

Зарегистрирован

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2008 года

«Государственная регистрация выпуска облигаций уполномоченным органом не означает предоставление каких-либо рекомендаций инвесторам относительно приобретения облигаций, описанных в проспекте. Уполномоченный орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска облигаций, не несет ответственность за достоверность информации, содержащейся в данном документе. Проспект выпуска облигаций рассматривался только на соответствие требованиям законодательства Республики Казахстан. Должностные лица эмитента несут ответственность за достоверность информации, содержащейся в настоящем проспекте, и подтверждают, что вся информация, представленная в нем, является достоверной и не вводящей в заблуждение инвесторов относительно эмитента и его облигаций»

## **Проспект выпуска первой облигационной программы**

**Товарищества с ограниченной ответственностью**

**«КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»**

**(ТОО «КОРПОРАЦИЯ «АПК-ИНВЕСТ»)**

**Суммарный объём облигационной программы:**

**20 000 000 000 (Двадцать миллиардов) тенге**

**Астана, 2008**

## 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

### 1. Наименование Эмитента в соответствии с Уставом.

	На государственном языке	На русском языке	На английском языке
Полное наименование	«Корпорация «АПК-Инвест» жауапкершілігі шектеулі серіктестігі	Товарищество с ограниченной ответственностью «Корпорация «АПК-Инвест» (далее – Эмитент)	«Corporation «AIC-Invest» Limited Liability Company
Сокращенное наименование	«Корпорация «АПК-Инвест» ЖШС	ТОО «Корпорация «АПК-Инвест»	«Corporation «AIC-Invest» LLC

### 2. Данные об изменениях в наименовании Эмитента.

Дата регистрации/перерегистрации	Полное наименование	Сокращенное наименование
14.09.1998	Товарищество с ограниченной ответственностью «Агрофирма Алиби»	ТОО «Агрофирма Алиби»
11.02.2003	Товарищество с ограниченной ответственностью «Корпорация «АПК-Инвест»	ТОО «Корпорация «АПК-Инвест»

### 3. Сведения о государственной регистрации (перерегистрации) Эмитента.

- Дата первичной государственной регистрации: 14 сентября 1998 г.  
Свидетельство о государственной регистрации № 5658-1901-ТОО, выданное Департаментом Юстиции г. Астана.
- Дата государственной перерегистрации: 11 февраля 2003 г.  
Свидетельство о государственной перерегистрации № 5658-1901-ТОО, выданное Департаментом Юстиции г. Астана.
- Дата государственной перерегистрации: 10 июля 2007 г.  
Свидетельство о государственной перерегистрации № 5658-1901-ТОО, выданное Департаментом Юстиции г. Астана.

### 4. Информация о месте нахождения Эмитента, номерах контактных телефонов и факса, об адресе электронной почты.

Юридический и фактический адрес: Республика Казахстан, 010000, город Астана, ул. Иманова, 22, офис 5.

телефон: +7 (7172) 22-12-91

факс: +7 (7172) 22-11-75

e-mail: [apk-invest@mail.ru](mailto:apk-invest@mail.ru)

**5. Банковские реквизиты Эмитента.**

Астанинский ОФ АО «Народный Банк Казахстана»

Расчетный счет в тенге: 038467164

БИК: 195301603

РНН: 031 400 149 211

Кбе: 17

Расчетный счет в долларах США: 037070934

SWIFT: HSBKKZKX

Correspondent bank: HSBC Bank USA, N.A

SWIFT: CHIPS ABA: 0108, SWIFT BIC: MRMDUS33

Correspondent account: 0000305758

Расчетный счет в евро: 702070777

SWIFT: HSBKKZKX

Correspondent bank: Commertsbank AG Frankfurt, Germany

SWIFT: COBA DE FF

Correspondent account: 400886460501

АО «Казкоммерцбанк»

Расчетный счет в тенге: 005467381

БИК: 195301716

РНН: 031 400 149 211

Кбе: 17

Расчетный счет в долларах США: 002070739

SWIFT: KZKOKZKX

Correspondent bank: Bank of New York, New York, USA

SWIFT: IRVT US 3N

Correspondent account: 890-0223-057

Расчетный счет в евро: 002070739

SWIFT: KZKOKZKX

Correspondent bank: Commertsbank AG Frankfurt, Germany

SWIFT: COBA DE FF

Correspondent account: 400/8866048/01

Расчетный счет в рублях: 003160541

к/с: 30122810800000000059

Correspondent bank: АО Акционерный коммерческий сберегательный банк РФ Москва, Россия

к/с: 30101810400000000225

БИК: 044525225

ИНН: 7707083893

SWIFT: SABRRUMM013 или 12

АО «Сити банк»

Расчетный счет в тенге: 250205100

БИК: 190501832

Расчетный счет в долларах США: 250205401

SWIFT: CITIKZKA

Correspondent bank: CITIBANK NEW YORK, New York, USA

SWIFT: CITIUS33

Correspondent account: 36025525

## **6. Виды деятельности Эмитента.**

Основные направления деятельности:

- покупка зерна по форвардным и спот контрактам с дальнейшей реализацией на внутренний и внешний рынок;
- реализация ГСМ и химических средств защиты растений;
- передача сельскохозяйственной техники в лизинг.

**7. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных Эмитенту или выпущенным им ценным бумагам международными и (или) отечественными рейтинговыми агентствами, а также статуса финансового агентства.**

В настоящее время Эмитент не имеет рейтинговой оценки от международных рейтинговых агентств и рейтинговых агентств Республики Казахстан. Эмитент не имеет статуса финансового агентства.

**8. Наименования, даты регистрации, места нахождения и почтовые адреса всех филиалов и представительств эмитента.**

Эмитент не имеет филиалов и представительств.

**9. Полное официальное наименование аудиторских организаций, осуществляющих аудит финансовой отчетности Эмитента и консультантов по юридическим и финансовым вопросам.**

2004 г. – Товарищество с ограниченной ответственностью «BDO Казахстанаудит». Генеральная государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью №0000276, выданная Министерством финансов Республики Казахстан (аудитор Капаева Е.Б.). ТОО «BDO Казахстанаудит» является членом Палаты аудиторов Республики Казахстан.

2005-06 гг. – Товарищество с ограниченной ответственностью «Алмат-Аудит». Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью №0000050, выданная Министерством финансов Республики Казахстан (аудитор Жакупов А.Б.). ТОО «Алмат-Аудит» является членом Палаты аудиторов Республики Казахстан.

Финансовым консультантом Эмитента является Акционерное общество «Halyk Finance» (г. Алматы, ул. Розыбакиева, 97; тел.: 244 65 40; лицензия на занятие брокерской и дилерской деятельностью с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя на рынке ценных бумаг № 04001200928, выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 27 декабря 2004г.). АО «Halyk Finance» является членом ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана», и АО «Казахстанская фондовая биржа» по категориям «А», «К», «Р», «Н».

Договоры с вышеуказанными лицами Эмитентом не расторгались.

**10. Дата принятия Эмитентом кодекса корпоративного управления.**

В связи с организационно-правовой формой Эмитента Кодекс корпоративного управления уставом Эмитента не предусмотрен.

## **2. ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА**

### **11. Структура органов управления Эмитента.**

Структура органов управления Эмитента определена его Уставом. В соответствии с Уставом высшим органом является Общее собрание участников, наблюдательным органом – Наблюдательный совет, исполнительным органом – Директор и контрольным органом – Ревизор.

#### **Общее собрание участников**

*К исключительной компетенции общего собрания участников относятся следующие вопросы:*

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

#### **Наблюдательный совет**

*Наблюдательный совет состоит из 3 (трех) человек, и избирается общим собранием участников на три года.*

Председатель Наблюдательного совета:

- 1) назначается общим собранием участников Эмитента;
- 2) руководит работой Наблюдательного совета;
- 3) осуществляет общее руководство, контроль над деятельностью Эмитента;

- 4) организует подготовку и выполнение решений участников, представляет им отчеты о выполнении;
- 5) принимает от имени Эмитента решения по всем вопросам, кроме вопросов, отнесенных к исключительной компетенции общего собрания участников;
- 6) заключает индивидуальный трудовой договор и договор материальной ответственности с Директором;
- 7) издает в пределах своих полномочий приказы о поощрении, привлечении к дисциплинарной и материальной ответственности Директора;
- 8) утверждает организационную структуру Эмитента, его бюджет и источники финансирования.

**Директор**

*Директор согласно Уставу:*

- 1) обеспечивает выполнение текущих и перспективных рабочих программ;
- 2) принимает от имени Эмитента решения по всем вопросам, кроме вопросов, отнесенных к исключительной компетенции общего собрания участников и Председателя Наблюдательного совета;
- 3) распоряжается имуществом Эмитента, включая его денежные средства, в пределах, установленных участниками Эмитента;
- 4) открывает в банках расчетные и иные счета;
- 5) издает приказы и распоряжения, обязательные для исполнения трудовым коллективом;
- 6) представляет Эмитента в отношениях с организациями, включая государственные органы (в том числе и суды) по вопросам деятельности Эмитента в пределах полномочий, предоставленных участниками и определенных Уставом;
- 7) без доверенности действует от имени Эмитента;
- 8) выдает доверенности на право представлять Эмитента, в том числе доверенности с правом передоверия;
- 9) в отношении работников издает приказы о назначении их на должность, об их переводе и увольнении, определяет системы оплаты труда, устанавливает размеры должностных окладов и персональных надбавок, решает вопросы премирования, принимает меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;
- 10) осуществляет найм работников на основе индивидуальных трудовых договоров, а также других форм, регулирующих трудовые отношения. Прием на работу главного бухгалтера осуществляет с согласия Председателя Наблюдательного совета;
- 11) осуществляет иные полномочия, не отнесенные законодательством или Уставом к компетенции общего собрания участников или Наблюдательного совета.

**Ревизор**

Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью исполнительного органа Эмитента общим собранием участников избирается ревизор сроком на 3 (три) года.

Ревизор вправе во всякое время производить проверку финансово-хозяйственной деятельности исполнительного органа. Для исполнения этой цели ревизор обладает правом безусловного доступа ко всей документации Эмитента. По требованию ревизора исполнительный орган обязан давать необходимые пояснения в устной или письменной форме.

Ревизор в обязательном порядке проводит проверку годовой финансово-хозяйственной отчетности до их утверждения общим собранием участников.

**12. Члены Наблюдательного совета Эмитента.**

Состав Наблюдательного совета утвержден Решением общего собрания участников №18 от 25.04.2005г.

№	ФИО и год рождения членов Наблюдательного совета	Занимаемые должности в настоящее время и за последние три года, в том числе по совместительству	Участие в уставном капитале	
			Эмитента	в дочерних и зависимых организациях Эмитента
1	Тлеубаев Талгат Сактапбергенович, 1958 г.р.	1998 г. – н.в. - Генеральный директор ТОО «Алиби-Агро»	нет	3% в ТОО «Холдинг Алиби»
2	Тлеубаева Шолпан Серикбаевна, 1964 г.р.	2005 г. – н.в. - Советник Председателя, Независимый Член Наблюдательного совета	нет	нет
3	Касенова Акмарал Кокишевна, 1963 г.р.	2002 г. – н.в. - Главный Бухгалтер ТОО "Зерновая Лизинговая Компания".	нет	нет

**Изменения в составе Наблюдательного совета.**

Изменений в составе Наблюдательного совета Эмитента за последние 2 (два) года не было.

**12-1. Комитеты Наблюдательного совета Эмитента.**

Эмитент не имеет комитетов в Наблюдательном совете.

**13. Исполнительный орган Эмитента – Директор.**

<b>ФИО и дата рождения</b>	<b>Занимаемые должности в настоящее время и за последние три года, в том числе по совместительству</b>	<b>Участие в оплаченном уставном капитале Эмитента</b>	<b>Участие в дочерних и зависимых организациях Эмитента</b>
Калижанов Марат Аманжолович, 1963 г.р.	2005-2006 гг.- Директор ТОО «Гиммарат» 2006-2007 гг. - Специалист ТОО «Корпорация «АПК-Инвест» 2007 г. – н.в. - Директор ТОО «Корпорация «АПК-Инвест»	нет	нет

**14. Полномочия Исполнительного органа Эмитента не переданы другой коммерческой организации.**

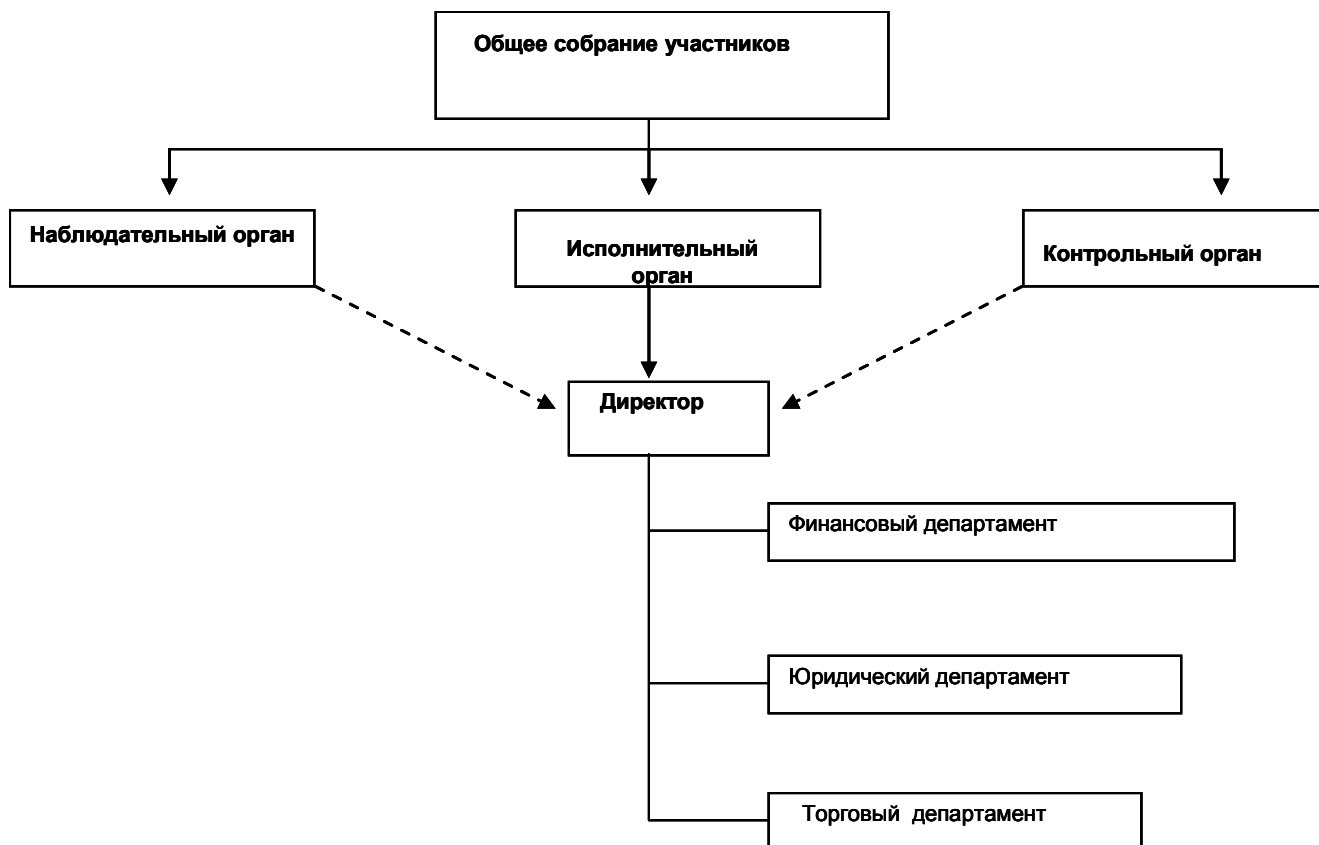
**15. Вознаграждение, выплачиваемое членам совета директоров, членам исполнительного органа и другим руководящим лицам Эмитента.**

- Общая сумма вознаграждений членам Наблюдательного совета и Директору Эмитента за последние три месяца предшествующие дате принятия решения о выпуске облигационной программы составила 7 892 723 (Семь миллионов восемьсот девяносто две тысячи семьсот двадцать три) тенге.
- в течение последующих двенадцати месяцев с даты принятия решения о выпуске облигационной программы, планируется выплата вознаграждения указанным лицам в размере 31 570 892 (Тридцать один миллион пятьсот семьдесят тысяч восемьсот девяносто две) тенге.

**16. Организационная структура Эмитента:**

**1) структурные подразделения (схема 1);**

**Схема – 1.**



**2) общее количество работников Эмитента, в том числе работников филиалов и представительств:**

По состоянию на 01 января 2008 г., количество работников Эмитента составляло 27 человек, которые являются высококвалифицированными специалистами, имеющими большой практический опыт в данной отрасли.

**3) сведения о руководителях структурных подразделений Эмитента:**

№ п/п	Наименование структурного подразделения (отдела)	Занимаемая должность	Ф.И.О. руководителя	г/р.
1	Финансовый департамент	Финансовый директор	Оспанова Маржан Серикбаевна	1969
2	Юридический департамент	Начальник Департамента	Тлеубаев Марат Сактанбергенович	1952
3	Торговый департамент	Начальник Департамента	Гаркуша Евгения Владимировна	1971

### 3. УЧАСТНИКИ И АФФИЛИРОВАННЫЕ ЛИЦА ЭМИТЕНТА

#### 17. Участники Эмитента.

№ п/п	Полное и сокращенное наименование/Ф.И.О. участника	Юридический (фактический) адрес/место жительства участника	Доля участия
1	Товарищество с ограниченной ответственностью «Холдинг «Алиби» (ТОО «Холдинг «Алиби»)	Республика Казахстан, г. Астана, улица Иманова, дом 22.	62 %
2	Товарищество с ограниченной ответственностью «Алиби» (ТОО «Алиби»)	Республика Казахстан, г. Алматы, Проспект Аль-Фараби, дом 99, офис 7.	38 %

Лица не являющиеся участниками Эмитента, но обладающие правом контролировать деятельность Эмитента через другие организации, отсутствуют.

#### 18. Сведения о юридических лицах, у которых Эмитент владеет десятью и более процентами акций (долей).

№ п/п	Полное наименование организаций	Юридический (фактический) адрес	Вид деятельности	Участие Эмитента в Уставном капитале	Ф.И.О. первого руководителя
1	Общество с ограниченной ответственностью «Азовский портовый элеватор»	Российская Федерация, Ростовская область г. Азов ул. Конечная 2	Хранение, переработка, отгрузка зерна	100%	Пономарев Дмитрий Анатольевич
2	Акционерное общество «Зерновая страховая компания»	Республика Казахстан, г. Астана ул. Отырар 1/1	Страхование	25%	Тажмакин Даулет Кавазович
3	Товарищество с ограниченной ответственностью «Зерновая микрокредитная организация»	Республика Казахстан, г. Астана ул. Отырар 1/1	Микро-кредитование	100%	Аубакиров Тулеубай Туленович
4	LIFEGRAIN S.A.	Швейцария, г. Женева	Хранение, переработка,	100%	Ирена Данальчук

<b>№ п/п</b>	<b>Полное наименование организаций</b>	<b>Юридический (фактический) адрес</b>	<b>Вид деятельности</b>	<b>Участие Эмитента в Уставном капитале</b>	<b>Ф.И.О. первого руководителя</b>
			отгрузка зерна		
5	Общество с ограниченной ответственностью «Агроиндустриальная корпорация «Волгодон»	Российская Федерация, Ростовская область г. Волгодонск ул. Портовая 2	Коммерческая деятельность	100%	Тулепбеков Жасулан Жеткенович
6	Товарищество с ограниченной ответственностью «ГРАНД-ЭЛИТ-07»	Республика Казахстан, г. Алматы проспект Аль Фараби д.97 ч/1	Коммерческая деятельность	100%	Кубеева Роза
7	Товарищество с ограниченной ответственностью «ЭЛИТ-АЛАТАУ-07»	Республика Казахстан, г. Алматы проспект Аль Фараби д.97 ч/1	Коммерческая деятельность	100%	Игумнова Татьяна Викторовна

**19. Эмитент не участвует в промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах.**

**20. Сведения о других аффилированных лицах Эмитента:**

У Эмитента отсутствуют аффилированные лица в связи с его организационно-правовой формой.

**21. Сделки с участием аффилированных лиц:**

В связи с отсутствием аффилированных лиц Эмитент не заключал таких сделок.

**21-1. При выпуске облигаций специальной финансовой компании раскрывается информация об аффилированности сторон сделки секьюритизации с указанием основания для признания аффилированности и даты ее возникновения:**

Эмитент не является специальной финансовой компанией.

#### **4. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА**

##### **22. Краткое описание общих тенденций в деятельности Эмитента, в том числе по основным видам деятельности.**

На современном этапе развития экономики Казахстана зерновые культуры в стране возделываются на площади около 20 млн. га, а объемы ежегодного валового производства зерна составляет в среднем 20 млн. тонн, экспортный потенциал которых оценивается в пределах 10 млн. тонн в год. Сегодня Казахстан ставит перед собой задачу войти в число ведущих пяти стран - мировых экспортеров зерна. В 2007 году произошло повышение цены на зерновые более чем в 2 раза. Это связано с несколькими факторами: ростом потребления и снижением переходящих запасов зерна, увеличением количества сельхозпродукции направляемой на переработку в целях получения альтернативных видов топлива.

В последнее время наблюдается тенденция укрупнения зерновых компаний, и это должно оказать существенное влияние на всех участников зернового рынка. Основную роль будут играть крупные вертикальные холдинги, которые будут выращивать зерно, авансировать производителей сельскохозяйственных товаров, заниматься хранением, сбытом зерна и его переработкой.

##### ***1) Сведения об организациях, являющихся конкурентами Эмитента***

Основными конкурентами Эмитента на рынке являются несколько крупных компаний, занимающихся закупкой и реализацией зерна внутри Республики, а также экспортом зерна и муки из Казахстана.

- АО «Продовольственная контрактная корпорация». Основными целями деятельности АО «Продкорпорация» являются обеспечение закупа, формирования, учета, организация хранения, обновления, реализация зерна государственных ресурсов и продуктов его переработки.
- ТОО «Агро-Инвест». Компания имеет семь элеваторов общей емкостью единовременного хранения 928 тыс. тонн зерна.
- ТОО «Иволга-Холдинг». Общий объем терминалов компании по хранению зерна составляет 1,171 млн. тонн. Холдинг имеет порядка 10 хозяйств, занимающихся выращиванием зерновых в Костанайской области.
- ТОО «Агроцентр-Астана». Компания имеет пять линейных элеваторов и три хлебоприемных пункта общей рабочей мощностью хранения зерна 0,762 млн. тонн, в том числе линейных – 0,63 млн. тонн.
- Гленкор Интернешнл АГ – группа компаний по добыче, очистке, обработке и маркетингу металлов, минералов, продуктов энергетики и сельскохозяйственной продукции. Гленкор приобретает товары главным образом у производителей и поставляет эти товары промышленным отраслям, таким как машиностроение, стальная промышленность, теплоснабжение и энергоснабжение, мельницы.

**2) Сравнительная характеристика деятельности Эмитента со среднеотраслевыми показателями внутри Республики Казахстан**

ТОО «Корпорация «АПК-Инвест» - это крупная зерновая компания в Республике Казахстан, которая занимает одну из лидирующих позиций на республиканском рынке по экспорту зерновых культур. Регионы, где Эмитент закупает зерно, являются благоприятными для получения стабильных результатов.

По сравнению с другими казахстанскими компаниями, Эмитент имеет следующие преимущества:

- За период своей деятельности, Эмитентом было реализовано более четырех миллионов тонн пшеницы. Большая часть экспорта осуществлялась в страны СНГ и дальнего зарубежья (Иран, Саудовская Аравия, ОАЭ);
- Приобретение Эмитентом в 2007 году ООО «Азовский портовый элеватор» с общим объемом перевалки более 1 миллиона тонн в год дает Эмитенту возможность производить экспортные поставки в Турцию;
- Налаженные партнерские отношения с портовым терминалом в Вентспилсе (Латвия) по поставкам зерна в Египет и другие страны мира;
- Общий объем зерна производимого сельхозпредприятиями, с которыми Эмитент поддерживает взаимовыгодные отношения, составляет более 1 млн. тонн в год. Емкость хранения линейных хлебоприемных пунктов, с которыми Эмитент имеет партнерские отношения, составляет более 1,5 млн. тонн;
- Отличительной особенностью Эмитента является то, что он осуществляет свою деятельность по всем основным зерносеющим областям Казахстана, что значительно снижает природно-климатические риски;
- Эмитент является не только крупным зерновым трейдером, но и лизингодателем сельскохозяйственной техники, а также поставщиком горюче-смазочных материалов и средств химической защиты для сельхозпредприятий, что обеспечивает ему дополнительную прибыль и укрепляет отношения с сельхозтоваро-производителями;
- 30 ноября 2007 г., компания «LIFEGRAIN S.A.» (Швейцария) заключила оффтейкерское Соглашение с компанией «VENUS International Free Zone Loading and Unloading S.A.E» (Египет) о поставке зерна. В соответствии с данным Соглашением, общий объем поставки составит 2 160 000 (Два миллиона сто шестьдесят тысяч) тонн. Экспортером зерна в соответствии с Соглашением является Эмитент. Годовой объем экспорта составит 720 000 тонн и планируемое исполнение поставок по данному Соглашению позволит Эмитенту занять первое место в Республике по объемам экспорта зерна, так как Египет является крупнейшим в мире импортером зерна с годовой потребностью более 7 млн. тонн зерна.

**3) Прогноз в отношении будущего развития отрасли и положения Эмитента в данной отрасли**

Аграрный комплекс занимает в экономике Республики Казахстан одно из ведущих мест. Казахстан является крупным производителем товарного зерна. Погодные условия Северного Казахстана позволяют получать зерно с отличными по своему качеству характеристиками, которое пользуется высоким спросом на мировом рынке. Зерновой рынок Казахстана имеет хорошие предпосылки для своего развития. В последние годы в структуре казахстанского экспорта наметилась позитивная тенденция роста экспорта продуктов переработки зерна (муки и круп), более выгодных и эффективных с экономической точки зрения. Экспортный потенциал рынка зерна в 2007-08 гг. составляет около 10 млн. тонн.

В Республике идет расширение и совершенствование транспортных коммуникаций для перевозок зерна. Казахстан намерен активно развивать торговлю в Каспийском регионе, для чего осуществляется строительство зерновых терминалов в портах Баку и Ирана. Решение вопроса доставки зерна к странам импортерам позволит казахстанским экспортерам получать дополнительную прибыль до 30%-40% от текущего уровня прибыли ежегодно.

В последнее десятилетие на мировом рынке идет процесс интенсификации зернового производства. При сокращении посевных площадей на 5%, валовой сбор зерна вырос на 3-4%, а урожайность зерновых культур в среднем увеличилась на 8-10%. Стимулами для увеличения производства зерна в Казахстане стали увеличения объемов потребления и мировой торговли зерном - на 5-6% и 7-9% соответственно.

Ранее потребителями казахстанского зерна были более 40 стран, в 2007-08 гг. это количество будет расширено до 50-55 стран. К традиционным контрагентам казахстанских зерновых трейдеров добавятся страны Европы, а именно Румыния, Венгрия и Болгария.

По данным Таможенного комитета Министерства финансов в январе 2007 г. цена пшеницы, реализованной на экспорт, составила \$143,3 за тонну, в июне - \$145,5 за тонну, в июле – \$167 за тонну, в августе – \$199,1 за тонну, в сентябре - \$204,8 за тонну. В феврале 2008 г., цена превысила \$300 за тонну зерна пшеницы. Таким образом, за период январь 2007 – февраль 2008 г. цена выросла более чем в 2 раза.

По мнению Министерства сельского хозяйства США<sup>1</sup> средняя цена пшеницы вырастет в 2008 году до новых рекордных уровней несмотря на увеличение посевов. По их прогнозам цены на сельскохозяйственную продукцию могут повыситься в следующем году на 50% из-за дефицита зерновых.

**23. Эмитентом не заключались контракты, соглашения, которые впоследствии могут оказать существенное влияние на его деятельность.**

---

<sup>1</sup> United States Department of Agriculture (USDA), [www.usda.gov](http://www.usda.gov)  
Grain and Feed Division (<http://www.fas.usda.gov/grain/circular/2008/02-08/graintoc.asp>)

**24. Сведения о лицензиях, патентах, разрешениях, полученных Эмитентом для осуществления его деятельности.**

03 октября 2007 г. Комитетом государственной инспекции в агропромышленном комплексе Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан выдана Государственная лицензия ЭЗ №0069956 ТОО «Корпорация «АПК-Инвест» на осуществление деятельности по реализации зерна на экспорт. Лицензия является бессрочной.

**25. Объемы реализованной продукции (выполненных работ, услуг) за последние два года.**

Вид деятельности	2006/млн. тонн	2007/млн. тонн	Прирост
Реализация зерна на внутреннем рынке	431 475	436 000	1,05%
Экспорт зерна	158 105	320 000	102,4%
<b>Итого</b>	<b>589 580</b>	<b>756 000</b>	<b>28,23%</b>

В 2007 г. приоритетной задачей Эмитента было укрепление связей с зарубежными партнерами, и в связи с этим, прирост реализации зерна на внутреннем рынке составил лишь 1,05%. При этом, Эмитент значительно - на 102,4% - увеличил объемы своей экспортной продукции по сравнению с 2006 г., что в первую очередь, связано с увеличением потребления зерна и ростом объемов мировой торговли зерном. В Казахстане, как и на зарубежных рынках, отчетливо проявляются общие тенденции роста цен на сельскохозяйственную продукцию.

**26. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж (работ, услуг) по основным видам деятельности Эмитента.**

**Позитивные факторы:**

- наличие выгодных долгосрочных контрактов с крупнейшими мировыми импортерами зерна;
- наработанные каналы сбыта и наличие собственных портовых элеваторов;
- стабильные/долгосрочные отношения с поставщиками зерна;
- опыт работы на рынке более 10 лет;
- высококвалифицированные кадры;
- рост объемов мирового потребления зерна;
- наличие благоприятных мировых цен в связи с дефицитом зерна;
- перспективы строительства зернового терминала в Египте.

**Негативные факторы:**

- снижение урожайности зерновых, в связи с сезонностью производства и влиянием природных условий;
- увеличение себестоимости и затрат на закуп, поставку и реализацию зерна;
- увеличение числа конкурентов на внутреннем и мировом рынках зерна.

**27. Деятельность Эмитента по организации продаж своей продукции (работ, услуг).**

- укрепление стабильных и долгосрочных партнерских отношений с поставщиками зерна, сложившиеся за время существования Эмитента – более 10 лет;
- удержание штата высокопрофессиональных специалистов в отрасли рынка зерна;
- продажа высококачественной пшеницы.

**1) Сведения о наиболее крупных поставщиках Эмитента.**

Поставщиками, на долю которых приходится десять и более процентов от общего объема всех поставок Эмитента являются:

1. ТОО «Алиби-Агро», Казахстан – 30,81%;
2. ТОО «Зерновой Пул», Казахстан - 20,29%;
3. ТОО «Агротехника-2030», Казахстан – 18,33%.

В настоящее время не прогнозируются ситуации, при которых данные источники будут не доступны.

**2) Сведения о наиболее крупных потребителях Эмитента.**

Потребителями, на долю которых приходится десять и более процентов общей выручки от реализации продукции Эмитента являются:

1. АО «НК «Продовольственная контрактная корпорация», Казахстан - 14,17 %;
2. Lifegrain SA, Швейцария - 13,22 %;
3. ТОО «Агротехника-2030», Казахстан – 10,98%.

Снижение урожайности зерновых, в связи с сезонностью производства и влиянием природных условий; увеличение себестоимости и затрат на закуп, поставку и реализацию зерна; увеличение числа конкурентов на внутреннем и мировом рынках зерна могут негативно повлиять на реализацию продукции Эмитента.

**28. Ключевые факторы, влияющие на деятельность Эмитента.**

**1) сезонность деятельности Эмитента, виды деятельности Эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общем доходе Эмитента:**

Деятельность Эмитента носит сезонный характер. В целом, годовой график проведения работ состоит из следующих мероприятий: 90% работ по продаже зерна идет в период с сентября по июнь. Февраль-июль: поставка сельскохозяйственной техники. Апрель-сентябрь: поставка химикатов/ГСМ.

**2) доля импорта в общем объеме сырья (работ, услуг) поставляемых (оказываемых) Эмитенту и доля продукции (работ, услуг), реализуемой Эмитентом на экспорт, в общем объеме реализуемой продукции:**

Доля продукции (работ, услуг), реализованной Эмитентом на экспорт за 2007 год к общему объему реализованной продукции, составила 42%. Доля импортируемой продукции в общем объеме поставленной продукции составила 10,27%.

**3) Сделок, которые должны быть совершены или исполнены в течение шести месяцев с даты принятия решения о выпуске облигаций, и сумма по которым превышает десять процентов балансовой стоимости активов Эмитента, на текущий момент, нет.**

**4) будущие обязательства Эмитента:**

В ближайшее время не возникают будущие обязательства, могущие оказать негативное влияние на деятельность Эмитента. Эмитент не планирует предоставлять гарантии по облигациям иных Эмитентов, обеспеченным гарантиями третьих лиц.

**5) сведения об участии Эмитента в судебных процессах:**

Эмитент не участвовал и не участвует в настоящее время в судебных процессах.

**6) сведения обо всех административных санкциях, налагавшихся на эмитента и его должностных лиц:**

В течение последнего года административные санкции на Эмитента и на его должностные лица уполномоченными государственными органами и/или судом не налагались.

**7) факторы риска:**

**Процентный риск** - процентные ставки по займам Эмитента являются фиксированными. Эмитент подвержен риску изменения процентной ставки только в том случае, если в экономике Республики произойдет резкое увеличение ставок инфляции, девальвации и банковских процентов.

**Валютный риск** - возможность возникновения потерь, связанных с изменением курсов иностранных валют. Эмитент может снизить данный риск путем хеджирования своих экспортных контрактов.

**Правовой риск** – возможность возникновения потерь вследствие нарушения Эмитентом требований действующего законодательства Республики Казахстан или внутренних документов Эмитента, либо в отношениях с нерезидентами - законодательств других государств, регулирующих указанные отношения. Для снижения данного риска Эмитент проводит экспертизу всех документов и сделок на соответствие требованиям действующего законодательства Республики Казахстан и других государств.

**Риск неурожайности** – природно-климатические факторы, которые влияют на качество зерна. Отличительной особенностью Эмитента является то, что он осуществляет свою деятельность по

всем основным зерносеющим областям Казахстана, что значительно снижает природно-климатические риски.

**8) другая информация о деятельности эмитента, о рынках, на которых осуществляет свою деятельность Эмитент:**

30 ноября 2007 г. компании «LIFEGRAIN S.A.» (Швейцария) и «VENUS International Free Zone Loading and Unloading S.A.E» (Египет) заключили Соглашение о поставке зерна. В соответствии с данным Соглашением, общий объем поставки составляет 2,16 млн. тонн. Экспортером зерна, в соответствии с Соглашением, является ТОО «Корпорация «АПК-Инвест».

По указанному Соглашению Эмитентом будет производиться экспорт зерна в Египет на условиях эксклюзивного представительства, что уже свидетельствует о формировании положительной репутации и занятии Эмитентом своего места на международном рынке зерна.

## 5. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

**29. Виды нематериальных активов, балансовая стоимость которых составляет пять и более процентов от общей балансовой стоимости нематериальных активов Эмитента на 01 января 2008 г.:**

Наименование	Балансовая стоимость, тыс. тенге	Удельный вес в общей структуре активов
Программное обеспечение	62	0,000009%
<b>Итого нематериальных активов</b>	<b>62</b>	<b>0,000009%</b>

**30. Виды основных средств, балансовая стоимость которых составляет пять и более процентов от общей балансовой стоимости основных средств Эмитента:**

Наименование основных средств	Балансовая стоимость тыс. тенге	Удельный вес в общей структуре активов
Земля	792	0,00009%
Здания и сооружения	486 368	0,0005%
Машины и оборудование	726	0,00008%
Транспортные средства	87 612	0,0001%
Прочие основные средства	5 560	0,00006%
Оборудование к установке	18 067	0,0002%
<b>Итого основных средств</b>	<b>599 125</b>	<b>0,007%</b>

**31. Инвестиции:**

- 1) прямые инвестиции в капитал других юридических лиц – 14 927 718 000 тенге  
(Четырнадцать миллиардов девятьсот двадцать семь миллионов семьсот восемнадцать тысяч) тенге.
- 2) долгосрочные инвестиции в портфель – нет.
- 3) инвестиционный портфель – 10 993 740 233 тенге (Десять миллиардов девятьсот девяносто три миллиона семьсот сорок тысяч двести тридцать три) тенге.

**32. Дебиторская задолженность:**

Структура дебиторской задолженности по состоянию на 01.01.2008 г.

Наименование статьи	Всего / тыс. тенге
Авансы выданные	-
Торговая дебиторская задолженность	18 495 744
Прочая дебиторская задолженность (включая налоги)	23 584 835
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>42 080 579</b>

Перечень дебиторов, имеющих перед Эмитентом дебиторскую задолженность, в размере пять и более процентов от общей суммы дебиторской задолженности:

Наименование дебитора	Доля от общей суммы дебиторской задолженности
ТОО «Алиби-Сеним»	4,9%
ТОО «Бауманское -07»	5,9%
ТОО «Запорожье»	6,0%
ТОО «НурАл»	5,8%
ТОО «Leader Invest Company»	16,0%

**33. Размер уставного и собственного капитала Эмитента:**

По состоянию на 01 января 2008 г. уставный капитал ТОО «Корпорация «АПК-Инвест» составлял 24 500 000 000 тенге, собственный капитал – 30 203 530 000 тенге.

Динамика роста собственного и уставного капитала

Вид капитала / в тыс. тенге	2003	2004	2005	2006	2007
Собственный капитал	1 609 517	1 949 438	5 825 912	13 751 325	30 203 530
Уставный капитал	1 615 225	2 000 000	5 000 000	12 500 000	24 500 000

Прирост собственного капитала за 2004 г. составил – 21,12%, за 2005 г. – 198,85%, за 2006 г. – 136,03%, за 2007 г. – 119,64%. Собственный капитал Эмитента за последние пять лет существенно увеличился. Судя по динамике роста собственного капитала, наибольший прирост составил 198,85% в 2005 г.

Прирост уставного капитала за 2004 г. составил – 23,82%, за 2005 г. – 150%, за 2006 г. – 150%, за 2007 г. – 96%. Благодаря существенному росту за этот период, уставный капитал Эмитента составил 24.5 млрд. тенге.

34. Займы:

Займы по состоянию на 01 января 2008 г.

Наименование банка	Валюта займа	Ставка вознаграждения	Объем	Обеспечение
АО «Казкоммерцбанк»	USD	14%	27 000 000	земельные участки, недвижимость, лизинговые платежи по сельскохозяйственной технике
АО «Казкоммерцбанк»	KZT	14%	304 700 000	
АО «Казкоммерцбанк»	USD	14%	69 215 000	
Syngenta Agro AG	EUR	5,816%	12 000 000	
ING Bank	EUR	6,24%	25 000 000	
Societe Generale	USD	6,85%	25 000 000	

График погашения займов по состоянию на 01 января 2008 г.

Наименование банка	Валюта	4 кв. '07	1 кв. '08	2 кв. '08	3 кв. '08	4 кв. '08
АО «Казкоммерцбанк»	USD	1 098 358	3 367 326,25	3 367 326,25	3 367 326,25	3 367 326,25
АО «Казкоммерцбанк»	KZT	10 685 659	10 664 500	10 664 500	10 664 500	10 664 500
Syngenta Agro AG	EUR	-	174 480	174 480	174 480	174 480

*Проспект выпуска облигационной программы*

Наименование банка	Валюта	4 кв. '07	1 кв. '08	2 кв. '08	3 кв. '08	4 кв. '08
ING Bank	EUR	-	390 000	390 000	390 000	390 000
Societe Generale	USD	-	428 000	428 000	428 000	428 000

Наименование банка	Валюта	2008	2009	2010	2011
АО «Казкоммерцбанк»	USD	13 469 305	9 689 306	9 689 306	9 689 306
АО «Казкоммерцбанк»	KZT	42 658 000	-	-	-
Syngenta Agro AG	EUR	697 920	697 920	697 920	
ING Bank	EUR	1 560 000	-	-	-
Societe Generale	USD	1 712 000	-	-	-

**Кредитные линии по состоянию на 01 января 2008 г.**

Наименование банка	Валюта займа	Ставка вознаграждения	Объем	Обеспечение
1. АО «Казкоммерцбанк» Кредиты (краткосрочные)	USD	14%	119 147 375	Земельные участки, недвижимость, лизинговые платежи
Кредиты (краткосрочные)	KZT	14%		
Гарантии, аккредитивы (условные обязательства)	USD	2,5%		
2. АО «Казкоммерцбанк» (долгосрочные)	USD	14%	69 215 000	Лизинговые платежи по договорам финансового лизинга

**35. Кредиторская задолженность, связанная с осуществлением Эмитентом основной деятельности:**

**Структура кредиторской задолженности по состоянию на 01 января 2008 г.**

Наименование	Всего / тыс. тенге

Авансы выданные (полученные)	275 000
Кредиторская задолженность поставщикам	17 084 111
Прочая кредиторская задолженность	12 619 674
<b>ИТОГО</b>	<b>29 978 785</b>

**Кредиторы, перед которыми Эмитент имеет задолженность, в размере более пяти процентов от общей суммы кредиторской задолженности:**

Наименование кредитора	Доля от общей суммы кредиторской задолженности
LIFEGRAIN S.A	29,3%
ТОО «Алиби»	18,4%
ТОО «Иволга-Холдинг»	22,6%
ТОО «Холдинг Алиби»	13,1%

**35–1. Размер чистого дохода (убытка), полученного Эмитентом за три завершённых финансовых года (в разрезе по итогам каждого из трех лет):**

**Динамика чистой прибыли, полученная Эмитентом за последние три года**

Чистая прибыль, (тыс. тенге)	2005	2006	Прирост	2007*	Прирост
		376 666	429 374	13,99%	4 452 205

\* по данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента.

**35–2. Лавередж:**

Лавередж Компании по состоянию на	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007
31 декабря 2005–07 гг.	1.6	1.53	1.83

**35–3. Критериев финансового состояния и иных показателей, ухудшение которых влечет обязанность выкупа облигаций, у Эмитента нет.**

## **6. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКАХ ЦЕННЫХ БУМАГ**

**36.** ТОО «Корпорация «АПК-Инвест» не осуществляло зарегистрированных выпусков эмиссионных ценных бумаг до принятия решения о регистрации облигационной программы.

## **7. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

### **37. При государственной регистрации облигационной программы указываются:**

Дефолт по облигациям Эмитента наступает в случае невыплаты или неполной выплаты купонного вознаграждения и/или основного долга по облигациям в течение 10 рабочих дней начиная со дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций.

В случае невыплаты Эмитентом любой суммы, которую он обязан выплатить держателям облигаций в соответствии с условиями настоящего Проспекта, Эмитент обязан выплатить держателям облигаций пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его части.

При наступлении дефолта по облигациям, Эмитент приложит все усилия для устранения причин, вызвавших такой дефолт.

В рамках облигационной программы не предусмотрены выпуски инфраструктурных облигаций.

Регистратор: Акционерное общество «Центральный депозитарий ценных бумаг», адрес: Республика Казахстан, 050020, г. Алматы, проспект Достык, 291/3; тел. +7(727) 266-95-00, 266-95-01, 266-95-04; Государственная лицензия № 0406200352 от 19.03.2005г. на занятие деятельностью по ведению системы реестров держателей ценных бумаг. Договор о ведении системы реестров держателей ценных бумаг №07/08-РД от 11.02.2008г.

### **38. Ограничения в обращении облигаций.**

Не имеется.

### **39. Сумма затрат Эмитента на выпуск облигаций.**

	<b>База расчета</b>
Листинговый сбор (вступительный)	0,025% от объема выпуска, но не более 4 000 МРП

	<b>База расчета</b>
Листинговый сбор (ежегодный)	0,025% от объема выпуска ежегодно, но не более 2 000 МРП
Услуги финансового консультанта, платежного агента, андеррайтера	Определяется договорным путем
Услуги маркет-мейкера	Определяется договорным путем
Услуги регистратора, Центрального Депозитария ценных бумаг	Определяется договорным путем
Накладные расходы	Определяется договорным путем

Затраты Эмитента на выпуск облигационной программы будут осуществляться из собственных средств Эмитента.

**40. Информация о местах, где инвесторы могут ознакомиться с копией устава Эмитента, проспектом выпуска облигаций, отчетом об итогах размещения облигаций в средствах массовой информации, используемых для публикации информации о деятельности Эмитента.**

Инвесторы могут ознакомиться с копией Устава Эмитента, Проспектом выпуска облигационной программы, с изменениями и дополнениями в эти документы, с отчетами об итогах размещения облигаций по адресу: Республика Казахстан, 010000, город Астана, ул. Иманова, 22, офис 5, а также после включения в листинг в разделе Эмитенты на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа».

**Директор**

**Калижанов М.А.**

**Главный бухгалтер**

**Калгужина Р.А.**