

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Товарищества с ограниченной ответственностью «Терра»
(ТОО «Терра»)

Финансовый консультант

Акционерное общество «Teniz Capital Investment Banking»

Алматы, 2024

ОБРАЩЕНИЕ К ИНВЕСТОРАМ

Товарищество с ограниченной ответственностью «Терра» (далее – «Эмитент», «Общество» или «Компания») представляет Вашему вниманию Инвестиционный меморандум.

Общество планирует включение своих облигаций по категории «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» площадки «Альтернативная» официального списка АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «KASE»). Кредитный комитет по вопросам субсидирования АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» одобрил возможность применения государственной поддержки в форме субсидирования части ставки купонного вознаграждения общего объема Облигаций в течение всего срока обращения Облигаций.

Настоящий Инвестиционный меморандум подготовлен на основании информации, полученной от самого Эмитента, аудированной финансовой отчетности за 2023 год, неаудированной промежуточной финансовой отчетности за первое полугодие 2024 года, официальных статистических данных, пресс-релизов и других источников информации. Эмитент подтверждает, что настоящий Инвестиционный меморандум содержит всю необходимую и достоверную информацию, относящуюся к его деятельности, и принимает на себя полную ответственность за предоставление данной информации. Настоящий документ предоставляется только в целях информации и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования и не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны самого Эмитента или его консультантов. Каждый инвестор должен самостоятельно провести свою независимую оценку и принять решение об инвестировании.

Настоящий инвестиционный меморандум был подготовлен Финансовым консультантом АО «Teniz Capital Investment Banking».

Содержание

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....	4
Наименование эмитента и его организационно-правовая форма	4
Регистрационные данные	4
Юридический и фактический адрес.....	4
История образования и деятельности Эмитента	4
Филиалы и представительства	5
Виды деятельности:.....	5
Сведения о наличии рейтингов	5
Сведения о лицензиях/разрешениях	5
Участие в капитале других юридических лиц	6
Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах	6
Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)	7
Структура органов управления Эмитента	7
Участники Эмитента	8
Информация об IPO (SPO).....	8
Исполнительный орган эмитента.....	8
Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	10
Отрасль эмитента	10
Конкуренты Эмитента.....	10
Сведения о поставщиках и потребителях Эмитента	11
Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента	13
Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента.....	14
Сведения об участии эмитента в судебных процессах / о примененных мерах воздействия	14
Основные риски, связанные с деятельностью Эмитента	14
Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА	17
Сведения о финансовых услугах.....	17
Сведения об аудиторских организациях	17
Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА	19
Финансовая отчетность Эмитента	19
Отчет о финансовом положении	19
Отчет о прибылях и убытках и о совокупном доходе.....	20
Отчет о движении денежных средств.....	20
Отчет об изменениях в собственном капитале	21
Раздел 6. РАШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА	22
АКТИВЫ	22
ПАССИВЫ.....	26
ДОХОДЫ/РАСХОДЫ.....	28
Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА.....	32

Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

Наименование эмитента и его организационно-правовая форма

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«Терра» Жауапкершілігі шектеулі серіктестік	«Терра» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «Терра»	ТОО «Терра»
На английском языке	«Terra» Limited Liability Partnership	«Terra» LLP

ТОО «Терра» (далее – «Компания», «Эмитент») не был создан в результате реорганизации.

Регистрационные данные

Бизнес идентификационный номер: 090340017020

Дата первичной государственной регистрации Эмитента с ограниченной ответственностью «Терра – 18 марта 2009 года.

Государственная перерегистрация Компании была произведена 3 августа 2020 года, в связи со сменой его участников.

Юридический и фактический адрес

Юридический и фактический адрес	Казахстан, Костанайская область, Карабалыкский район, поселок Карабалык, Трасса Алматы-Екатеринбург, здание 3, почтовый индекс 110900
Телефон	+7 (707) 265-54-65
Email	too.terra@agrind.kz
Корпоративный сайт	https://terrakz.kz/

История образования и деятельности Эмитента

ТОО «Терра» было создано в соответствии с законодательством Республики Казахстан и зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Казахстан 18 марта 2009 года. Основным видом деятельности Компании на протяжении всего времени существования является животноводство и растениеводства. До 2017 года Компания выращивала на откормочных площадках от 3 000 до 5 000 голов крупнорогатого скота. С 2018 года Компания начала строительство откормочных площадок для содержания до 20 000 голов крупнорогатого скота и завершила строительство в 2020 году.

На 01 августа 2024 года Компания имеет крупные откормочные площадки, занимающиеся профессиональным откормом и производящие высококачественную говядину зернового откорма.

Согласно решению общего собрания Участников Эмитента от 29 ноября 2023 года, денежные средства, полученные от размещения облигаций, , будут направлены на пополнение оборотных средств, на финансирование текущей деятельности. Также проект Эмитента был одобрен Кредитным комитетом по вопросам субсидирования

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» в применении государственной поддержки в форме субсидирования части ставки купонного вознаграждения в течение всего срока обращения Облигаций ввиду развития Эмитентом приоритетного направления.

Проект направлен на расширение и диверсификацию источников финансирования текущей деятельности для пополнения оборотных средств и увеличения сроков стабильного финансирования.

Ключевым событием в течении 2023 года является реализация совместного проекта с ТОО «Торговый Дом «Зерновая Индустрия» по экспорту крупнорогатого скота. В течение 2023 года Эмитент осуществил экспорт продукции в виде бычков по квоте, предоставленной Министерством сельского хозяйства, объеме, составляющим 2,3% от общего объема реализации. ТОО «Торговый Дом «Зерновая Индустрия» является аффилированным ввиду наличия доли участников ТОО «Терра» в данном предприятии. В данном проекте приняли участие АО «Экспортно-кредитное агентство Казахстана», который предоставил Эмитенту страхование гражданско-правовой ответственности перед финансовыми организациями. Данная страховка была использована в целях привлечения займа от АО «Народный банк Казахстана» на пополнение оборотных средств для совершения экспорта.

Также Компания перенаправила фокус на реализацию продукции животноводства в течении 2023 года в связи с тем, что данное направление более маргинальное и не подвергается к сезонности так, как направление растениеводства.

Филиалы и представительства

По состоянию на 01 августа 2024 года у Эмитента отсутствуют филиалы и представительства.

Виды деятельности:

Эмитент осуществляет следующие виды деятельности:

Основной вид деятельности:

ОКЭД 01420 – разведение прочего крупного рогатого скота и буйволов.

Вторичный вид деятельности:

ОКЭД 01111 – выращивание зерновых и зернобобовых культур, включая семеноводство;

ОКЭД 01431 – разведение лошадей;

ОКЭД 10110 – переработка и консервирование мяса;

ОКЭД 10130 – производство продукции из мяса;

ОКЭД 46320 – оптовая торговля мясом и мясными продуктами;

ОКЭД 49410 – деятельность грузового автомобильного транспорта;

ОКЭД 77121 – аренда грузовых автомобилей.

Сведения о наличии рейтингов

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

Сведения о лицензиях/разрешениях

По состоянию 01 августа 2024 года Эмитент осуществляет свою деятельность без лицензии, однако данная деятельность требует соответствия с ветеринарными требованиями и нормативами, относящие к убойному КРС. Эмитент, перед реализацией, получает справку о соответствии качества и соблюдения ветеринарных норм убойного КРС для дальнейшей реализации.

Также Эмитенту присвоен номер KZ54NHN00011216, как объекту производства, осуществляющие заготовку (убой) и реализацию продукции и сырья животного происхождения – мясоперерабатывающие предприятия.

Участие в капитале других юридических лиц

По состоянию на 01 августа 2024 года участие в капитале других юридических лиц отсутствует.

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

Не применимо.

Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)

Структура органов управления Эмитента

Согласно Уставу, утвержденному решением участников Эмитента от 22 июля 2020 года, органами Эмитента являются:

- высший орган Эмитента – общее собрание участников;
- исполнительный орган Товарищества - Директор;

Участники товарищества вправе принять к рассмотрению любой вопрос, связанный с деятельностью товарищества. Решения, относящиеся к компетенции общего собрания участников, принимаются голосами участников и оформляются письменно.

К исключительной компетенции общего собрания участников товарищества относятся:

- 1) изменение устава товарищества, включая изменение размера его уставного капитала, места нахождения и фирменного наименования, или утверждение устава товарищества в новой редакции;
- 2) назначение директора 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) привлечение профессионального аудитора для контроля за финансово-хозяйственной деятельностью товарищества, а также утверждение его отчетов и заключений;
- 4) утверждение годовой финансовой отчетности и распределение чистого дохода;
- 5) утверждение внутренних правил, процедуры их принятия и других документов, регулирующих внутреннюю деятельность товарищества, кроме документов, утверждение которых уставом товарищества отнесено к компетенции иных органов товарищества;
- 6) решение об участии товарищества в иных хозяйственных товариществах, а также в некоммерческих организациях;
- 7) решение о реорганизации или ликвидации товарищества;
- 8) назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;
- 9) решение о принудительном выкупе доли у участников товарищества;
- 10) решение о залоге всего имущества товарищества;
- 11) решение о внесении дополнительных взносов в имущество товарищества;
- 12) утверждение порядка и сроков представления участникам товарищества и приобретателям долей информации о деятельности товарищества.

Исполнительным органом является директор, который назначается решением высшего органа Товарищества, сроком на 3 (года). Он подотчетен участникам и организует выполнение его решений. Трудовые отношения, с директором регулируются в соответствии с трудовым законодательством на контрактной основе.

К компетенции директора относятся вопросы обеспечения деятельности товарищества, не относящихся к исключительной компетенции участника.

Полномочия директора товарищества:

- 1) обеспечивать выполнение текущих и перспективных рабочих программ;
- 2) организация выполнения решений участника товариществ предоставляет ему отчеты об их выполнении;

- 3) распоряжается имуществом товарищества, включая его денежные средства, в пределах, представляемых ему участниками товарищества;
- 4) без доверенности действует от имени товарищества заключает договоры /контракты/ и обеспечивает их выполнение.
- 5) открывает в банках расчетные и иные счета;
- 6) издает приказы и распоряжения обязательные для исполнения трудовым коллективом товарищества;
- 7) в отношении работников товарищества издает приказы о назначении их на должность, об их переводе и увольнении, определяет систему оплаты труда, устанавливает размер должностных окладов, решает вопросы премирования, принимает меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;
- 8) выдает доверенности на право представлять товарищество, в том числе доверенности с правом передоверия;
- 9) представляет товарищество в отношениях с организациями, включая государственные органы суды по вопросам деятельности товарищества в пределах полномочий, предоставленных участником товарищества и определенных настоящим уставом;
- 10) выполняет другие функции в пределах своей компетенции.

Участники Эмитента

По состоянию на 01 августа 2024 года участниками Эмитента являются:

Ф.И.О физического лица	Доля владения
Мукан Мейрхан Муканович, гражданин Республики Казахстан.	33,33%
Хабиева Роза Бакитовна, гражданка Республики Казахстан.	30,0%
Ергалиева Мадина Темиржановна, гражданка Республики Казахстан.	26,67%
Наурызгалиев Кайыржан Махсотович, гражданин Республики Казахстан.	10,00%

Дата, с которой данные Участники стали владеть десятью и более процентами долей участия в уставном капитале Эмитента – 22 июля 2020 года.

Информация об IPO (SPO)

Не применимо

Исполнительный орган эмитента

Единоличным исполнительным органом Эмитента является Директор.

ФИО**Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству, в хронологическом порядке с указанием сферы деятельности****Сведения о количестве принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Эмитента и его дочерних и зависимых организаций (%)**

Утельбаев Марат
Манатович:
23.12.1987г.

Дата избрания: 04 января 2023г

Трудовая деятельность за последние три года:

- май 2021 года – по октябрь 2022 года: руководитель финансового департамента ТОО «Green Terra». Выполнял функции как бюджетирование, контроль за исполнением, формирование и утверждение финансовой отчетности;
- с октября 2022 года по январь 2023 года -управляющий директор ТОО «Терра». Выполнял функции как разработка и внедрение стратегических планов компании, внедрение и оптимизация бизнес-процессов.
- с января 2023 года: - директор ТОО «Терра».

0%

Суммарное вознаграждение исполнительного органа эмитента за последний завершённый 2023 финансовый год составляет 12 592 936 тенге. Бонусы отсутствуют.

Среднесписочная численность работников эмитента на 01 августа 2024 года составляет 163 человек.

Руководителями ключевых подразделений Эмитента являются заместитель директора по производству Дорошенко Сергей Дмитриевич и финансовый директор Тапаев Жанбатыр.

Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Отрасль эмитента

Производственная мощность Эмитента составляет 20 000 (двадцать тысяч) голов крупнорогатого скота (далее «КРС») единовременного содержания, являющейся крупной откормочной площадкой в Республике Казахстан. КРС содержится беспривязным способом на открытых площадках, тем самым специфика бизнеса не подразумевает сезонность, откормочная площадка работает круглый год, закуп и реализация КРС происходит на постоянной основе.

Площадки оборудованы автоматизированной системой поения с подогревом и ветро-разрушающими заборами. В ТОП-3 откормочных площадок Республики Казахстан также входят еще две откормочные площадки мощностью 11 000 и 10 000 голов единовременного содержания. Остальные откормочные площадки имеют мощность ниже 10 000 голов.

Согласно открытым данным Министерства Сельского хозяйства Республики Казахстан по состоянию на 01 января 2023 года в стране существовало 154 откормочные площадки с возможностью единовременного содержания от 1 (одной) тысячи голов. Суммарная мощность составляет 354 000 голов единовременного содержания. Доля Эмитента в суммарной мощности составляет 5,6%.

По данным Министерства Сельского Хозяйства РК, индекс физического объема («ИФО») валовой продукции животноводства в течение января – апреля 2024 года к соответствующему периоду 2023 года составило 101,8%, то есть в первые четыре месяца 2024 года животноводы произвели на 1,8% больше продукции, чем в те же месяцы предыдущего года. На апрель 2024 года объем забоя в хозяйствах или реализации на убой всех видов скота и птицы в живом весе по сравнению с соответствующим периодом 2023 года увеличился на 1,5%, производства коровьего молока - на 3,5%, куриных яиц - на 0,7%. По состоянию на 30 июня 2024 года Эмитент реализовал продукции больше на 15,5%, чем в 2023.

По состоянию на 1 мая 2024 года в Республике Казахстан численность КРС составляет 872 740 голов, что на 3% больше, чем показатель 2023 года. Доля Костанайской области, где оперирует Эмитент, составляет 14% от общего кол-ва голов КРС, являясь третьей по счету, областью. Эмитент, по состоянию на 30 июня 2024 года, откормил 30,6 тысяч голов (3,5% от РК) и реализовал говядины в убойном весе в размере 3,2 тысячи тонн (3,7 % от РК, 43% от Костанайской области). Доля основного вида деятельности в общем доходе Эмитента составляет 100%.

Конкуренты Эмитента

Эмитент является самой крупной откормочной площадкой в Костанайской области и Казахстане. По состоянию 01 января 2023 года в стране оперирует 154 откормочные площадки с возможностью единовременного содержания от 1 (одной) тысячи голов. Эмитент имеет производственную мощность в 20 000 (двадцать тысяч) голов единовременного содержания, являющаяся крупной откормочной площадкой в стране.

Основные конкуренты на рынке:

- ТОО «Откормочная площадка КазМясо Актасты», адрес: Алматинская обл., Талгарский р-н, Кендалинский с.о., п. Актасты. Данный конкурент имеет репродуктор с откормочной площадкой на 6 тыс. голов, а также имеет стойла для

зимнего содержания КРС, пастбища, пашни и цех для производства кормов. Данный конкурент не составляет высокую конкуренцию Эмитенту ввиду низкой производственной способности.

- ТОО «Откормочная площадка БиБорд», адрес: Акмолинская обл., г. Кокшетау, Промышленная Зона Восточная, проезд 22, зд. 32. Данный конкурент имеет производственную мощность около 5 тыс. голов КРС. Также конкурент имеет парк сельскохозяйственной техники, мини-кормовой завод, мощностью 5 тонн в час, кормушки для механизированной раздачи кормов и групповые поилки. Данный конкурент не составляет высокую конкуренцию Эмитенту ввиду низкой производственной способности.
- ТОО «Agroexport Pavlodar», адрес: Павлодарская обл., Майский р-н, с. Малайсары, ул. Токтара Аубакирова, д. 18/1. Данный конкурент сопоставим с Эмитентом в части деятельности, как выращивание зерновых и зернобобовых культур, разведением и откормом КРС, разведением лошадей, овец и коз. Производственная мощность откормочной площадки ТОО «Agroexport Pavlodar» — 1 тыс. голов КРС, что не составляет большой конкуренции Эмитенту.

Прочие участники держат минимальные доли рынка.

Сложности входа в отрасль могут включать в себя необходимость значительных инвестициях в землю, здания, оборудование, а также в закупку скота может быть значительным барьером для входа в отрасль. Также эффективное ведение откормочной площадки требует глубоких знаний о животноводстве, включая кормление, уход за животными, ветеринарное обслуживание и управление здоровьем стада. Конкуренция на рынке мяса и молока может быть острой, особенно с учетом изменяющихся цен на корма, условия экспорта и импорта, а также изменений в потребительских предпочтениях.

Легкость входа в отрасль состоит из существующей поддержке Государства для малых и средних предприятий в аграрной отрасли, что может упростить вход на рынок через льготные условия кредитования, субсидии или налоговые льготы. Мясо КРС является востребованным продуктом, что обеспечивает стабильный спрос и облегчает реализацию продукции. Существуют как внутренние, так и внешние рынки сбыта.

Выход из рынка может быть сложным и требовать значительных усилий по управлению активами, обязательствами и правовыми вопросами. Основные моменты приходятся на реализацию всего или части поголовья КРС. Это может включать продажу на мясокомбинаты, другим фермерам или на аукционах. Также продажу или сдачу в аренду земельных участков, зданий, оборудования и других активов, связанных с откормочной площадкой. Немаловажным остается закрытие всех финансовых обязательств перед банками и другими кредиторами, зачастую Компании в данной отрасли пользуются поддержкой государства и субсидируют большую часть займов.

Постоянное улучшение технологий и государственная поддержка могут снизить барьеры для входа новых конкурентов. Также введение мер по поддержке внутреннего потребления продукции, таких как продвижение местного мяса и продуктов из КРС, создание кооперативов, которые могут объединять усилия малых фермеров для совместных закупок и продажи продукции могут быть причиной снижения барьера для входа новых конкурентов.

Сведения о поставщиках и потребителях Эмитента

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

По состоянию на 30 июня 2024 года поставщики Эмитента, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок Эмитента является АО «Тогузакский комбинат зернопродуктов», на которую приходится 25% от общего объема закупок.

- 2) Потребители, на долю которых приходится 10 и более процентов от общей выручки от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг) эмитента с указанием наименования потребителей и доли потребителей в общем объеме реализации:**

По состоянию на 30 июня 2024 года потребители Эмитента, на долю которых приходится 10 и более процентов от общей выручки от реализации продукции Эмитента являются ТОО Торговый дом «Зерновая индустрия» (58% от общего объема) и ТОО «Terra Meat» (27% от общего объема).

- 3) Степень зависимости эмитента от существующих поставщиков и потребителей:**

По состоянию на 30 июня 2024 года Эмитент не имеет зависимости от существующих поставщиков и потребителей.

- 4) виды деятельности эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общих доходах:**

Разведение КРС, как основной вид деятельности Эмитента, заключается в выращивании скота до убойного веса. Деятельность таких площадок может носить сезонный характер, и разные виды работ могут влиять на общий доход комплекса по-разному. Основные виды сезонной деятельности включают в себя летний откорм на пастбищах, зимний откорм в стойлах, сезонные ветеринарные мероприятия.

Доход от разведения и реализации КРС составляет 95% от общих доходов.

- 5) Доля импорта в сырье и материалах (работах, услугах), поставляемых (выполняемых, оказываемых) эмитенту, и доля продукции (работ, услуг), реализуемой (выполняемых, оказываемых) на экспорт по состоянию на 31.06.2024**

Эмитент осуществляет импорт продукции в виде бычков на экспорт по квоте, предоставленной Министерством сельского хозяйства. В течение 2023 года Эмитент реализовал экспорт в Узбекистан в объеме, составляющим 2,3% от общего объема реализации. Импорт сырья – отсутствует.

По состоянию на 30 июня 2024 года экспорт и импорт не был произведен.

- б) сведения по каждой сделке (нескольким взаимосвязанным сделкам), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи заявления о включении ценных бумаг в официальный список Биржи, если сумма этой сделки (сделок) составляет десять и более процентов от балансовой стоимости активов эмитента**

Эмитент не предполагает возможность совершения сделок в течение шести и более месяцев, сумма которых составит десять и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента на дату совершения сделки.

Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента

- 1) Политические и правовые факторы, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности эмитента, изменения в налоговом законодательстве, государственное регулирование и другое:**

Основными политическими и правовыми факторами, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности Эмитента, являются:

- изменения в законодательстве Республики Казахстан;
- налоговая политика.

- 2) Экономические факторы, которые, в целом, будут определять возможный уровень достижения эмитентом своих экономических целей (темпы экономического роста, курсы обмена валют, процентные ставки, уровень инфляции и другие).**

К экономическим факторам, которые в целом, будут определять возможный уровень достижения Эмитентом своих экономических целей относятся: темпы роста экономики, уровень инфляции и процентные ставки на привлечение капитала.

- 3) Технологические факторы, которые предполагают новые возможности и серьезные угрозы для эмитента.**

Цифровизация и автоматизация, а именно использование сенсоров и подключенных устройств для мониторинга здоровья животных, контроля параметров окружающей среды и автоматизации кормления относятся к возможностям улучшения операционного климата Эмитента. Однако высокие темпы технологических изменений несут риски, связанные с необходимостью постоянного обновления оборудования и программного обеспечения, чтобы оставаться конкурентоспособными. Проблемы с интеграцией различных технологических решений и необходимость постоянного обучения и переквалификации сотрудников с данными технологиями относятся к рискам технологического характера.

- 4) Климатические и экологические факторы, способные оказать влияние на деятельность эмитента.**

- Климатические и экологические риски, как засухи, наводнения, сильные морозы или жаркая погода могут ухудшить условия содержания скота, в результате чего распространение болезней среди скота может привести к значительным потерям и увеличению затрат на лечение и профилактику. Существует также Биологические риски, в результате чего низкое качество кормов может отрицательно сказываться на здоровье и продуктивности животных.

Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента

- 1) Сведения о крупных сделках, в том числе внутригрупповых (стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов), об условиях важнейших договоров, соглашений, заключенных эмитентом, и выданных гарантий, которые могут оказать в будущем существенное влияние на его деятельность;**

По состоянию на 30 июня 2024 года Эмитент не совершал крупных сделок, стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов.

- 2) Сведения об основных капитальных вложениях, осуществленных эмитентом в течение последнего года, с указанием сумм, источников финансирования, направлений (в том числе географических), целей таких вложений и их эффективности**

В течение последнего года Эмитент не совершал капитальные вложения.

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

Эмитент не участвует в судебных процессах, по результатам которых может произойти прекращение или ограничение деятельности Эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств.

В течение 2023 года и по состоянию на 30 июня 2024 года на Эмитента и (или) его должностных лиц в отношении основной деятельности Эмитента уполномоченными государственными органами и (или) судом не налагались административные санкции.

В течение 2023 года и по состоянию на 30 июня 2024 года меры надзорного реагирования и санкции к Эмитенту не применялись.

Основные риски, связанные с деятельностью Эмитента

Деятельность Эмитента сопряжена больше с климатическими, экологическими рисками. Климатические и экологические факторы, способные оказывать влияние на деятельность Эмитента включают в себя климатические изменения, эрозия почв и техногенные катастрофы. Экологические риски в агропромышленном секторе представляют собой значительные вызовы, которые могут существенно повлиять на производительность, устойчивость и экономическое состояние сельскохозяйственного предприятия Эмитента.

Также существуют финансовые риски, которые зависят от изменения экономической ситуации и конъюнктуры финансовых рынков. К рискам, которые могут повлиять на деятельность Эмитента, относятся нижеуказанные риски.

Валютный риск

Валютные риски на текущий момент минимальны, так как экспортно-импортные операции практически отсутствуют. Все операции совершаются в национальной валюте. Обязательств в иностранной валюте не имеется и никогда не имелось. На будущее планируется выход на экспортные рынки. В таком сценарии планируется привлекать финансирование (обязательства) в иностранной валюте, чтобы нивелировать риски от изменения валютных курсов.

Кредитный риск

Данный риск также оценивается как незначительный, так как при привлечении заимствований эмитентом проводится очень тщательная процедура согласования,

прогнозирования и последующего мониторинга обеспечения выплат по заемным средствам.

Риск потери ликвидности

Несогласованность притоков и оттоков денежных средств, а также неисполнение контрагентами своих обязательств, которое невозможно компенсировать продажей активов, увеличивает подверженность Эмитента риску потери ликвидности. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить постоянное наличие у Компании ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в стрессовых условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании. Коэффициент текущей ликвидности на 30 июня 2024 года составляет 1,5 и демонстрирует достаточное покрытие в краткосрочной перспективе, соответственно риск ликвидности минимальный

Правовой риск

Нарушение требований законодательства Республики Казахстан либо несоответствие практики Эмитента его внутренним документам, несет в себе увеличение правового риска, что может привести к возникновению расходов (убытков) и негативно отразиться на финансовом положении и результатах деятельности Эмитента. В своей деятельности Эмитент предпринимает все меры для осуществления деятельности в полном соответствии с законодательством Республики Казахстан, других государств и внутренних документов. Снижение уровня правового риска осуществляется на постоянной основе юридической службой путем отслеживания всех изменений нормативных правовых актов Республики Казахстан и своевременного реагирования руководства Эмитента по внесению соответствующих корректировок во внутренние бизнес-процессы и документы.

Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Эмитент подвержен риску ущерба репутации на основе неблагоприятных освещений в СМИ или других источниках. Эмитент проявляет решительную приверженность к высоким этическим нормам ведения бизнеса. Однако неверное восприятие корпоративного поведения Эмитента может оказать негативное влияние на бизнес, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы развития Эмитента.

За годы работы в сельском хозяйстве Эмитент наработал высокую деловую репутацию и продолжает успешно ее поддерживать, оставаясь одним из лидеров отрасли. В целях поддержания деловой репутации Эмитент будет как и прежде обеспечивать исполнение всех договорных обязательств с контрагентами, осуществлять контроль за достоверностью финансовой отчетности, своевременно исполнять все обязательства, взятые перед финансовыми институтами.

Стратегический риск

Период регионального или мирового экономического спада может привести к снижению спроса на продукцию Эмитента, что приведет к сокращению базы потенциальных клиентов. Снижение реальной покупательной способности потребителей, в свою очередь, приведет к тому, что Эмитент потеряет импульс роста рынка и как следствие могут ухудшаться результаты деятельности и финансовое положение Эмитента. Для снижения стратегического риска Эмитентом анализируются и расставляются важные приоритеты, разрабатывается и утверждается стратегия бизнеса, и контролируется исполнение бизнес-процессов.

Операционный риск

Для управления операционным риском Эмитентом проводится постоянная работа по автоматизации и цифровизации процессов. В данных технологиях Эмитент является лидером отрасли. Несмотря на это работы по дальнейшему улучшению продолжаются. Заключаются контракты с перспективными Start-up компаниями, позволяющими собирать и обрабатывать оперативную информацию при помощи стационарных считывателей, квадрокоптеров в автоматизированном режиме. Такой функционал позволяет снижать нагрузку на персонал. Тем самым Эмитент управляет операционным риском, постоянно снижая долю участия в технологических процессах человеческого фактора.

Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

Сведения о финансовых услугах

В течение 2023 и по состоянию на 30 июня 2024 года Эмитенту оказывали финансовые услуги следующие банковские организации:

Полное наименование	Юридический и фактический адрес	Сведения о первых руководителях	Вид услуги
АО «Народный банк Казахстана»	А05А1В9, Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Абая, 109В.	Председатель Правления банка — Умут Шаяхметова,	Банковские услуги
АО «Kaspi Bank»	г.Алматы, Бостандыкский р-н, ул.Наурызбай Батыра, д.154а	Председатель совета директоров — Вячеслав Ким, Председатель Правления — Павел Миронов	Банковские услуги
АО «Аграрная кредитная корпорация»	г.Астана, район Байқоңыр, улица Амангелді Иманов, дом 11	Председатель Правления - Аширбеков Алмат Буркутбаевич	Услуг кредитования

С вышеуказанными организациями отсутствуют какие-либо крупные сделки, совершенные Эмитентом.

Финансовым консультантом, принимающим участие в подготовке документов Эмитента для целей регистрации выпуска облигаций Эмитента, а также в прохождении процедуры листинга облигаций, является АО «Teniz Capital Investment Banking»:

Полное наименование	Юридический и фактический адрес	Сведения о первых руководителях	Вид услуги
АО «Teniz Capital Investment Banking»	Республика Казахстан, город Алматы, проспект Аль-Фараби, 34, почтовый индекс 050059	Занкин Максим Юрьевич	Услуги финансового консультанта и андеррайтера

Эмитент не привлекал юридических консультантов для участия в подготовке документов для целей регистрации выпуска облигаций, а также прохождения процедуры листинга облигаций.

Сведения об аудиторских организациях

Аудит финансовой отчетности Эмитента за последний завершённый финансовый 2023 год был осуществлён Товариществом с ограниченной ответственностью ТОО «Аудит-Мечта».

Полное наименование	Юридический и фактический адрес	Ф.И.О аудитора	Принадлежность к соответствующим коллегиям (ассоциациям, палатам)
ТОО «Аудит Мечта», Лицензия на занятие аудиторской деятельностью №22013947	Республика Казахстан, город Костанай, улица Павлова 61 ВП1.	Капарова Аягоз, квалификационное свидетельство аудитора	Союз Аудиторов Казахстана

от 26 июня 2022 года,
выданная Министерством
Финансов Республики
Казахстан

№ 0000266 от 06 мая
1996 года.

Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

Сводные формы по отчету о финансовом положении, отчету о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчету об изменениях в собственном капитале и отчету о движении денег Эмитента

Эмитент составляет финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности. В настоящем инвестиционном меморандуме представлены данные аудированной финансовой отчетности Эмитента за полный финансовый период 2022 и 2023 года и неаудированной финансовой отчетности за первое полугодие 2024 года.

Финансовая отчетность Эмитента Отчет о финансовом положении

в тыс.тенге

АКТИВЫ	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
I Оборотные активы			
Запасы	812,301	638 812	1 431 936
Биологические активы	8,053,948	8 042 030	5 808 485
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	2,338,717	1 549 091	1 074 970
Прочие оборотные активы	752,579	984 660	317 462
Текущие налоговые активы по подоходному налогу	45,210	10 822	16 629
Денежные средства и краткосрочные депозиты	51,889	32 258	107 296
Прочие краткосрочные финансовые активы	-	3	190
Итого оборотные активы	12,054,644	11 257 676	8 756 968
II Внеоборотные активы			
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	1 200
Основные средства	1,474,772	1 609 952	1 664 022
Актив форме права пользования	31,181	31 181	37 176
Прочие долгосрочные активы	25,603	8 566	104 864
Итого внеоборотные активы	1,531,556	1 649 699	1 807 262
Итого активы	13 112 345	12 907 375	10 564 230
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
III Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные финансовые обязательства	5,414,022	6 076 280	6 085 727
Дивиденды	65,279	226 170	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,265,715	561 680	896 556
Краткосрочные оценочные обязательства	20,252	29 305	16 837
Вознаграждение работникам	28,276	27 631	-
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	25,561	202	202
Прочие краткосрочные обязательства	1,010,385	1 583 277	765 924
Итого краткосрочные обязательства	7,829,490	8 504 545	7 784 646
IV Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные финансовые обязательства	716,811	724 919	744 615
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	-	49	61
Долгосрочная кредиторская задолженность по аренде	13,817	13 818	14 328
Отложенные налоговые обязательства по корпоративному подоходному налогу	-	-	2 090
Итого долгосрочные обязательства	730,628	738 786	761 094

V Капитал			
Уставный капитал	29,390	29 390	29 390
Нераспределенная прибыль	4,996,692	3 634 654	1 989 100
Итого капитал	5,026,082	3 664 044	2 018 490
Итого капитал и обязательства	13,586,200	12 907 375	10 564 230

*не аудировано

Отчет о прибылях и убытках и о совокупном доходе

в тыс. тенге

Наименование	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Выручка по договорам с покупателями	4 855 278	12 189 599	11 467 037
Себестоимость продаж	(4 293 025)	(11 631 354)	(10 355 207)
Валовая прибыль	562 253	558 245	1 111 830
Прочие операционные доходы (нетто)	1 688 619	3 316 920	1 736 487
Расходы по реализации	(10 645)	(31 882)	-
Административные расходы	(116 018)	(155 310)	(123 204)
Операционная прибыль	2 124 208	3 687 973	2 725 113
Доходы от финансирования	4 247	20 164	18 722
Расходы на финансирование	(724 292)	(1 242 557)	(659 633)
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности	1 404 163	2 465 580	2 084 202
Расход по налогу на прибыль	(42 125)	(71 076)	(22 963)
Прибыль за период	1 362 038	2 394 504	2 061 239
Итого совокупный доход за период, за вычетом налогов	1 362 038	2 394 504	2 061 239

*не аудировано

Отчет о движении денежных средств

в тыс. тенге

Наименование	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
1. Поступление денежных средств, всего	6 773 652	14 579 055	11 940 395
в том числе:			
реализация товаров и услуг	4 165 120	12 320 899	10 711 556
авансы, полученные от покупателей, заказчиков	767 184	1 521 005	738 644
прочие поступления	1 841 348	737 151	490 195
2. Выбытие денежных средств, всего	5 917 395	12 860 557	11 892 921
в том числе:			
платежи поставщикам за товары и услуги	2 534 319	11 069 843	10 967 060
авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	420 775	917 110	250 146
выплаты по оплате труда	195 033	316 833	186 488
подходный налог и другие платежи в бюджет	192 359	458 411	364 079
прочие выплаты	712 127	98 360	125 148
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	1 862 782	1 718 498	47 474
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего	-	15 273	5 796
в том числе:			
реализация основных средств	-	14 073	5 796
реализация других долгосрочных активов	-	1 200	-
2. Выбытие денежных средств, всего	-	52 622	159 226

в том числе:	-		
приобретение основных средств	-	52 622	159 226
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-	(37 349)	(153 430)
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего	676 086	6 456 827	7 207 952
в том числе:			
получение займов	676 086	6 439 501	7 192 227
2. Выбытие денежных средств, всего	1 512 712	8 220 522	7 070 781
в том числе:			
погашение займов	1 351 820	6 468 644	6 411 943
выплата дивидендов	160 892	510 290	-
выплата вознаграждение	-	1 241 588	658 838
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	(836 626)	(1 763 695)	137 171
4. Увеличение +/- уменьшение денежных средств	19 631	(75 038)	30 376
5. Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	32 258	107 296	76 920
6. Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	51 889	32 258	107 296

*не аудировано

Отчет об изменениях в собственном капитале

в тыс. тенге

	Выпущенный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 31 декабря 2022 года	29 390	1 989 100	2 018 490
Начисление дивидендов	-	(748 950)	(748 950)
Чистая прибыль за год	-	2 394 504	2 394 504
На 31 декабря 2023 года	29 390	3 634 654	3 664 044
Начисление дивидендов	-	-	-
Чистая прибыль за 1 полугодие 2024 г.	-	1 362 038	1 362 038
На 30 июня 2024 года	29 390	4 996 692	5 026 082

*не аудировано

Раздел 6. РАШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

АКТИВЫ

Основные средства

По состоянию на 30 июня 2024 года основные средства представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля	Здания и сору жения	Машины и оборудо вание	Транс порт	Прочее	Всего
<i>Первоначальная стоимость</i>						
На 31 декабря 2022 года	346	1,919,132	466,950	307,869	227,669	2,921,966
Приобретение	-	400	28,416	1,479	22,326	52,622
Прочие поступления	-	1,940	-	-	-	1,940
Поступление капитальный ремонт	-	198,681	-	-	-	198,681
Выбытие	-	15,212	1,533	78	291	17,114
Списание	-	6,763	2,171	1,022	1,877	11,833
На 31 декабря 2023 года	346	2,098,179	491,661	308,248	247,828	3,146,262
Приобретение	-	-	-	-	959	12 360
Прочие поступления	-	-	-	-	-	-
Поступление капитальный ремонт	-	-	-	-	-	-
Выбытия	-	-	-	-	-	-
Списание	-	-	-	-	-	-
На 30 июня 2024 года	346	2 098 179	503 062	308 248	248 787	3 158 622
<i>Накопленный износ</i>						
На 31 декабря 2022 года	-	753,743	265,444	127,178	98,202	1,244,567
Износ за период	-	170,094	56,046	27,531	36,528	290,199
Списание при выбытии	-	6,763	2,171	1,022	1,877	11,833
На 31 декабря 2023 года	-	917,074	319,318	153,687	132,853	1,522,933
Износ за период	-	96 433	31 467	13 517	6 123	147 540
Списание при выбытии	-	-	-	-	-	-
На 30 июня 2024 года	-	1 013 507	350 785	167 204	138 976	1 670 473
<i>Обесценение за счет прибыли и убытка</i>						
На 31 декабря 2022 года	-	-	13,377	-	-	13,377
На 31 декабря 2023 года	-	-	13,377	-	-	13,377
На 30 июня 2024 года	-	-	13,377	-	-	13,377
<i>Балансовая стоимость</i>						
На 31 декабря 2022 года	346	1,165,389	188,129	180,691	129,467	1,664,022
На 31 декабря 2023 года	346	1,181,105	158,966	154,561	114,975	1,609,952
На 30 июня 2024 года	346	1 084 672	138 900	141 044	109 811	1 474 772

Актив в форме права пользования

У Эмитента имеются договора финансовой аренды техники, и долгосрочные договора аренды земель сельхозназначение, которые она использует в своей деятельности. Срок аренды земель 49 лет. Ниже представлена балансовая стоимость признанных активов в форме права пользования:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Оборудование и техника	Аренда земельных участков	Всего
На 31 декабря 2022 года	21 357	15 819	37 176

Расходы по амортизации	5 485	510	5 995
На 31 декабря 2023 года	15 872	15 309	31 181
Расходы по амортизации	-	-	-
На 30 июня 2024 года*	15 872	15 309	31 181

*не аудировано

Аренда земли для производства сельскохозяйственной продукции имеет существенное значение для производственной деятельности сельскохозяйственных предприятий. Вся сельскохозяйственная земля в Казахстане принадлежит государству, и сельскохозяйственные предприятия могут использовать землю только путем заключения долгосрочных арендных соглашений с государством, которые обычно заключаются на 49 лет.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и на 30 июня 2024 года обесценения основных средств не было. По состоянию на 30 июня 2024 года переоценка основных средств не производилась.

На 31 декабря 2023 и 2022 годов инвестиции, учитываемые методом долевого участия представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
ТОО Кредитное Товарищество Тогузак (0,6% доля участия в уставном капитале)	-	-	1 200
Итого	-	-	1 200

Взнос в уставный капитал ТОО КТ Тогузак в сумме 1 200 000 (Один миллион двести тысяч) тенге был произведен на основании Протокола №3 внеочередного общего собрания участников ТОО КТ Тогузак от 22 октября 2022 года. На 31 декабря 2022 года инвестиции, учитываемые методом долевого участия были выражены в тенге. 20 апреля 2023 года доля участия была реализована по договору купли-продажи доли в уставном капитале.

Запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Сырье и материалы	343 332	380 440	451 826
Готовая продукция	335 655	217 514	230 840
Товары	63 602	42 150	750 638
Основное производство	82 770	11 766	9 236
Минус – резерв на списание стоимости запасов до их чистой стоимости реализации	(13 058)	(13 058)	(10 604)
Итого	812 301	638 812	1 431 936

*не аудированна

На 30 июня 2024 года основное производство, а именно незавершенное производство (НЗП) было существенно увеличено из-за работ по снегозадержанию. НЗП это этап, когда работы уже начались, но ещё не завершены и не принесли конечный результат. Эмитент проводил пары и зимние работы на поле, как снегозадержание в течении зимы 2023 года.

Биологические активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Животные (Молодняк животных на откорме)	8 053 948	8 042 030	5 808 485
Итого	8 053 948	8 042 030	5 808 485

*не аудированно

Биологические активы (Животные на откорме)	Для для откорма	Итого
Балансовая стоимость на 31 декабря 2022 г.	4,568,121	4,568,121
Изменение справедливой стоимости за вычетом оцениваемых затрат на момент продажи	1,240,364	1,240,364
Балансовая стоимость на 01 января 2023 г.	5,808,485	5,808,485
Увеличение ввиду приобретения	7,065,246	7,065,246
Увеличение ввиду прироста	5,494,065	5,494,065
Переводы (поступление)	-	-
Переводы (выбытие)	-	-
Уменьшение ввиду гибели	261,399	261,399
Уменьшение ввиду забоя	7,099,530	7,099,530
Уменьшение ввиду реализации	3,709,162	3,709,162
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	7,297,705	7,297,705
Изменение справедливой стоимости за вычетом оцениваемых затрат на момент продажи	744,325	744,325
Балансовая стоимость на 01 января 2024 г.	8,042,030	8,042,030
Увеличение ввиду приобретения	574,205	574,205
Увеличение ввиду прироста	2,400,398	2,400,398
Переводы (поступление)	1,400	1,400
Переводы (выбытие)	0	0
Уменьшение ввиду гибели	134,346	134,346
Уменьшение ввиду забоя	1,924,266	1,924,266
Уменьшение ввиду реализации	1,466,800	1,466,800
Балансовая стоимость на 30 июня 2024 г.	7,492,621	7,492,621
Изменение справедливой стоимости за вычетом оцениваемых затрат на момент продажи	561,327	561,327
Балансовая стоимость на 30 июня 2024 г.	8,053,948	8,053,948

Биологические активы для продажи и разведения учитываются по справедливой стоимости за вычетом оцениваемых затрат на момент продажи. В случае, когда нет рынка, где биологические активы активно торгуются, справедливая стоимость биологических активов оценена путем дисконтирования оцениваемых будущих денежных потоков.

Финансовые активы

У Эмитента отсутствуют финансовые активы по состоянию на 30 июня 2024 года.

Займы выданные/финансовая помощь

У Эмитента отсутствуют займы выданные/финансовая помощь по состоянию на 30 июня 2024 года.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

<i>В тысячах тенге</i>	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Дебиторская задолженность связанных сторон	1 955 583	1 514 377	975 284
Дебиторская задолженность третьих сторон	445 473	97 053	131 215
Минус – резерв по сомнительной задолженности	(62 339)	(62 339)	(31 529)
Итого	2 338 717	1 549 091	1 074 970

*не аудировано

Эмитент имеет дебиторскую задолженность от связанных сторон в рамках бизнеса по реализации КРС, корма или получения профессиональных услуг. Существенная дебиторская задолженность приходится на связанную сторону ТОО «Торговый Дом «Зерновая Индустрия», через которую Эмитент реализует продукцию на рынок. На 30 июня 2024 года сумма составляет 1 317 361 тыс. тенге. Суммы отражены по амортизируемой стоимости.

В составе торговой дебиторской задолженности третьих сторон представлена задолженность от покупателей услуг. По состоянию на 30 июня 2024 года Эмитент не имеет торговой дебиторской задолженности больше 180 дней.

Прочие краткосрочные активы

<i>В тысячах тенге</i>	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Краткосрочные авансы, выданные по связанным сторонам	370 150	696 228	15 206
Краткосрочные авансы выданные	370 037	220 882	234 941
Расходы будущих периодов	12 392	30 947	25 307
Прочие краткосрочные активы	-	36 603	42 008
Итого	752 579	984 660	317 462

*не аудировано

Эмитент выдает авансы связанным сторонам в рамках бизнеса по покупке КРС, корма или получения профессиональных услуг. Авансы являются краткосрочным, погашаются в течение 3-х месяцев. Они отражены по амортизируемой стоимости.

Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные тенге

<i>В тысячах тенге</i>	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Денежные средства на текущих банковских счетах в тенге	48 166	32 002	2 705
Денежные средства на краткосрочных депозитах	-	1 915	109 233
Денежные средства в кассе	3 723	39	327
Денежные средства на текущих банковских счетах в российских рублях	-	-	661
Минус – оценочный резерв по ожидаемые кредитные убытки	-	(1 698)	(5 630)
Итого	51 889	32 258	107 296

*не аудировано

По состоянию на 30 июня 2024 года у Компании денежные средства размещены на счетах в АО «Народный Банк Казахстана», также у компании есть расчетный счет в

АО «Kaspi Bank». По срочным вкладам, размещенных в тенге проценты начислялись от 7% до 15%.

ПАССИВЫ

Уставный капитал

<i>В тысячах тенге</i>	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Уставный капитал	29 390	29 390	29 390

*не аудировано

На 30 июня 2024 года уставный капитал 29 390 тысяч тенге сформирован полностью и оплачен путем внесения денежных средств в валюте тенге.

Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 30 июня 2024 года у Эмитента отсутствовали выпущенные долговые ценные бумаги.

На момент подготовки настоящего инвестиционного меморандума Республиканским государственным учреждением "Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка" зарегистрирован первый выпуск облигаций Эмитента. Указанному выпуску присвоен международный идентификационный номер (код ISIN) KZ2P00011810, что подтверждено свидетельством о государственной регистрации выпуска негосударственных облигаций от 07 августа 2024 года.

Выпуск облигаций разделен на 495 000 штук купонных облигаций без обеспечения, номинальная стоимость одной облигации составляет 1 000 тенге. Объем выпуска облигаций составляет 495 000 000 тенге. Ставка вознаграждения по облигациям является фиксированной в течение всего срока обращения облигаций и составляет 19,75% (девятнадцать целых семьдесят пять сотых процента) годовых от номинальной стоимости облигаций и является фиксированной на весь срок обращения облигаций, при этом часть ставки купонного вознаграждения субсидируется АО "Фонд развития предпринимательства "Даму". Субсидируемая часть ставки купонного вознаграждения составляет 13,75% (тринадцать целых семьдесят пять сотых процентов) годовых. Таким образом несубсидируемая часть ставки купонного вознаграждения составляет 6% (шесть процентов) годовых. АО "Фонд развития предпринимательства "Даму" осуществляет субсидирование ставки купонного вознаграждения на основании уведомления, информации и справки АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" об оплаченных Эмитентом суммах держателям Облигаций. Дополнительное вознаграждение по облигациям данного выпуска не предусмотрено. Выплата вознаграждения по облигациям производится 2 (два) раза в год через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения облигаций. у эмитента отсутствуют выпущенные долговые ценные бумаги.

Долгосрочные финансовые обязательства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Аграрная Кредитная Корпорация АО	376 686	376 686	470 858
КОФ Народного Банка Казахстана	340 125	348 233	273 757
Всего	716 811	724 919	744 615

*не аудировано

Два договора займа с АО Аграрной кредитной корпорацией под 8% годовых до 2028 года. Займы привлечены на пополнение оборотных средств.

Семь договоров займа с АО Народный Банк Казахстана под 13-14% годовых до 2030 года. Займы привлечены на пополнение оборотных средств.

По состоянию на 30 июня 2024 года Эмитент не имеет просроченной задолженности.

Краткосрочные финансовые обязательства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Аграрная Кредитная Корпорация АО	1 160 086	1 794 171	1 794 171
КОФ Народного Банка Казахстана	4 253 936	4 282 109	4 291 556
Всего	5 414 022	6 076 280	6 085 727

*не аудировано

Эмитент привлекал финансирование с помощью открытых кредитных линий в АО «Народный Банк Казахстана» с целью пополнения оборотных средств, с правом досрочного погашения. Сумма к погашению составляет 4 253 936 тыс. тенге. Ставка привлечения составляет 21,3%-23,5% годовых, в зависимости от транша. Данная ставка субсидируется Министерством сельского хозяйства, конечная ставка на Эмитента составляет 6% годовых. Ежеквартальные процентные выплаты составляют 63 809 040 тенге. Срок погашения - 10.02.2025 год.

По займу от АО «Аграрная Кредитная Корпорация» ставка привлечения составляет 22% годовых. Ежеквартальные процентные выплаты составляют 17 401 290. Срок погашения - 06.12.2024 год.

Кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Краткосрочная кредиторская задолженность связанных сторон	1 185 695	428 778	338 024
Краткосрочная кредиторская задолженность за товары и услуги	78 529	131 411	552 789
Краткосрочная кредиторская задолженность по аренде	1 491	1 491	5 734
Итого	1 265 715	561 680	896 556

*не аудировано

Эмитент имеет кредиторскую задолженность перед связанными сторонами в рамках бизнеса по покупке КРС, корма или получения профессиональных услуг. Существенный заем был получен от связанной стороны АО «Тогузакский комбинат зернопродуктов» на сумму 1 106 726 тыс. тенге от 27.12.2023 года. Данный заем является краткосрочным, имеет срок погашения 27.12.2024 года, со ставкой 21.3% годовых. Заем отражен по амортизируемой стоимости.

Привлеченные вклады

Эмитент не является банком второго уровня.

Краткосрочные оценочные обязательства

<i>В тысячах тенге</i>	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Краткосрочные оценочные обязательства по вознаграждениям работников	20 252	29 305	16 837
Итого	20 252	29 305	16 837

*не аудировано

Прочие краткосрочные обязательства

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Краткосрочные авансы, полученные по связанным сторонам	965 406	1 105 135	726 923
Краткосрочные авансы полученные	44 979	415 870	11 721
Прочие краткосрочные обязательства	-	62 272	27 280
Итого	1 010 385	1 583 277	765 924

*не аудировано

Эмитент получает авансы от связанных сторон в рамках бизнеса по продаже мяса, корма или оказания профессиональных услуг. Авансы являются краткосрочными, погашаются в течение 3-х месяцев. Авансы отражены по амортизируемой стоимости.

Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности

Эмитент не осуществляет страховую деятельность по состоянию на 01 августа 2024 года.

ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

Доходы от основной деятельности

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Доходы от реализации продукции растениеводства	131 984	426 608	572 563
Доходы от реализации продукции животноводства	4 718 363	11 753 935	10 891 052
Доходы от реализации прочей продукции, товаров и услуг	4 931	8 413	213
Итого доходы	4 855 278	12 189 599	11 467 037

*не аудировано

	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Доли от общего объема реализации животноводства	97%	96%	95%
Доли от общего объема реализации растениеводства	2,7%	3,4%	4,9%
Доли от общего объема реализации прочей продукции, товаров и услуг	0,3%	0,6%	0,1%
Итого	100%	100%	100%

Доход Эмитента продемонстрировал уменьшение на 40% на 30 июня 2024 года в сравнении с 2023 годом в связи с климатическими событиями, а именно паводками, которые имели место быть в течении 2024 года. В период паводков Эмитент остановил реализацию в связи с трудностями в транспортировке продукции.

Расходы от основной деятельности

Себестоимость оказанных услуг:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Себестоимость реализации продукции растениеводства	92 603	3 545 282	1 223 446
Себестоимость реализации продукции животноводства	4 199 724	7 670 258	9 131 761
Себестоимость реализации прочей продукции, товаров и услуг	698	415 814	-
Итого себестоимость реализации	4 293 025	11 631 354	10 355 207

*не аудировано

30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
--------------------	-------------------	-------------------

Доли от общего объема себестоимости животноводства	97,8%	66%	88%
Доли от общего объема себестоимости растениеводства	2,1%	30%	11,8%
Доли от общего объема себестоимости прочей продукции, товаров и услуг	0,1%	4%	0,2%
Итого	100%	100%	100%

В течение 2023 года себестоимость реализации продукции растениеводства была существенно выше, чем доходы, полученные по данному направлению. Причиной является то, что Компания реализует продукцию растениеводства, собранную с урожая в течение 2022 года. Период 2022-2023 года был климатически сложным для сельского хозяйства из-за существенного дождевого циклона, что также является результатом высокой себестоимости и низких, по сравнению с ними, доходами.

По состоянию на 30 июня 2024 себестоимость растениеводства существенно снизилась в связи с тем, что Эмитент перенаправил основную деятельность на животноводство. В течение 2022-2023 года Эмитент перенаправил основную деятельность на переработку КРС и реализацию готовой продукции (далее «ГП»), т.к. он более маржинален и не подвержен к климатическим рискам, как растениеводство.

Расходы на реализацию продукции и оказание услуг:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Транспортные услуги	10 645	31882	-
Итого	10 645	31 882	-

*не аудировано

Административные расходы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Сырье и материалы	34 758	6 838	5 529
Командировочные расходы	2 496	-	-
Расходы на оплату труда	31 196	44 062	33 474
Расходы на страхование	17 950	24 446	32 189
Прочие услуги	4 338	5 631	10 489
Расходы по резерву на неиспользованные отпуска	-	5 648	4 467
Ремонт и техническое обслуживание	3 516	4 120	2 376
Амортизация основных средств	5 151	8 754	9 590
Налоги и платежи связанные с заработной платой	7 794	3 110	2 340
Консалтинговые услуги	7 685	21 376	-
Услуги банка	1 128	5 645	4 701
Налоги и платежи в бюджет	6	18 630	-
Услуги по оценке имущества	-	1 050	-
Итого	116 018	155 310	155 310

*не аудировано

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

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Доходы по вознаграждениям от банковского вклада	4 247	20 164	18 722
Итого	4 247	20 164	18 722

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Расходы по вознаграждениям	724 292	1 242 557	659 633
Итого	724 292	1 242 557	659 633

*неаудировано

Данные процентные доходы связаны с депозитными счетами, на которых Эмитент распределил средства.

По состоянию на 30 июня 2024 года расходы по вознаграждениям представляют с собой расходы по полученным займам на пополнение оборотных средств.

Комиссионные доходы/расходы

По состоянию на 31.12.2022, 31.12.2023 и на 30.06.2024 года комиссионные доходы/расходы отсутствуют.

Заработанные премии/произошедшие убытки, за вычетом переданных на перестрахование

Эмитент не осуществляет страховую деятельность по состоянию на 30 июня 2024 года.

Прочие доходы/расходы, не указанные выше

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Прибыль от оприходывания готовой продукции животноводства	-	1 390 882	-
Прибыль от изменения справедливой стоимости биологических активов и готовой продукции (нетто)	1 142 037	744 323	1 240 364
Прибыль от оприходывания готовой продукции растениеводства	-	111 828	255 693
Доходы от государственных субсидий по % ставке Скидка по НДС	509 925	734 146	489 573
Прибыль от операционной аренды (нетто)	19 548	48 406	47 780
Доходы от выплаты неустойки	-	26 807	176
Доходы от списания кредиторской задолженности	-	21 864	-
Доход от курсовой разницы	7 847	4 060	3 499
Прочие доходы	-	1 798	7 731
Падеж	(155 680)	(261 399)	(453 373)
Порча, потери	(23 279)	(41 142)	(71 979)
Расход по обесценению дебиторской задолженности	-	(30 809)	(6 760)
Расходы по операционной аренде	-	(27 246)	(24 726)
Расход на оплату труда	-	(7 441)	-
Убыток от выбытия активов	-	(2 728)	-
Начислен резерв на списание стоимости запасов до их чистой стоимости реализации	-	(2 454)	(10 604)
Расход от курсовой разницы	(3 971)	(1 381)	(4 058)
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам	-	3 932	(1 691)
Убыток от оприходования готовой продукции животноводства	-	-	(278 721)
Начислено обесценение основных средств	-	-	(13 377)
Итого	1 688 619	3 316 920	1 736 487

Расходы по корпоративному подоходному налогу

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30.06.2024*	31.12.2023	31.12.2022
Расходы по корпоративному налогу	42 125	73 166	23 004
Отложенные налоговые обязательства	-	(2 090)	(43)
Итого	42 125	71 076	22 963

*не аудировано

Компания рассчитывает налоги на основе данных бухгалтерского учета, которые ведутся в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания применяет специальный налоговый режим для сельхозпроизводителей. Исчисление корпоративного подоходного налога производится налогоплательщиком путем применения к объекту налогообложения за отчетный налоговый период ставки в размере 3%, применяя привилегию, как право уменьшить на 70% суммы следующих налогов, подлежащих уплате в бюджет: - КПП.

Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

Наименование	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Коэффициент текущей ликвидности	1,12	1,32	1,36
Коэффициент быстрой ликвидности	0,15	0,19	0,25
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,004	0,01
Коэффициент финансового левереджа	4,23	2,52	2,46
Коэффициент маневренности	4,34	3,07	3,05
Коэффициент автономии	0,19	0,28	0,29
Рентабельность активов	21%	20%	11%
Рентабельность продаж от чистой прибыли	18%	20%	15%
Рентабельность собственного капитала	108%	84%	39%
Коэффициент оборачиваемости абсолютных активов	1,19	1,04	0,71
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	2,9	4,29	2,54
Фондоотдача	6,72	7,45	5,77

*не аудировано



Данный документ подписал:
Директор
Марат Утельбаев
15.08.2024 г. 11:57

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