



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ ВЫПУСКА НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ

**Производственный кооператив
«Сельскохозяйственный производственный
кооператив «ДАМУ АГРО»**



Финансовый консультант
АО «Управляющая компания «ОРДА Капитал»



2020 год

СОДЕРЖАНИЕ

Раздел 1. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ.....	3
Раздел 2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....	14
Раздел 3. УПРАВЛЕНИЕ И ЧЛЕНЫ ЭМИТЕНТА.....	15
Раздел 4. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА.....	18
Раздел 5. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	19
Раздел 6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ЭМИТЕНТА.....	28

Раздел 1. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ

1. Сведения о выпуске ценных бумаг

Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Сведения о государственной регистрации выпуска облигаций	Свидетельство о государственной регистрации выпуска негосударственных облигаций № KZ23VHA00000690 от 15 октября 2020 года.
Сведения о присвоении кода ISIN	KZ2D00007002
Сведения о присвоении кода CFI	DBFXFR
Выпущенное количество облигаций	1 500 000 (один миллион пятьсот тысяч) штук
Планируемое количество облигаций к размещению	1 500 000 (один миллион пятьсот тысяч) штук
Общий объем выпуска облигаций	1 500 000 000 (один миллиард пятьсот миллионов) тенге
Номинальная стоимость одной облигации	1 000 (одна тысяча) тенге
Планируемая цена размещения	<i>Цена размещения будет определена в зависимости от спроса со стороны инвесторов, подавших заявки во время размещения выпуска облигаций</i>
Ставка купонного вознаграждения	Ставка вознаграждения (купона) по облигациям является фиксированной на протяжении всего срока обращения облигаций и составляет 14% (четырнадцать процентов) годовых от номинальной стоимости облигаций.
Планируемая доходность на дату размещения	<i>Доходность будет определена в зависимости от спроса со стороны инвесторов, подавших заявки во время размещения выпуска облигаций.</i>
Срок обращения	5 (пять) лет с даты начала обращения облигаций
Дата начала обращения облигаций	Датой начала обращения облигаций является дата проведения первых состоявшихся торгов по размещению облигаций в соответствии с внутренними положениями АО «Казахстанская фондовая биржа». Сообщение о дате начала обращения облигаций будет опубликовано на официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz).
Даты, условия и порядок выплаты вознаграждения по облигациям	Дата, с которой начинается начисление вознаграждения по облигациям: Начисление вознаграждения по облигациям начинается с даты начала обращения облигаций. Начисление вознаграждения производится в течение всего периода обращения облигаций и заканчивается в последний день обращения облигаций. Периодичность выплаты вознаграждения и (или) даты выплаты вознаграждения по облигациям: Выплата вознаграждения производится 4 (четыре) раза в год через каждые 3 (три) месяца с даты начала обращения облигаций, в течение всего срока обращения облигаций.

	<p>Порядок и условия выплаты вознаграждения по облигациям, способ получения вознаграждения по облигациям:</p> <p>Вознаграждение выплачивается лицам, которые обладают правом на его получение и зарегистрированы в системе реестров держателей ценных бумаг Эмитента на начало последнего дня периода, за который осуществляется выплата вознаграждения (по времени в месте нахождения центрального депозитария, осуществляющего ведение системы реестров держателей ценных бумаг) (далее – «Дата фиксации»).</p> <p>Выплата вознаграждения по облигациям производится в тенге путем перевода денег на банковские счета держателей облигаций в течение 15 (пятнадцати) календарных дней с даты, следующей за Датой фиксации.</p> <p>На получение вознаграждения по облигациям за каждый купонный период имеют право лица, зарегистрированные в системе реестров держателей облигаций на Дату фиксации.</p> <p>Вознаграждение рассчитывается как произведение номинальной стоимости облигаций и квартальной ставки купонного вознаграждения. Количество знаков после запятой и метод округления определяются в соответствии с внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа».</p> <p>Период времени, применяемый для расчета вознаграждения по облигациям:</p> <p>Выплата вознаграждения по облигациям будет производиться из расчета временной базы 360 (триста шестьдесят) дней в году и 30 (тридцать) дней в месяце в течение всего срока обращения.</p> <p>Валюта номинальной стоимости облигации, валюта платежа по основному долгу и (или) начисленному вознаграждению по облигациям: Номинальная стоимость облигаций выражается в национальной валюте Республики Казахстан – казахстанский тенге. Все платежи (выплаты вознаграждения и суммы основного долга) осуществляются Эмитентом в безналичном порядке в национальной валюте Республики Казахстан (тенге). В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, все платежи по облигациям будут производиться в тенге при наличии у держателя облигаций банковского счета в тенге на территории Республики Казахстан. Конвертация тенге в иную валюту (исключительно Доллар США) при осуществлении выплаты допускается в случае получения Эмитентом не позднее чем за 3 (три) рабочих дня до дня соответствующей выплаты от держателя облигаций – нерезидента Республики Казахстан соответствующего письменного заявления. Указанная конвертация осуществляется по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан на дату осуществления выплаты. Конвертация тенге в иную валюту (исключительно Доллар США) производится за счет держателя облигаций – нерезидента Республики Казахстан. Конвертация тенге в иную валюту при осуществлении выплаты по облигациям в пользу держателя облигаций – резидента Республики Казахстан не допускается. Расходы Эмитента, возникающие при конвертации, будут удержаны с суммы, подлежащей перечислению держателю Облигаций – нерезиденту Республики Казахстан.</p>
Порядок налогообложения	Следующая информация является общим кратким обзором, который излагает определенные налоговые аспекты относительно облигаций и не подразумевает полный анализ всех налоговых аспектов. Потенциальные

инвесторы должны проконсультироваться со своими консультантами по налогам в отношении приобретения, владения и продажи облигаций и получения вознаграждения, основной суммы долга и/или других сумм по облигациям и последствий таких действий по налоговому законодательству Республики Казахстан. Если иное не указано, настоящий обзор рассматривает только налоговое законодательство, действующее и вступившее в силу на дату данного Инвестиционного меморандума.

В соответствии с **пп.62) ст.1** Кодекса Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (далее - «Налоговый Кодекс Республики Казахстан») вознаграждение – это все выплаты по долговым ценным бумагам в виде дисконта либо купона (с учетом дисконта либо премии от стоимости первичного размещения и (или) стоимости приобретения), выплаты лицу, являющемуся для лица, выплачивающего вознаграждение, держателем его долговых ценных бумаг, взаимосвязанной стороной.

Корпоративный подоходный налог:

Согласно **пп.17) п.1 ст.226** Налогового Кодекса Республики Казахстан вознаграждение по депозиту, долговой ценной бумаге, векселю, исламскому арендному сертификату включается в совокупный годовой доход. Вместе с тем согласно **пп.2) п.2 ст.288** Налогового Кодекса Республики Казахстан установлено, что налогоплательщик имеет право на уменьшение налогооблагаемого дохода на суммы вознаграждения по долговым ценным бумагам, находящимся на дату начисления такого вознаграждения в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан. Также согласно **пп.9) п.2 ст. 288** Налогового Кодекса Республики Казахстан налогоплательщик имеет право на уменьшение налогооблагаемого дохода на следующие виды доходов: доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи, уменьшенные на убытки, возникшие от реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи.

Корпоративный подоходный налог у источника выплаты:

В соответствии с **пп.4) п.1 ст.307** Налогового Кодекса Республики Казахстан вознаграждение, выплачиваемое юридическим лицом-резидентом Республики Казахстан, юридическому лицу-резиденту Республики Казахстан, юридическому лицу-нерезиденту, осуществляющему деятельность в Республике Казахстан через постоянное учреждение, относится к доходам, облагаемым у источника выплаты.

Вместе с тем согласно **пп.4) и 12) п.2 ст.307** Налогового Кодекса Республики Казахстан не подлежит обложению у источника выплаты вознаграждение по долговым ценным бумагам, находящимся на дату начисления такого вознаграждения в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан и вознаграждение по долговым ценным бумагам, выплачиваемое организациям, осуществляющим профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, юридическим лицам через организации, осуществляющие профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг.

Пп.12) п.1 ст.644 Налогового Кодекса Республики Казахстан предусмотрено, что доходами нерезидента из источников в Республике

	<p>Казахстан признаются доходы в виде вознаграждений по долговым ценным бумагам, получаемым от эмитента.</p> <p>Вместе с тем пп.3) и 9) п.9 ст.645 Налогового Кодекса Республики Казахстан установлено, что при исчислении и удержании корпоративного подоходного налога у источника выплаты юридического лица-нерезидента налогообложению не подлежат дивиденды и вознаграждения по ценным бумагам, находящимся на дату начисления таких дивидендов и вознаграждений в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан, а также суммы накопленных (начисленных) вознаграждений по долговым ценным бумагам, оплаченные при их покупке покупателями-резидентами.</p> <p>Индивидуальный подоходный налог: Исключаются из доходов физического лица, подлежащих налогообложению, вознаграждения по долговым ценным бумагам, а также дивиденды и вознаграждения по ценным бумагам, находящимся на дату начисления таких дивидендов и вознаграждений в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан согласно пп.3) и 7) п.1 ст.341 Налогового Кодекса Республики Казахстан.</p> <p>Также согласно пп.16) п.1 ст.341 Налогового Кодекса Республики Казахстан исключаются из доходов физического лица доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи.</p>
Права держателей облигаций	<p>1) Право получения от Эмитента в предусмотренный проспектом выпуска облигаций срок номинальной стоимости облигации либо получения иного имущественного эквивалента, а также право на получение фиксированного по ней процента от номинальной стоимости облигации либо иных имущественных прав, установленных проспектом выпуска облигаций:</p> <ul style="list-style-type: none"> • право на получение номинальной стоимости облигаций в порядке и в сроки, предусмотренные Проспектом выпуска облигаций; • право на получение фиксированного вознаграждения в порядке и в сроки, предусмотренные Проспектом выпуска облигаций; • право на удовлетворение своих требований в случаях и порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан; • право заявить все или часть облигаций к выкупу в случаях, установленных Проспектом выпуска облигаций; • право на получение информации о деятельности Эмитента и его финансовом состоянии в соответствии с законодательством Республики Казахстан, а также в порядке, предусмотренном требованиями АО «Казахстанская фондовая биржа». • право свободно отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями; • иные права, вытекающие из права собственности на облигации в случаях и порядке, предусмотренных законодательством Республики Казахстан. <p>2) Право требования выкупа Эмитентом облигаций с указанием условий, порядка и сроков реализации данного права, в том числе при нарушении ковенантов (ограничений), предусмотренных проспектом выпуска облигаций:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случае нарушения условий, предусмотренных пунктом 2 статьи 15 Закона о рынке ценных бумаг, по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения на дату такого выкупа;

	<ul style="list-style-type: none"> • В случаях, предусмотренных подпунктами 1) и 2) пункта 2 статьи 18-4 Закона о рынке ценных бумаг, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения на дату такого выкупа, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей; • Выкуп размещенных облигаций в случае нарушения Эмитентом ковенантов (ограничений), предусмотренных Проспектом выпуска облигаций, описан в пункте 12 Проспекта выпуска облигаций. <p>В течение сроков, предусмотренных законодательством Республики Казахстан и/или внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа», а при отсутствии такого срока в законодательстве Республики Казахстан и/или внутренних документах АО «Казахстанская фондовая биржа» - в течение 3 (трех) рабочих дней с даты наступления одного из событий, указанных в настоящем пункте Эмитент информирует о таком факте держателей облигаций посредством размещения сообщения на официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и на сайте Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz), включая:</p> <ul style="list-style-type: none"> • информацию о том, какое из указанных событий, ведущее к выкупу облигаций Эмитента, имеет место; • перечисление возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки обращения с требованием к Эмитенту о выкупе облигаций; • иную информацию по решению Эмитента. <p>Любой из держателей облигаций в течение 20 (двадцати) календарных дней со дня уведомления Эмитентом о возникновении одного из событий, указанных в настоящем пункте, имеет право требовать выкупа принадлежащих ему облигаций посредством предоставления Эмитенту соответствующего требования.</p> <p>После получения одного из таких требований Эмитент определяет дату выкупа, которая должна быть не позднее 30 (тридцати) календарных дней с даты получения первого письменного требования, и в течение 3 (трех) рабочих дней с даты принятия решения общим собранием членов Эмитента информирует о дате предстоящего выкупа облигаций держателей облигаций посредством размещения сообщения на официальных сайтах АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и на сайте Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz).</p>
<p>Условия и порядок выкупа облигаций Эмитентом, в том числе в случае досрочного погашения</p>	<p>Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных п.2 ст.15 Закона о рынке ценных бумаг:</p> <p>В соответствии с п.2 ст.15 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-III «О рынке ценных бумаг» в течение срока обращения облигаций, установленного Проспектом выпуска данных облигаций, Эмитент обязан соблюдать следующие условия:</p> <ul style="list-style-type: none"> • не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения; • не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов данного Эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций; • не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента; • не изменять организационно-правовую форму. <p>В случае нарушения Эмитентом условий, предусмотренных п.2 ст.15 Закона о рынке ценных бумаг, Эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения.</p>

Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьей 18-4 Закона о рынке ценных бумаг:

В соответствии с п.2 ст.18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-ІІ «О рынке ценных бумаг» выкуп размещенных Облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:

- принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;
- принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой бирже информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи.

При наступлении случаев, предусмотренных пп. 1) и 2) п.2 ст.18-4 Закона о рынке ценных бумаг, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.

В течение сроков, предусмотренных законодательством Республики Казахстан и/или внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа», а при отсутствии такого срока в законодательстве Республики Казахстан и/или внутренних документах АО «Казахстанская фондовая биржа» – в течение 3 (трех) рабочих дней со дня возникновения одного из событий, указанных в настоящем пункте Эмитент информирует о таком факте держателей облигаций посредством размещения сообщения на официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и на сайте Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz), включая: (i) Информацию о том, какое из указанных событий, ведущее к выкупу облигаций Эмитента, имеет место; (ii) Перечисление возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки обращения с требованием к Эмитенту о выкупе облигаций; (iii) Иную информацию по решению Эмитента.

При наступлении событий, указанных в пп. 1) и 2) п.2 ст.18-4 и в п.2 ст.15 Закона о рынке ценных бумаг, любой из держателей облигаций, в течение 20 (двадцати) календарных дней имеет право требовать выкупа принадлежащих ему облигаций посредством предоставления Эмитенту соответствующего требования.

После получения одного из таких требований Эмитент определяет дату выкупа, которая должна быть не позднее 30 (тридцати) календарных дней с даты получения первого письменного требования, и в течение 3 (трех) рабочих дней с даты принятия решения общим собранием членов Эмитента информирует о дате предстоящего выкупа облигаций держателей облигаций посредством размещения сообщения на официальных сайтах АО «Казахстанская фондовая биржа» и Депозитария финансовой отчетности.

Облигации, держатели которых не подали письменных требований о выкупе принадлежащих им облигаций, погашаются по истечении срока обращения облигаций в порядке, предусмотренном Проспектом выпуска облигаций.

По решению общего собрания членов Эмитент вправе выкупать и продавать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения.

Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется:

- при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости на дату заключения сделки;
- при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки;

Выкупленные на организованном и неорганизованном рынках облигации не будут считаться погашенными, и Эмитент вправе обратно продавать свои выкупленные облигации на рынке ценных бумаг в течение всего

	<p>срока их обращения. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций.</p> <p>Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций раскрывается Эмитентом на официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz).</p> <p>Все держатели облигаций будут извещены Эмитентом о принятом решении общего собрания членов Эмитента по выкупу облигаций в течение 3 (трех) рабочих дней с даты принятия такого решения посредством размещения информации на официальном сайте АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz) и на сайте Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) в порядке установленном внутренними документами АО "Казахстанская фондовая биржа" и нормативно-правовым актом регулирующим порядок размещения информации на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности.</p> <p>Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты опубликования решения общего собрания членов Эмитента о выкупе облигаций направить письменное заявление по адресу места нахождения Эмитента о выкупе, принадлежащих держателю облигаций. Заявление держателя облигаций рассматривается общим собранием членов Эмитента в течении 10 (десяти) календарных дней с даты получения заявления.</p> <p>Выкуп размещенных облигаций Эмитентом осуществляется в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения общего собрания членов Эмитента о выкупе облигаций. Облигации, держатели которых не подали письменных заявлений о выкупе принадлежащих им облигаций, погашаются по истечению срока обращения облигаций в порядке, предусмотренном Проспектом.</p>
Обеспечение по выпуску облигаций	Облигации выпуска являются необеспеченными.
События, при наступлении которых может быть объявлен дефолт по облигациям Эмитента	<p>Перечень событий, при наступлении которых имеется вероятность объявления дефолта по облигациям Эмитента:</p> <p>Дефолт – невыполнение Эмитентом обязательств по облигациям.</p> <p>Событием, при наступлении которого может быть объявлен дефолт по облигациям Эмитента (далее – «Событие дефолта»), является частичное или полное неисполнение обязательств Эмитента по выплате суммы основного долга и (или) купонного вознаграждения по облигациям в сроки, установленные Проспектом выпуска облигаций для выплаты основного долга и (или) купонного вознаграждения.</p> <p>Не является дефолтом по облигациям невыплата либо неполная выплата вознаграждения и/или номинальной стоимости облигаций Эмитентом в порядке и в сроки, установленные Проспектом выпуска облигаций, если такая невыплата и/или неполная выплата стала результатом получения Эмитентом недостоверных либо неполных реквизитов банковского счета держателя облигаций, делающее невозможным осуществление Эмитентом выплаты вознаграждения и/или номинальной стоимости, либо непредставления АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» Эмитенту реестра держателей облигаций в порядке и в сроки, установленные законодательством и заключенным с ним договором.</p> <p>Эмитент освобождается от ответственности за частичное и (или) полное неисполнение своих обязательств, если это неисполнение явилось следствием обстоятельств непреодолимой силы. Под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются обстоятельства, наступление которых не представлялось возможным предвидеть или предотвратить (стихийные явления, военные действия, акты уполномоченных органов запретительного или ограничительного характера и т.п.). В случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы, срок выполнения Эмитентом своих обязательств отодвигается соразмерно периоду времени, в течение которого действуют такие обстоятельства и их последствия.</p>

Меры, которые будут предприняты Эмитентом в случае наступления дефолта по облигациям, включая процедуры защиты прав держателей облигаций при неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательств по выплате вознаграждения по облигациям, в том числе порядок и условия реструктуризации обязательств:

В случае наступления дефолта по облигациям Эмитент обязан в пользу держателей облигаций начислить и выплатить пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его соответствующей части.

В случае наступления События дефолта, Эмитент обязан созвать и провести общее собрание держателей облигаций.

В повестку дня общего собрания держателей облигаций, помимо иных вопросов, должны быть включены вопросы об утверждении подготовленного Эмитентом плана мероприятий по восстановлению своей платежеспособности, который должен быть составлен с учетом объема облигаций либо прав требования по облигациям, заявленных держателями к выкупу, и (при необходимости) проекта возможных изменений в Проспект выпуска облигаций.

В случае если по итогам проведения общего собрания держателей облигаций план мероприятий по восстановлению платежеспособности не будет утвержден и будет принято решение о невозможности восстановления Эмитентом своей платежеспособности, а также, если Эмитент, в сроки предусмотренные законодательством, регулирующем общественные отношения, возникающие при неспособности должника удовлетворить в полном объеме требования кредиторов, не исполнил свои обязательства по выплате суммы основного долга и/или купонного вознаграждения по облигациям и выкупу облигаций по полученным письменным требованиям держателей облигаций, дальнейшие действия Эмитента и держателей облигаций или прав требования по облигациям регулируются законодательством Республики Казахстан.

В случае если по итогам проведения общего собрания держателей облигаций план мероприятий по восстановлению платежеспособности будет утвержден, общее собрание членов Эмитента принимает решение о реализации данного плана мероприятий по восстановлению платежеспособности с учетом прав, предоставляемых облигацией ее держателю.

Порядок и условия реструктуризации обязательств оговариваются Эмитентом с держателями облигаций путем проведения переговоров.

Решение о реструктуризации обязательств Эмитента принимается общим собранием членов с согласия кредиторов в соответствии с законодательством Республики Казахстан, в том числе с учетом прав, предоставляемых облигацией ее держателю.

Порядок, срок и способы доведения Эмитентом до сведения держателей облигаций информации о фактах дефолта, включающей сведения об (о) объеме неисполненных обязательств, причине неисполнения обязательств, перечислении возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, порядке обращения держателей облигаций с требованием к Эмитенту, лицам, несущим солидарную или субсидиарную ответственность по обязательствам Эмитента в случае неисполнения либо ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по облигациям:

При наступлении События дефолта по облигациям Эмитент приложит все усилия для устранения причин, вызвавших такое Событие дефолта, и обеспечения прав держателей облигаций.

В случае наступления События дефолта, Эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней, следующих за днем наступления соответствующего события, обязан довести данную информацию до сведения держателей

	<p>облигаций посредством размещения соответствующего информационного сообщения на официальном интернет-ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) в порядке, установленном правилами АО «Казахстанская фондовая биржа», и на официальном интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан. Информационное сообщение Эмитента должно содержать следующие сведения:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Подробное описание причин, вызвавших наступления События дефолта; • Сведения об объеме неисполненных обязательств; • Перечисление возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки обращения держателей облигаций с требованием к Эмитенту; • Меры, которые предприняты или будут предприняты Эмитентом для устранения причин, вызвавших наступление События дефолта; • Дата проведения общего собрания держателей облигаций; • Иную информацию по решению Эмитента; <p>Поручение иному юридическому лицу раскрытия указанной информации не предусмотрено.</p> <p>Дата и номер договора с лицами, несущими солидарную или субсидиарную ответственность по обязательствам Эмитента в случае неисполнения либо ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по облигациям, полное наименование данных лиц, а также дата их государственной регистрации (при наличии таких лиц): Не применимо.</p>
Ковенанты (ограничения) выпуска облигаций	<p>Ковенанты (ограничения), принимаемые Эмитентом и не предусмотренные Законом Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-III «О рынке ценных бумаг»:</p> <p>В течение всего срока обращения облигаций Эмитент обязуется:</p> <ul style="list-style-type: none"> • не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа»; • не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента облигаций, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом облигаций и АО «Казахстанская фондовая биржа». <p>Порядок действий Эмитента при нарушении ковенантов (ограничений):</p> <p>В случае нарушения ограничений (ковенантов), предусмотренных Проспектом, Эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней с даты наступления нарушения доводит до сведения держателей облигаций информацию о данном нарушении с подробным описанием причин возникновения нарушения, способа и срока устранения данного нарушения посредством размещения информации на официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и на сайте Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz). При получении письменного требования о выкупе, в течение 10 (десяти) календарных дней общее собрание членов Эмитента принимает решение о выкупе облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций на дату такого выкупа с учетом накопленного и/или начисленного вознаграждения, или по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p> <p>В течение 3 (трех) рабочих дней со дня принятия решения общим собранием членов Эмитента о дате выкупа облигаций, Эмитент информирует о дате предстоящего выкупа облигаций держателей</p>

	<p>облигаций посредством размещения информации на официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и на сайте Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz).</p> <p>Выкуп размещенных облигаций Эмитентом осуществляется в срок не более 30 (тридцати) календарных дней с даты получения первого письменного требования от держателей облигаций о выкупе облигаций.</p> <p>Выкуп облигаций производится только на основании поданных держателями облигаций письменных заявлений.</p> <p>Держатели облигаций, не подавшие письменных требований о выкупе принадлежащих им облигаций, имеют право на погашение принадлежащим им облигаций по истечении срока обращения облигаций в порядке, предусмотренным Проспектом.</p> <p>Порядок действий держателей облигаций при нарушении ковенантов:</p> <p>В случае нарушения ограничений (ковенантов), предусмотренных Проспектом, любой из держателей облигаций в течении 20 (двадцати) календарных дней с даты информирования о нарушении имеет право требовать выкупа принадлежащих ему облигаций, посредством предоставления Эмитенту письменного требования о выкупе принадлежащих ему облигаций.</p> <p>Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Для юридического лица: <ol style="list-style-type: none"> 1) наименование держателя облигаций; 2) бизнес - идентификационный номер; 3) номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); 4) юридический адрес и фактическое местонахождение; 5) телефоны; 6) банковские реквизиты; 7) количество и вид облигаций, подлежащих выкупу; - Для физического лица: <ol style="list-style-type: none"> 1) фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; 2) индивидуальный идентификационный номер; 3) номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; 4) место жительства; 5) телефоны; 6) банковские реквизиты; 7) количество и вид облигаций, подлежащих выкупу.
Условия погашения облигаций	<p>Дата погашения облигаций:</p> <p>Облигации погашаются в течение 15 (пятнадцати) календарных дней, следующих за последним днем периода обращения облигаций, истекающего через 5 (пять) лет с даты начала обращения облигаций.</p> <p>Способ погашения облигаций:</p> <p>Облигации погашаются по номинальной стоимости облигаций с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения, путем перевода денег на банковские счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на Дату фиксации.</p>
Фондовые биржи и другие регулируемые рынки, на которых торгуются ценные бумаги Эмитента	Эмитент не имеет ценных бумаг, торгующихся на фондовых биржах и других регулируемых рынках.

Существующие законодательные ограничения на ввоз или вывоз денег, в том числе в виде дохода по ценным бумагам (вознаграждения, дивидендов)	Эмитент не имеет законодательных ограничений на ввоз или вывоз денег, в том числе в виде дохода по ценным бумагам (вознаграждения, дивидендов).
--	---

2. Сведения о процедуре размещения выпускаемых облигаций

Срок и порядок размещения облигаций	Облигации будут размещаться в течение всего срока обращения среди широкого круга инвесторов.
Место размещения	Акционерное общество «Казахстанская фондовая биржа».
Условия и порядок оплаты облигаций	Облигации оплачиваются деньгами в безналичной форме. Оплата осуществляется в соответствии с внутренними правилами АО «Казахстанская фондовая биржа».
Порядок публичного распространения информации о размещении облигаций, включая опубликование результатов их размещения	Информация о размещении облигаций Эмитента, включая опубликование результатов их размещения, порядок, условия и место оплаты ценных бумаг будет опубликована на сайте Фондовой биржи (www.kase.kz) и иными способами, предусмотренными законодательством Республики Казахстан.

3. Сведения о регистраторе, представителе держателей облигаций и платежном агенте

Сведения о регистраторе	Акционерное общество «Центральный депозитарий ценных бумаг». И.о. Председателя Правления: Шатанов Алан Алтаевич. Место нахождения: Республика Казахстан, 050051, г. Алматы, мкр-н «Самал-1», 28. Телефон: +7 (727) 262 08 46, 355 47 60 Факс: +7 (727) 262 08 46, 355 47 60 вн. 490, 491 Электронная почта: csd@kacd.kz , ccmail@kacd.kz Дата и номер уведомления: № 12-10/7708 от 10.09.2020г. об установлении деловых отношений (заключении договора) с 10 сентября 2020 года № 2611.
Сведения о представителе держателей облигаций Эмитента	Облигации данного выпуска не являются обеспеченными, не являются инфраструктурными и не являются ипотечными. Представитель держателей облигаций по данному выпуску не требуется.
Сведения о платежном агенте Эмитента	Платежный агент не предусмотрен. Выплата вознаграждения и суммы основного долга по облигациям осуществляется Эмитентом самостоятельно без использования услуг платежного агента.

4. Цели и причины листинга и последующего размещения ценных бумаг.

При полном размещении облигаций Эмитент планирует привлечь 1 500 000 000 (один миллиард пятьсот миллионов) тенге. Денежные средства, полученные от размещения облигаций, планируется направить на закуп хлопка-сырца с целью дальнейшей переработки и сбыта хлопковой продукции, а также на приобретение оборудования для первичной переработки хлопка-сырца. Из общей суммы на приобретение оборудования для первичной переработки хлопка-сырца и на прочие сопутствующие издержки планируется 270 000 000 (двести семьдесят миллионов) тенге. В настоящее время конкретных поставщиков оборудования не выбрано; ведется мониторинг производителей оборудования для первичной переработки хлопка-сырца по следующим параметрам: качество, цена, сроки поставки, страна производитель, возможность приобретения оборудования в рассрочку. Договор по приобретению оборудования для первичной переработки хлопка-сырца планируется заключить после привлечения денежных средств от размещения облигаций.

Раздел 2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1. Наименование Эмитента и его организационно-правовая форма

	На казахском языке	На русском языке
Полное наименование	«ДАМУ АГРО» Ауыл шаруашылығы өндірістік кооперативі» Өндірістік кооперативі	Производственный кооператив «Сельскохозяйственный производственный кооператив «ДАМУ АГРО»
Сокращенное наименование	«ДАМУ АГРО» АӨК» ӨК	ПК «СПК «ДАМУ АГРО»

2. Реквизиты Эмитента

- Юридический и фактический адрес ПК «СПК «ДАМУ АГРО»: Республика Казахстан, город Шымкент, Аль-Фарабийский район, улица Мухамед Хайдар Дулати, здание 2/5, почтовый индекс 160011,
- Номер контактного телефона: +7 (7252) 77 19 67,
- Адрес электронной почты: klara_orde@mail.ru.

3. История образования и деятельности Эмитента. Цель создания Эмитента и основные виды деятельности

История образования	<p>ПК «СПК «ДАМУ АГРО» учрежден 22 августа 2016 года и был зарегистрирован в органах юстиции 29 августа 2016 года. Учредителями при создании кооператива выступили физические лица, граждане РК: Алиев Гани Раушанович, Азбеков Жаксыбек Кыдырбаевич, Азбекова Каршыга, Рахметова Клара Талибжановна, Сапаршаев Нурбек Абдисаттарович. В ходе деятельности состав кооператива менялся, и с 2019 года членами кооператива являются граждане РК: Куатов Сабит Сабирович с долей 92 %, и Рахметова Клара Талибжановна с долей 8 %.</p> <p>Кооператив был образован с целью создания конкурентного предприятия в сфере производства, переработки, сбыта и хранения сельскохозяйственной продукции.</p>
Деятельность Эмитента	<p>Основным видом деятельности кооператива на сегодняшний день является сбор и первичная переработка хлопка-сырца, с целью дальнейшего сбыта продуктов переработки на внутреннем и внешнем рынке.</p>

4. Сведения о наличии рейтингов от рейтинговых агентств

Эмитент не имеет рейтингов, присвоенных Эмитенту или выпущенным им ценным бумагам международными рейтинговыми агентствами и (или) рейтинговыми агентствами Республики Казахстан.

5. Сведения о лицензиях, на основании которых Эмитент осуществляет свою деятельность

Деятельность Эмитента не подлежит обязательному лицензированию.

6. Филиалы и представительства Эмитента.

Эмитент не имеет филиалов и представительств.

7. Уставный капитал

Уставный капитал Эмитента по состоянию на 31 декабря 2019 года и 30 июня 2020 года составляет 174 477 тыс. тенге и является полностью оплаченным в соответствии с Законом Республики Казахстан «О сельскохозяйственных кооперативах».

8. Избранные финансовые данные

	30 июня 2020 г. (не аудировано)	31 декабря 2019 г. (аудировано)	31 декабря 2018 г. (аудировано)	31 декабря 2017 г. (не аудировано)
<i>(тыс. тенге)</i>				
Активы	428 415	461 034	456 393	199 095
Обязательства	337 428	365 186	383 508	312 505
Уставный капитал	174 477	174 477	160 534	15
Собственный капитал	90 988	95 848	72 885	(113 410)
Доход от реализации	60 597	608 198	497 033	1 273 859
Себестоимость	(46 401)	(578 854)	(455 961)	(1 327 484)
Валовой доход	14 196	29 344	41 072	(53 625)
Чистая прибыль	(4 860)	9 020	25 776	(113 458)

Раздел 3. УПРАВЛЕНИЕ И ЧЛЕНЫ ЭМИТЕНТА

1. Структура органов управления Эмитента

Полное описание структуры органов управления Эмитента

Органы управления Эмитента в соответствии с Уставом представлены следующим образом:

- **Высший орган** – Общее собрание членов кооператива;
- **Исполнительный орган** – Председатель.

К исключительной компетенции Высшего органа Эмитента относятся:

- 1) Избрание исполнительного органа и его руководителя, а также их переизбрание;
- 2) Внесение изменений и дополнений в устав Эмитента, принятие устава Эмитента в новой редакции;
- 3) Определение порядка и периодичности представления финансовой отчетности исполнительного органа;
- 4) Утверждение годовых отчетов и бухгалтерских балансов Эмитента, распределение кооперативных выплат и дохода или убытка Эмитента;
- 5) Определение формы ответственности членов Эмитента, за исключением ассоциированных членов кооператива;
- 6) Установление и изменение размера имущественных (паевых) взносов членов Эмитента, а также ассоциированных членов Эмитента, и дополнительных взносов;
- 7) Установление видов, размера, порядка формирования и использования фондов кооператива;
- 8) Прием и прекращение членства в кооперативе;
- 9) Реорганизация и ликвидация Эмитента;
- 10) Принятие решения об участии Эмитента в создании и (или) деятельности других юридических лиц, а также своих филиалов и представительств.

К компетенции Исполнительного органа относится решение всех текущих вопросов деятельности Эмитента, не отнесенных Законом и Уставом Эмитента к исключительной компетенции Высшего органа.

2. Члены совета директоров

Эмитент является Сельскохозяйственным кооперативом и Уставом кооператива не предусмотрен орган - Совет директоров.

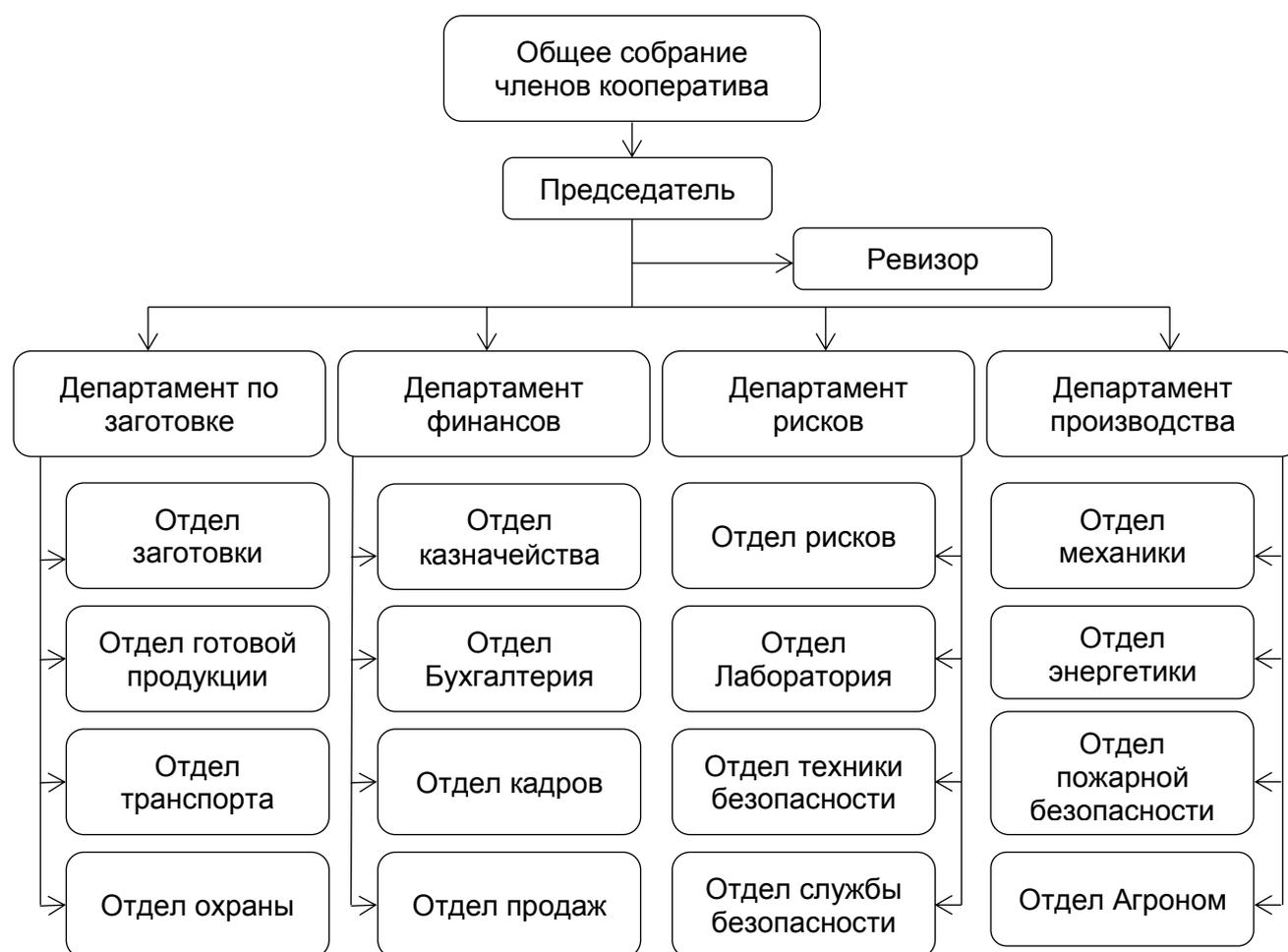
3. Единоличный исполнительный орган Эмитента - Председатель

Фамилия, имя, отчество, год рождения лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа Эмитента	Должности, занимаемые лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа Эмитента, за последние 3 (три) года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству, и даты вступления в должности	Сведения о размере принадлежащих паев лицу, единолично осуществляющим функции исполнительного органа Эмитента
Рахметова Клара Талибжановна, 06.05.1972 г.р. Председатель	1) ТОО «КТ «ОРДА Кредит»: с 15.03.2011г. по настоящее время - Директор департамента управления активами и пассивами; 2) ТОО «Бағыт»: с 01.07.2011г. по настоящее время - менеджер по операциям с ЦБ; 3) ТОО «Нур Кредит Плюс»: с 21.01.2015г. по настоящее время - заместитель Директора; 4) ПК «СПК «ДАМУ АГРО»: с 01.08.2017г. – заместитель Председателя, с 02.05.2018г. по настоящее время – Председатель.	8%

По итогам 2019 года выплачено вознаграждение Председателю в сумме 550 000,00 тенге. Пенсионные отчисления составили 55 000,00 тенге.

4. Организационная структура Эмитента

Организационная структура ПК «СПК «ДАМУ АГРО»



Количество работников по состоянию на 01 октября 2020 г. составило 26 человек.
Среднесписочная численность работников за 9 месяцев 2020 г. составила 25 человек.

Сведения о руководителях ключевых подразделений Эмитента

№	Наименование подразделения	ФИО руководителя подразделения
1	Ревизор	Коробецкая Ирина Александровна
2	Департамент по заготовке	Аширханов Оралбай Бегарипович
3	Департамент производства	Сапаршаев Нурбек Абдисаттарович
4	Главный бухгалтер	Байжумартова Айгуль Бахитжановна

5. Члены Эмитента

Общее количество членов – 2 (два).

Информация о членах:

№	Фамилия, имя, отчество членов кооператива, которым принадлежат паи в размере, составляющем пять и более процентов от общего количества оплаченного паевого фонда	Место жительства членов кооператива
1	Куатов Сабит Сабирович	г. Шымкент
2	Рахметова Клара Талибжановна	Туркестанская область, Сайрамский район, село Аксукент

Информация о конечных бенефициарах:

№	Фамилия, имя, отчество конечного бенефициара	Место жительства
1	Куатов Сабит Сабирович	г. Шымкент

6. Сведения об организациях, акциями (долями участия) которых Эмитент владеет в количестве (размере), составляющем пять и более процентов от общего количества размещенных акций (оплаченного уставного капитала)

По состоянию на 30 июня 2020 г. Эмитент не владеет акциями (долями участия в уставном капитале) других юридических лиц, как в Республике Казахстан, так и за ее пределами.

7. Законодательством Республики Казахстан не предусмотрено раскрытие аффилированных лиц производственными кооперативами.

8. Информация о всех сделках или серии сделок за последние три года, приведших к смене членов Эмитента, владеющих паями в паевом фонде кооператива в размере, составляющем пять и более процентов от общего оплаченного паевого фонда кооператива

- В период с 29.08.2016 года по 20.07.2018 года членами Эмитента являлись:
 - Алиев Гани Раушанович (доля 20%);
 - Азбеков Жаксыбек Кыдырбаевич (доля 20%);
 - Азбекова Каршыга (доля 20%);
 - Рахметова Клара Талибжановна (доля 20%);
 - Сапаршаев Нурбек Абдисаттарович (доля 20%).
- В период с 20.07.2018 года по 24.06.2019 года членами Эмитента являлись:
 - «Cotton CZ s.r.o.» (доля 45%);
 - Азбеков Жаркинбек Кыдырбаевич (доля 35%);
 - Алиев Гани Раушанович (доля 4%);

- Азбеков Жаксыбек Кыдырбаевич (доля 4%);
- Азбекова Каршыга (доля 4%);
- Рахметова Клара Талибжановна (доля 4%);
- Сапаршаев Нурбек Абдисаттарович (доля 4%).
- С 24.06.2019 года по настоящее время членами Эмитента являются:
 - Куатов Сабит Сабинович (доля 92%);
 - Рахметова Клара Талибжановна (доля 8%).

9. Промышленные, банковские, финансовые группы, холдинги, концерны, ассоциации, в которых участвует Эмитент, цель участия Эмитента в данных организациях.

Эмитент является членом Национальной Палаты Предпринимателей Республики Казахстан «Атамекен». Национальная палата предпринимателей Республики Казахстан «Атамекен» — это некоммерческая организация. Создана для усиления переговорной силы бизнеса с Правительством РК и государственными органами. Палата предпринимателей представляет интересы малого, среднего и крупного бизнеса, охватывая своей деятельностью все сферы предпринимательства, включая внутреннюю и внешнюю торговлю. Главная задача «Атамекена» – защита прав и интересов бизнеса и обеспечение широкого охвата и вовлеченности всех предпринимателей в процесс формирования законодательных и иных нормативных правил работы бизнеса.

Раздел 4. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА

1. Сведения о банках и/или других организациях, которые на протяжении последних трех лет оказывают Эмитенту финансовые услуги

Полное наименование	Юридические и фактические адреса (места нахождения)	Первый руководитель	Вид услуг, оказываемых Эмитенту
Акционерное общество «First Heartland Jysan Bank»	Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Нурсултана Назарбаева, д. 242; Фактический адрес: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Нурсултана Назарбаева, д. 242.	Председатель Правления – Айбек Кайып	Расчетно-кассовое обслуживание и кредитование
Акционерное Общество "Нурбанк"	Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Абая, 10 «В»; Фактический адрес: Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Абая, 10 «В».	Председатель Правления - Сарсенов Эльдар Рашитович	Расчетно-кассовое обслуживание
Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация «Арнур Кредит»	Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Шымкент, ул. Байтурсынова 10/2; Фактический адрес: Республика Казахстан, г. Шымкент, ул. Байтурсынова 10/2.	Председатель Правления – Курбаналиева Раушан Ниеткабыловна	Кредитование

Эмитент не совершал крупных сделок с данными организациями.

2. Сведения о финансовых и/или юридических консультантах, которые принимают участие в подготовке документов Эмитента для целей регистрации выпуска его ценных бумаг, а также прохождения процедуры листинга данных ценных бумаг

Полное наименование	Юридические и фактические адреса (места нахождения)	Первый руководитель	Вид услуг, оказываемых Эмитенту
АО «Управляющая компания «ОРДА Капитал», лицензия на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг №3.2.240/17 от 20 июня 2019 года, выданная Национальным Банком Республики Казахстан	Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Шымкент, Аль - Фарабийский район, ул. М.Х. Дулати, здание 2/5. Фактический адрес: Республика Казахстан, г. Шымкент, Аль - Фарабийский район, ул. М.Х. Дулати, здание 2/5.	Председатель Правления - Заболотная Марина Юрьевна	Оказание финансовых и консультационных услуг, в том числе услуги андеррайтинга (договор №6 от 24 августа 2020г.)

3. Сведения об аудиторских организациях Эмитента, которые проводили аудит финансовой отчетности Эмитента либо обзор его промежуточной финансовой отчетности в течение трех последних лет, и о тех аудиторских организациях, которые будут проводить аудит финансовой отчетности Эмитента в течение следующих трех лет

Полное наименование	Юридические и фактические адреса (места нахождения)	Первый руководитель	Принадлежность к соответствующим коллегиям (ассоциациям, палатам)
Товарищество с ограниченной ответственностью «ALMIR CONSULTING»	Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Алматы, пр-т Аль-Фараби, 19, Бизнес - Центр «Нурлы -Тау», корпус 2 Б, офис 403. Фактический адрес: Республика Казахстан, г. Алматы, пр-т Аль-Фараби, 19, Бизнес - Центр «Нурлы -Тау», корпус 2 Б, офис 403.	Директор Искендинова Б.К.	Является членом Профессиональной аудиторской организации «Коллегия аудиторов».

В течение следующих трех лет Эмитент планирует обращаться в ТОО «ALMIR CONSULTING» в целях проведения аудита своей финансовой отчетности.

Раздел 5. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

1. Тенденции в отрасли деятельности Эмитента, сведения о конкурирующих организациях, прогноз в отношении будущего развития отрасли деятельности Эмитента

Основным видом деятельности Эмитента является закуп хлопка-сырца с целью дальнейшей переработки и сбыт хлопковой продукции.

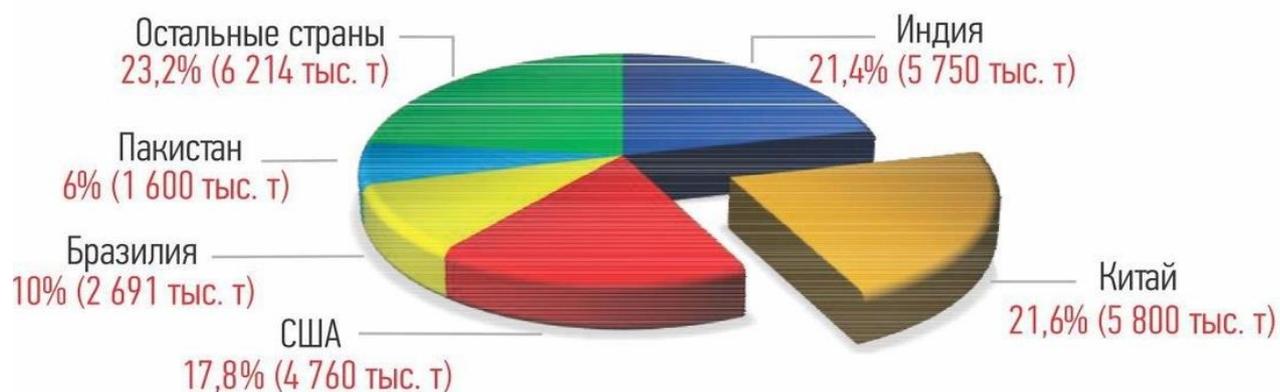
Хлопок - наиболее распространенное натуральное волокно. Хлопок является самой выращиваемой непищевой культурой в мире. Данный вид товара имеет большое значение в мировой торговле, так как является базой и промежуточным звеном текстильной промышленности.

Производство и запасы хлопка. Мировое производство хлопка умеренно растет. После падения в сезоне 2016/2017 гг. до 23 094 тыс. тонн, в 2018/2019 гг. производство выросло до 25 752 тыс. тонн. В производстве хлопка-сырца лидирующие позиции занимают Китай и Индия (в среднем около 23% от мирового производства на каждую страну). Следом располагаются США (около 16,5%) и Бразилия (около 8%). Узбекистан, в свою очередь, производит около 3% мирового хлопка.

В последние годы посевные площади второго по величине мирового производителя хлопка – Китая сократились, что произошло после отмены прямых субсидий производителям хлопка в 2014 году. В 2018/2019 гг. производство хлопка снизилось до 27,3 млн. кип, что произошло, в частности, из-за снижения урожайности ввиду неблагоприятных погодных условий в крупнейшей провинции - Синьцзянь. По состоянию на 2019/2020 гг. посевные площади оцениваются в 3,45 млн. га, что незначительно меньше, по сравнению с предыдущим годом.

Производство в Индии в 2019/2020 гг. оценивается в 29,5 млн. кип, что на 14% больше, чем в предыдущем году. Рост связан с увеличением площади и урожайности. Это произошло несмотря на случаи заражения розовым червем и проливные дожди.

Прогнозные оценки мирового производства хлопка в разрезе стран в 2019/2020 гг.



В сравнении с 2010/2011 гг. среднегодовые запасы хлопка увеличились вдвое и составили 18 297 тыс. тонн в 2018/2019 гг. (против 9 463 тыс. тонн в 2010/2011гг.). В разрезе стран Китай как основной потребитель данного товара в мире демонстрирует самые внушительные показатели по запасам. Среднегодовые показатели составляют около 50%.

Прогнозные оценки мировых запасов хлопка в разрезе стран в 2019/2020 гг.



В краткосрочном периоде прогнозируется, что потребление Китая в 2019/2020 гг. сократится из-за последствий вспышки коронавируса (COVID-19). В связи с этим ожидается снижение потребления хлопка. В перспективе этот фактор окажет давление на импортный спрос, который ожидается на уровне 8,5 млн. кип.

Мировая торговля хлопком.

Экспорт. С 2010/2011 гг. по 2019/2020 гг. мировая динамика торговли хлопком демонстрирует умеренный рост, где экспорт в 2019/2020 гг. составит 9 269 тыс. тонн (против 7 717 тыс. тонн в 2010/2011 гг.).

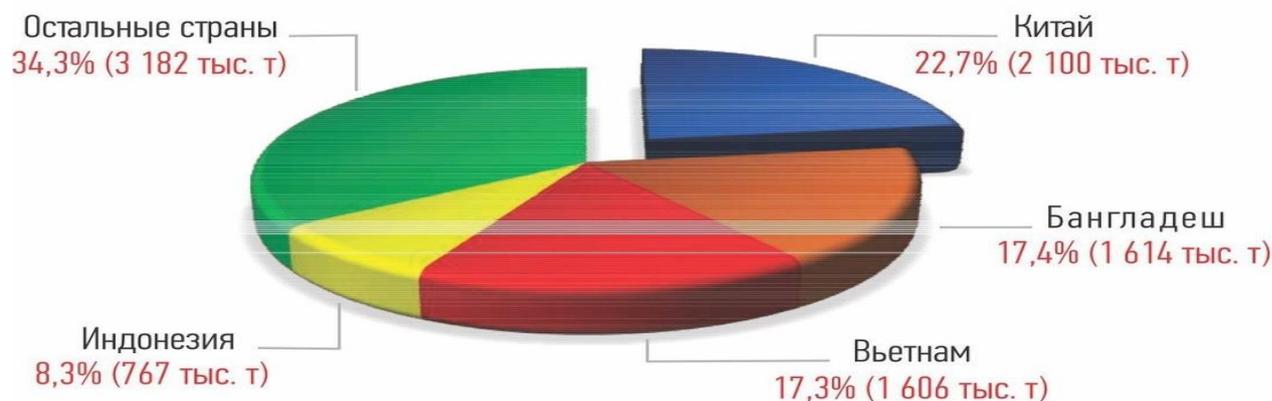
Лидерами экспорта хлопка-волокна являются США, Бразилия и Индия. По состоянию на 2018/2019 гг. годовая доля мирового экспорта составляет около 34,8% (или 3 214 тыс. тонн) в США, 15,6% (или 1 446 тыс. тонн) в Бразилии и 8,7% (или 800 тыс. тонн) в Индии.

Прогнозные оценки мирового экспорта хлопка в разрезе стран в 2019/2020 гг.



Импорт. Относительно мирового импорта хлопка прослеживается аналогичная ситуация, как и с экспортом: умеренный рост (9 269 тыс. тонн в 2018/2019 гг. против 7 757 тыс. тонн в 2010/2011 гг.). Основными импортерами и потребителями хлопка являются Китай, Бангладеш и Вьетнам, чьи доли составили 22,7%, 16,7% и 16,5%, соответственно в 2018/2019 гг.

Прогнозные оценки мирового импорта хлопка в разрезе стран в 2019/2020 гг.



Ожидания по рынку хлопка.

Ожидается, что мировая торговля хлопком последует за продолжающейся трансформацией мировой текстильной промышленности, которая началась несколько лет назад. В последние годы из-за растущих затрат на рабочую силу и стимулов для получения добавленной стоимости в цепочке поставок хлопка существовала тенденция постепенного замещения торговли хлопком торговлей хлопчатобумажной пряжей и искусственными волокнами. Тем не менее, ожидается, что мировая торговля хлопком-сырцом восстановится до 9,4 млн. тонн в 2027 году.

Согласно прогнозам Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), крупнейшими мировыми экспортёрами хлопка останутся США. На долю этой страны в 2027 году придется 20% мирового экспорта (против 35% в 2018/2019 гг.). Затем следуют Бразилия и Австралия. Экспорт из Бразилии достигнет 1,2 млн. тонн (против 0,8 млн. тонн в 2018/2019 гг.). Австралия увеличит экспорт более чем на 2,8% в год до 1,0 млн. тонн к 2027 году. Экспорт Индии сохранит уровень около 0,9 млн. тонн в 2027 году, и на эту страну будет приходиться 9% мирового экспорта хлопка.

Несмотря на масштабные сбои и замедление мировой экономики в краткосрочном периоде, в долгосрочной перспективе прогнозы остаются устойчивыми. Мировой урожай хлопка будет расти медленно, так как производство постепенно смещается от стран с относительно высокой урожайностью, особенно из Китая, к странам со сравнительно низким уровнем урожайности (Индия и государства Южной Азии). Несмотря на намерение правительств Вьетнама, Бангладеш и Индии увеличить производство хлопка, такие факторы, как нехватка воды и

изменение климата, ограничивают их усилия в этом направлении. Китайская хлопковая политика является одним из основных источников неопределенности в мировом хлопковом секторе.

Таким образом, прогнозы экспертов свидетельствуют о том, что цены в долгосрочной перспективе будут отражать умеренную динамику роста. Это касается как производства, так и потребления в целом.

Динамика цен на хлопок.

Индекс цен на хлопок сорта «А» Всемирного банка прогнозирует достижение умеренного роста в 2020 году после прогнозируемого снижения на 4% в 2019 г. до 1,7 долл. США за кг. В долгосрочной перспективе ожидается постепенный рост цен до 2,2 долл. США за кг. в 2030 году. Слабый рост цен будет вызван тем, что производство возрастет только на 4% до 26,8 млн. тонн в сезоне 2019-2020 годов. При этом ожидается подъем производства в основных странах-производителях, включая Индию, США и некоторые страны Западной Африки.

Прогноз индекса цен на хлопок сорта «А» в долгосрочной перспективе (долл. США за кг)



Источник: данные Всемирного банка

Рынок хлопка Казахстана.

Хлопок занимает второе место после зерна в объеме экспорта сельскохозяйственной продукции Казахстана и имеет важное стратегическое значение для развития агропромышленного комплекса. В Казахстане хлопчатник в основном выращивается в Туркестанской области, так как только здесь имеются необходимые природно-климатические условия для его возделывания. Также данную культуру возделывают в Кызылординской области, но не в значительных объемах. После обретения независимости Казахстаном хлопковая отрасль страны претерпела значительные изменения, пройдя болезненный путь вследствие снижения посевных площадей и уменьшения урожайности. Также весьма болезненной была процедура дробления крупных землевладельцев колхозов и совхозов на мелкие крестьянские наделы и их адаптация к рыночному ведению хозяйства. На сегодняшний день основными производителями хлопка-сырца являются крестьянские хозяйства, имеющие земельные наделы от 5 до 10 га земли. В общем объеме производства сельского хозяйства Туркестанской области хлопок составляет порядка 40%. Основными районами возделывания являются Мактааральский и Шардаринский. Около 90% полученного хлопка-волокна хлопкоперерабатывающие заводы отправляют на экспорт, а внутреннее потребление составляет менее 10 % в связи со слабой развитостью легкой промышленности. Основными импортерами являются Китай, Россия, Белоруссия и ряд европейских стран. Стоит отметить, что Казахстан имеет достаточный экспортный потенциал в данной отрасли. Но для этого необходимо решить ряд задач.

Повышение урожайности хлопчатника и его качество зависит от многих внешних и внутренних факторов. Основные проблемы, с которыми сталкиваются фермеры Казахстана при возделывании хлопка – это нехватка водных ресурсов и засоление почвы. Из-за наблюдающейся в течении ряда последних лет нехватки водных ресурсов и спада темпов развития мировой экономики в Казахстане сокращаются посевные площади. Также одной из актуальных проблем является выведение новых, конкурентоспособных сортов хлопчатника. Без налаженной системы семеноводства сорта хлопчатника утрачивают свои природные свойства и посевные качества. Негативные тенденции в хлопковой отрасли также отражаются на организациях, занимающихся переработкой и реализацией хлопкового волокна.

В условиях мировой конкуренции повышение конкурентоспособности и экспортного потенциала отечественной хлопковой продукции является важной задачей. Правительством Республики Казахстан принимаются ряд мер по восстановлению хлопковой отрасли, одним из которых является выделение субсидий и предоставление налоговых льгот предприятиям данной отрасли. Также в Мактааральском районе был создан Казахстанский научно-исследовательский институт хлопководства, который занимается выведением новых сортов хлопчатника и разработкой новых инновационных технологий при его возделывании (включая внедрение капельного орошения хлопчатника). Следует отметить, что наблюдается тенденция по укрупнению фермерских хозяйств путем

объединения мелких крестьянских хозяйств. Экономическая эффективность укрупнения фермерских хозяйств очевидна. Также процесс укрупнения фермерских хозяйств стимулируется тем обстоятельством, что прямая государственная поддержка в виде субсидий и других финансовых льгот оказывается в первую очередь более крупным хозяйствам.

Таким образом при целенаправленной работе государственных и местных исполнительных органов, а также бизнес-сообщества, хлопководство можно превратить в высокорентабельный сектор агропромышленного комплекса. Для улучшения качества казахстанского хлопка и его продвижения на мировой рынок необходимо разработать и провести целый комплекс работ в отрасли, начиная с методики выращивания и заканчивая маркетингом. Решение данных задач позволит дать толчок развитию хлопковой отрасли в целом и в частности компаниям, занимающимся экспортом хлопка.

Все основные конкуренты Эмитента находятся в Туркестанской области.

Основными конкурентами Эмитента являются:

- Производственный кооператив "БАХЫТЖАН"
- ТОО "APG Kazakhstan" (АИИГ Казахстан)
- ТОО "Cotton Мақта"
- ТОО "JIGERLI"
- ТОО "Khansuar Invest Company"
- ТОО "Road-Text LTD"
- ТОО "Ақбура-Контракт"
- ТОО "АЛАУЛЫ"
- ТОО "Багара-Мақта"
- ТОО "Береке-ММА"
- ТОО "Компания Луи Дрейфус Казахстан"
- ТОО "Корпорация Ақ-Алтын"
- ТОО "Корпорация Евразия"
- ТОО "Нұр-Агро 73"
- ТОО "Нурбиби"
- ТОО "Оазис-S"
- ТОО "Прогресс-2009"
- ТОО "Туркестан-Мақта"
- ТОО "Хлопкоперерабатывающий завод "Мырзакент"
- ТОО "Хлопкопром-Юг"
- ТОО "Шардара-Мақта"
- ТОО "Яссы-Групп".

Эмитент не входит в состав групп каких-либо компаний.

2. Сведения о попытках третьих лиц поглотить Эмитента или о попытках Эмитента поглотить другую организацию за последний заверченный и за текущий годы

За последний заверченный и текущий годы третьи лица не предпринимали попыток поглотить Эмитента, а также Эмитент, в свою очередь, не предпринимал попыток поглотить третьи лица.

3. Сведения об условиях важнейших контрактов и соглашений, заключенных Эмитентом, которые могут оказать в будущем существенное влияние на его деятельность

Контракты и соглашения, которые могут оказать в будущем существенное влияние на деятельность Эмитента, отсутствуют.

4. Сведения об основных капитальных вложениях, осуществленных Эмитентом за три последних года и за текущий год

За последние три года и за текущий год капитальные вложения Эмитентом не осуществлялись.

5. Объем реализованной продукции (выполненных работ, оказанных услуг) за три последних года и за текущий год. Анализ изменений в объемах реализованной продукции (выполненных работ, оказанных услуг)

Наименование продукции	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
<i>(в тоннах)</i>				
Хлопковое волокно	70	829	599	2 008

Семена хлопчатника	267	1 747	1 669	3 543
Линт	-	47	138	60
Улюк	-	1	-	45
Итого	337	2 624	2 406	5 656

Эмитентом в 2017 г. были значительно увеличены объемы закупа и переработки сырья. Но переработка и реализация большого объема продукции показала высокий уровень себестоимости и снижение прибыли, в связи с чем было принято в 2018 г. решение уменьшить объемы производства для более высокой эффективности и скорости реализации. Итоги 2018 показали правильность выбранной стратегий, Эмитент показал значительный рост эффективности и рост прибыли. С 2019 года наблюдается рост объемов реализации.

По итогам 1 полугодия 2020г. наблюдается снижение объемов реализации, это связано с общими негативными тенденциями, вызванными вспышкой коронавирусной инфекции и введением карантинных ограничений. После стабилизации ситуации Эмитент планирует значительно нарастить объемы реализации продукции, улучшая ежегодно основные финансовые показатели.

6. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж Эмитента по основной деятельности

Факторы, негативно влияющие на доходность продаж (работ, услуг) по основным видам деятельности Эмитента:

- Низкая производительность труда в отрасли, вследствие недостаточной технической оснащенности, недоступностью для малых и средних хозяйств внедрения и трансферта эффективных агротехнологий;
- Отсутствие институциональных рыночных инфраструктур, координирующих цены на сырец и готовую продукцию на внутреннем рынке;
- Слабое развитие текстильной промышленности в республике, и, как следствие, отсутствие спроса на продукты первичной переработки хлопка на внутреннем рынке;
- Высокая волатильность цен на сырье, в том числе на хлопок, на мировых рынках, так как сырьевые рынки в первую очередь реагируют на изменение мировой экономической конъюнктуры.

Факторы, позитивно влияющие на доходность продаж (работ, услуг) по основным видам деятельности Эмитента:

- Большой потенциальный спрос на продукцию Эмитента в соседних странах (Россия, Китай, Белоруссия, Европа);
- Многочисленность сельского населения в южных регионах республики, что позволяет снизить затраты на оплату труда;
- Климатические условия позволяют выращивать продукцию хорошего качества;
- Улучшение условий доступа отечественной продукции на мировые рынки, вследствие постоянного развития транспортной и коммуникационной инфраструктуры;
- Быстрый рост цен на сырье, в том числе хлопок, на мировых рынках при улучшении мировой экономической конъюнктуры.

7. Деятельность Эмитента по организации продажи своей продукции (выполнения работ, оказания услуг)

Компания поддерживает долгосрочную связь с основными партнерами. Также принимаются меры для поиска новых партнеров. Для реализации продукции Эмитентом предпринимаются следующие мероприятия:

- Поиск на территории Казахстана и ближнего зарубежья потенциальных партнеров, занимающихся производством продукции из хлопковолокна;
- Рассылка коммерческих предложений и прямой обзвон потенциальных партнеров, при заинтересованности проводятся встречи;
- Размещение рекламы на тематических интернет-ресурсах и сайтах поставщиков.

8. Сведения об основных поставщиках и потребителях Эмитента

1) наименования поставщиков, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок Эмитента (товаров, сырья, материалов, оказанных эмитенту услуг и выполненных работ), их доли в общем объеме закупок эмитента;

2) наименования потребителей, на долю которых приходится более 10% общей выручки от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг) Эмитента, и их доли в общем объеме реализации.

Поставщики	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Фермерское хозяйство "З-АСАН-АТА"		9,1%	11,7%
ТОО "AIG Kazakhstan"	73,6%	9,7%	12,1%
ТОО "NKV GROUP KAZAKHSTAN" (НКБ ГРУППИ КАЗАХСТАН)	16,7%		
Потребители			
"МИНЛегПром" ТОО (Казахстан)			28,1%
"Корпорация Алтын Май" ТОО (Казахстан)		13,2%	
"Scandiva OÜ" (Эстония)		15,1%	
"INTEREXA FINANCE" (Великобритания)		26,9%	
Компания "COTTON CZ s.r.o" (Чехия)		32,6%	70,3%
ИП «ИБТИКАР» (Казахстан)	35,1%	9,4%	
GREAT COTTON ROAD FZE LLC (Объединенные Арабские Эмираты)	59,0%		

Возможные негативные факторы, влияющие на сбыт продукции (выполнение работ, оказание услуг).

На дату представления Меморандума у Эмитента присутствует риск потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 (десять) процентов общей выручки. Это связано с тем, что значительная часть товарооборота приходится всего на нескольких потребителей. Но данный риск оценивается Эмитентом как умеренный, так как продукция пользуется большим спросом и налаживание сбыта с другими потребителями не вызовет затруднений.

По прогнозам Эмитент планирует и в будущем сотрудничать с действующими потребителями продукции и поставщиками сырья. Цены на реализуемую продукцию и закупаемое сырье регулируется мировым рынком хлопка.

9. Ключевые факторы, влияющие на деятельность Эмитента

- **Сведения о сезонности деятельности Эмитента**

Производство, переработка, сбыт, хранение сельскохозяйственной продукции, продукции аквакультуры, снабжение средствами производства и материально-техническими ресурсами и другие виды сервисного обслуживания членов кооператива, а также ассоциированных членов кооператива.

Перечисленные виды деятельности Эмитента носят сезонный характер, и их доля в общем доходе Эмитента составляет – 100%.

- **Доля импорта в сырье и материалах (работах, услугах), поставляемых (выполняемых, оказываемых) Эмитенту, и доля продукции (работ, услуг), реализуемой (выполняемых, оказываемых) на экспорт**

	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Импорт	0	0	0
Экспорт	59 %	75%	70%

- **Описание основных рынков, на которых Эмитент конкурирует с другими организациями в течение трех последних лет, включая географическое расположение данных рынков**

Основные рынки сбыта Эмитента в течение последних трех лет и их доли в общем объеме реализации

	1 полугодие 2020 г.	2019 год	2018 год	2017 год
Другие страны Европы	100%	57%	80%	45%
Белоруссия	-	43%	20%	55%

- *Договоры, текущие и будущие обязательства Эмитента*

Номер Договора и дата заключения	Контрагент	Предмет договора	Сумма договора (тыс. тенге)	Остаток суммы к расчетам (тыс. тенге)	Дата истечения договора
Договор возвратной финансовой помощи с учредителем № 1 от 28 августа 2019 года	Рахметова Клара Талибжановна	Временная финансовая помощь	100 000	69 982	31 января 2021 года
Договор № 1 от 24 января 2020 года	ТОО «Даму Капитал»	Продажа волокна хлопкового	75 000	23 450	31 января 2021 года
Договор № 8 от 26 декабря 2019 года	ТОО «Даму Капитал»	Продажа волокна хлопкового	50 000	29 200	31 декабря 2020 года
Договор № 2 от 24 января 2020 года	ТОО «НУР Кредит Плюс»	Продажа волокна хлопкового	75 000	50 000	31 декабря 2020 года
Договор № 3 от 28 января 2020 года	ТОО «Алан бизнес групп»	Продажа волокна хлопкового	75 000	26 000	31 декабря 2020 года

Данные обязательства не повлияют на деятельность и финансовое состояние Эмитента.

- *Сведения об участии Эмитента в судебных процессах*

По состоянию на дату предоставления Меморандума Эмитент не участвовал в судебных процессах, связанных с риском прекращения или изменения деятельности эмитента, взыскания с него денежных и иных обязательств.

- *Факторы риска*

В настоящее время в целях обеспечения устойчивого функционирования сельскохозяйственного производства необходимо соблюдение и использование основных принципов исследования рисков, реализация которых должна способствовать формированию системы организационно-экономических мер снижения негативного влияния факторов риска на результаты производственно-финансовой деятельности сельскохозяйственных предприятий. Под риском следует понимать вероятность потери лицом или предприятием части своих ресурсов, недополучение доходов или появление дополнительных расходов в результате осуществления определенной производственной или финансовой деятельности.

1) Отраслевые риски

Сельское хозяйство – наиболее рискованная отрасль агропромышленного комплекса, подверженная воздействию как внутренних, так и внешних факторов риска. Это связано с тем, что результаты деятельности сельхозтоваропроизводителей определяются не только количеством и качеством вложенного труда, уровнем использования техники и технологий, но и объективными условиями ведения сельскохозяйственного производства, связанными с повышенной степенью риска.

Классификация рисков позволяет выделить две группы отраслевых рисков: внешние и внутренние. Внешние риски (ценовые, погодные, политические), как правило, являются неуправляемыми со стороны хозяйствующего субъекта. Управляемыми являются внутренние риски, к которым относят производственные (технично-технологические) и финансовые риски потери неплатежеспособности. Возникновение этих видов рисков отрицательно сказывается на формировании финансового результата в отрасли и финансовом положении Эмитента в частности.

Также к отраслевым рискам Эмитента можно отнести ценовой и маркетинговый (сбытовой) риски. Ценовой риск заключается в повышении уровня цен на сырье, ГСМ, удобрения и другие средства труда, используемые сельскохозяйственным товаропроизводителем. Следует отметить, что уровень данного риска напрямую связан с уровнем инфляции. Маркетинговый или как его можно назвать, сбытовой риск, заключается в ограниченных каналах сбыта продукции сельскохозяйственных товаропроизводителей, высокой долей коммерческих расходов, которая влияет на уровень прибыльности.

2) Финансовые риски

Финансовый риск заключается в вероятности изменения системы кредитования субъектов агропромышленной сферы, изменениями курса иностранных валют. Уровень финансового риска формируется и под влиянием

внутренней среды предприятия, к элементам которой можно отнести: систему управления; методы учета; систему планирования и контроля. К финансовым рискам Эмитента так же можно отнести риск ликвидности и платежеспособности. Рассматривая влияние курса иностранных валют, с одной стороны их рост может положительно повлиять на деятельность Эмитента при экспортировании своей продукции, а с другой стороны рост курса иностранных валют способствует росту цен на сельскохозяйственную технику и оборудование, как известно, большая доля которой до сих пор поступает из-за границы.

3) Правовой риск

Агропромышленный комплекс Казахстана – это один из стратегически важных секторов экономики, который имеет хорошие перспективы для развития. Одним из ключевых моментов усиления АПК является государственная поддержка сектора через упрощение налогообложения и предоставление льгот в исчислении налогов предприятиям сельского хозяйства, нулевые ставки НДС на экспортные товары, упрощение таможенных процедур. Изменение валютного, налогового и таможенного законодательства Республики Казахстан несут в себе определенный риск для деятельности Эмитента.

Нарушение Эмитентом требований законодательства Республики Казахстан либо несоответствие практики Эмитента его внутренним документам, а в отношениях с нерезидентами Республики Казахстан нарушение требований законодательства других стран, несет в себе повышение правового риска, что может привести к возникновению расходов (убытков) и негативно отразится на финансовом положении и результатах деятельности Эмитента. В своей деятельности Эмитент предпринимает меры для осуществления деятельности в полном соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств.

4) Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Эмитент может быть подвержен репутационному риску в следствие негативного представления о финансовой устойчивости Эмитента, качестве его продукции или о характере деятельности в целом. Однако Эмитент ведет продуманную финансовую деятельность и проявляет приверженность к высоким этическим нормам ведения бизнеса.

5) Стратегический риск

Угрозу для деятельности Эмитента как и для всех предприятий этого сектора экономики представляют стратегические риски. Стратегический риск – это риск, который проявляется в деятельности организации, связанный с реализацией стратегии. Стратегические риски могут привести к ухудшению финансового состояния Эмитента. В связи с чем Эмитент проводит всесторонний стратегический анализ, включающий выбор стратегии деятельности организации, недопущение ошибок при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Эмитента, и учета возможных опасностей при недооценке рисков.

6) Риски, связанные с деятельностью Эмитента

Основной вид деятельности Эмитента не требует лицензирования. При этом возможность возникновения таких рисков в будущем минимальна, поскольку казахстанское законодательство направлено на уменьшение и ограничение видов деятельности, требующих лицензирования. В случае изменения требований по лицензированию основной деятельности Эмитент примет все необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений.

На дату представления Проспекта Эмитент не несет ответственность по долгам третьих лиц. Возможность возникновения такой ответственности минимальна, поскольку Эмитент не имеет дочерних организаций и не планирует принимать на себя обязательства по долгам третьих лиц.

На дату представления Проспекта у Эмитента присутствует риск потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 (десять) процентов общей выручки. Это связано с тем, что значительная часть товарооборота приходится всего на нескольких потребителей. Но данный риск оценивается Эмитентом как умеренный, так как продукция пользуется большим спросом и налаживание сбыта с другими потребителями не вызовет затруднений.

7) Страновой риск

Эмитент осуществляет свою деятельность как на территории Республики Казахстан, так и с иностранными контрагентами. Данная диверсификация позволяет снизить влияние странового риска с одной стороны, но с другой существует риск неисполнения иностранными контрагентами своих обязательств в следствии экономических, политических (введение санкций) и социальных изменений.

8) Операционный риск

Неспособность управления операционными рисками, включающими в себя недостатки и ошибки в ходе осуществления внутренних процессов, допущенных со стороны работников Эмитента, ненадлежащего функционирования информационных систем и технологий может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность. В своей деятельности Эмитент придерживается принципа полного соответствия проводимых операций внутренним документам.

Раздел 6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ЭМИТЕНТА

Все данные, приведенные в данном разделе, основаны на представленной Эмитентом финансовой отчетности, подтвержденной аудиторскими отчетами за 2018 – 2019 годы, а также неаудированной финансовой отчетности за 2017 год и по состоянию на 30 июня 2020 года.

Аудит финансовой отчетности за 2018-2019 гг. был произведен ТОО «ALMIR CONSULTING».

Отчет о финансовом положении

Наименование статьи	по состоянию на			
	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
<i>(тыс. тенге)</i>				
АКТИВЫ				
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	7 819	7 599	7 157	22 275
Краткосрочная дебиторская задолженность	-	-	50 926	53 300
Запасы	400 267	429 889	380 691	92 917
Текущие налоговые активы	365	18	16	5
Прочие краткосрочные активы	3 594	10 617	2 111	12 586
Основные средства	16 151	12 660	15 133	17 499
Нематериальные активы	220	251	359	513
ИТОГО АКТИВЫ	428 415	461 034	456 393	199 095
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и прочие финансовые обязательства	73 578	271 819	61 078	-
Обязательства по налогам и прочим обязательным платежам в бюджет	56	5 067	2 069	6 935
Краткосрочная кредиторская задолженность	7 956	7 555	15 843	16 915
Краткосрочные оценочные обязательства	885	893	410	274
Прочие краткосрочные обязательства	254 953	79 852	304 108	288 381
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	337 428	365 186	383 508	312 505
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				
Уставный капитал	174 477	174 477	160 534	15
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(83 489)	(78 629)	(87 649)	(113 425)
ИТОГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА	90 988	95 848	72 885	(113 410)
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА	428 415	461 034	456 393	199 095

Отчет о совокупном доходе

Показатели	за периоды, закончившиеся			
	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
<i>(тыс. тенге)</i>				
Доход от реализации продукции	60 597	608 198	497 033	1 273 859
Себестоимость реализованной продукции	(46 401)	(578 854)	(455 961)	(1 327 484)
Валовый доход/(убыток)	14 196	29 344	41 072	(53 625)
Расходы по реализации	(5 177)	(3 472)	(5 435)	(10 435)
Доходы/(расходы) по вознаграждениям (нетто)	(2 995)	(8 094)	(1 506)	(374)
Административные расходы	(5 207)	(7 225)	(7 883)	(14 060)
Прочие доходы	104	7 971	7 461	499
Прочие расходы	(5 781)	(9 504)	(7 931)	(35 429)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	(4 860)	9 020	25 778	(113 424)
Расходы по подоходному налогу	-	-	(2)	(34)
Итого совокупный доход/(убыток) за период	(4 860)	9 020	25 776	(113 458)

Отчет о движении денежных средств (прямой метод)

за периоды, закончившиеся

Показатели	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
<i>(тыс. тенге)</i>				
Движение денежных средств от операционной деятельности				
реализация продукции	152 759	446 026	427 558	1 246 410
вознаграждения по депозитам	-	-	15	197
авансы полученные	-	-	15 535	288 344
прочие поступления	4 807	243	1 134	849
платежи поставщикам за товары и услуги	(32 125)	(706 994)	(657 932)	(1 462 787)
авансы выданные	(1 280)	-	-	(3 845)
выплаты по заработной плате	(1 988)	(5 991)	(10 886)	(10 347)
платежи в бюджет и внебюджетные фонды	(5 635)	(3 844)	(12 628)	(4 314)
прочие выплаты	(34 993)	-	(5 533)	(5 101)
Поступление/(использование) денежных средств от/(в) операционной деятельности до уплаты подоходного налога	81 546	(270 560)	(242 737)	49 406
Корпоративный подоходный налог	-	-	-	-
Поступление/(использование) денежных средств от/(в) операционной деятельности	81 546	(270 560)	(242 737)	49 406
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности				
погашение/(выдача) займов работникам	-	-	7 300	(7 300)
приобретение основных средств и нематериальных активов	(4 700)	-	(641)	(19 160)
Использование денежных средств в инвестиционной деятельности	(4 700)	-	6 659	(26 460)
Движение денежных средств от финансовой деятельности				
имущественные взносы ассоциированных членов	124 590	-	-	-
получение займов	18 495	636 012	91 768	78 000
вклады членов в уставный капитал	-	13 943	160 519	-
прочие поступления	20	-	-	-
погашение займов	(219 731)	(371 301)	(30 690)	(78 000)
погашение вознаграждений по займам	-	(7 641)	(1 520)	(605)
Поступление/(использование) денежных средств от/(в) финансовой деятельности	(76 626)	271 013	220 077	(605)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	220	453	(16 001)	22 341
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	-	(11)	883	(107)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	7 599	7 157	22 275	41
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	7 819	7 599	7 157	22 275

Отчет об изменениях в капитале

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль (убыток)	Итого собственного капитала
<i>(тыс. тенге)</i>			
Остаток на 31 декабря 2016 года	-	33	33
Вклады членов в уставный капитал	15	-	15
Совокупный доход за период	-	(113 458)	(113 458)
Остаток на 31 декабря 2017 года	15	(113 425)	(113 410)
Вклады членов в уставный капитал	160 519	-	160 519

Совокупный доход за период	-	25 776	25 776
Остаток на 31 декабря 2018 года	160 534	(87 649)	72 885
Вклады членов в уставный капитал	13 943	-	13 943
Совокупный доход за период	-	9 020	9 020
Остаток на 31 декабря 2019 года	174 477	(78 629)	95 848
Вклады членов в уставный капитал	-	-	-
Совокупный доход за период	-	(4 860)	(4 860)
Остаток на 30 июня 2020 года	174 477	(83 489)	90 988

АКТИВЫ

Нематериальные активы

по состоянию на 30 июня 2020 года

Состав нематериальных активов	Первоначальная стоимость	Величина начисленного износа	Балансовая стоимость
<i>(тыс. тенге)</i>			
Программное обеспечение	528	308	220

Основные средства

по состоянию на 30 июня 2020 года

Основные средства с разбивкой по группам	Первоначальная стоимость	Величина начисленного износа	Остаточная стоимость	Процент износа
<i>(тыс. тенге)</i>				
Земля	15	-	15	-
Машины и оборудование	23 112	(7 059)	16 053	31%
Офисное оборудование и компьютеры	208	(177)	31	85%
Прочие	109	(57)	52	65%

В течение последних трех лет переоценка основных средств не проводилась.

Незавершенное капитальное строительство

По состоянию на 30 июня 2020 года Эмитент не имел объектов незавершенного строительства.

Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и другие финансовые активы

По состоянию на 30 июня 2020 года Эмитент не имел инвестиций, учитываемых методом долевого участия или других финансовых активов.

Дебиторская задолженность

По состоянию на 30 июня 2020 года Эмитент не имел дебиторской задолженности.

ПАССИВЫ

Собственный капитал

	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
<i>(тыс. тенге)</i>				
Уставный капитал	174 477	174 477	160 534	15
Нераспределенная прибыль (убыток)	(83 489)	(78 629)	(87 649)	(113 425)
Итого собственный капитал	90 988	95 848	72 885	(113 410)
Дивиденды	-	-	-	-

Средства банков и других финансовых организаций

По состоянию на 30 июня 2020 года и на момент составления настоящего Меморандума Эмитент не имеет займов от банков и других финансовых организаций.

Кредиторская задолженность

1) Кредиторы, перед которыми Эмитент имеет задолженность в размере пять и более процентов от общей суммы его кредиторской задолженности

по состоянию на 30 июня 2020 года

Наименование кредитора	Место нахождения	Причина возникновения кредиторской задолженности	Сумма задолженности (тыс. тенге)	Сроки погашения
ТОО «Даму Капитал»	Республика Казахстан, г. Шымкент, ул. М.Х. Дулати 2/5.	Предоплата за волокно хлопковое	29 200	31 декабря 2020 года
ТОО «Даму Капитал»	Республика Казахстан, г. Шымкент, ул. М.Х. Дулати 2/5.	Предоплата за волокно хлопковое	23 450	31 января 2021 года
ТОО «НУР Кредит Плюс»	Республика Казахстан, г. Шымкент, ул. М.Х. Дулати 2/5.	Предоплата за волокно хлопковое	50 000	31 декабря 2020 года
ТОО «Алан бизнес групп»	Республика Казахстан, г. Шымкент, пл. Цемзавода, 26.	Предоплата за волокно хлопковое	26 000	31 декабря 2020 года
Рахметова Клара Талибжановна	Республика Казахстан, Туркестанская область, Сайрамский район, село Аксукуент, ул. Абая Кунанбаева, дом 110.	Временная финансовая помощь	69 982	31 января 2021 года

2) Кредиторы, которые являются связанными сторонами по отношению к Эмитенту

по состоянию на 30 июня 2020 года

Наименование кредитора	Причина возникновения кредиторской задолженности	Сумма задолженности (тыс. тенге)	Сроки погашения
Рахметова Клара Талибжановна	Временная финансовая помощь	69 982	31 января 2021 года

Вся кредиторская задолженность выражена в тенге. Влияния обменных валютных курсов на сумму кредиторской задолженности нет.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ**Объем реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ)**

Виды продукции	30 июня 2020 г.		31 декабря 2019 г.		31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	в тыс. тенге	доля в %	в тыс. тенге	доля в %	в тыс. тенге	доля в %	в тыс. тенге	доля в %
Хлопковое волокно	38 074	62,8	465 851	76,6	359 609	72,3	1 033 809	81,1
Семена хлопчатника	22 523	37,2	137 823	22,7	129 620	26,1	226 225	17,8
Линт	-	-	4 251	0,7	7 804	1,6	6 514	0,5
Улюк	-	-	273	0,0	-	-	7 311	0,6
Итого	60 597	100,0	608 198	100,0	497 033	100,0	1 273 859	100,0

К факторам, которые негативно повлияли на объемы реализованной продукции в течение вышеуказанного периода, относятся:

1. Отсутствие спроса на внутреннем рынке.
2. Пандемия Covid-19 в начале 2020 года. Закрытие государственных границ и карантинные ограничения.
3. Снижение потребительского спроса на непродовольственные товары, как следствие, снижение уровня производства как на внутреннем, так и на международных рынках.

Меры, предпринимаемые для роста доходов от реализации продукции:

1. Снижение себестоимости, путем оптимизации расходов на сбор, хранение, переработку хлопка-сырца.
2. Улучшение качества готовой продукции, путем контроля всего процесса производства, начиная с первоначальной стадии выращивания сырья, и заканчивая внедрением инновационных разработок в процесс переработки. Компания планирует запуск собственного завода, перерабатывающего хлопок-сырец, для чего ведутся поиски самого высокотехнологичного оборудования, отвечающего последним требованиям рынка.
3. Поиск новых каналов сбыта продукции.

Себестоимость реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ)

Виды продукции	30 июня 2020 г.		31 декабря 2019 г.		31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	в тыс. тенге	доля в %	в тыс. тенге	доля в %	в тыс. тенге	доля в %	в тыс. тенге	доля в %
Хлопковое волокно	27 480	59,22	473 677	81,83	320 717	70,34	1 131 127	85,21
Семена хлопчатника	18 921	40,78	101 069	17,46	116 878	25,63	179 389	13,51
Линт	-		3 893	0,67	18 366	4,03	8 396	0,63
Улюк	-		215	0,04	-		8 572	0,65
Итого	46 401	100,0	578 854	100,0	455 961	100,0	1 327 484	100,0

К факторам, которые влияют на себестоимость реализованной продукции в течение вышеуказанного периода, относятся:

1. Отсутствие собственного оборудования для первичной переработки хлопка-сырца.
2. Качество и количество урожая хлопка.
3. Климатические факторы.

Меры, предпринимаемые для снижения себестоимости продукции:

1. Планируется выращивание хлопка-сырца Эмитентом на собственных и арендованных землях, с применением высокоэффективных агротехнологий.
2. Первичная переработка хлопка-сырца на планируемом к приобретению собственном оборудовании.

Структура доходов Эмитента от неосновной деятельности (прочие доходы)

	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
	(тыс. тенге)			
Доходы по курсовой разнице (нетто)	61	275	7 328	-
Доходы по восстановлению резерва под ожидаемые кредитные убытки		7 619	2	-
Прочие доходы	43	77	131	499
Итого	104	7 971	7 461	499

Структура расходов эмитента по неосновной деятельности (прочие расходы)

	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
	(тыс. тенге)			
Расходы по курсовой разнице (нетто)		-	-	503

Пронумеровано, прошито и скреплено печатью

на 88 листах

Председатель



Рахметов Р.Т.

