождение и почтовые адреса всех филиалов и представительств эмитента.

Отсутствуют.

1.8. Полное наименование аудиторских организаций.

ТОО «Независимая аудиторская компания «Кокше-Консалтинг», действующее на основании Устава, государственной лицензии на оказание аудиторских услуг №0000145 от 07 июля 2000 года, в лице аудитора Жанспаева Х.Ж. (квалификационное свидетельство №0000041 от 28 февраля 2000 года).



II. ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА.

2.1. Структура органов управления эмитента

Высший орган	Общее собрание участников
Исполнительный орган	Генеральный директор

Высший орган управления - Общее собрание участников.

К исключительной компетенции общего собрания участников относятся следующие вопросы:

- 1) Изменение устава товарищества, включая изменение размера его уставного капитала, место нахождения и фирменного наименования, или утверждение устава товарищества в 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 ревизионной комиссии (ревизора) товарищества, а также утверждение отчетов и заключений ревизионной комиссии (ревизора) товарищества. Срок полномочий ревизионной комиссии (ревизора) пять лет;
 - 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 в некоммерческих организациях;
 - 7) Решение о реорганизации и ликвидации товарищества;
 - 8) Назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;
 - 9) Решение о принудительном выкупе доли у участников товарищества, в соответствии ст.34 Закона РК «О товариществах с ограниченной ответственностью»;
 - 10) Решение о залоге всего имущества товарищества;
- Решение о внесении дополнительных взносов в имущество товарищества соответствии ст.34 Закона РК «О товариществах с ограниченной ответственностью»;
- 11) Общее собрание вправе принять к рассмотрению любой вопрос, связанный с деятельностью товарищества.

Исполнительный орган – Генеральный директор.

Генеральный директор компетентен во всех вопросах, не относящихся к исключительной компетенции общего собрания участников, в том числе:

- 1) Обеспечивает выполнение текущих перспективных рабочих программ;
- 2) Организует подготовку и выполнение решений участников;
- 3) Распоряжается имуществом товарищества, включая его деньги, в пределах, предоставляемых участниками;
- 4) Представляет товарищество в отношениях с организациями, включая государственные органы, суды, по вопросам деятельности товарищества в пределах полномочий, предоставленных участниками и определенных настоящим уставом;
- 5) Выполняет другие функции в пределах своей компетенции

2.2. Члены наблюдательного совета.

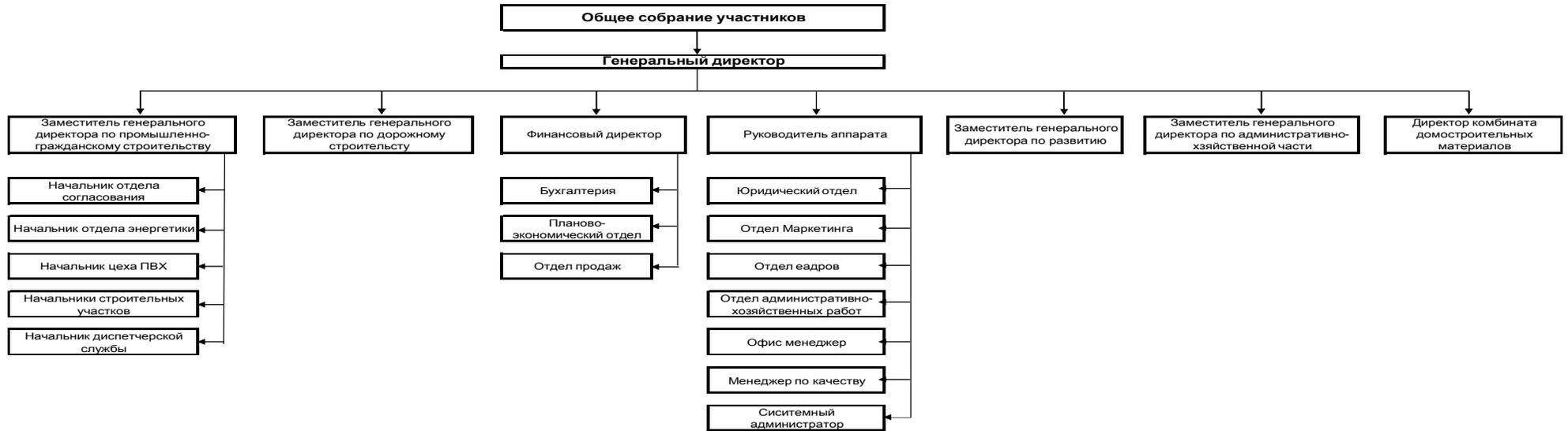
Отсутствуют.



2.3. Исполнительный орган

ФИО и год рождения	Занимаемые должности в настоящее время и за последние три года в хронологическом порядке	Доля участия в уставном капитале эмитента	Доля участия в уставном капитале организаций
Смаилов Бауыржан Амангельдинович, 1967г.р.	С 1997 года по настоящее время – Генеральный директор ТОО «Акмола Курлыс Материалдары»	50%	ТОО «Острогорское» - 89,97% ТОО «Колутонский ХПП» - 50% ТОО «Партизанское» - 91,3% ТОО «АкмолаТрансАгентство» - 50% ТОО «Калкаман-Астые» - 50% ТОО «Торговый дом Куланер» - 50% ТОО «Агдым» - 90,2% ТОО «Нур-Астык» - 85% ТОО «Булындинская нефтебаза» - 50% ТОО «Калкаман Агро» - 90,1% ТОО «Акмолавзрывсервис» - 100%

2.4. Организационная структура Компании



Численность сотрудников на 01.07.2007 г., чел.

	управленческий персонал	производственный персонал
Численность сотрудников эмитента	79	448
Всего	527	

Сведения о руководителях структурных подразделений эмитента

№	Наименование отдела/занимаемая должность	ФИО руководителя
1	Генеральный директор	Смаилов Бауыржан Амангельдинович
2	Руководитель аппарата	Демидов Александр Иванович
3	Заместитель генерального директора по ПГС	Катышев Марат Саттарович
4	Заместитель генерального директора по строительству дорог	Сейткожин Нурланбек Советбекович
5	Заместитель генерального директора по административно-хозяйственной части	Букутов Кайролла Киисыкович
6	Заместитель генерального директора по развитию	Мубарак Жандос Мубаракулы
7	Финансовый директор	Махметова Зауреш Тулеубаевна
8	Начальник отдела кадров	Ыскакова Бакыт Мейрамбеккызы
9	Начальник юридического отдела	Алдунгаров Ерлан Сабитович
10	Главный бухгалтер	Сарсембаева Гульжахан Муратовна
11	Начальник планово-экономического отдела	Шестакова Татьяна Александровна
12	Отдел маркетинга	Мырзабаев Рахим Оразбекович
13	Начальник отдела продаж	Кабылбеков Балтабек Сардарбекович
14	Начальник службы безопасности	Хамзин Азамат Данабаевич
15	Начальник отдела согласования	Жакиев Нурлан Мухаметкаримович
16	Начальник отдела энергетики	Жандильдин Кайран
17	Начальник цеха ПВХ	Боранбаев Мейрам Баймолдинович
18	Начальник участка ЖК «Кахарман»	Садирбаев Алмат Айтмаганбетович
19	Начальник участка ЖК «Кахарман 2»	Адилов Марат Баратович
20	Начальник участка ЖК «Отандастар»	Абилькасимов Спандияр Туkenovich
21	Начальник участка ЖК «Саттэ»	Идрисов Кайролла Казакбаевич
22	Начальник участка коттеджи	Айдаров Калдыбек Искакович
23	Начальник участка сантехнических работ	Богатырев Владимир Васильевич
24	Директор КДСМ	Мусинов Ерик Нуртозаевич
25	Начальник диспетчерской службы	Жолжаксенов Мурат Касенович



2.5. Акционеры / участники эмитента.

Участники

Полное/сокращенное наименование участников – юридических лиц или ФИО участников – физических лиц	Место нахождения участников	Доля участников в уставном капитале эмитента (в %)
Смаилов Бауыржан Амангельдинович	г.Астана, пос. Энергетик, ул.Алпамыса, д.24	50
Смаилов Жанболат Амангельдинович	г.Астана, мкрн. Чубары, ул.Тополиная, д.4	50
Общая доля участия юридических лиц		0
Общая доля участия физических лиц		100
Всего участников	2	100

На основании Договора доверительного управления 01 декабря 2006 года Смаилов Жанболат Амангельдинович передал свою долю ТОО «Акмола Курлыс Материалдары» в доверительное управление Смаилову Бауыржану Амангельдиновичу.

Сведения о лицах, не являющихся акционерами (участниками) эмитента напрямую, но контролирующими тридцать и более процентов в оплаченном уставном капитале эмитента через другие организации:

Лица не являющиеся участниками эмитента на прямую, но контролирующие тридцать и более процентов в оплаченном уставном капитале эмитента через другие организации отсутствуют.

2.6. Сведения по юридическим лицам, в которых эмитент владеет десятью и более процентами оплаченного уставного капитала

Отсутствуют.

2.7. Промышленные, банковские, финансовые группы, холдинги, концерны, ассоциации, в которых участвует эмитент, место и функции эмитента в этих организациях:

С августа 2004 года ТОО «Акмола Курлыс Материалдары» является членом Ассоциации застройщиков Казахстана. Регистрационное свидетельство №009.

2.8. Сведения об аффилированных лицах должностного лица эмитента

ФИО должностного лица эмитента	Лица, состоящие в близком родстве с должностными лицами: родители, супруг, сестра, брат, сын, дочь (ФИО)	Свойственность (брат, сестра, родитель, сын или дочь) супруга (супруги) с физическим лицом, являющимся аффилированным лицом эмитента
Смаилов Бауыржан Амангельдинович	Смаилова Лязгат Толеубаевна Амангельдин Даулет Бауржанович Амангельдина Дана Бауржановна Амангельдина Токжан Бауржановна	Супруга Сын Дочь Дочь



2.9. Сведения о других аффилированных лицах, не указанных в пунктах 2.3. – 2.8.

Полное наименование юридического лица	Место нахождения	Вид деятельности	Ф.И.О. первого руководителя	Доля участия Участника в оплаченном уставном капитале (в процентах)
ТОО «Калкаман-Астык»	г.Астана, ул.Шолохова, 15а	Переработка зерна, производство и реализация муки	Фатимский Александр Олегович	Смаилов Б.А. – 50 % Смаилов Ж.А. – 50 %
ТОО «ТД Кулагер»	г.Астана, ул.Сейфуллина, 69	Торгово-закупочная деятельность	Алиева Рашида Мукашевна	Смаилов Б.А. – 50 % Смаилов Ж.А. – 50 %
ТОО «Острогорское»	Акмолинская обл., п.Новый Колутон	Производство зерновых культур	Мухамеджанов Талгат Сейтжанович	Смаилов Б.А. – 89,97 %
ТОО «АкмолаТрансАгентство»	г.Астана, ул.Шолохова, 15	Грузоперевозки	Сейпенов Шарапиден Камалиденович	Смаилов Б.А. – 50 % Смаилов Ж.А. – 50 %
ТОО «Колутонский ХПП»	Акмолинская обл., п.Новый Колутон	Услуги по переработке и хранению зерна	Кенжетаев Алпысбай Сопашевич	Смаилов Б.А. – 50 % Смаилов Ж.А. – 50 %
ТОО «Партизанское-1»	Акмолинская обл., п.Партизанское	Возделывание зерновых	Табылдин Тайкен Табылдинович	Смаилов Б.А. – 91,3 %
ТОО «Агдым-1»	Акмолинская обл., п.Белояровка	Возделывание зерновых	Кабар Ыхлас	Смаилов Б.А. – 90,2 %
ТОО «Нур Астык»	Карагандинская обл., п.Майоровка	Возделывание зерновых	Темирбаев Атымтай Алтымбекович	Смаилов Б.А. – 85 %
ТОО «Булындинская нефтебаза»	г.Макинск, Акмолинская обл.	Хранение, реализация ГСМ	Пушкарь Геннадий Михайлович	Смаилов Б.А. – 50 % Смаилов Ж.А. – 50 %
ТОО «Акмолавзрывсервис»	г.Астана	Буровые и взрывные работы	Жарнаков Юрий Анатольевич	Смаилов Б.А. – 100 %
ТОО «Калкаман Агро»	Акмолинская обл., п.Белояровка	Возделывание зерновых	Кабар Ыхлас	Смаилов Б.А. – 99,06 %

2.10. Операции с участием аффилированных лиц

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

(тыс.тенге)

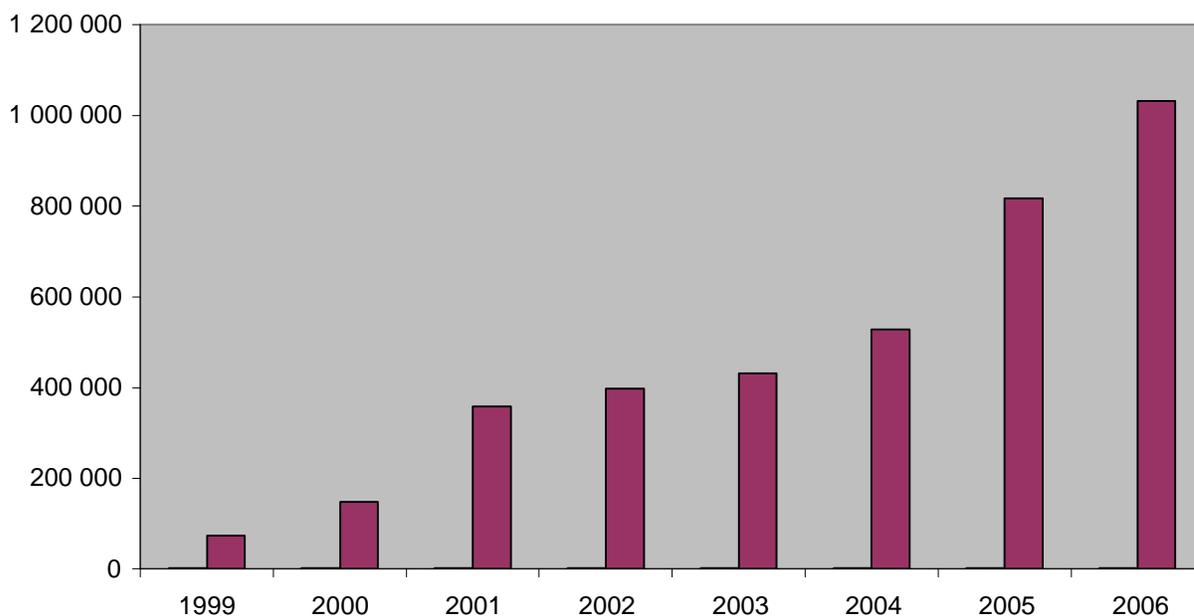
№	Наименование контрагента	Вид сделки	Дебет	Кредит
1	ТОО «Акмолавзрывсервис»	Взрывные работы	23 573	27 603
2	ТОО «Булындинская нефтебаза»	Хранение нефтепродуктов	6 528	6 516
3	ТОО «Акмолатрансагентство»	Транспортные услуги	105 031	64 231

III. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

3.1. Краткое описание общих тенденций в отрасли деятельности эмитента, в том числе наиболее важные для Эмитента.

Рост экономики Казахстана в последние годы оказал значительное влияние на строительную деятельность. Так, за прошедший год строительных работ выполнено на **1 032,2** млрд. тенге, или **126,2%** к **2005** году. Численность рабочих увеличилась на **32** тыс. человек и достигла **209** тыс. Среднемесячная заработная плата работающих в строительстве возросла до **56,3** тыс. тенге, и ее рост по отношению к **2005** году составил **117,8%**. Доля строительства в ВВП составила **8,2%**, против **7,8%** в **2005** году и **6,1%** в **2004** году. Особое место в работе строителей страны занимало строительство жилья. В прошедшем году инвестировано в жилищное строительство **324,8** млрд тенге – в **1,2** раза больше, чем в **2005** году. Введены в эксплуатацию жилые дома общей площадью **6,2** млн кв. м (**53,8** тыс. квартир), в **1,2** раза больше, чем **2005** году и в **2,4** раза больше, чем в **2004** году. В том числе построено индивидуальных жилых домов **3 644** тыс. кв. м – в полтора раза больше, чем в **2005** году. Стоит отметить, что во всех регионах ввод жилья превысил уровень **2005** года.

Объем строительных работ млн. тенге



На поднятии отрасли положительно отразилась программа развития промышленности стройматериалов, принятая в **2004** году. В соответствии с ней в каждом регионе разработаны отдельные документы. В их рамках заработали заводы по производству ячеистого бетона в Астане и Алматы, скоро подобный завод заработает и в Южно-Казахстанской области. Отечественные предприниматели смогли обеспечить потребности населения в окнах и дверях, пенополистероновых потолочных системах. В данный момент на основе российских технологий налаживается производство новых видов изоляционных материалов. В Актюбинской области планируется наладить крупное производство листового стекла. В Западно-Казахстанской,

Карагандинской, Мангистауской областях планируется ввести в эксплуатацию заводы по выпуску керамического кирпича.

Ожидается мощный толчок к разворачиванию производства стройматериалов от внедрения механизма создания кластеров. В данный момент в Алматинской области ведется работа по формированию регионального кластера по развитию производства стройматериалов, которое к **2014** году обеспечит **70** процентов внутренних потребностей рынка стройматериалов. В рамках развития этого кластера будут запущены заводы по выпуску силикатного кирпича, кафельной плитки, кровельной черепицы и цемента. В **2007** году планируется завершить формирование строительного кластера, один из них будет расположен в Астане. Кластерная идея сегодня получила развитие и в столице. В прошлом году здесь введен в эксплуатацию завод по производству стеклопластиковых и изолированных труб, планируется создание производственных мощностей по производству цемента. Под возведение индустриального парка выделен земельный участок в районе ТЭЦ-2 площадью **480** гектаров.

Формирование строительного кластера предусматривает внедрение новых технологий и высокопроизводительного оборудования, которое позволит уменьшить материальные и энергетические затраты и трудоемкость продукции, увеличить ассортимент и улучшить качество строительных материалов. Эти перспективы позволяют сделать оптимистичный прогноз развития отечественной строительной индустрии. Ожидаемый результат - насыщение строительного рынка доступными по цене, качеству и надежности материалами. Развитие строительной отрасли по цепной реакции обеспечит рост сферы услуг и смежных отраслей экономики: машиностроения, металлургической и химической промышленности. Ожидается и социальный эффект от этих проектов в виде роста уровня занятости и доходов населения.

Правительством утверждена программа развития автодорожной отрасли Республики Казахстан на **2006-2012** годы. В течение этого периода предстоит реконструировать свыше **7** тысяч километров дорог республиканского значения и отремонтировать **412** мостов. Планируется построить **231** км дорог областного и районного значения и качественно обновить около **17, 7** тыс. км. Особое внимание уделяют строительству дороги «Астана-Щучинск-Кокшетау», которое уже назвали первым автобаном в стране, а также казахстанская часть проекта транспортного коридора «Западная Европа – Россия – Казахстан – Китай». Качество строительства определяется на уровне международных стандартов.

2006 году на развитие автодорог республиканского значения выделено **62,7** млрд. тенге. За счет выделенных средств выполнены работы по строительству, реконструкции участков дорог — **626** км, в том числе сданы в эксплуатацию **174** км, капитальный и средний ремонт **2042** км дорог и **9** мостов.

Бюджетом **2007** года на развитие автомобильных дорог республиканского значения предусмотрено выделение **79,4** млрд.тенге. На данные средства планируется осуществить строительство и реконструкцию **625** км. автодорог, капитальный ремонт **108** км. и **10** мостов, средний ремонт **1589** км.

На сегодня завершены все тендерные процедуры. Проведено **17** открытых конкурсов, на которых было выставлено **69** лотов. Заключены контракты с **53** подрядными организациями. Заключено договоров на общую сумму **75,9** млрд. тенге. Выдано **16,2** млрд. тенге авансовых платежей. Для выполнения всего объема работ потребность в дорожно-строительных материалах составила: битума — около **250** тыс. тонн; щебня — около **6** млн. куб. м.; отсева — **1,7** млн. тонн; железобетона **42** тыс. куб. м; асфальта — **3,6** млн.тонн. Планируется задействовать более **5** тыс. единиц дорожностроительной и вспомогательной техники.



Сведения об организациях, являющихся конкурентами эмитента:

В Казахстане насчитывается более 5 тысяч компаний по выполнению строительно-монтажных работ. В структуре выполняемых работ в строительном секторе около 80% от общего числа приходится на организации, осуществляющие преимущественно жилищное строительство.

Основными конкурентами ТОО «Акмола Курлыс Материалдары» являются следующие компании.

Конкуренты	Виды деятельности	Местонахождения
АО «Билд Инвестментс Групп»	Строительство	гг. Алматы, Астана
ТОО «Корпорация Ак-ауыл»	Строительство	г. Астана
ТОО «Альянсстройинвест»	Строительство	г. Астана
АО «Астана-Недвижимость»	Строительство	гг. Алматы, Астана
ТОО «Найза-Курылыс»	Строительство	г. Астана
ТОО «Шар-Курылыс»	Строительство	г. Астана
АО «К-Дорстрой»	Строительство автодорог	г. Астана
ТОО «Дена КЗ»	Строительство автодорог	г. Астана
ТОО «Тодини Центральная Азия»	Строительство автодорог	г. Астана
ТОО «Казахдорстрой»	Строительство автодорог	г. Астана

Прогноз в отношении будущего развития и положения эмитента в данной отрасли.

Указом Президента «О стратегическом плане устойчивого развития города Астана до 2030 года» были определены следующие задачи: обеспечение устойчивого долгосрочного экономического развития города; поддержание благоприятной окружающей среды и устойчиво функционирующей инфраструктуры; развитие социальной сферы и качества жизни населения города; совершенствование системы городского управления. Согласно плану, Астана к 2030 году должна войти в число тридцати конкурентоспособных городов мира. Развитие диверсифицированной экономики, внедрение информационных технологий, инновационных разработок, обеспечение соответствующей инфраструктуры, экологической безопасности подразумевают высокие темпы роста всех секторов экономики: промышленности, строительства, торговли, транспорта и коммуникаций, которые позволят Астане к 2030 году войти в число тридцати конкурентоспособных городов мира.

3.2. Сведения об условиях важнейших контрактов, соглашений, заключенных эмитентом, которые могут оказать в будущем существенное влияние на деятельность эмитента.

Договор «О государственных закупках подрядных работ на реконструкцию участка автомобильной дороги «Астана-Петропавловск». Заказчик – Комитет развития транспортной инфраструктуры Министерства Транспорта и Коммуникаций РК. Стоимость работ составляет 6,247 млрд. тенге.

3.3. Сведения о наличии лицензий

Государственная лицензия ГСЛ № **006722** от **06.09.2001** года, на выполнение работ в области архитектурной, градостроительной и строительной деятельности на территории Республики Казахстан согласно следующего перечня:

1. Производство строительных материалов, изделий и конструкций, за исключением сертифицируемых;
2. Земляные работы;
3. Возведение несущих и ограждающих конструкций зданий и сооружений II и III уровня ответственности;
4. Специальные строительные и монтажные работы, специальные работы в грунтах;
5. Работы по устройству наружных инженерных сетей и сооружений и внутренних инженерных систем;
6. Работы по защите конструкций и оборудования;
7. Отделочные работы при строительстве, реконструкции, капитальном ремонте зданий и сооружений II и III уровня ответственности, за исключением штукатурных и молярных работ;
8. Работы по строительству дорог;
9. Монтаж технологического оборудования (включая пуско-наладочные работы);
10. Капитальный ремонт и реконструкция, включая усиление конструкций зданий и сооружений I, II, и III уровня ответственности.

3.4. Объемы реализованной продукции за три последних года или за период фактического существования в принятых физических или количественных единицах измерения по каждому виду выпущенной продукции. Анализ изменений в объемах реализованной продукции (оказанных услуг) эмитента за последние два года:

Наименование товара / услуг	Ед. измер.	Всего			
		2004 год	2005 год	2006 год	1-е полугодие 2007 года
Строительно-монтажные работы	тыс. тенге	1 224 765	740 743	1 910 364	990 684
Реализация асфальта	тонн	7 687	26 050	42 196	25 081
Реализация бетона	куб. м.	-	-	5 335	1 500
Реализация полистиролбетона	куб. м.	-	-	43,5	1 800
Блоки из полистиролбетона	куб. м.	-	-	-	597
Реализация щебня	куб. м.	42 131	-	21 785	15 000
Реализация железобетонных изделий	куб. м.	-	-	20	180
Фундаментные блоки	шт.	-	-	-	80

В настоящее время основная доля произведенных строительных материалов направляется на удовлетворение собственных нужд.



3.5. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж по основной деятельности эмитента.

Позитивные факторы	Негативные факторы
<ul style="list-style-type: none">Рост рынка недвижимостиВысокое качество выполняемых работ и оказываемых услугПостоянный спрос на строительные материалыНаличие постоянных поставщиков и потребителей продукцииУвеличение доходов населенияКвалифицированные и опытные сотрудники	<ul style="list-style-type: none">Большая конкуренцияУвеличение инфляцииНедостаточная маркетинговая поддержкаНедостаток финансовых средств для осуществления необходимых стратегических инициативЗависимость от потребителей продукцииСезонность спроса на строительные материалы и услуги

3.6. Деятельность по организации продажи своей продукции (услуг).

Маркетинговые мероприятия

Публикация рекламы выпускаемой продукции в популярных периодических изданиях.

Размещение рекламной продукции на билбордах в разных частях города Астана.

Издание и распространение рекламных календарей, буклетов.

Участие в выставках.

Сведения об основных поставщиках и потребителях. Степень зависимости от существующих поставщиков и потребителей, в том числе:

Наименование основных поставщиков продукции (работ, услуг)

Наименование поставщика и его место нахождения	ТОО «Хайдельберг Цемент» (г.Астана)
Вид продукции получаемых от данного поставщика	Цемент
Доля в общем объеме поставок (%)	64 %
Наличие проблем у поставщиков с поставками или возможные проблемы в будущем	Нет

Наименование поставщика и его место нахождения	ТОО «Роалс» (г.Алматы)
Вид продукции получаемых от данного поставщика	Кирпич
Доля в общем объеме поставок (%)	40 %
Наличие проблем у поставщиков с поставками или возможные проблемы в будущем	Нет

Наименование поставщика и его место нахождения	ТОО «Астана-АБМ» (г.Астана)
Вид продукции получаемых от данного поставщика	Арматура, трубы
Доля в общем объеме поставок (%)	40 %
Наличие проблем у поставщиков с поставками или возможные проблемы в будущем	Нет

Наименование поставщика и его место нахождения	ТОО «Агис Темир» (г.Астана)
Вид продукции получаемых от данного поставщика	Арматура, трубы
Доля в общем объеме поставок (%)	45 %
Наличие проблем у поставщиков с поставками или возможные проблемы в будущем	Нет



Наименование поставщика и его место нахождения	ТОО «Техносервис» (г.Астана)
Вид продукции получаемых от данного поставщика	Оборудование
Доля в общем объеме поставок (%)	63 %
Наличие проблем у поставщиков с поставками или возможные проблемы в будущем	Нет

Наименование поставщика и его место нахождения	ТОО «Акжаик» (г.Астана)
Вид продукции получаемых от данного поставщика	Раствор
Доля в общем объеме поставок (%)	75 %
Наличие проблем у поставщиков с поставками или возможные проблемы в будущем	Нет

Наименование поставщика и его место нахождения	ТОО «Стройдеталь-М» (г.Астана)
Вид продукции получаемых от данного поставщика	Раствор
Доля в общем объеме поставок (%)	25 %
Наличие проблем у поставщиков с поставками или возможные проблемы в будущем	Нет

Наименование основных потребителей продукции (работ, услуг):

Наименование потребителя и его место нахождения	Комитет развития транспортной инфраструктуры Министерства Транспорта и Коммуникаций РК
Вид продукции, реализуемой потребителю	Строительство автомобильных дорог
Доля в общем объеме поставок (%)	70 %
Возможные негативные факторы, влияющие на реализацию продукции	Нет

Наименование потребителя и его место нахождения	ГУ «Департамент пассажирского транспорта и автомобильных дорог города Астана»
Вид продукции, реализуемой потребителю	Ремонт и строительство автомобильных дорог
Доля в общем объеме поставок (%)	2,8 %
Возможные негативные факторы, влияющие на реализацию продукции	Нет

3.7. Ключевые факторы, влияющие на деятельность Эмитента

Сезонность деятельности эмитента.

Сезонность в деятельности Эмитента обусловлена снижением спроса на горячий и холодный асфальт и отсутствием заказов на строительные и ремонтные работы автомобильных работ в зимнее время года. На гражданское строительство сезонный характер оказывает наименьшее влияние (за исключением штормовых ветров, исключающих возможность эксплуатации кранов и другой грузоподъемной техники), бетонные работы ведутся даже при отрицательной температуре с применением технологии прогрева бетона и добавлением специальных добавок в раствор.



Доля импорта в сырье (услугах) поставляемых (оказываемых) эмитенту и доля продукции (услуг) реализуемой на экспорт.

Компанией заключены контракты на поставку техники специализированной на строительстве автомобильных дорог (асфальтоукладчики, буровые станки, бетоносмесительные узлы, грунтосмесительные и асфальтосмесительные установки) с ведущим мировыми производителями такими как **Vogele, Wirtgen** (г. Windhagen, Германия), ОАО «Кредмаш» (г.Кременчуг, Украина), ПТП Урал (г.Миасс, Россия), **Yituo Construction Machinery** (г. Урумчи, Китай). Расширение парка спецтехники, позволяет Компании участвовать и выигрывать на тендерах по строительству и ремонту автомобильных дорог, с последующим самостоятельным выполнением работ, применяя собственную технику, не прибегая к помощи подрядных организаций.

Договоры и обязательства эмитента, которые должны быть совершены или исполнены в течение шести месяцев с даты принятия решения об эмиссии облигаций, если сумма этой сделки превышает десять процентов балансовой стоимости активов ЭМИТЕНТА.

Договор «О государственных закупках подрядных работ на реконструкцию участка автомобильной дороги «Астана-Петропавловск». Заказчик – Комитет развития транспортной инфраструктуры Министерства Транспорта и Коммуникаций РК. Стоимость работ составляет **6,247** млрд. тенге.

Договор «О государственных закупках работ по среднему ремонту ул.Гете в городе Астана. Заказчик – ГУ «Департамент пассажирского транспорта и автомобильных дорог города Астана». Стоимость работ – **55,980** млн. тенге.

Будущие обязательства. Должны быть раскрыты любые будущие обязательства ЭМИТЕНТА, которые эти обязательства могут оказать на деятельность Эмитента, в том числе о гарантиях Эмитента по облигациям иных эмитентов, обеспеченным гарантиями третьих лиц, включая информацию о таком эмитенте, количестве облигаций, условиях гарантии, дате погашения и валюте гарантируемого выпуска.

Отсутствуют.

Сведения об участии эмитента в судебных процессах. Представить описание сути судебных процессов с участием эмитента, по результатам которых может произойти прекращение или ограничение деятельности эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств:

№	Дата	Судебный орган, рассматривающий дело	Компания как сторона в судебном процессе	Предмет искового заявления	Степень исполнения
1	21.01.2006	Экономический суд г.Алматы	Ответчик	Взыскание долга – 1 469 000 тг. в пользу ТОО «МайланТау»	Решение об исполнении иска
2	17.11.2006	Экономический суд г.Астана	Ответчик	Взыскание долга – 1 018 869 тг в пользу ТОО «Компания Горгаз»	Решение об исполнении иска
3	14.11.2006	Алматинский райсуд г.Астана	Ответчик	Приостановлении работ на строительной площадке и отзыве лицензии. Физическое лицо Ким В.Г.	Решение об неудовлетворении иска
4	15.11.2006	Алматинский райсуд г.Астана	Ответчик	Взыскание ущерба от ДТП в пользу Кафизова М.Ш.	Решение об исполнении иска частично



5	25.12.2006	Экономический суд г.Астана	Ответчик	Взыскание ущерба в пользу АО «Казахтелеком в сумме 110 000 тг.	Решение об исполнении иска
6	26.01.2007	Экономический суд г.Алматы	Истец	Взыскание задолженности в размере 43,6 млн. тенге с ООО «Хоризон Дыш Тиджарет Отомотив Иншаат Лимител Ширкети»	Решение об исполнении иска
7	19.02.2007	Экономический суд г.Астана	Ответчик	Взыскание задолженности в размере 9,6 млн. тенге в пользу ТОО «Бурлингазстрой»	Решение об неудовлетворении иска
8	19.03.2007	Экономический суд г.Астана	Ответчик	Взыскание задолженности в размере 3,2 млн. тенге в пользу Департамент апассажирского транспорта и автодорог г.Астана	Решение об неудовлетворении иска
9	07.05.2007	Экономический суд г.Астана	Ответчик	Приостановление строительства жилого комплекса «Сәтті»	Решение об неудовлетворении иска
10	07.05.2007	Экономический суд г.Астана	Ответчик	Приостановление строительства жилого комплекса «Сәтті»	Решение об неудовлетворении иска
11	15.03.2007	Алматинский районный суд г.Астана	Ответчик	Возмещение морального ущерба физ. лицу Карыбекову	Решение об неудовлетворении иска

Сведения обо всех административных санкциях, налагавшихся на эмитента и его должностных лиц уполномоченными государственными органами и/или судом в течение последнего года. Указать дату применения санкции, орган, применивший санкцию, причины санкции, вид и размер санкции, а также степень исполнения санкции.

Отсутствуют

Факторы риска. Подробный анализ факторов риска, которым будут подвергаться держатели облигаций

Экономические риски	Экономические факторы риска связаны, в первую очередь, с общим спадом производства промышленности и с замедлением инвестиционных потоков в сектора экономики с достаточно высоким уровнем доходности.
Инфляционный риск	Связан с ростом инфляции в стране, при котором получаемые денежные доходы обесцениваются с точки зрения реальной покупательной способности быстрее, чем растут.
Девальвационный риск	Представляет собой риск потерь в связи с неблагоприятным для эмитента изменением курса национальной валюты, что ведет к несбалансированности платежей и поступлений, выраженных в идентичной валюте.
Политический риск	Обуславливается изменениями политической обстановки, неблагоприятно влияющими на результаты деятельности, как самого Эмитента, так и поставщиков и потребителей.
Влияние конкуренции	Наличие жесткой конкуренции со стороны других строительных организаций стимулирует предприятие повышать уровень и качество выполняемых работ, а также эффективно использовать имеющиеся трудовые и производственные ресурсы.
Социальный риск	Данный вид риска связан с персоналом Эмитента. Социальная и кадровая политика предприятия направлена на привлечение высококлассных специалистов и максимальное обеспечение сотрудников социальными благами. Проблема нехватки работников необходимого уровня квалификации решается посредством обучения в соответствующих учебных заведениях, в том числе обучением и стажировкой на производстве.



IV. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ КОМПАНИИ НА 01.07.2007 г.

АКТИВЫ

Активы ТОО «Акмола Курлыс Материалдары» в 2006 году увеличились на 277 % по сравнению с 2005 годом и составили 4 876 млн. тенге. На увеличение валюты баланса повлиял рост краткосрочных активов по статьям «Запасы» - в 8 раз. Основной объем в структуре активов – 68 % занимают краткосрочные активы. На долю долгосрочных активов приходится 32 % общего объема.

В первом полугодии 2007 года активы Компании составили 8 482 млн. тенге. Данное увеличение на 74 % произошло за счет увеличения «Запасов» и «Денег».

(тыс. тенге)

Активы	2004г.	2005г.	2006г.	2кв. 2007г.
I. Краткосрочные активы				
Деньги и их эквиваленты	2 737	208 398	77 804	1 022 615
Краткосрочная дебиторская задолженность	626 600	1 034 297	1 129 796	1 345 578
Запасы	183 570	236 601	1 904 140	4 249 359
Текущие налоговые активы	26 966	19 906	119 353	128 754
Прочие краткосрочные активы		50 975	68 615	130 872
Итого краткосрочные активы	839 873	1 550 177	3 299 708	6 877 178
II. Долгосрочные активы				
Долгосрочные финансовые инвестиции	305	305	305	305
Основные средства	216 133	205 276	1 575 883	1 604 060
Нематериальные активы		276	314	291
Итого долгосрочных активов	216 438	205 857	1 576 502	1 604 656
Баланс	1 056 311	1 756 034	4 876 210	8 481 834

Основной объем краткосрочных активов составляют «Запасы» и «Краткосрочная дебиторская задолженность». На 1 июля 2007 года уровень «Запасов» составлял 4 249 млн. тенге и «Краткосрочная дебиторская задолженность» 1 346 млн. тенге. Это связано с незавершенным строительством недвижимости и увеличением материалов для выполнения подрядных работ в строительстве автомобильных дорог.

4.1. Виды нематериальных активов, балансовая стоимость которых составляет пять и более процентов от общей балансовой стоимости нематериальных активов.

(тыс. тенге)

Наименование нематериальных активов	Первоначальная стоимость	Накопленный износ	Остаточная стоимость
1С Предприятие 7,7 сетевая версия	62,6	7,5	55,1
Лицензионная программа 1:С Предприятие	67,2	20,0	47,2
Лицензионная программа 1:С Предприятие	67,2	20,0	47,2
Лицензионная программа 1:С Предприятие	67,2	20,0	47,2
Лицензионная программа 1:С Предприятие	26,0	4,1	21,9



Программный комплекс АВС	50,0	13,0	37,0
Товарный знак, логотип	46,1	10,9	35,2
Итого:	386,3	95,5	290,8

4.2. Виды основных средств, балансовая стоимость которых составляет пять и более процентов от общей балансовой стоимости основных средств

Основные средства, используемые в финансово-хозяйственной деятельности Компании, признаются по стоимости приобретения. Стоимость приобретенных основных средств представляет собой стоимость средств, выплаченных при приобретении соответствующих активов, а также иные непосредственно относящиеся к ним затраты, понесенные при доставке активов на объект и осуществление необходимой подготовки к их планируемому использованию.

После первоначального признания в бухгалтерском учете основные средства отражаются по переоцененной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость объекта основных средств на дату переоценки за вычетом накопленного износа и любого последующего обесценения стоимости.

(тыс. тенге)

Наименование основных средств	Первоначальная стоимость	Накопленный износ	Остаточная стоимость
Земля	316 122	0	316 122
Здания и сооружения	567 879	31 922	535 957
Машины и оборудование	748 481	237 531	510 950
Транспортные средства	271 992	74 632	197 360
Прочие	52 844	9 173	43 671
Итого:	1 957 318	353 258	1 604 060

4.3. Незавершенное строительство

В финансовой отчетности отражается незавершенное строительство объектов жилого фонда, предназначенных для продажи, на сумму **1 882,8** млн. тенге. Эмитент ведет строительство следующих объектов:

(тыс. тенге)

Наименование объекта	Дата начала строительства	Дата окончания строительства	Незавершенное строительство на начало года	Незавершенное строительство на 01.07.2007 г.
Коттеджи в мкр. Акбулак-3	2006	Сентябрь 2007г.	1 197	1 281
Ж/к Кахарман	2005	4 квартал 2007г.	751 118	1 484 078
Ж/к Кахарман-2	2006	Август 2009г.	83	8 914
Ж/к Отандастар	2005	1 квартал 2008г.	527 991	842 147
Ж/к Сәтті	2005	1 квартал 2008г.	116 710	275 600
Ж/к по ул. Иманова-Ломоносова	2006	Август 2007г.	30	30
Ж/к по ул. Джангильдина	2006	Август 2007г.	30	30
Ж/к по ул. Глендиева	2006	Август 2007г.	2 855	5 902



Ж/к в мкр. Юго-Восток	2006	Август 2007г.	4 100	8 181
Коттеджи в пос. Косшы	2006	Август 2007г.	104	104
Коттеджи по ул. Тлендиева	2006	Август 2007г.	4 827	6 097
Коттеджи в мкр. Юго-Восток	2006	Август 2007г.	38 356	40 395
Общежитие	2004	Август 2007г.	7 968	7 968
Коттеджи по ул. Джангильдина-Татимбета	2007	Август 2007г.		57
Переулок Тулеубаева-Герцена	2007	Июнь 2009г.		4 160
Кулинарный цех	2007	Март 2008г.		5 946
ИТОГО:			1 455 369	2 690 890

4.4. Инвестиции.

Отсутствуют

4.4. Дебиторская задолженность.

Краткосрочная дебиторская задолженность занимает **20 %** в общем объеме краткосрочных активов и по состоянию на **1 июля 2007** года занимает **1 346** млн.тенге. Список десяти наиболее крупных дебиторов Компании и структура дебиторской задолженности представлены в нижеследующих таблицах.

Наиболее крупные дебиторы

(тыс. тенге)

Наименование	Место нахождения	Сумма задолженности	Основание	Срок погашения	% в общей доле
ТОО «Калкаман-Астык»	г.Астана	382 145	Поставка моторного топлива	01.11.2007	28,4
ТОО «Партизанское-1»	Акмолинская обл. п.Партизанское	174 452	Поставка моторного топлива	01.10.2007	13,0
ТОО «Острогорское»	Акмолинская обл. п.Новый Колутон	95 704	Поставка моторного топлива	01.09.2007	7,1
ТОО «Акмолатрансагентство»	г.Астана	95 128	Поставка запасных частей	01.10.2007	7,1
АО «Квартирное бюро»	г.Астана	62 106	Аванс за земельные участки	01.10.2007	4,6
ТОО «Целиндорстрой»	г.Астана	58 432	Запасные части	01.08.2007	4,3
ТОО «Колутонский ХПП»	Акмолинская обл. п.Новый Колутон	40 298	Поставка моторного топлива	01.07.2007	3,0
РГП «Казахавтодор»	г.Астана	35 745	Поставка асфальта	01.09.2007	2,7
ТОО «Акдым-1»	Акмолинская обл., п.Белояровка	33 112	Поставка моторного топлива	01.08.2007	2,5



ТОО «Хоризон Тыш тиджарет»	г. Алматы	31 471	За оборудование	01.10.2007	2,3
----------------------------	-----------	--------	--------------------	------------	-----

ПАССИВЫ

В структуре пассивов Компании основной объем занимают краткосрочные обязательства. По итогам 2006 года на долю краткосрочных обязательств приходилось – 67 % общего объема. При этом в общем объеме краткосрочных обязательств 63 % занимают краткосрочные авансы на выполнение строительных работ для жилых комплексов и автомобильных дорог.

В первом полугодии 2007 года объем краткосрочных обязательств составил 4 963 млн.тенге. Увеличение показателя произошло за счет увеличения прочих краткосрочных обязательств на 137 %.

(тыс. тенге)

Пассивы	2004г.	2005г.	2006г.	2007г. 2кв.
III. Краткосрочные обязательства				
Краткосрочные финансовые обязательства			365 808	
Обязательства по налогам	1 650	1 883	49 544	44 948
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	286		4 291	7 855
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 048 423	982 780	783 993	0
Прочие краткосрочные обязательства		456 208	2 065 507	4 910 582
Итого краткосрочных обязательств	1 050 359	1 440 871	3 269 143	4 963 385
IV. Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные финансовые обязательства		295 818	966 216	2 425 935
Итого долгосрочных обязательств	0	295 818	966 216	2 425 935
V. Капитал				
Выпущенный капитал	550	550	528 550	528 550
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	5 402	18 795	112 301	563 964
Итого капитал	5 952	19 345	640 851	1 095 514
Баланс	1 056 311	1 756 034	4 876 210	8 481 834

4.5. Уставный и собственный капитал

(тыс. тенге)

Уставный капитал	528 550
Собственный капитал	1 092 514

4.6. Займы.

Информация о действующих банковских займах, полученных эмитентом

Наименование банка – кредитора	Вид продукта	Валюта займа	Срок погашения	Сумма займа (тыс.)	Ставка вознаграждения (%)
АО «БанкЦентрКредит»	Кредит	KZT	22.08.2008	254 000	14
АО «Банк ТуранАлем»	Кредитная линия*	KZT	27.02.2009	452 000	13,5
		KZT	20.03.2009	50 000	13,5
		KZT	17.04.2009	50 000	13,5



		KZT	24.04.2009	50 000	13,5
		KZT	30.04.2009	60 000	13,5
		KZT	15.05.2009	100 000	13,5
		KZT	18.07.2008	54 615	12,5
		KZT	06.06.2008	40 000	11,5
		KZT	30.04.2008	40 000	11,5
		KZT	23.11.2007	30 000	11,5
		KZT	21.09.2007	60 000	11,5
		KZT	28.09.2007	45 000	11,5
		KZT	14.09.2007	60 000	11,5
		KZT	25.08.2007	50 000	11,5
АО «Лизинговая компания «Астана-финанс»	Лизинг	KZT	31.10.2009	40 890	13,8
		KZT	31.10.2009	497 114	14
АО «Астана-финанс»	Кредит	KZT	15.08.2007	1 000 000	11

*Кредитная линия** - Договор № 0201/06/20 от 22.06.2006 г. на общую сумму 360 млн. тенге, ставка 11,5 % годовых. Дополнительное соглашение от 17.07.2006 г. об увеличении кредитной линии до 780 млн. тенге, ставка 12,5 % годовых. Дополнительное соглашение от 23.02.2007 г. об увеличении кредитной линии до 2 млрд. тенге, ставка 13,5 % годовых.

Временная структура займов по срокам погашения

(тыс. тенге)

Наименование кредитора по займу	Текущая сумма долга	Сумма к погашению					
		3 квартал 2007	4 квартал 2007	1 квартал 2008	2 квартал 2008	2 полугодие 2008	2009
АО «Банк ТуранАлем»	1 104 067	116 329	56 960	169 226,7	217 889,5	351 074,8	192 587
АО «Лизинговая компания «Астана-финанс»	220 378		65 714	26 285	26 339	26 232	75 808
АО «Астана-Финанс»	1 000 000	1 000 000					
АО «Банк Центркредит»	101 490	24 055	24 055	5 278	24 051	24 051	
ИТОГО:	2 425 935	1 140 384	146 729	200 789,7	268 279,5	401 357,8	268 395

4.7. Кредиторская задолженность, связанная с осуществлением основной деятельности.

Наиболее крупные кредиторы

(тыс. тенге)

Наименование	Место нахождения	Сумма задолженности	Основание	Срок погашения	% в общей доле
ГУ «Акмолинское управление автомобильных дорог»	г. Кокшетау	715 740	Строительно-монтажные работы	01.12.2007	13,7
АО «Лизинговая компания	г. Астана	220 378	Финансовый	2009	4,2



«Астана-финанс»			лизинг		
ТОО «Казпако»	г.Астана	106 007	Строительно-монтажные работы	2007	2,0
АО «БРК-Лизинг»	г.Астана	90 325	Договор поставки техники	2012	1,7
ТОО «Диаманд моторс»	г.Астана	34 327	Услуги техники	01.12.2007	0,7
ТОО «Степногорск-Инвест»	Ақмолинская обл. г.Степногорск	30 068	Транспортные услуги	01.10.2007	0,6
ТОО «Ремстрой»	г.Астана	15 918	Строительно-монтажные работы	01.12.2007	0,3
ТОО «Заря-1»	Ақмолинская обл. г.Макинск	10 093	Транспортные услуги	01.09.2007	0,2
ТОО «Продспектр»	г.Астана	10 033	Поставка моторного топлива	01.07.2007	0,2
ООО «ИМП Коммерческая фирма»	Украина, г.Кременчуг	4 222	Поставка оборудования	01.12.2007	0,1

4.8. Финансовые результаты

Основные финансовые показатели

(тыс. тенге)

Наименование	2004г.	2005г.	2006г.	2 кв. 2007г.
Строительно-монтажные работы	1 224 765	740 743	1 910 364	990 684
Реализация асфальта	26 552	145 236	142 183	272 551
Реализация бетона	0	0	40 013	66 000
Реализация полистиролбетона	0	0	337	65 300
Реализация блоков из полистиролбетона	0	0	0	7 760
Реализация щебня	27 385	0	28 320	44 504
Реализация ж/б изделий	0	0	214	1 562
Реализация фундаментных блоков	0	0	0	508
Итого	1 278 702	882 069	2 121 431	1 492 045

Структура доходов и расходов за последние три года

(тыс. тенге)

Наименование показателей	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г. 2 кв.
Доход от реализации продукции и оказания услуг	1 278 702	882 069	2 121 431	1 492 045
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	890 899	698 354	1 638 919	594 142
Валовой доход	387 803	183 715	482 512	897 903
Расходы периода	382 122	170 871	387 350	448 400
Доход (убыток) от основной деятельности	5 681	12 844	95 162	449 503
Доход (убыток) от неосновной деятельности		1 514	(486)	4 168
Прибыль (убыток) от обычной деятельности до налогообложения	5 681	14 358	94 676	453 671
Расходы по корпоративному подоходному налогу	721	965	1 170	2 008



Доход (убыток) от обычной деятельности после налогообложения	4 960	13 393	93 506	451 663
Чистый доход (убыток)	4 960	13 393	93 506	451 663

Снижение дохода от реализации в 2005 году по сравнению с 2004 годом связано с уменьшением заказов на строительство автомобильных дорог. Рост доходов в 2006 году и 1-ом полугодии 2007 года обусловлен увеличением работ по строительству автомобильных дорог, строительством недвижимости и реализацией строительных материалов.

(тыс. тенге)

	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г. 2кв.
Активы	1 056 311	1 756 034	4 876 210	8 481 834
Собственный капитал	5 952	19 345	640 851	1 092 514
Чистый доход	4 960	13 393	93 506	443 246

Коэффициенты

ROA	2,82
ROE	28,3
Коэффициент текущей ликвидности	1,4
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	1,5
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	6,4
Коэффициент доходности объема продаж	22,7



V. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ

5.1. Сведения об облигациях.

Структура выпуска:	
1) вид облигаций:	именные купонные (необеспеченные).
2) ⇒ количество выпускаемых облигаций:	5 000 000 (пять миллионов) штук
⇒ общий объем выпуска облигаций по номинальной стоимости:	5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге
3) номинальная стоимость одной облигации:	1000 (одна тысяча) тенге.
4) вознаграждение по облигациям:	
⇒ ставка вознаграждения (купона) по облигациям:	9 (девять) % годовых
⇒ дата, с которой начинается начисление вознаграждения (купона):	С даты начала обращения; обращение облигаций начинается с даты регистрации настоящего выпуска облигаций в Агентстве Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.
⇒ периодичность и даты выплаты вознаграждения (купона):	Выплата купона производится два раза в год, соответственно, через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций ежегодно до срока погашения облигаций, база расчета 360 дней в году и 30 дней в месяце.
⇒ порядок и условия выплаты вознаграждения (купона):	Выплата вознаграждения производится в тенге путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течение 10 рабочих дней с даты, следующей за днем фиксации реестра. На получение вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты. Купонное вознаграждение на дату выплаты рассчитывается как произведение номинальной стоимости на полугодовую ставку купонного вознаграждения. Количество знаков после запятой и метод округления устанавливается согласно внутренним документам АО «Казахстанская фондовая биржа». В случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплата купонного вознаграждения будет производиться в тенге при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Возможна конвертация суммы в тенге в иную валюту по курсу, установленному Банком при получении от инвестора соответствующего запроса. Конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора.



5) сведения об обращении и погашении облигаций:	
⇒ срок обращения:	3 (три) года с даты начала обращения
⇒ условия погашения:	<p>Полное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости облигаций в тенге с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перевода денег в течение 10 рабочих дней с даты, следующей за днем фиксации реестра на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.</p> <p>В случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет производиться в тенге при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Возможна конвертация суммы в тенге в иную валюту по курсу, установленному Банком при получении от инвестора соответствующего запроса. Конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора.</p> <p>По решению Совета директоров Эмитент имеет право выкупить облигации, с целью досрочного погашения, но не ранее второго года обращения, по номинальной стоимости, в полном объеме или частично.</p> <p>При этом за 30 (тридцать) календарных дней до даты выкупа Эмитент доводит до сведения держателей облигаций информацию о выкупе облигаций с целью их досрочного погашения путем опубликования ее в газете «Казахстанская правда» и на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа».</p> <p>Выкуп облигаций с целью досрочного погашения производится по номинальной стоимости облигаций с одновременной выплатой накопленного вознаграждения (купона) по облигациям на момент выкупа.</p> <p>Если Эмитент выкупает только часть облигаций с целью частичного досрочного погашения, то выкуп осуществляется пропорционально, т.е. у каждого держателя облигаций в зависимости от количества принадлежащих ему облигаций.</p> <p>Сумма выкупа с целью частичного досрочного погашения основного долга округляется до целого числа и составляет не менее 1 (одного) тенге.</p>
⇒ дата погашения:	В течение 10 рабочих дней со дня окончания срока обращения облигаций.
⇒ ыместо исполнения обязательств по облигациям:	Республика Казахстан, г.Астана, ул.Сембинова, 67 , ТОО «Акмола Курлыс Материалдары»
⇒ способ погашения облигаций:	Погашение суммы основного долга осуществляется путём перечисления денег на текущие банковские счета держателей облигаций.
6)	
⇒ права, предоставляемые	⇒ право на получение номинальной стоимости в сроки, предусмотренные настоящим проспектом выпуска



облигацией ее держателю:	<p>облигаций;</p> <p>⇒ право на получение вознаграждения в сроки, предусмотренные настоящим проспектом выпуска облигаций;</p> <p>⇒ право на удовлетворение своих требований в случаях и порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;</p> <p>⇒ право свободно отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями;</p> <p>⇒ иные права, вытекающие из права собственности на облигации.</p>
В соответствии с Разделом 7 Приложения № 1 к Правилам государственной регистрации выпуска негосударственных облигаций и рассмотрения отчетов об итогах размещения и погашения облигаций дополнительно предоставляем следующие сведения:	
7) события, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям эмитента:	<p>Дефолт по облигациям Эмитента – это невыплата или неполная выплата вознаграждения (купона) и/или номинальной стоимости по облигациям в течение 10 рабочих дней, отсчитываемых со дня, следующего за днем окончания установленных настоящим проспектом сроков выплаты вознаграждения и основного долга.</p> <p>В случае невыплаты эмитентом любой суммы, которую он обязан выплатить держателям Облигаций в соответствии с условиями настоящего Проспекта, эмитент обязан выплатить держателям пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его соответствующей части.</p> <p>При наступлении дефолта по облигациям Эмитент приложит все усилия для устранения причин, вызвавших дефолт, и обеспечения прав держателей облигаций.</p>
8) информация об опционах:	На момент предоставления документов для государственной регистрации выпуска облигаций опционы не заключались.
9) информация о конвертируемости облигаций:	Облигации не являются конвертируемыми.
10) способ размещения облигаций:	
⇒ срок размещения облигаций:	В течение срока обращения.
⇒ порядок размещения:	
✓ на организованном рынке:	Размещения облигаций будет осуществляться в соответствии с внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа»
✓ на неорганизованном рынке:	размещения облигаций будет осуществляться путем проведения подписки.



⇒ условия и порядок оплаты облигаций:	Облигации оплачиваются исключительно деньгами. При размещении облигаций путем подписки порядок и условия оплаты за облигации указывается в Договорах купли продажи облигаций заключаемых между эмитентом и инвестором. При размещении облигаций через специализированные торги на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» оплата облигаций осуществляется в соответствии с внутренними правилами АО «Казахстанская фондовая биржа».
⇒ Обеспечение по облигациям:	Облигации данного выпуска выпускаются без обеспечения.
⇒ порядок учета прав по облигациям:	Формирование, ведение и хранение реестра держателей облигаций осуществляется независимым регистратором АО «Фондовый центр», г. Алматы, ул. Желтоқсан, 79а, лицензия Национального банка Республики Казахстан № 0406200386 от 15.06.2005 г. тел: (3272) 50-89-61, 50-89-63, факс: (3272) 50-16-96, на основании Договора, заключенного с Эмитентом.
⇒ сведения об организациях, принимающих участие в размещении облигаций:	Облигации настоящего выпуска будут размещены путем привлечения андеррайтеров, имеющих соответствующие полномочия на занятие данной деятельности в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан.
⇒ сведения о платежном агенте.	Функции платежного агента осуществляются эмитентом самостоятельно.
11) использование денег от размещения облигаций.	Пополнение основных и оборотных средств на строительство автомобильных дорог и жилой недвижимости.

Ограничения в обращении облигаций

Эмитент не устанавливает ограничений в обращении выпускаемых облигаций.

Круг лиц, среди которых предполагается разместить облигации

Банки второго уровня, накопительные пенсионные фонды Республики Казахстан, другие инвесторы: юридические и физические лица.

Расчет затрат на выпуск облигаций и сведения о том каким образом эти затраты будут оплачиваться

Расходы ТОО «Акмола Курлыс Материалдары» по выпуску и размещению облигаций будут состоять из:

- § расходов по оплате вступительного и ежегодного листингового сборов (KASE);
- § услуг андеррайтера (в том числе возмещение расходов услуг АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»);
- § услуг независимого регистратора;
- § накладных расходов, связанных с размещением облигаций.

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



VI. РАСЧЕТ ОКУПАЕМОСТИ ПРОЕКТА

6.1. Финансовые показатели окупаемости проекта:

(тыс. тенге)

	2007	2008	2009	2010
Доход от реализации готовой продукции, в т.ч.	5 324 589	7 750 556	8 325 612	6 262 795
Недвижимости	1 838 275	4 475 237	3 987 329	3 960 310
Строительство дорог	2 590 664	2 108 558	2 669 815	0
Прочие	895 650	1 166 761	1 668 468	2 302 485
Себестоимость реализованной готовой продукции	3 528 523	4 312 805	4 644 085	3 930 245
Валовый доход	1 796 066	3 437 751	3 681 527	2 332 550
Расходы периода, всего, в том числе:	965 357	1 846 357	1 928 630	1 644 154
Расходы по банковским процентам	108 727	94 869	9 927	0
Фонд заработной платы	677 901	1 360 133	1 518 146	1 220 300
Административные расходы и расходы по реализации	166 229	372 405	380 597	400 654
Прочие расходы	12 500	18 950	19 960	23 200
Доход от обычной деятельности до налогообложения	830 709	1 591 394	1 752 897	688 396
Доход от не операционной деятельности	20 000	40 000	43 000	45 000
Выплаты вознаграждения по облигационному займу	225 000	450 000	450 000	225 000
Результат не операционной деятельности	-205 000	-410 000	-407 000	-180 000
Расходы по корпоративному подоходному налогу	93 856	177 209	201 885	76 259
Чистый доход	531 853	1 004 185	1 144 012	432 137

Компанией подготовлен расчет ее прибылей и убытков на 2007-2010 годы, который предусматривает увеличение доходов Компании за счет увеличения объемов реализации жилых, офисных и вспомогательных площадей. Прогнозируемое увеличение административных расходов, расходов по реализации и прочих расходов Компания объясняет необходимостью увеличения штата сотрудников в связи с ростом объемов работ, а также ростом затрат на рекламу.

9.2. Движение денежных средств по проекту:

(тыс. тенге)

	2007	2008	2009	2010
<u>Операционная деятельность</u>				
Поступление	9 677 328	13 373 367	14 836 577	14 723 355
От реализации готовой продукции	4 938 543	7 395 561	7 774 354	7 852 368
Авансы полученные	4 102 873	5 155 268	6 051 348	5 582 635
Прочие поступления	635 912	822 538	1 010 875	1 288 352
Выбытие	12 957 784	13 309 681	13 160 837	11 460 724
Платежи поставщикам и подрядчикам	10 127 641	9 651 548	9 144 237	7 840 678
Заработная плата	677 901	1 360 133	1 518 146	1 220 300
Вознаграждение по займам и облигациям	333 727	544 869	459 927	225 000
Прочие выплаты*	1 818 515	1 753 131	2 038 527	2 174 746
Результат по операционной деятельности	-3 280 456	63 686	1 675 740	3 262 631



Финансовая деятельность				
Поступление	5 250 000	0	0	0
Кредиты	500 000	0	0	0
Облигации	4 750 000	0	0	0
Выбытие	-385 945	-1 049 769	-146 075	-5 000 000
Кредиты	-385 945	-1 049 769	-146 075	-
Облигации	-	-	-	-5 000 000
Результат по финансовой деятельности	4 864 055	-1 049 769	-146 075	-5 000 000
Инвестиционная деятельность				
Поступление	0	0	0	0
Выбытие	-327 485	0	0	0
Строительство завода по выпуску продукции из полис-тиролбетона на базе имеющегося кирпичного завода	-207 485	0	0	0
Реконструкция и модернизация Аршалинского горно-добывающего цеха	-120 000	0	0	0
Результат по инвестиционной деятельности	-327 485	0	0	0
Остаток на начало периода	77 804	1 333 918	347 835	1 877 500
Результат по операционной деятельности	-3 280 456	63 686	1 675 740	3 262 631
Результат по финансовой деятельности	4 864 055	-1 049 769	-146 075	-5 000 000
Результат по инвестиционной деятельности	-327 485	0	0	0
Остаток на конец периода	1 333 918	347 835	1 877 500	140 131

* Прочие выплаты включают в себя расходы на рекламу, расходы по аренде специализированной техники, услуги банка, маркетинг и благотворительную помощь.

Примечания:

Движение денежных средств отражает три вида деятельности эмитента: операционную, инвестиционную и финансовую деятельность. Получение и погашение облигационного займа относится к финансовой деятельности.

Потоки операционной деятельности отражают движение денег эмитента по поступлению денежных средств от основной деятельности (реализация жилья, производство и реализация прочей готовой продукции).

Выплаты вознаграждения по облигационному займу по купонной ставке отнесены к денежным средствам операционной деятельности.

Денежные средства от размещения облигаций планируется направить на следующие объекты:

- Ж/к Кахараман – 350 млн. тенге;
- Ж/к Отандастар – 350 млн. тенге;
- Ж/к Сәтті – 550 млн. тенге;
- Ж/к Кахарман-2 – 2 млрд. тенге;
- Ж/к в поселке пригородный – 1,5 млрд. тенге.

В денежных потоках по инвестиционной деятельности содержатся расходы по строительству завода по выпуску продукции из полистиролбетона и модернизацию Аршалинского горно-добывающего цеха по выпуску щебня и отсева.

Потоки денежных средств по финансовой деятельности включают получение и погашение кредитов полученных ранее, а также получение и погашение облигационного займа.



Информация о местах, где инвесторы могут ознакомиться с копией устава эмитента и проспекта выпуска облигаций

§ у эмитента по адресу: Республика Казахстан, г.Астана, ул.Сембинова, 67;

§ на сайте биржи www.kase.kz, в разделе «Эмитенты».

Генеральный директор

Смаилов Б.А.

Главный бухгалтер

Сарсембаева Г.М