



**Инвестиционный меморандум
второго выпуска облигаций
акционерного общества
«Национальная компания
«Продовольственная контрактная
корпорация»
(АО «НК «Продкорпорация»)**

Вид облигаций: именные купонные без обеспечения

Объем выпуска: 22 000 000 000 тенге

Номинал облигации 1 000 тенге

Количество 22 000 000 штук

Финансовый консультант



г.Астана, 2010 год

I. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ

1. Сведения о выпуске ценных бумаг

Вид ценных бумаг: купонные облигации без обеспечения
количество: 22 000 000 облигаций
планируемая цена размещения: цена размещения будет определяться на дату размещения облигаций, исходя из конъюнктуры рынка, которая сложится на данный момент
ставка вознаграждения: ставка вознаграждения фиксированная 9% годовых
планируемая доходность на дату размещения: доходность будет определяться на дату размещения облигаций, исходя из конъюнктуры рынка, которая сложится на данный момент
срок обращения: 5 лет с даты начала обращения
даты выплаты купонного вознаграждения: вознаграждение будет выплачиваться по итогам каждых шести месяцев с даты начала обращения облигаций
условия и порядок выплаты купонного вознаграждения: выплата вознаграждения производится в тенге путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты, следующей за последним днем периода, за который осуществляются эти выплаты. На получение купонного вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в системе реестров держателей облигаций эмитента по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан с постоянным учреждением, выплата купонного вознаграждения и основного долга по облигациям осуществляется в казахстанском тенге при наличии банковского сета на территории Республики Казахстан. Возможна конвертация суммы вознаграждения в тенге в иную валюту по курсу, установленному банком при получении от инвестора соответствующего запроса. Конвертация производится за счет собственника облигаций. Все платежи – выплата вознаграждения и погашение облигаций осуществляются в тенге и в безналичном порядке
Ограничения (ковенанты), установленные проспектом выпуска ценных бумаг эмитента: 1) в течение срока обращения облигаций данного выпуска высшим органом эмитента не может быть принято решение об изменении его организационно-правовой формы; 2) в течение срока обращения облигаций данного выпуска высшим органом эмитента не может быть принято решение об изменении основного вида деятельности эмитента. Эмитент информирует держателей облигаций о выполнении/нарушении ограничений (ковенант) по итогам отчетного квартала посредством опубликования сообщения на сайте акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz и официальном сайте эмитента http://www.foodcorp.kz/ , в течение 30 (тридцати) календарных дней после окончания отчетного квартала. В случае нарушения ограничений (ковенант), утвержденных уполномоченным органом эмитента, держатель облигаций имеет право требовать досрочного выкупа, принадлежащих ему облигаций, в течение 20 (двадцати) календарных дней с даты опубликования сообщения. Эмитент выкупает облигации держателя, использовавшего право досрочного выкупа в связи с нарушением эмитентом ограничений (ковенант), путём перевода номинальной стоимости и купонного вознаграждения за фактическое владение облигациями на текущие счета держателей облигаций в течение 100 (ста) календарных дней со дня получения письменного требования от держателя об исполнении обязательств. Держатель облигаций подает заявление в произвольной форме с указанием реквизитов держателя облигаций (юридический и фактический адрес, телефоны, электронные адреса, банковские реквизиты, РНН, данные удостоверения личности для физического лица).

Процедура досрочного выкупа в случае нарушения ограничений (ковенант) будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений на добровольной основе в порядке очередности по мере поступления заявлений.

Если в течение вышеуказанного срока (100 календарных дней) со дня получения письменного требования от держателя об исполнении обязательств по облигациям оно не было удовлетворено, держатель вправе направить в суд иск к эмитенту по его обязательствам.

права собственников ценных бумаг:

- право на получение номинальной стоимости в сроки, предусмотренные проспектом выпуска ценных бумаг;
- право на получение вознаграждения в сроки, предусмотренные проспектом выпуска ценных бумаг;
- право на получение информации в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;
- право на удовлетворение своих требований в случаях и порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан и проспектом выпуска ценных бумаг;
- право свободно отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями;
- держатель облигаций не имеет право требовать досрочного погашения облигаций, кроме случаев нарушения ограничений (ковенант), определенных проспектом выпуска облигаций;
- иные права, вытекающие из права собственности на облигацию.

условия и порядок выкупа облигаций эмитентом:

Выкуп эмитентом размещенных облигаций производится на основании решения Совета директоров эмитента путем проведения специализированных торгов по выкупу облигаций эмитента на торговой площадке акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа».

Порядок выкупа эмитентом облигаций данного выпуска определяется Положением о методах проведения торгов акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа».

условия и порядок досрочного погашения облигаций:

Досрочное погашение производится по решению Совета директоров эмитента, если иное не установлено нормативными правовыми актами Республики Казахстан и (или) уставом эмитента. Извещение держателей облигаций о досрочном погашении облигаций будет опубликовано за 30 (тридцать) календарных дней до официальной объявленной даты начала досрочного погашения облигаций на сайте акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz и на официальном сайте эмитента www.foodcorp.kz.

Досрочное погашение облигаций будет производиться путем выплаты вознаграждения и номинальной стоимости облигаций лицам, которые обладают правом на их получение по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты по времени в месте нахождения регистратора эмитента.

Период времени, в течение которого планируется размещение:

В соответствии с проспектом выпуска облигации могут размещаться в течение всего срока обращения

Порядок публичного распространения информации о размещении ценных бумаг:

Сведения о результатах размещения облигаций будут публиковаться на официальном сайте акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz

Порядок и условия оплаты ценных бумаг:

Облигации оплачиваются деньгами в безналичной форме.

При размещении облигаций путем подписки порядок и условия оплаты облигаций оговариваются в договорах купли-продажи облигаций, заключаемых эмитентом с инвестором.

Сумма сделок по облигациям определяется следующим образом:

- a) определяется объем сделки по «чистой» цене как произведение «чистой» цены одной облигации и количества облигаций в сделке;
- b) рассчитывается размер накопленного вознаграждения по облигациям, являющийся предметом сделки, по формуле:

$I_{fsc} = N * K * (T_k/n / T_o)$, где:

I_{fsc} – размер накопленного вознаграждения по облигациям;

N – количество облигаций в сделке, произведение количества облигаций в сделке в натуральном выражении (в ценных бумагах) и номинальной стоимости одной такой облигации;

K – ставка вознаграждения (купона) по облигациям на расчетный год, в процентах годовых;

T_k/n – количество дней между датой выплаты последнего купона по облигациям и установленной датой исполнения сделки;

T_o – продолжительность расчетного года

- с) «цена «чистая» - цена купонной облигации не включающая в себя накопленное (начисленное, но не выплаченное) вознаграждение по ней;
- д) объем сделки по «чистой» цене, определенный в соответствии с абзацем а) настоящего подпункта прибавляется к размеру накопленного вознаграждения по облигациям, рассчитанному в соответствии с абзацем б) настоящего подпункта;
- е) результат, полученный в соответствии с абзацем д) настоящего подпункта округляется до второго знака после запятой по правилам математического округления (цифры до 5 округляются до нуля, а цифры от 5 и выше округляются до десяти).

При размещении облигаций через торги, проводимые в торговой системе акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа», оплата облигаций осуществляется в соответствии с внутренними документами акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа».

сведения о регистраторе эмитента (юридический и фактический адреса, виды деятельности, первые руководители, телефоны, электронная почта):

Акционерное общество «Регистраторская система ценных бумаг»

Республика Казахстан, г. Алматы, 050036, мкр. Астана, дом 8 «а»

Тел. 8-727-226-11-64, факс 8-727-226-11-76

Первый руководитель: Абдугазиев Рашид Салаватович

Электронная почта: rss@m75.online.kz

цели и причины листинга и последующего размещения ценных бумаг:

Средства, полученные от размещения облигаций данного выпуска планируется направить на закуп пшеницы и/или рефинансирование действующих обязательств эмитента, которые указаны в пункте 7 Раздела VII настоящего инвестиционного меморандума.

Оцениваемая эмитентом чистая сумма поступлений от размещения ценных бумаг с разбивкой на цели ее использования:

Эмитент в ходе размещения облигаций планирует привлечь сумму в размере не менее номинальной стоимости выпуска.

Прогноз прибылей и убытков эмитента на период обращения ценных бумаг данного выпуска

Тыс. тенге

Наименование показателей	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Доход от реализации продукции и оказания услуг	75 061 160	62 245 061	69 341 682	77 113 940	78 411 078	79 357 673
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	67 639 486	48 794 643	55 293 071	59 757 356	59 757 356	59 757 356
Валовая прибыль	7 421 674	13 450 418	14 048 611	17 356 583	18 653 722	19 600 317
Доходы от финансирования	3 168 718	3 680 000	3 680 000	1 107 920	1 107 920	1 107 920
Прочие доходы	229 349	1 378 475	1 431 543	1 449 420	1 474 171	1 513 039
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	4 581 657	11 075 701	12 319 565	13 700 189	16 818 498	17 606 704

Административные расходы	924 769	1 077 251	1 099 469	1 241 224	1 269 960	1 302 975
Расходы на финансирование	4 394 658	5 740 875	5 009 000	4 205 000	1 980 000	1 980 000
Прочие расходы	123 033					
Доля прибыли/ убытка организаций, учитываемых по методу долевого участия	-					
Прибыль (убыток) за период от продолжаемой деятельности	795 624	615 065	732 121	767 510	1 167 356	1 331 597
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности	-					
Прибыль (убыток) до налогообложения	795 624	615 065	732 121	767 510	1 167 356	1 331 597
Расходы по корпоративному подоходному налогу	140 809	123 013	146 424	134 314	175 103	199 740
Чистая прибыль (убыток) за период до вычета доли меньшинства	654 815	492 052	585 697	633 196	992 252	1 131 857
Доля меньшинства	-	0				
Итоговая прибыль (итоговый убыток) за период	654 815	492 052	585 697	633 196	992 252	1 131 857

Прогноз движения денег эмитента на период обращения ценных бумаг данного выпуска

Тыс. тенге

Наименование показателей	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	17 044 822	1 184 866	25 200 955	35 097 729	15 403 869	19 038 366
1. Поступление денежных средств, всего	327 660 638	216 941 832	216 548 341	132 551 045	128 897 437	129 187 411
реализация товаров	168 150 902	104 936 877	89 699 675	86 480 912	87 933 707	88 635 111
предоставление услуг	11 304	1 294 262	1 295 173	1 296 153	1 297 206	1 298 339
прочие поступления	5 346 881	3 680 000	3 680 000	1 107 920	1 107 920	1 107 920
погашение займов, предоставленных другим организациям	44 791 550	40 000 000	40 000 000	13 483 900	13 483 900	13 483 900
эмиссия акций и других ценных бумаг	10 610 000	14 220 693	26 813 493	15 122 160	10 014 703	9 602 142
получение займов, в том числе	98 750 000	52 750 000	55 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000
<i>привлечение из республиканского бюджета на закуп зерна в госресурсы</i>	<i>11 250 000</i>	<i>12 750 000</i>	<i>15 000 000</i>	<i>15 000 000</i>	<i>15 000 000</i>	<i>15 000 000</i>
<i>привлечение из АО «Холдинг «КазАгро» на кредитование</i>	<i>40 000 000</i>	<i>40 000 000</i>	<i>40 000 000</i>	-	-	-
<i>выпуск облигаций (второй выпуск облигационной программы, 15 млрд.тенге)</i>	<i>15 000 000</i>	-	-	-	-	-
<i>выпуск облигаций (второй выпуск, 22 млрд.тенге)</i>	<i>22 000 000</i>	-	-	-	-	-
Займ «Сити банк»	3 750 000	-	-	-	-	-
Займ «BNP Paribas»	6 750 000	-	-	-	-	-
прочие поступления		60 000	60 000	60 000	60 000	60 000
2. Выбытие денежных средств, всего	343 520 593	192 925 743	206 651 567	152 244 905	125 262 941	145 921 100
платежи поставщикам за товары и услуги	101 192 888	64 453 357	73 102 815	79 458 907	82 606 121	81 427 512
выплаты по заработной плате	903 776	1 079 607	1 079 607	1 241 548	1 241 548	1 241 548
выплата вознаграждения по займам, в том числе	4 176 547	5 740 875	5 009 000	4 205 000	1 980 000	1 980 000
<i>выпуск облигаций (первый выпуск облигационной программы, 15 млрд.тенге)</i>	<i>1 200 000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>600 000</i>	<i>200 000</i>	-	-
<i>выпуск облигаций (второй выпуск облигационной программы, 15 млрд.тенге)</i>	<i>787 500</i>	<i>1 575 000</i>	<i>1 575 000</i>	<i>1 575 000</i>	-	-
<i>выпуск облигаций (второй выпуск, 22 млрд.тенге)</i>	<i>-</i>	<i>1 980 000</i>	<i>1 980 000</i>	<i>1 980 000</i>	<i>1 980 000</i>	<i>1 980 000</i>
корпоративный подоходный налог	140 809	327 408	246 026	292 848	316 598	496 126
другие платежи в бюджет	108 000	107 777	107 777	123 944	123 944	123 944
приобретение финансовых активов	10 610 000	14 220 693	26 813 493	15 122 160	10 014 703	9 602 142
предоставление займов другим организациям	40 000 000	40 000 000	40 000 000	13 483 900	13 483 900	13 483 900
погашение облигаций (первый выпуск)	-	5 000 000	5 000 000	5 000 000	-	-

Проспект второго выпуска облигаций АО «НК «Продкорпорация»

облигационной программы, 15 млрд.тенге)						
погашение облигаций (второй выпуск облигационной программы, 15 млрд.тенге)				15 000 000		
погашение облигаций (второй выпуск, 22 млрд.тенге)						22 000 000
погашение займов, в том числе	186 061 165	61 750 000	55 000 000	18 000 000	15 000 000	15 000 000
<i>погашение займа «Сити банк»</i>		3 750 000				
<i>погашение займа «BNP Paribas»</i>	7 026 308	6 750 000				
<i>погашение займа «Societe Generale»</i>	4 505 446	-	-	-	-	-
<i>погашение займа полученного от АО «Холдинг «КазАгро»</i>	128 603 041	40 000 000				
<i>погашение займа RBS</i>	7 424 712					
<i>возврат средств, полученных из республиканского бюджета на закуп зерна</i>	20 307 898	11 250 000				
<i>погашение займа АО «Народный банк Казахстана»</i>	18 193 760	-	-	-	-	-
выплата дивидендов	327 408	246 026	292 848	316 598	496 126	565 929
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	1 184 866	25 200 955	35 097 729	15 403 869	19 038 366	2 304 676

II. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1. Наименование эмитента и его организационно-правовая форма

	Полное наименование	Сокращённое наименование
На казахском языке	«Азық-түлік келісім шарт корпорациясы» Ұлттық компаниясы» акционерлік қоғамы	«Азық-түлік келісім шарт корпорациясы» ҰК» АҚ
На русском языке	акционерное общество «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация»	АО «НК «Продкорпорация»
На английском языке	Joint Stock Company «National company «Food contract corporation»	JSC «NC «Food contract corporation»

Сведения об изменениях наименования эмитента:

Дата регистрации (перерегистрации)	Полное наименование	Сокращенное наименование
28 апреля 1995 года	Государственная продовольственная контрактная корпорация	-
11 апреля 1997 года	Закрытое акционерное общество «Продовольственная контрактная корпорация»	ЗАО «Продкорпорация»
01 апреля 2004 года	Акционерное общество «Продовольственная контрактная корпорация»	АО «Продкорпорация»
05 июля 2007 года	Акционерное общество «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация»	АО «НК «Продкорпорация»

Сведения о государственной регистрации (перерегистрации) эмитента:

Номер свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации)	Дата регистрации (перерегистрации)	Орган, осуществивший государственную регистрацию (перерегистрацию)
Свидетельство о государственной регистрации №30567773	28 апреля 1995 года	Управление юстиции г. Алматы
Свидетельство о государственной перерегистрации №10595-1901-АО	11 апреля 1997 года	Управление юстиции г.Алматы
Свидетельство о государственной перерегистрации №3434-1901-АО	02 июня 2000 года	Управление юстиции г. Астана
Свидетельство о государственной перерегистрации №3434-1901-АО	01 апреля 2004 года	Департамент юстиции г.Астана
Свидетельство о государственной перерегистрации №3434-	05 июля 2007 года	Департамент юстиции г. Астана

1901-АО		
---------	--	--

Эмитент не был создан в результате реорганизации юридического лица или юридических лиц.

2. Полный юридический и фактический адрес эмитента и номера контактных телефонов и факса, адрес электронной почты

Юридический адрес: Республика Казахстан, 010000, г. Астана, ул. Московская, 29/3.

Фактический адрес: Республика Казахстан, 010000, г. Астана, ул. Московская, 29/3, тел. (7172) 59-12-23, факс (7172) 59-13-00, E-mail: mail@foodcorp.kz.

3. История образования и деятельности эмитента. Цель создания эмитента и основные виды его деятельности

АО «НК «Продкорпорация» (далее – Корпорация, Эмитент) создано в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 24 февраля 1997г. №260 «О реорганизации Государственной продовольственной контрактной корпорации» и является правопреемником Государственной продовольственной контрактной корпорации.

5 июля 2007 года АО «Продовольственная контрактная корпорация» перерегистрировано Департаментом юстиции г. Астана в акционерное общество «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация».

Миссия Корпорации:

Реализация государственной политики по обеспечению продовольственной безопасности и позиционированию Казахстана как значимого экспортера на мировых рынках зерна и продуктов его переработки на основе безупречной репутации компании и высоких оценок международных рейтинговых агентств.

Предметом и целью деятельности Корпорации является обеспечение закупа, формирования, учета, организации хранения, обновления, перемещения, реализации зерна, в том числе государственных ресурсов, и продуктов его переработки, а также осуществление мероприятий по поддержке агропромышленного комплекса Республики Казахстан.

Для реализации указанных целей Корпорация осуществляет следующие виды деятельности:

- закуп, формирование, учет, организацию хранения, обновление, перемещение, реализацию зерна, в том числе государственных ресурсов, и продуктов его переработки;
- осуществление отдельных видов банковских операций, в том числе выдача займов;
- реализация инвестиционных проектов в агропромышленном комплексе;
- иные виды деятельности, не противоречащие законодательству Республики Казахстан, в соответствии со стратегическими документами развития Корпорации.

4. Сведения о рейтингах, присвоенных международными и/или местными рейтинговыми агентствами, Эмитенту и/или его ценным бумагам

Наименование рейтингового агентства	Вид рейтинговой оценки	Уровень рейтинговой оценки
Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service	Кредитный рейтинг компании	Вa3/стабильный

Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service	Кредитный рейтинг второго выпуска облигаций в рамках первой облигационной программы Эмитента	Ва3 (присвоен 22 декабря 2009 года)
Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service	Кредитный рейтинг второго выпуска облигаций Эмитента	Ва3 (присвоен 13 сентября 2010 года)

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

Эмитент осуществляет свою деятельность на основании следующих лицензий:

- лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций эмитента лицензия от 10 августа 2009 года № 5.2.46 на проведение банковских операций в национальной и иностранной валюте. Срок действия – бессрочная;
- лицензия Комитета государственной инспекции в агропромышленном комплексе Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан от 03 октября 2007 года № ЭЗ 0069940 на занятие деятельностью по реализации зерна на экспорт. Срок действия – бессрочная.

6. Сведения о филиалах и представительствах эмитента

Областные представительства эмитента

№	Наименование	Адрес	Дата регистрации	Телефон
1	Акмолинское областное представительство E-mail: akmola1C@mail.ru Директор Бектемиров Асет Кабаевич	020000, г. Кокшетау, ул. Горького, 19	№95-1902-П-о от 04.08.99г.	(7162) 42-26-62; 42-26-83
2	Представительство по Восточно-Казахстанской области E-mail: vfc@mail.kz Директор Шаймарданов Максутбек Алимбекович	071400, г. Усть-Каменогорск, ул. Головкова, 30 офис	№953-1917-П-о от 10.02.04г.	8(7232) 25-44-77, факс: 8(7232) 25-95-67
3	Павлодарское областное представительство E-mail: aotk@mail.ru Директор Мокенов Максут Маратович	140000, г. Павлодар, ул. Ак.Сатпаева, 46	1769-1945-П-О от 21.09.07г.	8(7182) 50-35-28, факс: 8(7182) 50-32-39
4	Западно-Казахстанское областное представительство E-mail: westfood@mail.kz Директор Асанов Владимир Байтениязович	090000, г. Уральск, ул.Гумар Караш д33/2	№251-1926-П-о от 28.05.04г.	8(7112) 51-16-16, 50-90-26, факс: 8(7112) 51-28-43
5	Актюбинское областное представительство E-mail: fcc_aktobe@mail.ru Директор Курманалин Тагиберген Тулебаевич	030000, г. Актобе, ул. Маресьева, 95	№1767-1904-П-о от 12.05.04	8(7132) 56-70-21, факс: 8(7132) 56-76-26
6	Карагандинское областное представительство E-mail: karcorp@mail.ru	100000, г. Караганда, пр. Бухар жырау, 1	№897-1930-П-о от 04.06.99г.	(7212) 41-16-08, факс: (7212) 41-15-93, 41-16-09

	Директор Мурзагалиев Нурлан Килимович			
7	Костанайское областное представительство E-mail: food_corp@mail.kz Директор Кенесбаев Боранбай Елемисович	110000, г. Костанай, ул.Тарана, 147	№163-984-П-о от 06.07.99 г.	8(7142) 53-11-44, факс: 8(7142) 53-12-44
8	Северо-Казахстанское областное представительство E-mail: prodcorp@bk.ru Директор Оразалин Есжан Кабиевич	150000, г. Петропавловск, ул. Партизанская, 160	№1-1948-П-о от 06.05.99г.	8(7152) 42-26-36, факс: 8(7152) 37-84-05
9	Представительство по Южному региону E-mail: fc.south@ducatmail.kz Директор Кожахметов Адайбек Уалиевич	040000, г. Алматы, ул. Гоголя, 84 «А», офис 212	№563-1910-П-о от 14.05.00г.	8(7272) 50-85-69, факс: 8(7272) 50-85-65
10	Представительство по Жамбылской, Кызылординской, Южно-Казахстанской областям E-mail: foodcorpshimkent@list.ru	160005, г. Шымкент, ул. Калдаякова, 32А	№2556-1958-П-о от 05.11.04г.	8(7252) 31-06-64 (внутри 136)
11	Управление делами по г. Астана E-mail: md_fcc@ok.kz Директор Прибытков Вячеслав Владимирович	010000, г. Астана, ул.Московская, 29-19	№2363-1901-П-о от 03.12.02г.	8(7172) 38-19-39, факс: 8(7172)38-18-79

Зарубежные представительства эмитента

№	Наименование	Адрес	Дата регистрации	Телефон
1	Представительство в Российской Федерации E-mail: fcc_moscow@mail.ru Директор - Балыкбаев Магин Адиятович	г. Москва, ул. Улофа Пальме д.1 офис № 3003	№9961 от 02.07.2004г.	(095) 232-5664, Факс: (095) 956-31-08
2	Представительство в Китайской Народной Республике E-mail: fccchn@yahoo.com.cn Директор - Аханов Канат Советович	г. Пекин, р-он Дунчэн, ул. Цзяньгуомэнь №8, здание Кофко Плаза, строение В, оф. 1115	№ 13836 от 02.12.2004г.	8-10-86-10-851-20-401, 85120400, 65262540, Факс: 8-10-86-10-851-20-401

7. Акционерный капитал эмитента

По состоянию на 30 июня 2010 года количество объявленных и размещенных акций эмитента составляет 44 877 483 штуки. Номинальная стоимость простых акций эмитента при их размещении составляла 1000 тенге за одну простую акцию.

8. Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности эмитента

Наименование показателя	2007 год	2008 год	2009 год
Размер активов, тыс. тенге	73 163 416	101 331 000	212 175 118
Собственный капитал, тыс. тенге	25 049 086	42 298 183	45 748 260

Акционерный капитал, тыс. тенге	16 722 283	32 790 683	34 267 483
Количество простых акций, шт.	16 722 283	32 790 683	34 267 483
Валовый доход, тыс. тенге	4 684 796	8 004 362	11 164 000
Операционная прибыль, тыс. тенге	1 272 191	3 585 275	4 381 904
Чистая прибыль, тыс. тенге	496 746	1 523 186	1 721 814
Прибыль на акцию, тенге	29,71	64,44	51,38

III. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ ЭМИТЕНТА

1. Структура органов управления эмитента

В соответствии с уставом эмитента органами его управления являются:

- Высший орган – Единственный акционер в лице Совета директоров акционерного общества «Национальный управляющий холдинг «КазАгро»;
- Орган управления – Совет директоров;
- Исполнительный орган – Правление;
- Орган, осуществляющий контроль за финансово-хозяйственной деятельностью – Служба внутреннего аудита.

К исключительной компетенции Единственного акционера эмитента относятся следующие вопросы:

- 1) внесение изменений и дополнений в устав эмитента или утверждение его в новой редакции;
- 2) утверждение кодекса корпоративного управления, а также изменений и дополнений в него;
- 3) добровольная реорганизация или ликвидация эмитента;
- 4) принятие решения об увеличении количества объявленных акций эмитента (определение количества объявленных акций, в том числе подлежащих оплате Единственным акционером эмитента) или изменении вида неразмещенных объявленных акций эмитента;
- 5) принятие решения о размещении (реализации), в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций эмитента в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации);
- 6) определение условий и порядка конвертирования ценных бумаг эмитента, а также их изменение;
- 7) определение количественного состава, срока полномочий Совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждения членам Совета директоров;
- 8) определение аудиторской организации, осуществляющей аудит эмитента;
- 9) утверждение годовой финансовой отчетности эмитента;
- 10) утверждение порядка распределения чистого дохода эмитента за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда в расчете на одну простую акцию эмитента;
- 11) принятие решения о невыплате дивидендов по простым акциям эмитента при наступлении случаев, предусмотренных уставом эмитента;
- 12) принятие решения о добровольном делистинге акций эмитента;
- 13) принятие решения об участии эмитента в создании или деятельности иных юридических лиц путем передачи части или нескольких частей активов, в сумме составляющих двадцать пять и более процентов от всех принадлежащих эмитенту активов;
- 14) утверждение изменений в методику (утверждение методики, если она не была утверждена при учреждении эмитента) определения стоимости акций при их выкупе эмитентом в соответствии с законодательством Республики Казахстан;

- 15) принятие решения о заключении эмитентом сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, в случае, если такое решение не может быть принято Советом директоров эмитента;
- 16) утверждение внутренних документов эмитента, утверждение которых отнесено к компетенции Единственного акционера в соответствии с законодательством Республики Казахстан, уставом эмитента и иными внутренними документами эмитента;
- 17) утверждение повестки дня заседания Единственного акционера эмитента;
- 18) определение порядка предоставления Единственному акционеру информации о деятельности эмитента, в том числе определение средства массовой информации, соответствующего законодательству Республики Казахстан;
- 19) иные вопросы, принятие решений по которым отнесено уставом эмитента и законодательством Республики Казахстан к исключительной компетенции Единственного акционера эмитента.

К исключительной компетенции Совета директоров эмитента относятся следующие вопросы:

- 1) определение приоритетных направлений деятельности эмитента;
- 2) вынесение вопросов на рассмотрение Единственного акционера эмитента;
- 3) принятие решений о выкупе эмитентом размещенных акций или других ценных бумаг и цене выкупа;
- 4) предварительное утверждение годовой финансовой отчетности эмитента;
- 5) представление предложений Единственному акционеру эмитента о порядке распределения чистого дохода эмитента за истекший финансовый год и размере дивиденда за год в расчете на одну простую акцию эмитента;
- 6) определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг эмитента;
- 7) определение количественного состава, срока полномочий Правления эмитента, избрание Председателя, заместителей Председателя и членов Правления эмитента, а также досрочное прекращение их полномочий;
- 8) определение размеров должностных окладов и условий оплаты труда и премирования Председателя, заместителей Председателя и членов Правления эмитента;
- 9) определение условий выплаты пособия на оздоровление при предоставлении ежегодного оплачиваемого трудового отпуска и оказания материальной помощи Председателю и членам Правления эмитента;
- 10) установление и контроль за соблюдением эмитентом процедур внутреннего контроля и утверждение плана работы Службы внутреннего аудита на соответствующий год;
- 11) определение количественного состава Службы внутреннего аудита, назначение ее руководителя и работников, а также досрочное прекращение их полномочий;
- 12) определение порядка работы Службы внутреннего аудита, ее компетенции и функций, размера и условий оплаты труда и премирования работников Службы внутреннего аудита, а также утверждение квалификационных требований к работникам Службы внутреннего аудита принятие решений о наложении дисциплинарных взысканий на них;
- 13) назначение, определение срока полномочий корпоративного секретаря, досрочное прекращение его полномочий, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения корпоративного секретаря, утверждение Положения о корпоративном секретаре эмитента;
- 14) определение размера оплаты услуг аудиторской организации, а также оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций эмитента либо являющегося предметом крупной сделки;

- 15) утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность эмитента (за исключением документов, утверждаемых Единственным акционером, и принимаемых Правлением эмитента в целях организации деятельности эмитента), в том числе внутреннего документа, устанавливающего условия и порядок проведения аукционов и подписки ценных бумаг эмитента, Учетной политики и Регламента работы Совета директоров эмитента;
- 16) создание Комитетов, определение порядка их формирования и работы, составов, деятельности и круга полномочий, утверждение Положений о них;
- 17) принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств эмитента и утверждение положений о них;
- 18) принятие решения об участии эмитента в создании и деятельности других организаций, а также отчуждении долей и акций в них, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Республики Казахстан;
- 19) принятие решения о приобретении эмитентом десяти и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) других юридических лиц;
- 20) принятие решений по вопросам деятельности, относящимся к компетенции общего собрания акционеров (участников) юридического лица, десять и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) которого принадлежит эмитенту;
- 21) увеличение обязательств общества на величину, составляющую десять и более процентов размера его собственного капитала;
- 22) выбор регистратора эмитента в случае расторжения договора с прежним регистратором эмитента;
- 23) определение информации об эмитенте или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
- 24) принятие решения о заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых у эмитента имеется заинтересованность;
- 25) утверждение плана развития эмитента и отчета о его исполнении;
- 26) утверждение бюджета эмитента, а также внесение в него изменений и дополнений;
- 27) согласование назначения, перемещения и увольнения руководителей структурных подразделений и иных работников эмитента, не являющихся членами Правления эмитента, по перечню, утверждаемому Советом директоров эмитента;
- 28) утверждение штата (общей численности) работников центрального аппарата, филиалов и представительств эмитента;
- 29) назначение, определение срока полномочий работников структурного подразделения эмитента, осуществляющего деятельность по оценке финансовых рисков, досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера должностных окладов и условий вознаграждения работников указанного структурного подразделения, утверждение Положения о структурном подразделении эмитента, осуществляющем деятельность по оценке финансовых рисков;
- 30) иные вопросы, предусмотренные законодательством Республики Казахстан и уставом эмитента, не относящиеся к исключительной компетенции Единственного акционера эмитента.

Правление эмитента вправе принимать решения по любым вопросам деятельности эмитента, не отнесенным законодательством Республики Казахстан и уставом эмитента к компетенции других органов эмитента и его должностных лиц, в том числе:

- 1) обеспечивает исполнение обязательств эмитента по сделкам, заключаемым от имени эмитента в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан и уставом эмитента;

- 2) утверждает структуру и штатное расписание центрального аппарата, филиалов и представительств эмитента с учетом утвержденного Советом директоров эмитента штата (общей численности) работников;
- 3) координирует и направляет работу филиалов, представительств эмитента;
- 4) издает решения (постановление, протокол заседания, решение заочного заседания) и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками эмитента;
- 5) утверждает документы, принимаемые в целях организации деятельности эмитента, не относящиеся к документам, утверждаемым Единственным акционером и Советом директоров эмитента;
- 6) принимает решения по производственным вопросам внутренней деятельности эмитента;
- 7) принимает решения об увеличении обязательств эмитента на сумму, составляющую от 2 до 10 процентов от размера собственного капитала эмитента;
- 8) разрабатывает и внедряет процедуры внутреннего контроля и управления рисками эмитента;
- 9) готовит проекты стратегических документов развития эмитента и отчеты об их исполнении;
- 10) принимает решения по иным вопросам обеспечения деятельности эмитента, не относящимся к исключительной компетенции Единственного акционера и Совета директоров эмитента.

Служба внутреннего аудита эмитента:

Служба внутреннего аудита эмитента осуществляет контроль над финансово-хозяйственной деятельностью эмитента, оценку в области внутреннего контроля, управление рисками, исполнение документов в области корпоративного управления и консультирование в целях совершенствования деятельности эмитента.

2. Сведения о членах Совета директоров эмитента

Фамилия, имя, при наличии – отчество, год рождения каждого из членов совета директоров эмитента	Должности, занимаемые каждым членом Совета директоров эмитента за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству	Участие каждого члена Совета директоров эмитента в его уставном капитале и в его дочерних и зависимых организациях с указанием долей участия
Мамытбеков Асылжан Сарыбаевич, 1968 г.р.	Председатель Совета директоров с 2006 г. по 2007 г. - заместитель акима Южно-Казахстанской области; в 2007 году – заместитель руководителя канцелярии Премьер-Министра РК С ноября 2008 г. - Председатель Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро»	нет
Бейсенгалиев Берик Турсынбекович, 1966 г.р.	Член Совета директоров с марта 2004 г. - Управляющий директор, член Правления АО «АТФ Банк», г. Алматы; с июня 2004 г. – Первый заместитель Председателя Правления АО «АТФ Банк», г. Алматы; с июля 2006 г – Генеральный директор инвестиционной компании «ASTANA CAPITAL Investment Group», г. Астана; с января 2009 г. по настоящее время - Заместитель Председателя Правления АО «Нацхолдинг «КазАгро».	нет
Дуйсебаев	Член Совета директоров - независимый	нет

Мухамеджан Джумабекович, 1964 г.р.	директор АО «НК «Продкорпорация» С марта 2000 г. – начальник отдела, заместитель начальника Управления комитета по государственным закупкам Министерства Финансов Республики Казахстан; С июня 2001 г. по настоящее время – Исполнительный директор ОЮЛ «Зерновой союз Казахстана»	
Кулмаганбетов Совхозбек Абикешович, 1960 г.р.	Член Совета директоров - независимый директор АО «НК «Продкорпорация» С октября 2007 г. - Директор департамента АО «НК СПК «Онтүстік» по Кызылординской области; С июля 2008 г. - Президент ТОО Холдинговая компания «Жиһан»	нет
Азимов Руслан Джумабаевич, 1952 г.р.	Член Совета директоров - Председатель Правления АО «НК «Продкорпорация» С 2002 г. - Президент ЗАО «Продкорпорация» С апреля 2004г. - Президент АО «Продкорпорация» С февраля 2008 года - Председатель Правления АО «НК «Продкорпорация»	нет

Изменения в составе Совета директоров в 2008 году

- Выбыл из состава Смаилов А.А. (Председатель Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро»);
- Выбыл из состава Даниленко О.В. (Генеральный директор ТОО «Агрофирма «Диевское»);
- Введен Мамытбеков А.С. (Председатель Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро»);
- Введен Кулмаганбетов С.А. (Президент ТОО Холдинговая компания «Жиһан»).

Изменения в составе Совета директоров в 2010 году:

- Выбыла из состава Мусина Л.С. (Заместитель Председатель Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро»);
- Выбыл из состава Тлеубаев Н.С. (Член Совета директоров - независимый директор АО «НК «Продкорпорация»);
- Введен Бейсенгалиев Б.Т (Заместитель Председатель Правления АО «Национальный холдинг «КазАгро»);
- Введен Дуйсебаев М.Д. (Член Совета директоров - независимый директор АО «НК «Продкорпорация»)

Информация о размере вознаграждения и бонусов членам совета директоров эмитента за последний год

В рамках мер по оптимизации расходов эмитента выплата бонусов членам Совета директоров в 2009 году не осуществлялась. Иные выплаты, в том числе материальная помощь, премии, надбавки, доплата, вознаграждения и другие формы материального поощрения, в денежной и натуральной форме членам Совета директоров эмитента в 2009 году также не осуществлялись. Решение об определении размера и условий выплаты

вознаграждения членам Совета директоров эмитента в будущем будет приниматься Единственным акционером эмитента по итогам текущего финансового года.

3. Сведения о коллегиальном исполнительном органе эмитента

Фамилия, имя, при наличии – отчество, год рождения	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству	Участие членов Правления в оплаченном уставном капитале эмитента и организациях с указанием долей участия
Азимов Руслан Джумабаевич, 1952 г.р.	<p>Председатель Правления С апреля 2004г. - Президент АО «Продкорпорация» С февраля 2008 года - Председатель Правления АО «НК «Продкорпорация»</p>	нет
Куламбаев Серик Алтайевич 1966 г.р.	<p>Заместитель Председателя Правления С июля 2004 г - Директор ГУ «Департамент капитального строительства города Астана» С февраля 2005 г - Директор ТОО Инвестиционная компания «Челси» С января 2009 г - Заместитель Председателя Правления АО «НК «Продкорпорация»</p>	нет
Кабдрахманов Бейбитхан Оразханович, 1966 г.р.	<p>Заместитель Председателя Правления С декабря 2005 г - Генеральный директор АО «Квартирное бюро»; С мая 2007 года - Директор ГКП «Алматыжер»; С декабря 2009 г. - Заместитель Председателя Правления АО «НК «Продкорпорация»</p>	нет
Байзирова Нургуль Аубакировна, 1975 г.р.	<p>Управляющий директор по финансам и экономике С мая 2007года – Главный бухгалтер АО «НК «Продкорпорация» С января 2008 года - Финансовый директор АО «НК «Продкорпорация» С июля 2008 года - Управляющий директор - финансовый директор по финансам и экономике АО «НК «Продкорпорация» С июня 2008 г - Управляющий директор по финансам и экономике АО «НК «Продкорпорация»</p>	нет
Увашев Даулет Нурланович, 1965 г.р.	<p>Управляющий директор по коммерческим вопросам С января 2006 года – директор департамента по внешне-экономической деятельности АО «НК «Продкорпорация» С января 2008 года - директор Внешнеэкономического департамента АО «НК «Продкорпорация» С июня 2008 г - Управляющий директор - Коммерческий директор АО «НК «Продкорпорация» С февраля 2009 г - Управляющий директор по коммерческим вопросам АО «НК «Продкорпорация»</p>	нет

В рамках мер по оптимизации расходов эмитента выплата бонусов, вознаграждений по итогам деятельности компании членам Правления эмитента в 2009 году не осуществлялись. Сумма заработной платы, отпускных, больничных, компенсаций выплаченной за 2009 год членам Правления эмитента составила 41,6 млн. тенге.

В соответствии с положением об условиях оплаты труда и премирования руководящих работников эмитента (решение Совета директоров от 8 сентября 2008 года № 12) осуществление выплат, в том числе материальная помощь, премии, надбавки, доплата, вознаграждения и других формы материального поощрения в денежной и натуральной форме членам Правления эмитента запрещено.

4. Сведения об организационной структуре эмитента

Сведения о филиалах и представительствах эмитента приведены в пункте 6 Раздела II настоящего инвестиционного меморандума.

Сведения о комитетах Совета директоров эмитента

Организационной структурой эмитента комитеты Совета директоров не предусмотрены.

Действующая модель управления Корпорации обусловлена ее миссией и построена с учетом оптимального соответствия Корпорации рыночным условиям, а также рационального построения работы персонала в соответствии с отраслевой и функциональной спецификой его деятельности.

Организационная структура Корпорации включает в себя центральный аппарат, одиннадцать представительств в областях и регионах Казахстана и два зарубежных представительства – в Российской Федерации и Китайской Народной Республике.

В настоящее время в состав Корпорации входят следующие организации:

- Акционерное общество «АқБидай-Терминал»;
- Акционерное общество «Қазақстан мақтасы»;
- Акционерное общество «Хлопковая контрактная корпорация»;
- Товарищество с ограниченной ответственностью «Астық Қоймалары»;
- Товарищество с ограниченной ответственностью «Экспертная аграрная компания»;

Кроме того, доля участия Корпорации в уставном капитале совместно – контролируемого товарищества с ограниченной ответственностью «ҚазАстықТранс» составляет 50%.

По состоянию на начало 2010 года фактическая численность работников группы компаний эмитента составила 1 822 человек. Общая штатная численность работников эмитента составляет 272 единицы, в том числе сотрудников Центрального аппарата – 150 человек, сотрудников зарубежных, областных и региональных представительств эмитента – 122 человека.

Сведения о руководителях структурных подразделений эмитента

Структурное подразделение	Должность	Ф.И.О.
	Управляющий директор по коммерческим вопросам	Увашев Даулет Нурланович
	Управляющий директор по	Байзирова Нургуль

	финансам и экономике	Аубакировна
	Управляющий директор - руководитель аппарата	Эльперин Марк Моисеевич
Управление рисков	Начальник	Утемисов Пернебек Исабекович
Служба внутреннего аудита	Руководитель	Вакансия
Служба экспертизы состояния контрагентов и по работе с проблемными займами	Руководитель	Касымов Талгат Маратович
Департамент закупа	Директор департамента	Нурмуханбет Батырбек Курбанулы
Управление закупа зерна	Начальник	Тургумбаева Танатгуль Кабидуллиновна
Управление по работе с рисками, при закупе зерна	Начальник	Исин Султан Кадырбекович
Коммерческий департамент	Директор департамента	Омаров Казбек Опабекович
Управление сбыта	И.о. Начальника	Джекебаев Аскар Крымович
Управление логистики	Начальник	Акмухамедов Альжан Галимханович
Управление ВЭД и анализа рынков	Начальник	Искаков Аслан Маратович
Департамент учета и контроля за качеством	Директор департамента	Князбаев Борибай Калмуханбетович
Управление оперативного учета зерна	Начальник	Кыдырбекова Адебиет Елеуковна
Управление организации хранения и контроля за качеством	Начальник	Абдыгалиева Лаура Кайыргельдиновна
Департамент кредитования и бюджетирования	Директор департамента	Айптаева Калима Кужабегеновна
Управление кредитования	Начальник	Шильдебаева Асель Дулатовна
Управление бюджетирования	Начальник	Есенов Болат Серикович
Департамент бухгалтерского учета	Главный бухгалтер- директор департамента	Нурмуханбет Гульнара Ерковна
Департамент инвестиционного развития	Директор департамента	Мадиева Раушан Маратовна
Управление мониторинга инвестиционных проектов	Начальник	Бейсенбаева Шынар Каиырдиновна
Управление реализации инвестиционных проектов	Начальник	Ахметжанов Дулат Даулетжанович
Департамент стратегического развития и работе с дочерними организациями	Руководитель	Кокушев Берик Кайруллович
Управление стратегического развития	Начальник	Абишев Алимжан Булатович
Управление по работе с дочерними	Начальник	Шукенова Гульнара

организациями		Рахатовна
Юридический департамент	Директор департамента	Сарсембекова Бибигуль Тулегеновна
Координационное управление	Начальник	Айтжан Даурен Сейдахметулы

5. Сведения о Единственном акционере и аффилированных лицах эмитента

Единственным акционером эмитента является акционерное общество «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (АО «Холдинг «КазАгро») в лице его Совета директоров, которому передано право владения и пользования пакетом акций эмитента составляющим 44 877 483 простых именных акции (100% от размещенных и голосующих акций эмитента).

Сведения об аффилированных компаниях эмитента

Наименование компании	Ф.И.О. первого руководителя	Юридический и фактический адрес	Вид деятельности
АО «Холдинг «КазАгро»	Мамытбеков Асылжан Сарыбаевич	010000, г. Астана, пр. Кенесары 36	Реализация государственной политики по формированию и развитию конкурентоспособного и экспортноориентированного агропромышленного комплекса
АО «Аграрная кредитная корпорация»	Кажахметов Дауренбек Ниязбекович	РК, 010000, г. Астана, ул. Жельтоксан 28а	Организация сети сельских кредитных товариществ и их кредитование; деятельность, связанная с реализацией залогового имущества и сельхозпродукции, полученной в счет погашения выданных средств; консультирование и информационное обслуживание кредитных товариществ; кредитование инфраструктуры по заготовке, переработке, хранению и сбыту сельскохозяйственной продукции
АО «КазАгроФинанс»	Айтжанов Дулат Нулиевич	РК, 010000, г. Астана, ул. Кенесары 51, ВП-4	Финансовый лизинг сельскохозяйственной техники и перерабатывающего оборудования; кредитование приобретения сельскохозяйственной техники (включая запасные части к ней) и пополнение оборотного капитала заемщиков; кредитование машинно-технологических станций по обслуживанию сельскохозяйственной техники
АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства»	Карашукеев Ербол Шырақбаевич	РК, 010000, г. Астана, пр. (Сары-Арка) Туран, 15/1	Деятельность по микрокредитованию сельского населения, развитию финансовой инфраструктуры на селе через поддержку микрокредитных организаций, оказанию обучающих услуг сельским жителям по основам ведения бизнеса, а также исполняет функции государственного агента по страхованию в растениеводстве
АО «КазАгроМаркетинг»	Наль Абдиашим Закирович	РК, 010000, г. Астана, мкр. Акбулак - 3, ул. 40-1, д. 25	Анализ рынков; ценовой мониторинг; консультации по вопросам агробизнеса; предоставление информации по основным направлениям АПК; разработка и экспертиза бизнес-планов и проектов и др.

АО «КазАгроГарант»	Аскарова Айгуль Ермагамбетовна	РК. 010000, г. Астана, ул. Желтоқсан, д. 38/1, оф.4	Обеспечение защиты интересов держателей зерновых расписок от неисполнения хлебоприемными предприятиями обязательств по выданным ими зерновым распискам
АО «Мал өнімдері корпорациясы»	Солжолёв Александр Анатольевич	РК. 010000, г. Астана, ул. Иманбаева 5а	Реализация проектов направленных на развитие животноводческой отрасли Казахстана

Сделки с участием аффилированных лиц

За отчетный период сделки с аффилированными лицами эмитентом не заключались.

6. Сведения об организациях, в уставном капитале которых эмитент владеет пятью и более процентов от общего количества размещенных акций или долей участия

Полное наименование юридического лица	Юридический (фактический) адрес	Сведения о государственной регистрации	Вид деятельности	Ф.И.О. первого руководителя	Доля акций, принадлежащих эмитенту, в общем количестве размещенных акций
АО «Ак Бидай Терминал»	Мангистауская обл, г. Актау, пос. Умирзак, территория РГП «Актауский морской торговый порт»	№6731-1943-АО от 28.03.2005г.	услуги по перевалке зерна на зерновом морском терминале	Галямов Рафаил Равильевич	100%
ТОО «Астық коймалары»	010000, г. Астана, ул. Московская, 39/1	№14867-1901-ТОО от 06.11.2003г.	хранение и переработка зерна	Сапаров Спартак Оразбаевич	100%
ТОО «Экспертная аграрная компания»	010000, г. Астана, ул. Московская 39/1	№17486-1901-ТОО от 22.10.04г.	изучение конъюнктуры рынка и мониторинг деятельности сельхозтоваропроизводителей (СХТП), экспертиза с/х бизнеса, подготовка и выдача гарантий СХТП	Кучекбаев Куаныш Мачимович	100%
АО «Казахстан мақтасы»	Южно-Казахстанская область, г.Шымкент, ул.Казыбек -би, 24	№ 27166-1958-АҚ-АО, от 13.12.2007 г.	Создание предприятий хлопково-текстильного кластера, поставка на экспорт и внутренним потребителям продукции из хлопкового и текстильного сырья	Узембаева Сауле Сайлауовна	100%
АО «Хлопковая контрактная корпорация»	ЮКО, г. Шымкент, пр. Республики, дБА, оф. 205	№24280-1958-АО от 21.10.05г.	переработка хлопка-сырца	Досымов Канат Тастыбаевич	100%
ТОО «Агрофирма»	Акмолинская обл., Есильский	№ 8419-0218-ТОО от	Производство агропродуктов	Рогозный Анатолий	100%

Жана-Жер»	р-н, с.Курское, ул. Гузенко 2.	07.03.2006 г.		Николаевич	
ТОО «Агрофирма Жана-Ак Дала»	Южно- казахстанская область,г. Арысь, с. Ак Дала, ул. Амангельды	№ 27479-1958- ТОО от 06.03.2008 г.	Хранение и реализация томатов	Тажитаев Кайрат Сеилович	99,9%
ООО Батумский зерновой терминал	Грузия, Батуми, ул. Кутаисская 7/9	Серия 2726 № 215142183 от 21.10.2008 г.	Зерновой терминал	Цомая Зураб	100%
ООО «Бакинский Зерновой Терминал»	Республика Азербайджан,г.Ба ку,пос. Говсан,ул. Шакир Зиядова,1	№ 1106-T17-4065 от 23.05.2005 г.	Зерновой терминал	Салахов Фирдовси Абдулла оглы	100%
ООО «Амирабад Грейн Терминал Киш»	Исламская Республика Иран, г. Садаф, остров Киш, фаза 3, ул.Сахар, дом 28, эт.2, офис 4	№ 6696 от 15.10.2007г.	Зерновой терминал	Седагати Голым Хоссейн	50%
ТОО «КазАстык- Транс»	050000, г. Алматы, ул Толе би 73а	№ 37223-1910- ТОО от 28.04.2004г	оказание услуг по транспортировке грузов ж/д транспортом	Егизбаева Баян Нагмеддиновна	50%

ТОО «Экспертная аграрная компания» в 2006 и 2008 годах были созданы зависимые организации Корпорации – ТОО «Агрофирма «Жана Жер» и ТОО «Агрофирма Жана Ак дала». Также в ближайшей перспективе ТОО «Экспертная аграрная компания» планирует участвовать в уставном капитале ТОО «АстанаЭкоСтандарт» (РК, г. Астана , 1 переулок. Спепана Разина 18 Б) путем приобретения доли в размере 66%.

АО «Ақ Бидай-Терминал» владеет долями в следующих компаниях:

- 50-процентная доля участия в ООО «Бакинский зерновой терминал» (создан в 2006 году) совместно с ММС «PLANET – L» (Азербайджан);
- 50-процентная доля участия в ООО «Амирабад Грин Терминал Киш» (создан в 2007 году) совместно с ЗАО «Бехдис Теджерат Альборз» (Исламская Республика Иран);
- 100-процентная доля участия в ООО «Батумский зерновой терминал» (Грузия).

Управление дочерними организациями направлено на повышение эффективности их деятельности посредством достижения эффекта синергии, усиления взаимодействия и обеспечения достижения стратегических задач Корпорации.

7. Сведения о промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, в которых участвует эмитент

Эмитент является участником ОЮЛ «Зерновой Союз Казахстана», объединяющей наиболее крупные зерновые компании Республики Казахстан (28 компаний), основной функцией союза является защита профессиональных интересов зерновых компаний. Членство в ОЮЛ «Зерновой Союз Казахстана» способствует проведению государственной политики в части производства, закупа и реализации зерна среди

крупнейших зерновых производителей и трейдеров страны. Место нахождения ОЮЛ «Зерновой Союз Казахстана»: 010000, г. Астана, ул. Отырар, 27.

Также эмитент является членом GAFTA (GRAIN and FEED TRADE ASSOCIATION-Международная Ассоциация по торговле зерном и кормами) с 1998 г. Деятельность GAFTA направлена на международное сотрудничество в области торговли зерном, содействие развитию зернового сектора, утверждению в нем открытости и справедливости, стабилизации зерновых рынков и укреплению мировой продовольственной безопасности. Место нахождения GAFTA: GAFTA House, 6 Chapel Place, Rivington Street, London EC2A 3SH, Great Britain.

IV. СВЕДЕНИЯ ОБ ОБСЛУЖИВАЮЩИХ БАНКАХ, КОНСУЛЬТАНТАХ И АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

1. Сведения об организациях, оказывающих финансовые услуги эмитенту

№	Финансовый институт / Вид обязательств	Адрес	Вид оказываемых услуг/ крупные сделки	привлечение за период (год) в тыс.тенге		
				2007	2008	2009
1	SOCIETE GENERALE Corporate & Investment Banking	Франция, Париж, 75009, бульвар Хауссманн 29 (29 boulevard Haussmann, 75009 Paris, France)	Предоставление кредита	4 970 400	5 301 858	
	Первый руководитель: Frederic Ouder					
2	BNP Paribas (Suisse) S.A.	Place de Hollande 2, Case Postale, 1211 Genève 11, Switzerland	Предоставление кредита	5 087 000	5 299 473	6 761 700
	Первый руководитель: Jacques-Olivier Thomann					
3	COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK B.A (в торговых отношениях) Rabobank International	Croeselaan 28, 3521 CB Utrecht, the Netherlands TCF Agri – UC-Z-2030	Предоставление кредита	6 814 600	16 245 362	7 462 774
	Первый руководитель: Karel Valken; Rabobank International в Европе: Jasper van Schaik					
4	Местный агент - АО ДБ «RBS (Kazakhstan)»,	Royal Bank of Scotland: 45, улица Хаджи Мукана, Алматы, 050059, Казахстан	Предоставление кредита		5 985 500	
	Первый руководитель: Rudi Geerding, (кредитор - ABN AMRO Bank NV)					
	Первый руководитель: Stephen Hester	ABN AMRO Bank NV (HQ 7020) Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, P.O. Box 283, 1000 EA Amsterdam				
6	АО Сити Банк Казахстана Председатель Правления: Дэниэл Коннелли	Республика Казахстан, 050010, г. Алматы, ул. Казыбек би 41-а, 2-й этаж	Предоставление кредита		1 811 400	
7	АО «Народный Банк Казахстана»	Республика Казахстан 050008, г.Алматы, пр. Абая 109В	Предоставление кредита			18 000 000
	Председатель Правления: Шаяхметова Умут Болатхановна					
8	АО «Холдинг «КазАгро»	Республика Казахстан, 010000,	Предоставление кредита			108 017 094
	Председатель Правления:					

	Мамытбеков Асылжан Сарыбаевич	г.Астана, пр.Кенесары 36				
	ВСЕГО			16 872 000	34 643 593	140 241 568

2. Сведения о финансовых и юридических консультантах эмитента

Услуги финансового консультанта по второму выпуску облигаций в пределах первой облигационной программы эмитента оказывало акционерное общество «Дочерняя организация Народного банка Казахстана «Halyk Finance» (Председатель Правления Усатов Евгений Владимирович). АО «Halyk Finance» является членом АО «Казахстанская фондовая биржа» и Ассоциации финансистов Казахстана.

Финансовым консультантом по данному выпуску облигаций эмитента является акционерное общество «Дочерняя организация акционерного общества «БТА Банк» «БТА Секьюритис» (Председатель Правления Турысбеков Мади Сейлханович). АО «БТА Секьюритис» является членом АО «Казахстанская фондовая биржа» и Ассоциации финансистов Казахстана.

3. Сведения об аудиторских организациях эмитента

Аудит финансовой отчетности эмитента за 2007 и 2008 гг. проводило товарищество с ограниченной ответственностью «Делойт» (лицензия с правом на ведение аудита по Республике Казахстан №0000015, вид МФЮ-2, выданная Министерством финансов Республики Казахстан от 13 сентября 2006 года): Гугова Т. – партнер по заданию, квалифицированный аудитор, квалификационное свидетельство №0000314.

ТОО «Делойт» является членом следующих ассоциаций: Американская торговая палата в Казахстане, Ассоциация финансистов Казахстана, Палата аудиторов Республики Казахстан, Европейская Бизнес Ассоциация Казахстана.

Аудит финансовой отчетности эмитента за 2009 год проводило товарищество с ограниченной ответственностью «Эрнст энд Янг» (государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан серии МФЮ-2 №0000003, выданная Министерством финансов Республики Казахстан от 15 июля 2005 года): Нарбаева А. – аудитор, квалификационное свидетельство аудитора №0000137 от 21.10.1994г.

ТОО «Эрнст энд Янг» является членом Совета иностранных инвесторов (СИИ) при Президенте Республики Казахстан. ТОО «Эрнст энд Янг» является членом ряда деловых и профессиональных ассоциаций в Казахстане: Американская торговая палата в Казахстане, Ассоциация финансистов Казахстана, Ассоциация налогоплательщиков Казахстана, Британо-Казахское Общество, Германский бизнес клуб, Европейская бизнес ассоциация в Казахстане, Казахстанско-Канадская Бизнес Ассоциация, Международный налоговый и инвестиционный центр, Палата аудиторов Казахстана.

V. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

1. Сведения об отрасли, в которой эмитент осуществляет свою деятельность

В рамках своей деятельности эмитент осуществляет следующие функции:

- управление государственными ресурсами зерна;
- регулирование цен на зерно и другие виды растениеводческой продукции на внутреннем рынке;
- поддержка отечественных сельскохозяйственных товаропроизводителей в целях производства конкурентоспособной растениеводческой продукции;
- развитие инфраструктуры агропромышленного комплекса;
- продвижение казахстанского зерна, хлопкового волокна и других видов сельхозпродукции на международные рынки.

Государственный закуп зерна

Целью проведения эмитентом государственного закупа зерна является формирование, хранение и освежение государственного резерва зерна, поддержка отечественных сельхозтоваропроизводителей и избежания демпинга цен на внутреннем рынке.

При осуществлении государственных закупок зерна для формирования государственных ресурсов зерна администратором республиканской бюджетной программы осуществляется перечисление бюджетных средств эмитенту единовременными выплатами в размерах сумм на весенне-летнее финансирование и осенний закуп зерна.

В соответствии с указанными задачами, эмитент формирует государственные резервы зерна в четырех направлениях:

- 1) государственный резерв продовольственного зерна – обеспечение мобилизационных нужд и продовольственной безопасности;
- 2) государственные ресурсы фуражного зерна - обеспечение потребностей животноводства и птицеводства в кормах;
- 3) государственные ресурсы семенного зерна – содействие сельхозпроизводителям в проведении весеннее - полевых работ;
- 4) государственные реализационные ресурсы – регулирование внутреннего рынка, пополнение и освежение государственных резервов зерна.

Ежегодно, на основании постановлений Правительства Республики Казахстан, происходит планомерное освежение государственного резерва продовольственного зерна и, соответственно, реализация зерна прошлых лет из государственных реализационных ресурсов.

Закуп зерна осуществляется на двух уровневой схеме: 1) путем предварительного весенне-летнего финансирования поставки зерна осенью; 2) путем прямого закупа зерна в осенне-зимний период.

На первом этапе данной схемы Корпорация заключает договора поставки под гарантии банков второго уровня Республики Казахстан. В результате сельхозтоваропроизводители получают денежные средства перед посевными работами для приобретения ГСМ, удобрений, семенного материала, сельхозтехники, запасных частей, других товарно-материальных ресурсов.

На втором этапе осуществляется закуп зерна в осенний период (сентябрь-декабрь) на внутреннем рынке путем прямого закупа, в первую очередь, у мелких сельскохозяйственных товаропроизводителей, не обладающих необходимым залоговым имуществом для участия в программе весенне-летнего финансирования.

Закупочные цены на поставляемое зерно устанавливаются Корпорацией с учетом рыночной цены при этом обеспечивающей получение сельхозтоваропроизводителями справедливой стоимости произведенной продукции для дальнейшего повышения производительности и качества сельхозпродукции.

Государственный резерв продовольственного зерна размещен на 39 хлебоприемных предприятиях в Акмолинской, Алматинской, Жамбылской, Костанайской, Северо-Казахстанской, Карагандинской, Восточно-Казахстанской, Западно-Казахстанской областей, отобранных на тендерной основе.

Снижение риска при хранении резерва обеспечивается условием вхождения хлебоприемных предприятий в Фонд гарантирования исполнения обязательств по зерновым распискам.

Для оплаты услуг данных хлебоприемных предприятий в республиканском бюджете ежегодно предусматривается соответствующая сумма денежных средств.

Кроме того, развивается сеть прогосударственных элеваторов (ТОО «Астық қоймалары»), на которых также размещается государственный резерв продовольственного зерна и давальческое зерно, укрепляется их материально-техническая база.

В целях обеспечения потребностей животноводства и птицеводства в кормах, эмитент, в соответствии с установленными объемами, формирует государственные ресурсы фуражного зерна. Фуражная ссуда выдается на возвратной и коммерческой основе при предоставлении гарантии банка второго уровня, а продажа при наличии предоплаты или также гарантии банка. Формирование и освежение государственных ресурсов фуражного зерна производится эмитентом путем закупки на средства, вырученные от продажи государственных фуражных ресурсов, возврата выданных фуражных ссуд, с учетом коэффициента возврата, а также за счет государственных реализационных ресурсов зерна и иных источников, определенных Правительством Республики Казахстан.

Формирование государственных семенных ресурсов осуществляется в целях обеспечения отечественных сельхозтоваропроизводителей доступными семенами для производства высококачественной и экологически чистой сельскохозяйственной продукции. Корпорация предоставляет сельхозтоваропроизводителям семенные ссуды под гарантии банков второго уровня на возвратной основе. При этом в случае отсутствия возможности возврата семенной ссуды семенами допускается возврат ссуды пшеницей. Формирование и освежение государственных семенных ресурсов производится АО «НК «Продкорпорация» путем закупки на средства, вырученные от продажи государственных семенных ресурсов, возврата выданных семенных ссуд, с учетом коэффициента возврата,

а также за счет государственных реализационных ресурсов зерна и иных источников, определенных Правительством Республики Казахстан.

Коммерческий закуп зерна

Дополнительно АО «НК «Продкорпорация» осуществляет закуп зерна в коммерческие ресурсы за счет привлеченных кредитных ресурсов банков второго уровня Республики Казахстан, инобанков и собственных средств.

Реализация схемы коммерческого закупа зерна осуществляется с целью:

- обеспечения сельхозтоваропроизводителям гарантированную реализацию выращенной продукции по приемлемым ценам;
- избежания снижения цен на зерно;
- координации экспортную политику государства;
- увеличения экспорта зерна;
- привлечения дополнительных инвестиций в сельскохозяйственное производство.

В данной схеме оператором закупа, экспортером, заемщиком и залогодателем является АО «НК «Продкорпорация», кредитором и залогодержателем – иностранные банки и банки второго уровня Республики Казахстан. Ежегодный объем закупа зерна в коммерческие ресурсы составляет порядка 1 млн. тонн. Дополнительно в рамках антикризисных мероприятий проводимых Правительством Республики Казахстан в 2009 году с целью сохранения достигнутых результатов и дальнейшего развития агропромышленного комплекса АО «НК «Продкорпорация» выделено порядка 80 млрд. тенге на закуп зерна у субъектов агропромышленного комплекса в объеме до 3 млн. тонн.

Корпорация ежегодно увеличивает объемы закупа зерна, что связано с реализацией государственной политики по поддержке отечественных сельхозтоваропроизводителей, а также стабилизации цен на внутреннем зерновом рынке. За период 2006 – 2009 гг. наблюдается снижение экспортной реализации зерна, что обусловлено хорошими урожаями зерновых в странах конкурентах казахстанского зерна (Россия и Украина), а также влиянием мирового финансового кризиса, который негативно отразился на деятельности мирового зернового рынка. При этом наблюдается определенный рост потребности на внутреннем рынке. Основными покупателями выступают мукомолы и хлебокомбинаты.

Ежегодный закуп зерна в государственные ресурсы зерна осуществляется на основании постановления Правительства РК, где определен размер средств выделяемых на обновление государственного резерва.

Формирование коммерческих ресурсов осуществляется за счет собственных и привлеченных средств Корпорации. Объем закупа и закупочная цена 1 тонны зерна утверждается решением Правления Корпорации.

Закупленные объемы зерна хранятся на уполномоченных хлебоприемных предприятиях на основании договоров на хранение зерна. Ценовая политика Корпорации определяется схемой реализации и уровнем запасов государственных ресурсов зерна,

соответствующими решениями Правительства Республики Казахстан, и направлена на регулирование цен на зерно на внутреннем рынке во избежание демпинга цен, поддержку отечественных сельскохозяйственных товаропроизводителей. Реализационные цены Корпорации на зерно зависят от структуры затрат и условий поставки зерна. При условии поставки EXW (франко-элеватор) реализационная цена состоит из закупочной цены на зерно, затрат на его хранение, банковских процентов (в случае закупа зерна за счет привлеченных кредитных средств), затрат на оплату биржевых услуг и комиссионного вознаграждения Корпорации. При условии поставки DAF (поставка до границы) - закупочной стоимости, затрат на хранение зерна хлебоприемными предприятиями, затрат, связанных с отгрузкой (на погрузку, транспортировку, сертификацию, таможенное оформление и другое), банковских процентов, затрат на оплату услуг биржи и дохода Корпорации. В соответствии с действующей политикой Корпорации реализация зерна производится по следующим условиям оплаты: 100% предоплата, реализация с отсрочкой платежа под банковскую гарантию, банковские аккредитивы. Вышеуказанной ценовой политики Корпорация намерена придерживаться и в дальнейшем.

Выдача займов

С 2005 года Корпорация осуществляет ежегодную выдачу займов отечественным сельхозтоваропроизводителям. Источниками кредитования выступают собственные средства, ранее выделенные в уставный капитал, привлеченные средства зарубежных банков, а также средства Национального фонда РК.

За период 2005 – 2009 год Корпорацией выдано более 100 млрд. тенге, прокредитованы порядка 3,5 тысяч субъектов АПК. Корпорация осуществляет кредитование по следующим направлениям:

- для проведения весенне-полевых и уборочных работ;
- на проведение мероприятий по повышению урожайности и/или освоению бросовых и залежных земель;
- для закупа продовольственной пшеницы с целью стабилизации цен.

Экспорт казахстанского зерна

Ранее, основные объемы экспорта казахстанского зерна в основном осуществлялись через украинские, российские и балтийские порты. В прошлом году, из-за неконкурентоспособности казахстанской пшеницы в портах Черного и Балтийского морей в связи с высокими урожаями в России (108 млн. тонн) и Украине (53 млн. тонн) практически был парализован экспорт по морским маршрутам в страны Северной Африки, ЕС и Ближнего Востока.

Однако, казахстанские экспортеры перенаправили потоки экспорт зерна и муки на рынки стран Средней Азии, Закавказья, Афганистана, Ирана, с которыми Казахстан имеет традиционные устойчивые связи в торговле зерном и продуктами его переработки.

В текущем году перед казахстанскими экспортерами стоят такие же проблемы. В этой связи Правительством РК принято решение о субсидировании транспортных расходов при экспорте зерна через территорию Российской Федерации в направлении черноморских портов. Профильным министерствам даны поручения проводить работу по получению преференции при транспортировке, активизации работы в казахстанских посольствах за

рубежом. Данные меры, в конечном счете, позволят решать проблемы со сбытом закупленного Корпорацией зерна.

Также, одним из новых перспективных направлений экспорта казахстанского зерна для Казахстана является Китай. На сегодняшний день, прорабатываются вопросы расширения рынка сбыта зерна в направлении Китая, рынок потребления которого будет быстро возрастать с учетом роста населения. Необходимо отметить, что в среднем Китай ежегодно потребляет порядка 102 млн. тонн пшеницы (по данным МСХ США).

В текущем году основными потенциальными импортерами казахстанского зерна по прежнему рассматриваются страны Центральной Азии. Так, в 2008/2009 МГ Иран импортировал 8,940 млн. тонн при внутреннем производстве пшеницы 10,0 млн. тонн. Импорт Узбекистана составил 1,460 млн. тонн, а уровень собственного производства пшеницы составил 6,0 млн. тонн. Азербайджан импортировал 1,580 млн. тонн казахстанского зерна и муки, внутреннее производство пшеницы составило за указанный период 1,677 млн. тонн. Вместе с тем, ряд стран Центральной Азии получили в текущем маркетинговом году хороший урожай зерновых культур и не будут испытывать такой сильной потребности в зерне и в муке, как в предыдущие годы.

Производство

Тыс. тонн

Страны	2006/07	2007/08	2008/09	2009/10
Афганистан	3 100	3 350	1 500	4 100 (+2600)
Азербайджан	1 540	1 425	1 700	2 200 (+500)
Иран	14 500	15 000	10 000	12 000 (+2000)
Кыргызстан	890	710	720	1 100 (+380)
Туркменистан	1 600	1 600	900	1 200 (+300)
Таджикистан	530	530	350	530 (+180)
Узбекистан	5 850	6 200	6 000	6200 (+200)

Потребление

Тыс. тонн

Страны	2006/07	2007/08	2008/09	2009/10
Афганистан	4 500	5 650	4 500	4 900
Азербайджан	2 600	2 650	3 050	3 050
Иран	15 350	15 550	15 650	15 950
Кыргызстан	1 200	1 175	1 225	1 275
Туркменистан	1 700	1 825	1 550	1 550
Таджикистан	1 295	1 345	1 345	1 395
Узбекистан	6 700	7 000	7 250	7 300

Импорт

Тыс. тонн

Страны	2006/07	2007/08	2008/09	2009/10
Афганистан	1 400	2 300	3 000	800 (-2200)
Азербайджан	1 212	1 307	1600	900 (-700)
Иран	700	200	8 500	4 000 (-4500)
Кыргызстан	330	443	550	200 (-350)

Туркменистан	75	295	500	300 (-200)
Таджикистан	900	979	925	925 (0)
Узбекистан	1 090	990	1400	1 000 (-400)

На традиционных экспортных маршрутах казахстанского зерна в южном направлении, на территории Азербайджана и Ирана, для защиты собственных рынков введены повышенные таможенные пошлины и ставка НДС.

В Азербайджане на импорт пшеницы установлена ставка НДС в размере 18%, при этом ставка применяется к фиксированной государством цене импорта, устанавливаемой на все партии импортируемой пшеницы в размере 480 долларов США за тонну, независимо от контрактной цены.

В Иране в целях поддержки собственных производителей государством была установлена твердая внутренняя цена в размере 310 долларов США за тонну, которая действует на внутреннем рынке независимо от ценовой ситуации на мировом рынке и уже с 5 октября 2009 г. Иран приостановил закуп продовольственной пшеницы 3-го класса.

Кроме того, высокий урожай пшеницы в Афганистане (4,1 млн. тонн, против – 1.5 млн. тонн в прошлом сезоне) приведет к снижению импорта Афганистаном до 800 тыс. тонн против 3 млн. тонн в прошлом сезоне. При этом в Пакистане, который является основным поставщиком муки и зерна в Афганистан – производство пшеницы в текущем сезоне оценивается в 24 млн. тонн (21,5 млн. тонн 2008/09 МГ).

Таким образом, учитывая последствия мирового финансового кризиса, а также вышеуказанные факторы, оказывающие большое влияние на конкурентоспособность экспортной цены казахстанского зерна (в том числе: возросшее производство зерновых, высокие переходящие запасы, а также снижение импортных потребностей большинства стран) в текущем сезоне вероятнее всего следует ожидать сужение рынков сбыта и географии экспорта.

2. Сведения о попытках поглощения эмитента третьими лицами

Попытки поглощения эмитента третьими лицами или попытки эмитента поглотить другую организацию за 2009 и 2010 годы не осуществлялись.

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

У эмитента нет контрактов, соглашений, которые впоследствии могут оказать существенное влияние на его деятельность.

4. Сведения о наличии лицензий

Эмитент осуществляет свою деятельность на основании следующих лицензий:

- 1) лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций эмитента лицензия от 10 августа 2009 года № 5.2.46 на проведение банковских операций в национальной и иностранной валюте. Срок действия – бессрочная;

2) лицензия Комитета государственной инспекции в агропромышленном комплексе Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан от 03 октября 2007 года №ЭЗ 0069940 на занятие деятельностью по реализации зерна на экспорт. Срок действия – бессрочная.

5. Сведения об основных капитальных вложениях эмитента

Капитальные вложения не осуществлялись.

6. Сведения об объемах реализованной продукции

Наименование основных доходов	2008 год		2009 год	
	тонн	сумма, тыс. тенге	тонн	сумма, тыс. тенге
Доход от реализации зерна	1 117 580	30 815 872	1 745 060	51 779 683
Доход от реализации хлопка	26 631	2 467 447	30 855	2 660 295
Доход от оказанных услуг	-	1 547 018	-	1 613 911
Доход от реализации томатной пасты			949	144 819
Доход от реализации томатов	7 540	86 949	1 103	13 074
Доходы в виде процентов по займам	-	1 118 992	-	3 727 613

Анализ изменений в объемах реализованной продукции эмитента за последние два года.

В 2009 году доход от реализации зерна вырос на 20 963 811 тыс. тенге, то есть на 68% по сравнению с 2008 годом, в связи с улучшением конъюнктуры рынка зерна по сравнению с 2008 годом.

В 2009 году доход дочерних компаний Эмитента от реализации хлопка вырос на 192 848 тыс. тенге, то есть на 7,8% по сравнению с 2008 годом, в связи с увеличением спроса со стороны покупателей.

В 2009 году доход от оказания услуг вырос на 66 893 тыс. тенге, то есть на 4% по сравнению с 2008 годом, в связи с оказанием услуг по сушке, подработке зерна, увеличением объемов по перевозке зерна, связанных с улучшением конъюнктуры рынка зерна по сравнению с 2008 годом.

В 2009 году получен доход от реализации томатной пасты в связи с вводом в 2009 году зависимой организацией эмитента ТОО «Агрофирма Жана-Ак Дала» в эксплуатацию линии по производству томатной пасты.

В 2009 году доход от реализации томатов сократился на 73 875 тыс. тенге, то есть на 85% по сравнению с 2008 годом, в связи с тем, что основная доля томатов была направлена на переработку в связи с вводом в 2009 году в эксплуатацию линии по производству томатной пасты.

7. Факторы, влияющие на доходность продаж эмитента по основной деятельности

На сегодняшний день в сельскохозяйственной отрасли существует ряд проблем, решение которых требует дальнейших совместных усилий государства и субъектов АПК.

Сфера обеспечения продовольственной безопасности государства и стабилизации продовольственных рынков сегодня характеризуется следующими факторами:

Внутренние факторы:

- отсутствие у организаций, представляющих интересы государства в АПК, возможности оперативного реагирования на изменение рыночной конъюнктуры, в силу нормативно-правовой неурегулированности оснований и механизмов такого реагирования;
- недостаточность мощностей по заготовке, хранению, перевалке и переработке сельскохозяйственной продукции, а также износ основных средств.

Внешние факторы:

- возрастающий мировой спрос на продукцию сельского хозяйства и соответствующий рост ценовой конъюнктуры внутреннего и внешнего рынков;
- большое количество в стране мелких крестьянских хозяйств, имеющих низкий уровень соблюдения агротехнологий, и как следствие производящих продукцию (в т.ч. зерно) с низкой урожайностью и невысокими качественными характеристиками;
- наличие на зерновом рынке большого числа посредников, аккумулирующих объемы мелких и средних хозяйств и перепродающих зерно крупным зернотрейдерам по более высоким ценам с целью максимизации прибыли;
- стоимость арендной платы торговых мест на коммунальных¹ рынках во многих регионах страны находится на одном уровне с арендной платой на частных рынках и иногда даже превышает ее, что в результате сказывается на повышении цен на продаваемую продукцию;
- неудобное месторасположение коммунальных рынков и их отдаленность от густонаселенных регионов отражается на снижении их привлекательности перед покупателями и, соответственно, продавцами;
- на многих коммунальных рынках отсутствуют соответствующие условия для торговли (ветеринарные лаборатории, холодильное оборудование, складские помещения и т.д.), неприемлем уровень коммунальных услуг (отсутствие воды, тепла и др.);
- отсутствует налаженная система бесперебойной поставки продукции СХТП на коммунальные рынки.

В сфере концентрации и направлении инвестиций в агропромышленный комплекс:

Внутренние факторы:

- высокие риски финансирования сельскохозяйственной отрасли в силу возможного неурожая, низкой ликвидности активов сельхозтоваропроизводителей, подверженности рынков сельхозпродукции резким ценовым колебаниям.

Внешние факторы:

- недостаточность дешевых и «длинных» финансовых ресурсов для полного удовлетворения потребностей АПК в инвестициях;

¹ Продовольственные рынки, открываемые местными и региональными исполнительными органами с целью снижения цен на некоторые виды продукции через снижение арендной платы на торговые места.

- недостаточность мероприятий по комплексным исследованиям и маркетингу цен, конъюнктуры рынка и технологий с учетом мирового разделения рынков производства, переработки и сбыта продукции сельского хозяйства;
- невысокий уровень готовности субъектов АПК к выходу на внешние рынки заимствования инвестиционных капиталов;
- объективные проблемы, складывающиеся на мировых финансовых рынках, затрудняющие получение финансовых ресурсов.

В направлении содействия формированию и развитию агропродовольственных кластеров:

Внешние факторы:

- несовершенство законодательной базы в области регулирования рынка биотоплива в Казахстане (до настоящего времени отсутствует соответствующий закон, а в разработанном законопроекте «О внесении дополнений и изменений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам государственного регулирования производства и оборота биотоплива» отсутствуют нормы, обязывающие применение биотопливных присадок);
- неразвитость инфраструктуры хранения и транспортировки продукции биотоплива;
- дефицит сырья для производства биодизеля;

Экспортный потенциал агропромышленного комплекса сегодня характеризуется следующими критическими составляющими:

Внутренние факторы:

- отсутствие долгосрочных наработок в области прямых поставок в удаленные от Казахстана страны - импортеры сельхозпродукции.
- недостаточность парка вагонов-зерновозов (общее количество вагонов-зерновозов по республике составляет 5266 единиц, из них только порядка 4000 работают на экспортных направлениях), отечественных производственных мощностей по их выпуску, а также неразвитость альтернативных способов экспорта зерна (удаленность от основных портов);
- неурегулированность вопроса о железнодорожных тарифах в направлении портов на Каспийском море и соответствующее удорожание зерна, экспортируемого в направлении стран Закавказья и Ближнего востока.

Внешние факторы:

- низкий уровень развития инфраструктуры на основных направлениях экспорта зерна (отсутствие собственных терминалов и зернохранилищ в черноморских и балтийских портах, а также представительств в крупнейших морских логистических центрах);
- высокие транспортные издержки, вследствие вынужденного транзита через территорию иных государств, снижающими конкурентоспособность отечественной продукции;
- низкий уровень информированности потенциальных зарубежных потребителей и крупных импортеров о казахстанской сельскохозяйственной продукции.

Кроме того, одной из главных задач, поставленных Главой государства перед национальными компаниями и холдингами – это упорядочение деятельности

акционерных обществ через внедрение международной практики корпоративного управления, подотчетности и прозрачности. На сегодняшний день, данная сфера характеризуется наличием следующих недостатков:

Внутренние факторы:

- отсутствие программ ориентации (при вступлении в должность) для членов Совета директоров;
- отсутствие или низкий уровень автоматизации формирования управленческой отчетности и ее анализа.

Внешние факторы:

- несоответствие некоторых аспектов нормативно-правовой базы функционирования акционерных обществ принципам иностранной практики корпоративного управления;
- недостаток специалистов имеющих отечественный управленческий опыт и прошедших профессиональную подготовку в области адаптации и внедрения иностранных практик корпоративного управления;
- отсутствие четких критериев и показателей эффективности и качества внедряемых практик корпоративного управления.

В целом те факторы, которые обуславливают деятельность эмитента, можно привести в следующем виде:

Сильные стороны	Слабые стороны
<ul style="list-style-type: none"> - высокий «кредит» доверия со стороны субъектов АПК и бизнес - партнеров в силу наличия статуса государственного агента; - долгосрочные взаимоотношения с широкой сетью партнерских хлебоприемных предприятий, расположенных в основных зерносеющих регионах страны; - большой опыт деятельности на зерновом рынке, реализации крупных инфраструктурных и промышленных инвестиционных проектов; - высокая репутация и доверие контрагентов; - наличие широкой сети региональных представительств; - профессиональный кадровый состав; - наличие высоких оценок от международных рейтинговых агентств. 	<ul style="list-style-type: none"> - объективное конкурентное отставание от крупных мировых трейдеров в силу неблагоприятного географического расположения Казахстана, отсутствия прямого выхода к морским логистическим центрам; - недостаточная обеспеченность транспортными и инфраструктурными мощностями (вагонный парк, ХПП, терминалы); - высокая зависимость от колебаний внутренних цен на сельхозпродукцию; - риски, связанные со спецификой финансирования сельхозпроизводства (зависимость от природно-климатических факторов).
Возможности	Угрозы
<ul style="list-style-type: none"> - реализация инфраструктурных проектов по созданию «экспортных коридоров» в направлении Черного моря и Китая; - развитие логистической поддержки экспортных операций; - государственно-частное партнерство в области развития инфраструктуры хранения, переработки и перевалки продукции сельского хозяйства; - развитие переработки сельхозпродукции в целях производства экспортноориентированной продукции с высокой добавленной стоимостью; - укрепление «бренда» Корпорации на внутреннем и внешних рынках посредством повышения 	<ul style="list-style-type: none"> - существенное изменение конъюнктуры мирового спроса на продовольствие и неблагоприятное изменение цен на его рынках; - дефицит зерна вследствие влияния природно - климатических факторов (неурожай); - повышение процентных ставок по привлекаемым средствам вследствие проблем на международном финансовом рынке и увеличение инфляционной нагрузки; - повышение транспортных издержек,

<p>существующих и получения новых рейтингов, а также закрепления позиций «доминирующего поставщика» на рынках перспективных стран-импортеров казахстанской сельхозпродукции;</p> <ul style="list-style-type: none"> - использование лучших практик и технологий управленческого учета и планирования деятельности; - усовершенствование международных стандартов менеджмента качества ISO. 	<p>снижающих конкурентоспособность отечественной продукции вследствие геополитических факторов;</p> <ul style="list-style-type: none"> - неблагоприятное изменение валютных курсов; - введение нормативно-правовых ограничений в транзитных государствах и странах-импортерах казахстанской сельскохозяйственной продукции.
--	---

8. Деятельность эмитента по организации продажи своей продукции и оказания услуг по кредитованию

Деятельность по реализации зерна

На местном рынке основными потребителями услуг эмитента являются сельхозтоваропроизводители – преимущественно отечественные крестьянские хозяйства, мукомольные предприятия, птицеводческие и животноводческие предприятия, зерновые трейдеры, текстильные компании. Общее число предприятий, участвующих в программах, проводимых эмитентом превышает несколько тысяч, в связи с чем их доли в общей выручке эмитента от реализации своей продукции очень малы. С другой стороны это обуславливает слабую зависимость эмитента от существующих потребителей в связи с их большим количеством.

В настоящий момент на казахстанском рынке зерна действует несколько десятков компаний, имеющих полный производственный цикл по производству и реализации зерна, из которых наиболее крупных порядка 6-8, а именно:

- 1) Группа компаний ТОО «Иволга-Холдинг» (РК, 110006, г. Костанай, ул. Гагарина, 170), посевная площадь которого оставляет порядка 560 тыс.га, объем экспорта данной компании составляет порядка 500 - 600 тыс. тонн, что составляет около 10-12% от всего экспортного потенциала Казахстана;
- 2) ТОО «Зерновой Пул Казахстана НС» (РК, 010000, г. Астана, ул. Иманова 16), посевная площадь которого составляет порядка 600-700 тыс. га, объем экспорта – порядка 500-600 тыс. тонн, имеет 11 элеваторов общей емкостью хранения 1051,1 тыс.тонн;
- 3) АО «Холдинг «КазЭкспортАстык» (РК, 010000, г. Астана, район Алматы, ул. Отырар, 27;), посевная площадь которого оставляет порядка 500 тыс. га, объем экспорта – порядка 400 тыс. тонн, имеет 3 элеватора общей емкостью хранения 432,1 тыс. тонн;
- 4) ТОО «Концерн «Цесна-Астык» (Республика Казахстан, 010000, г. Астана, район Алматы, ул. Угольная, 24), посевная площадь которого оставляет порядка 94,6 тыс. га, имеет 2 элеватора общей емкостью хранения 168 тыс. тонн зерна;
- 5) ТОО «Богви» (РК, Акмолинская область, г. Щучинск, ул. Ауэзова 7), посевная площадь которого оставляет порядка 300 тыс.га, имеет 2 элеватора общей емкостью хранения 223 тыс. тонн;
- 6) ТОО «Агроцентр-Астана» (РК, 010000, г. Астана, пр. Победы, 104), которая имеет пять линейных элеваторов и три хлебоприемных пункта общей рабочей мощностью хранения зерна 762 тыс. тонн, в том числе линейных – 630 тыс. тонн;
- 7) ТОО «БаттАгроИнвест» (РК, Акмолинская область, г. Кокшетау, ул. Сулейменова, 5), общий годовой объем производства зерна составляет порядка 200 тыс. тонн, имеет 4 зерновых элеватора с общей емкостью единовременного хранения 485 тысяч тонн зерна.

Сильной стороной вышеуказанных экспортоориентированных зерновых компаний является наличие полного цикла производства – от заготовки зерна до продажи готовой продукции.

Кроме того, в настоящее время в Казахстане функционирует порядка 250 крупных и мелких организаций-экспортеров зерна. Среднегодовой экспорт зерна за последние пять лет установился на уровне 4,2 млн. тонн (28.6% от общего объема производства).

Доля АО «НК «Продкорпорация» на экспортном рынке зерна в 2008 г. составила 6,6 %. Ежегодно АО «НК «Продкорпорация» закупает на внутреннем рынке зерна до 2 млн. тонн пшеницы.

В данных условиях конкурентными преимуществами эмитента являются следующие:

- статус национальной компании в составе Холдинга, а также статус агента государства по управлению государственными ресурсами зерна, позволяющие осуществлять деятельность в качестве интегрированной составляющей системы развития АПК;
- более чем 10-ти летний срок деятельности как крупнейшего государственного зернового оператора, многолетние партнерские отношения с зарубежными банками, зерновыми трейдерами;
- широкая сеть региональных представительств, расположенных практически во всех областных центрах республики;
- комплексный подход к работе с сельхозтоваропроизводителями, от программ финансовой поддержки, до закупа зерна по рыночным ценам в осенне-зимний период, в отличие от сезонного характера деятельности большинства трейдерских компаний;
- наличие широкой сети партнерских элеваторов, позволяющих диверсифицировать структуру хранения и издержки экспорта продукции.

Уровень конкуренции на зерновом рынке достаточно высок. Никто из участников (с учетом крупных компаний) не контролирует значительной части рынка. Продукция в целом однородна, поэтому главным фактором является цена. Наиболее эффективным механизмом снижения цен является сокращение производственных издержек (в основном за счет снижения закупочных цен). Крупные коммерческие структуры имеют возможность покупать зерно будущего урожая значительно дешевле в случае авансирования сельхозтоваропроизводителей весной и осенью. Полный цикл такого бизнеса составляет от 9 до 15 месяцев и его рентабельность может достигать 40%. Вследствие этого конкурентная борьба разворачивается за доступ к поставкам более дешевого зерна, который можно получить, располагая широкой сетью элеваторов и перерабатывающих мощностей, а также путем организации собственного выращивания зерновых культур. Оценка конкурентоспособности на внутреннем рынке зависит от уровня концентрации капитала в отрасли, наличия барьеров для новых компаний, вступающих на отраслевой рынок. Потенциальные конкуренты сталкиваются с рядом препятствий - это ограниченность пахотных земель, зернохранилищ, нехватка капитала для организации крупномасштабного производства, как наиболее эффективного при производстве и торговле зерном. Корпорация имеет значительно меньшие риски, чем большинство участников зернового рынка, которые заняты производством зерна. За счет экономии на масштабах торговых операций Корпорация получает дополнительные выгоды. Имеются возможности для диверсификации торговой деятельности (поставка комбикормов, семян, ГСМ, техники, оказание услуг по подработке и хранению зерна).

На сегодняшний день наблюдается тенденция укрупнения зерновых компаний, и в ближайшей перспективе это окажет существенное влияние на всех участников зернового

рынка. Основную роль будут играть крупные вертикальные холдинги, которые будут выращивать зерно, авансировать сельхозтоваропроизводителей, заниматься хранением, сбытом зерна и его переработкой.

Рынок кредитования

Банками второго уровня в 2008 году выдано кредитов сельскому хозяйству в сумме 321,4 млрд.тенге, основная доля приходится на города Алматы и Астана - 267,7млрд. тенге или 83,3% соответственно, на остальную территорию республики процент выданных кредитов составляет всего лишь 16,7% или 53,7 млрд. тенге.

Проводимая государством политика поддержки сельскохозяйственного сектора повысила привлекательность зернового рынка. На этом фоне банки стали увеличивать количество кредитов, выдаваемых сельскому хозяйству, доведя его до уровня 12% в общем кредитном портфеле банков. Более 97,6% кредитов выдается юридическим лицам, представленным крупными и средними сельхозтоваропроизводителями, и лишь 2,4% кредитов предоставляется крестьянским (фермерским) хозяйствам, что на 1,6% меньше предыдущего года.

Средняя ставка кредитования БВУ в 2008 г. для юридических лиц составляла 19,4% и для физических лиц 16,1%, жесткие требования к залоговой базе являются невыполнимыми для большинства субъектов АПК.

АО «Аграрная кредитная корпорация» осуществляет кредитование сельхозтоваропроизводителей через кредитные товарищества (161 кредитное товарищество) с процентной ставкой вознаграждения не более 9% годовых для конечных заемщиков (4% – маржа Корпорации, 4-5% – кредитного товарищества). Объединения сельхозтоваропроизводителей кредитуются с процентной ставкой вознаграждения до 5% годовых. Залоговое обеспечение должно покрывать сумму займа не менее, чем на 120%. Из них доля имеющегося имущества составляет не менее 50% от суммы минимального залогового обеспечения, остальные 50% – приобретаемые за счет кредита основные средства.

Корпорацией в 2009 году выдано сельхозтоваропроизводителям кредитов на общую сумму 54 900,8 млн. тенге, из которых 53 295,7 млн. тенге в рамках антикризисных мероприятий, проводимых Правительством Республики Казахстан для стабилизации экономики и финансовой системы Республики Казахстан на 2009-2010 годы.

Направления кредитования:

- для проведения весенне-полевых и уборочных работ;
- на проведение мероприятий по повышению урожайности зерновых культур;
- для последующего финансирования сельхозтоваропроизводителей путем осуществления закупок сельскохозяйственной продукции;
- для переработки сельскохозяйственной продукции.

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

Казахстан обладает значительным потенциалом по экспорту зерна. Ежегодно Казахстан в среднем реализует на экспорт 6-8 млн. тонн пшеницы. Основными направлениями экспорта казахстанского зерна остаются страны СНГ, Европейского Союза, Ближнего Востока и Северной Африки. Казахстанское зерно пользуется устойчивым спросом благодаря своему высокому качеству.

Удаленность от мировых рынков и отсутствие прямого доступа к морским портам выступают серьезным барьером на пути продвижения казахстанского зерна к рынкам сбыта.

В качестве дальнейшей стратегии стабилизации и наращивания объемов его экспорта будут приняты меры по развитию перспективных транспортных коридоров по следующим приоритетным направлениям сбыта казахстанского зерна:

- 3) западное - через порт Актау на Каспийском море в двух направлениях – в порты Ирана и в порт Баку для поставок в Азербайджан, Грузию, Турцию;
- 4) южное - страны Центральной Азии, Афганистан;
- 5) восточное - Китай.

В соответствии с Программой развития агропромышленного комплекса Республики Казахстан на 2010 – 2014 годы указанные выше меры будут заключаться в следующем:

- заключение долговременных соглашений со странами центральноазиатского региона (под гарантии правительств) о поставках зерна и муки;
- внесение предложений по стимулированию развития инфраструктуры импорта (приемки) зерна в странах, имеющих стратегическое значение при сбыте казахстанской зерновой продукции;
- субсидирование транспортных затрат при перевозке зерна и продуктов его переработки на экспорт;
- субсидирование ставки вознаграждения кредитов, привлеченных эмитентом на цели закупа зерна на внутреннем рынке по решению Правительства РК;
- возмещение затрат по перемещению и хранению зерна, закупленного эмитентом на внутреннем рынке по решению Правительства РК;
- стимулирование диверсификации зернопроизводства;
- строительство новых и модернизация существующих хлебоприемных предприятий;
- создание специализированной компании по экспорту сельскохозяйственной продукции;
- развитие бренда «казахстанское зерно и продукты его переработки»;
- страхование экспорта.

10. Сведения об основных поставщиках и потребителях эмитента

Основными поставщиками эмитента являются мелкие сельхозтоваропроизводители, при этом доля каждого из них в общем объеме поставляемого зерна не превышает десяти процентов. Степень зависимости эмитента от существующих поставщиков незначительная так как, учитывая большое количество поставщиков, существует фактор заменяемости. Этим же обусловлен позитивный прогноз относительно наличия поставщиков зерна для эмитента в будущем.

Ниже приводится список десяти наиболее крупных поставщиков эмитента:

Наименование поставщика зерна	Место нахождения	Объем, тыс. тонн	Доля поставщика в общем объеме поставляемого зерна
ТОО «Партизанское»	РК, Акмолинская обл.	23,5	0,95%

ТОО «Атбасарская Нива»	РК, Акмолинская обл.	20	0,80%
ТОО «Нива»	РК, Акмолинская обл.	22,1	0,89%
ТОО «Бауманское 07»	РК, Акмолинская обл.	36,05	1,45%
ТОО «Есиль Агро»	РК, Акмолинская обл.	33,08	1,33%
ПК «Арыстан»	РК, Костанайская обл.	23	0,93%
ТОО «Беляевка»	РК, Костанайская обл.	25	1,01%
ТОО «Тобольское»	РК, Костанайская обл.	25	1,01%
ТОО «Агрофирма Кызылту Нан»	РК, СКО	32	1,29%
ТОО «Биржан Сал Степняк»	РК, СКО	14,8	0,60%

Основными потребителями услуг Корпорации являются:

- сельскохозяйственные товаропроизводители – преимущественно отечественные крестьянские хозяйства;
- мукомольные предприятия;
- птицеводческие и животноводческие предприятия;
- зерновые трейдеры;
- текстильные компании.

Число предприятий, участвующих в программах, проводимых Корпорацией 5 650 тыс. Поэтому выделить крупных покупателей эмитента не представляется возможным.

Принимая во внимание указанные выше конкурентные преимущества эмитента, численность его потребителей и поставщиков, степень зависимости эмитента от существующих контрагентов достаточно низка.

11. Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента

Сезонность деятельности эмитента

Сельскохозяйственное производство имеет свои особенности, определяемые технологией. Самая главная отраслевая особенность сельскохозяйственного производства – зависимость от природных условий. В растениеводстве урожайность во многом определяется естественным плодородием почвы, погодными условиями, которые не зависят от людей. Вторая особенность сельского хозяйства – сезонность работ. Деятельность эмитента как агента по управлению государственными ресурсами зерна, крупнейшего экспортера зерна республики подвержена влиянию сезонности.

С целью смягчения влияния сезонного фактора необходимы:

- реализация схемы двухуровневого закупа зерна в государственные и коммерческие ресурсы;
- осуществление закупа зерна в осенний период на внутреннем рынке по спот-делкам по фиксированным ценам;
- возможность длительного хранения зерна на собственных и сторонних элеваторах с целью продажи зерна при благоприятной конъюнктуре.

Доля импорта в сырье и материалах, поставляемых эмитенту и доля продукции реализуемой эмитентом на экспорт

Эмитент не осуществляет импорт сырья.

Доля экспорта в общем объеме реализации зерна за девять месяцев 2010 года

Наименование	Объем, тыс. тонн	Сумма реализации с НДС, тыс. тенге	удельный вес, в %
Доход от реализации зерна, в том числе:	3 244,45	73 570 643	100%
реализация на внутренний рынок	3 073,96	69 419 039	94%
реализация на экспорт	170,49	4 151 603	6%

Описание основных рынков, на которых эмитент конкурирует с другими организациями

Принимая во внимание деятельность эмитента, основными рынками, на которых эмитент конкурирует с другими субъектами являются: рынок зерна (местный рынок и реализация на экспорт) и сфера кредитования сельхозтоваропроизводителей.

Сведения о договорах эмитента, подлежащих исполнению на сумму десять и более процентов от балансовой стоимости активов эмитента

Наименование сделки	Сумма сделки в тыс. тенге	Период совершения сделки
Погашение обязательств перед Республиканским бюджетом (остаток долга на 30.09.2010 года)	6 239 320	до 20 декабря 2010 года
Погашение обязательств перед АО «Холдинг «КазАгро» (остаток долга на 30.09.2010 года)	74 817 426	до 25 декабря 2010 года
Выпуск долговых ценных бумаг	22 000 000	до 1 ноября 2010 года
ВСЕГО	103 056 746	

Сведения о будущих обязательствах эмитента

У эмитента нет будущих обязательств, которые могут оказать негативное влияние на его деятельность.

Сведения об участии эмитента в судебных процессах

В настоящее время эмитент выступает в судебных процессах в качестве истца, где предметом спора является взыскание эмитентом суммы задолженности сельхозтоваропроизводителей по договорам весенне-летнего финансирования в связи с нарушением последними условий договоров.

Сумма спора, где эмитент выступает ответчиком, составляет 2,5 млн. тенге, что не может оказать существенное влияние на деятельность эмитента.

Сведения о рисках, которым могут быть подвергнуты держатели облигаций эмитента

· *Экономические риски*

Сфера деятельности эмитента подвержена таким рискам, как инфляция, колебания валютных курсов, а также внешнеэкономические факторы.

Эмитент проводит работу по управлению и минимизации валютных рисков, связанных с тем, что определенная часть заёмных средств эмитента представлена кредитами, выраженными в иностранной валюте, и выручка от экспортных контрактов также поступает в иностранной валюте. Кроме того, удельный вес займов эмитента в

иностранной валюте составляет чуть менее 10% от общего объема заемных средств эмитента.

С точки зрения финансовых результатов деятельности эмитента влияние фактора инфляции неоднозначно. Увеличение темпов роста цен может привести к росту затрат, стоимости заемных средств, замедлению оборачиваемости запасов и активов и стать причиной низких показателей рентабельности. Поэтому в случае значительного превышения фактических показателей инфляции над прогнозами эмитент планирует принять меры по оптимизации затрат и сохранению платёжеспособности. Темпы инфляции в 2008 году составили 9,5%, в 2009 году – 6,2%, а по итогам первого полугодия 2010 года – 6,8%. Принимая во внимание замедление ее показателей степень данного риска снижена.

Возможный риск неисполнения эмитента обязательств перед владельцами облигаций может быть вызван следующими возможными факторами:

- низким урожаем зерновых, на который оказывают влияние погодные и климатические условия;
- колебаниями цен на зерно и продукты переработки зерна;
- колебаниями мировых цен на зерно.

· *Политические риски*

Эмитент является юридическим лицом, созданным в форме акционерного общества со 100 процентным государственным участием, осуществляет свою производственную и финансовую деятельность на основе хозяйственной самостоятельности и может рассчитывать на получение поддержки со стороны государства. Риски, связанные с изменением политической ситуации в стране, можно считать маловероятными. Более того, учитывая рост капитализации эмитента за счет бюджетных инвестиций, вхождение ее в хлопковый рынок Казахстана, а также возможное вхождение в создаваемый государственный холдинг по управлению крупными национальными компаниями, риски по ликвидации, реорганизации практически равны нулю.

· *Влияние конкуренции*

Уровень конкуренции на зерновом рынке достаточно высок. Конкурентная борьба разворачивается за доступ к поставкам более дешевого зерна, получить которое можно только располагая широкой сетью элеваторов и перерабатывающих мощностей, а также путем организации собственного выращивания зерновых культур. Ожидается, что в ближайшие 3-4 года ситуация на рынке зерна будет существенно меняться. Основную роль будут играть крупные вертикальные холдинги, которые будут выращивать зерно, авансировать сельхозтоваропроизводителей, заниматься хранением зерна, его переработкой и сбытом. Кроме этого, крупные зерновые компании заявили о своих планах по строительству портовых терминалов и элеваторов для расширения объемов экспорта зерна морским путем. Те компании, которые имеют собственные мощности по перевалке зерна, могут рассчитывать на более долгосрочные контракты с покупателями, так как они могут обеспечить бесперебойные отгрузки зерна благодаря отсутствию проблем с доступом к портам.

· *Технические риски*

Технические риски обычно связаны с физическим или моральным устареванием оборудования, связанным с длительным сроком эксплуатации и техническим прогрессом в данной области. Эмитентом развивается сеть собственных элеваторов (Хлебные базы №№ 1, 2, 4, 5, 7), на которых размещается государственный резерв продовольственного

зерна и дробленое зерно, укрепляется их материально-техническая база, восстановлено технологическое оборудование, проведена реконструкция и приведение элеваторов в нормальный рабочий режим. Все пять элеваторов имеют лицензии на право осуществления деятельности по приемке, сушке, подработке, хранению и отгрузке зерна.

· *Социальные риски*

В настоящее время Корпорация не испытывает значительного влияния социальных факторов, способных оказать заметное негативное воздействие на ее деятельность.

· *Экологические риски*

Существует риск ухудшения состояния почвы, поскольку Казахстан относится к числу засушливых регионов, где в последнее время заметно усилились процессы эрозии, уменьшилось содержание гумуса. При этом, только небольшая часть территории республики относится к сельскохозяйственным землям, пригодным для растениеводства. В настоящее время большое внимание уделяется проблемам ухудшения плодородия земель.

VI. СВЕДЕНИЯ О ПРЕДЫДУЩИХ ВЫПУСКАХ ЦЕННЫХ БУМАГ ЭМИТЕНТА

Сведения обо всех зарегистрированных выпусках эмиссионных ценных бумаг эмитента

1. Сведения о выпусках облигаций эмитента

Первый выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы эмитента	
размер облигационной программы:	30 млрд. тенге
общее количество облигаций выпуска в пределах облигационной программы:	15 000 000 облигаций
вид облигаций:	купонные необеспеченные облигации
номинальная стоимость облигаций:	1000 тенге
количество размещенных облигаций:	15 000 000 облигаций
объем денег, привлеченных при размещении:	15 000 000 000 тенге
сумма основного долга:	15 000 000 000 тенге
сумма начисленного и выплаченного вознаграждения:	4 800 000 000 тенге
количество выкупленных облигаций:	выкупленных облигаций нет
орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска облигаций:	Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций
государственный регистрационный номер:	B92-1
дата государственной регистрации выпуска:	08 февраля 2006 года

Второй выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы эмитента	
размер облигационной программы:	30 млрд. тенге
общее количество облигаций выпуска в пределах облигационной программы:	15 000 000 облигаций
вид облигаций:	купонные необеспеченные облигации
номинальная стоимость облигаций:	1000 тенге
количество размещенных облигаций:	15 000 000 облигаций
объем денег, привлеченных при размещении:	15 000 000 000 тенге
сумма основного долга:	15 000 000 000 тенге
сумма начисленного и выплаченного вознаграждения:	787 500 000 тенге
количество выкупленных облигаций:	выкупленных облигаций нет
орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска облигаций:	Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций
государственный регистрационный номер:	B92-2
дата государственной регистрации выпуска:	12.01.2010

2. Сведения о выпуске акций эмитента:

Простые акции эмитента	
общее количество акций:	44 877 483
вид акций:	простые
номинальная стоимость акций, оплаченных учредителями:	1000 тенге
сумма денег, привлеченных при размещении	43 543 175 000

акций:	
количество акций, находящихся в обращении:	44 877 483
количество выкупленных акций, с указанием цены выкупа на последнюю дату:	0
дата утверждения методики выкупа акций:	07.09.2017г
орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска акций:	Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций
государственный регистрационный номер:	№А2364
дата государственной регистрации выпуска:	17.05.2010г.

3. Сведения о фактах неисполнения эмитентом своих обязательств перед держателями ценных бумаг

У эмитента нет фактов неисполнения своих обязательств перед держателями его ценных бумаг.

4. Сведения о приостановленных, признанных несостоявшимися или аннулированными выпусками ценных бумаг эмитента

Национальная комиссия по ценным бумагам Республики Казахстан на основании п.2 статьи 102 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах» от 10 июля 1998 г. аннулировала первую эмиссию акций ЗАО «Продкорпорация», зарегистрированную Управлением юстиции г. Алматы 29 апреля 1997 г. за номером А2364 в размере 45 762 000 тенге, в связи с непредставлением отчета об итогах выпуска и размещения акций в сроки, установленные законодательством.

5. Даты выплат вознаграждения по каждому зарегистрированному выпуску, суммы, подлежащие выплате, даты погашения и суммы, подлежащие погашению по каждому выпуску:

Наименование выпуска	Даты выплаты вознаграждения	Дата погашения	Суммы, подлежащие выплате, тыс. тенге
Первый выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы	14.03.2011		1 200 000
	14.03.2012		1 200 000
	14.03.2013	14.03.13 – 27.03.13	16 200 000
Второй выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы	01.02.2011		787 500
	01.08.2011		787 500
	01.02.2012		787 500
	01.08.2012		787 500
	01.02.2013	01.02.13 – 15.02.13	15 787 500

VII. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

Сводный бухгалтерский баланс эмитента

Тыс. тенге

	2007 год	2008 год ²	2009 год	на 30 июня 2010 года ³
АКТИВЫ	73 306 887	101 331 000	212 175 118	215 756 982
Долгосрочные активы	9 646 278	18 263 220	19 796 604	20 713 398
Основные средства	4 215 729	6 909 281	10 834 189	11 644 379
Гудвил	285 312	285 312	41 300	41 300
Прочие нематериальные активы	1 601	-	-	-
Инвестиционная недвижимость	-	250 252	-	-
Долгосрочные авансы выданные	-	2 184 590	452 226	504 843
Инвестиции в ассоциированные организации	4 542	-	-	-
Актив по отсроченному подоходному налогу	-	52 389	67 526	49 341
Прочие финансовые активы	-	641 999	187 529	173 445
Займы, предоставленные клиентам	5 030 000	500 000	100 000	-
Ссуды, выданные работникам	98 094	-	-	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	11 000	-	-	-
Прочие долгосрочные активы	-	7 439 397	8 113 834	8 300 090
Текущие активы	63 660 609	83 067 780	192 378 514	195 043 584
Долгосрочные активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи	235 381	126 656	1 013 916	1 129 659
Товарно-материальные запасы	27 970 682	40 773 539	78 497 175	56 553 071
Дебиторская задолженность	4 660 020	8 092 052	35 970 292	60 231 256
Предоплата по подоходному налогу	98 706	223 814	214 288	312 586
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению	3 348 961	5 850 620	6 491 604	3 915 553
Краткосрочные авансы выданные	4 369 187	10 631 164	6 875 488	12 213 971
Текущая часть ссуд, выданных работникам	35 940	-	-	-
Текущая часть займов, предоставленных клиентам	4 361 169	9 508 683	41 491 051	31 153 830
Краткосрочные инвестиции	1 164 246	1 613 498	4 782 290	6 357 863
Денежные средства и их эквиваленты	17 416 317	6 247 754	17 042 410	23 175 795
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	73 306 887	101 331 000	212 175 118	215 756 982
Собственный капитал	25 192 555	42 298 183	45 748 260	53 411 876

² В сводном бухгалтерском балансе Эмитента, а также в последующих сводных формах его финансовой отчетности, за 2008 год приведены сведения, указанные в аудиторском отчете финансовой отчетности Эмитента за 2009 год с учетом реклассификации в соответствии с форматом представления информации, принятым в 2009 году.

³ Неаудированные данные

Уставный капитал	16 722 282	32 790 683	34 267 483	43 543 175
Дополнительный оплаченный капитал	39 745	39 745	39 745	39 745
Резерв от пересчета иностранной валюты	(3 536)	1 145	460 752	362 704
Нераспределенная прибыль	8 409 546	9 440 699	10 960 790	9 353 547
Доля меньшинства	24 517	25 911	19 490	112 705
Долгосрочные обязательства	27 734 854	28 776 102	15 793 229	30 435 804
Долгосрочные банковские займы	12 401 900	13 330 593	-	-
Долгосрочная часть обязательств по финансовой аренде	-	29 268	299 285	248 692
Обязательства по отсроченному налогу	19 178	92 870	548 881	213 646
Выпущенные долговые ценные бумаги	15 313 776	15 323 371	14 945 063	29 973 466
Текущие обязательства	20 379 478	30 256 715	150 454 015	131 698 205
Кредиторская задолженность	3 972 526	515 247	2 164 228	2 090 716
Авансы полученные	197 014	226 433	773 809	339 255
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	-	4 780	50 746	50 593
Налоги к уплате	18 143	10 791	112 271	158 325
Задолженность по подоходному налогу	-	-	67 599	64 849
Текущая часть долгосрочных банковских займов	121 690	-	-	-
Краткосрочные займы	15 097 768	28 523 433	146 061 165	127 809 877
Процентный своп	-	-	264 197	173 272
Текущая часть выпущенных долговых ценных бумаг	972 337	976 031	960 000	1 011 318
Обязательства, непосредственно связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	-	-	179 614	211 097

Сводный отчет о прибылях и убытках эмитента

	2007 год	2008 год	2009 год	1 полугодие 2010 года ⁴
Доход	24 096 044	35 092 015	56 705 315	33 641 285
Себестоимость реализованной продукции	(19 411 248)	(27 087 653)	(45 541 315)	(26 863 290)
Валовая прибыль	4 684 796	8 004 362	11 164 000	6 777 995
Общие и административные расходы	(1 381 174)	(1 837 895)	(3 528 039)	(2 617 027)
Расходы по реализации	(2 710 659)	(2 581 192)	(2 801 111)	(2 990 449)
Государственные субсидии	825 246	-	-	-
Убытки от обесценения долгосрочных активов	(16 844)	-	(452 946)	-
Доход от операционной деятельности	1 401 365	3 585 275	4 381 904	1 170 519
Доход в виде процентов	1 385 603	2 030 596	9 622 412	1 595 438

⁴ Неаудированные данные

Финансовые расходы	(2 153 266)	(2 711 815)	(6 447 855)	(4 305 332)
Доля в чистом (убытке)/ прибыли ассоциированных организаций	(2 701)	-	-	-
Прочие (расходы)/ доходы, нетто	1 404 244	(7 318)	1 315 089	497 227
(Убыток)/ доход от курсовой разницы, нетто	(1 130 384)	(479 743)	(6 479 906)	97 777
Прибыль до налогообложения	904 861	2 416 995	2 391 644	(944 371)
Расходы по подоходному налогу	(309 826)	(887 094)	(671 819)	131 564
Чистая прибыль за год	595 035	1 529 901	1 719 825	(812 807)
Чистая прибыль за год, относящаяся к акционеру эмитента	587 168	1 523 186	1 721 814	(806 986)
Чистая прибыль за год, относящаяся к доле меньшинства	7 867	6 715	(1 989)	(5 821)

Сводный отчет о движении денежных средств эмитента

Тыс. тенге

	2007 год	2008 год	2009 год	1 полугодие 2010 года ⁵
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Прибыль (убыток) до налогообложения, относящаяся к акционеру эмитента	896 994	2 416 995	2 391 644	(944 371)
Поправки на:				
Износ и амортизацию основных средств и нематериальных активов	245 597	304 753	387 100	226 991
Убыток/ (прибыль) от выбытия основных средств и нематериальных активов	(9 277)	29 992	(209)	-
Расходы от списания долгосрочных активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	-	235 381	-	-
Обесценение гудвилла	16 844	-	448 569	-
Изменение резерва по сомнительным долгам	-	98 743	156 412	1 795 519
Нереализованный убыток/ (доход) от курсовой разницы	1 127 342	334 673	6 505 704	(192 411)
Долю в чистом убытке/ (прибыли) в ассоциированных организациях	2 701	(308)	-	-
Долю меньшинства	7 867		-	-
Доходы в виде процентов	(1 385 603)	(2 030 596)	(9 257 365)	(1 595 438)
Финансовые расходы	2 153 266	2 711 815	6 447 855	4 305 332
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	3 055 731	4 101 448	7 079 710	3 595 622
Уменьшение/ (увеличение) дебиторской задолженности	13 011 217	(4 016 419)	(27 858 912)	(24 269 961)
Изменения в авансов выданных	2 743 329	(6 471 109)	4 438 920	(5 338 483)
Увеличение займов, предоставленных клиентам	(7 248 067)	(426 604)	(48 986 422)	6 611 617

⁵ Неаудированные данные

Уменьшение/ (увеличение) ссуд, выданных работникам	37 958	23 902	27 635	-
(Увеличение)/ уменьшение НДС и прочих налогов к уплате	(2 240 918)	(2 746 675)	(595 709)	2 576 061
(Увеличение)/ уменьшение товарно-материальных запасов	(14 441 606)	(20 237 346)	(38 389 488)	21 758 176
Изменение в кредиторской задолженности	3 086 545	(3 457 279)	20 607 853	1 128 233
Увеличение авансов полученных и налогов к уплате	74 767	207 624	214 381	(388 741)
Изменения в прочих краткосрочных финансовых активах	-	-	-	(2 695 825)
Изменения в активах, классифицированных как предназначенные для продажи	-	-	-	(115 743)
Изменения в обязательствах, непосредственно связанных с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	-	-	-	31 483
Денежные средства, (использованные в)/ полученные от операционной деятельности	(1 921 044)	(33 022 458)	(83 462 032)	2 892 439
Уплаченный подоходный налог	(130 892)	(1 010 863)	(201 492)	(286 534)
Возврат фонда семенных ресурсов зерна	(1 908 982)	-	-	-
Проценты полученные	527 647	1 616 050	2 650 770	907 809
Уплаченные проценты и купоны по долговым ценным бумагам	(2 194 993)	(2 619 107)	(3 217 401)	(2 563 439)
Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от операционной деятельности	(5 628 264)	(35 036 378)	(84 230 155)	950 275
Приобретение основных средств	(903 764)	(5 355 910)	(2 893 666)	(783 378)
Поступление от выбытия основных средств	653 033	52 162	63 216	-
Приобретение нематериальных активов	(542)	(3 307)	-	-
Погашение/ (размещение) банковских депозитов	110 933	(326 877)	922 794	(2 510 906)
Покупка ценных бумаг	-	-	(4 000 000)	4 052 080
Проценты полученные	214 661	-	-	-
Поступление от выбытия долгосрочных инвестиций	20 000	-	-	-
Реализация краткосрочных инвестиций	-	22 931	329 883	-
Приобретение дочерней компании, за вычетом полученных денежных средств	-	-	-	(62 777)
Чистые денежные средства, полученные от/ (использованные в) результате инвестиционной деятельности	94 321	(5 611 001)	(5 577 773)	695 019
Поступление от выпуска акций	3 730 700	16 068 400	1 476 800	9 275 692
Поступление от государственного финансирования	6 208 382	12 182 441	11 178 000	5 625 000
Погашение государственного финансирования	(6 208 382)	(6 208 382)	(2 351 383)	(1 872 370)

Погашение обязательств финансовой аренды	-	-	(10 740)	(50 746)
Поступления займов	13 475 800	34 583 741	32 247 833	3 662 250
Погашение/ (поступление) средств от размещения долговых ценных бумаг	(2 597 000)	(3 000)	(400 000)	15 023 000
Погашение займов	(2 979 300)	(26 835 867)	(33 193 505)	(29 037 300)
Получение займов от акционера эмитента	-	-	108 017 094	42 336 638
Погашение займов, полученных от акционера эмитента	-	-	(17 601 171)	(40 376 025)
Выплата дивидендов и прочие выплаты акционеру эмитента	(133 669)	(308 517)	(206 155)	-
Чистые средства, полученные от финансовой деятельности	11 496 531	29 478 816	99 156 773	4 586 139
Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	5 962 588	(11 168 563)	9 348 845	6 231 433
Чистая курсовая разница	-	-	1 448 223	(97 791)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	11 453 729	17 416 317	6 247 754	17 044 821
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	17 416 317	6 247 754	17 044 822	23 178 463

За период с 2007 по 1 полугодие 2010 года Корпорацией продолжилась финансовая поддержка отечественных сельхозтоваропроизводителей в условиях ограниченности финансовых ресурсов на внутреннем рынке.

В целом за указанный период основное поступление средств формировалось от реализации продукции (зерна), получения средств из Республиканского бюджета в рамках бюджетных программ и краткосрочных займов, предоставленных Единственным акционером (АО «Холдинг «КазАгро»).

За период с 2007 по 1 полугодие 2010 года уставный капитал Корпорации вырос на 26 819 892 тыс. тенге и составил 43 543 175 тыс. тенге на 1 полугодие 2010 года.

Основные направления капитализации: реализация инвестиционных проектов, реализуемых Корпорацией в рамках стратегических планов, поручений главы государства и Правительства Республики Казахстан; стабилизация внутреннего рынка; поддержка отечественных сельхозтоваропроизводителей путем финансирования, а также закупа зерна.

В период кризиса экономики и финансовой системы Республики Казахстан в 2009 – 2010 годы усилилась поддержка субъектов агропромышленного комплекса из средств Национального фонда Республики Казахстан.

Для этих целей единственным акционером за этот период предоставлено Корпорации более 108 млрд. тенге в 2009 году и 42 млрд. тенге в 1 полугодии 2010 года. Денежные средства были предоставлены субъектам агропромышленного комплекса путем выдачи льготных кредитов, а также закупа зерна по рыночным ценам.

В начале 2010 году Корпорация произвела выпуск облигаций на сумму 15 млрд. тенге для осуществления закупа зерна у отечественных сельхозтоваропроизводителей.

В течение указанного периода Компания своевременное осуществляла погашение обязательств по выплате процентов за кредиты и выпущенные облигации.

Сводный отчет об изменениях в собственном капитале эмитента

Тыс. тенге

	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв от пересчета иностранной валюты	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал, относящийся к акционеру эмитента	Доля меньшинства	Итого собственный капитал
Сальдо на 1 января 2007 года	12 991 583	39 745	(494)	9 865 029	22 895 863	16 650	22 912 513
Выпуск акций	3 730 700	-	-	-	3 730 700	-	3 730 700
Чистая прибыль за год	-	-	-	587 168	587 168	7 867	595 035
Возврат фонда семенных ресурсов	-	-	-	(1 908 982)	(1 908 982)	-	(1 908 982)
Резерв от пересчета иностранной валюты	-	-	(3 042)	-	(3 042)	-	(3 042)
Дивиденды и прочие выплаты акционеру	-	-	-	(133 669)	(133 669)	-	(133 669)
Сальдо на 31 декабря 2007 года	16 722 283	39 745	(3 536)	8 409 546	25 168 038	24 517	25 192 555
Сальдо на 31 декабря 2007 года (пересчитано)	16 722 283	39 745	(3 536)	8 266 075	25 024 567	24 517	25 049 084
Выпуск акций	16 068 400	-	-	-	16 068 400	-	16 068 400
Доля меньшинства	-	-	-	(100)	(100)	100	-
Чистая прибыль за год	-	-	-	1 523 186	1 523 186	6 715	1 529 901
Резерв от пересчета иностранной валюты	-	-	4 681	-	4 681	-	4 681
Прочие операции с акционером	-	-	-	(108 211)	(108 211)	-	(108 211)
Дивиденды	-	-	-	(240 251)	(240 251)	(5 421)	(245 672)
Сальдо на 31 декабря 2008 года	32 790 683	39 745	1 145	9 440 699	42 272 272	25 911	42 298 183
Прибыль за год	-	-	-	1 721 814	1 721 814	(1 989)	1 719 825
Прочий совокупный доход	-	-	459 607	-	459 607	-	459 607
Итого совокупный доход	-	-	459 607	1 721 814	2 181 421	(1 989)	2 179 432
Выпуск акций	1 476 800	-	-	-	1 476 800	-	1 476 800

Дивиденды	-	-	-	(201 723)	(201 723)	(4 432)	(206 155)
Сальдо на 31 декабря 2009 года	34 267 483	39 745	460 752	10 960 790	45 728 770	19 490	45 748 260
Убыток за период	-	-	-	(806 986)	(806 986)	(5 821)	(812 807)
Прочий совокупный убыток	-	-	(98 048)	-	(98 048)	-	(98 048)
Итого совокупный убыток	-	-	(98 048)	(806 986)	(905 034)	(5 821)	(910 855)
Выпуск акций	9 275 692	-	-	-	9 275 692	-	9 275 692
Дивиденды	-	-	-	(800 257)	(800 257)	-	(800 257)
Доля меньшинства	-	-	-	-	-	99 036	99 036
Сальдо на 30 июня 2010 года⁶	43 543 175	39 745	362 704	9 353 547	53 299 171	112 705	53 411 876

ТОО «Эрнст энд Янг» дана оговорка по отчету по результатам обзора промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, составленной по состоянию на 30 июня 2010 года, которая заключается в том, что промежуточные консолидированные отчеты о совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств представлены без сравнительных данных, подлежащих раскрытию в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 34.

⁶ Неаудированные данные

1. Сведения о нематериальных активах на 30 июня 2010 года⁷

Тыс. тенге

Виды НМА с первоначальной стоимостью больше 5% от стоимости НМА	Первоначальная стоимость на дату приобретения	Величина начисленного износа	Балансовая стоимость на 30 июня 2010 года	% к общей стоимости
Всего НМА	6 493	3 346	3 147	-
Windows XP Professional XP Russian OLP	1 874	308	1 566	49,7
Office 2007 Russian OLP NL	196	33	164	5,3
Программа Антивирус KAV	47	28	19	0,6
Программа гарантированного удаления файлов	85	78	7	0,2
Программное обеспечение обл. представительств	2 158	2 068	90	2,8
Сайт «foodcorp.kz»	533	511	22	0,7
ПП «Инталев корп. Финансы»	1 599	320	1 279	40,7

2. Сведения об основных средствах на 30 июня 2010 года

Тыс. тенге

Группа ОС	Первоначальная стоимость на дату приобретения	Величина начисленного износа	Сумма по обесценению основных средств	Остаточная стоимость на 30 июня 2010 года (тыс.тенге)	Процент износа по каждой группе
Всего основных средств	13 492 115	1 646 039	201 697	11 644 379	
Земля	279 620			279 620	-
Здания и сооружения	4 304 451	428 667	155 544	3 720 240	1%-4%
Машины и оборудование	4 601 010	819 507	8 913	3 772 590	4%-20%
Транспортные средства	781 068	304 696	491	475 881	10%-20%
Прочие основные средства	241 701	93 169	8 328	140 204	5%-17%
Незавершенное строительство	3 284 265	0	28 421	3 255 844	

3. Сведения о переоценке основных средств

⁷ В бухгалтерском балансе нематериальные активы эмитента включены в статью «Прочие долгосрочные активы».

Произведена переоценка транспортных средств на 12 сентября 2008 года оценщиком ТОО "Табыс-оценка" г. Шымкент, ул Бейбитшилик, 2/23 (государственная лицензия ЮЛ-00594-(25168-158-ТОО) орган - Комитет регистрационной службы Министерства юстиции РК). Назначение оценки - для передачи транспортных средств в АО "Казмакта". Применена затратная и рыночная методика.

4. Сведения о незавершенном капитальном строительстве на 30 июня 2010 года

Тыс. тенге

Наименование	Стоимость	Дата начала строительства	Планируемый срок ввода в эксплуатацию	Источники финансирования	Цели и задачи проводимого строительства
Завод по производству томатной пасты	282 703	Декабрь 2008 года	3 кв. 2010 года	Средства Республиканского бюджета	Выращивание и переработка томатов
Система капельного орошения	140 730	Октябрь 2008 года	3 кв. 2010 года	Средства Республиканского бюджета	Развитие плодовоовощной культуры
Зерновые терминалы	795 889	2008 год	4 кв. 2010 года	Средства Республиканского бюджета/Партнер (50/50)	Закупка, получение, хранение и обработка зерна на зерновых терминалах
Региональные оптовые рынки сельхоз продукции с зерновыми терминалами	661 552	2008 год (региональный рынок г. Астана)	2014 год (в г. Арысь, г. Актау, г. Усть-Каменогорск, Астана)	Средства Республиканского бюджета	Развитие современной инфраструктуры отраслей АПК и повышение технической оснащенности
Заводы по переработке биодизеля и глубокой переработке зерна	1 283 841	Август 2007 года	2014 год	Средства Республиканского бюджета	Производство качественной конкурентоспособной продукции АПК для занятия экспортных ниш
Тепличный комплекс	13 172	Январь 2010 г	апрель 2011 г	Привлеченные средства АО «КазАгроФинанс»	Развитие современной инфраструктуры отраслей АПК
Оборудования к установке	77 957	03.06.2010 г.	02.08.2010 г.	Собственные средства	Томатоуборочные комбайны и прочие
Итого:	3 255 844				

5. Сведения об инвестициях, учитываемых методом долевого участия, и других финансовых активах на 30 июня 2010 года

Тенге

Описание	Сумма
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, в том числе:	2 244 804 183

долгосрочные инвестиции ⁸	2 244 804 183
краткосрочные инвестиции	-
финансовые активы, в том числе	11 000 000
государственные ценные бумаги	-
негосударственные ценные бумаги, том числе:	-
удерживаемые до погашения	-
предназначенные для продажи	11 000 000

6. Сведения о дебиторской задолженности эмитента на 30 июня 2010 года

Тыс. тенге

Наименование	Причины возникновения	Сумма	Срок погашения	Доля в общей сумме дебиторской задолженности, в %
Всего дебиторская задолженность		60 231 256		
<i>в том числе наиболее крупные:</i>				
Зерновой интервенционный Пул	Реализация зерна	6 397 587	25.08.2010	10,6%
ТОО «ТНС-ЭКСПОРТ»	Реализация зерна	5 895 113	25.11.2010	9,8%
ТОО «Зеренда – Астык	Реализация зерна	4 121 604	01.10.2010	6,8%
ТОО «АПК Инвест Корпорация»	Реализация зерна	4 063 694	01.07.2010	6,7%
ТОО «Транссервисцентр»	Реализация зерна	3 318 057	25.11.2010	5,5%
ТОО «Центр транспортных услуг»	Услуги по транспортировке зерна	3 000 000	15.04.2011	5,0%
ТОО «Зерновая лизинговая компания»	Реализация зерна	2 720 959	01.12.2010	4,5%
ТОО «Зерновой Пул Казах НС»	Реализация зерна	2 465 794	01.12.2010	4,1%
ТОО «Аимжан-Агро»	Реализация зерна	2 403 571	01.11.2010	4,0%
ТОО «Надежда-Север»	Реализация зерна	2 153 255	01.11.2010	3,6%

По состоянию на 30 июня 2010 года сумма выданных краткосрочных авансов составила 12 213 971 тыс. тенге, из которых:

- весенне-летнее финансирование поставки зерна: 11 977 915 тыс. тенге;
- за проектно-сметную документацию по инвестиционным проектам: 153 282 тыс. тенге;
- прочие авансы: 82 774 тыс. тенге.

7. Сведения об акционерном капитале эмитента на 30 июня 2010 года

Уставный капитал на 30 июня 2010 года: 43 543 175 тыс. тенге

Собственный капитал на 30 июня 2010 года: 53 411 876 тыс. тенге

Дата увеличения количества акций	Количество простых акций после увеличения
15 декабря 2004 года	7 491 583

⁸ Указанные долгосрочные инвестиции являются инвестициями Корпорации в уставные капиталы связанных компаний.

11 ноября 2005 года	7 991 583
29 марта 2006 года	12 991 583
16 февраля 2007 года	13 676 583
24 сентября 2007 года	16 722 283
25 февраля 2008 года	19 994 683
16 мая 2008 года	24 606 783
16 сентября 2008 года	32 790 683
13 мая 2009 года	34 267 483

Информация о суммах дивидендов, выплаченных акционерам за весь период существования

№ п/п	Решение уполномоченного органа	Период, за который осуществлялась выплата	Сумма выплаты, тенге	Размер дивиденда на 1 простую акцию, тенге
1	Приказ МСХ от 22 ноября 2002 года № 384	2001	19 636 300	2,621
2	Приказ МСХ от 30 апреля 2003 года № 240	2002	183 376 600	4007,18
3	Приказ МСХ от 13 мая 2004 года № 270	2003	386 638 977	786,52
4	Приказ МСХ от 03 июня 2005 года № 384	2004	274 504 502	36,64
5	Приказ МСХ от 26 июня 2006 года №415	2005	220 419 404	27,58
6	Решение Правления АО «Холдинг «КазАгро» от 4 июля 2007 года № 25	2006	121 239 814	9,33
7	Решением Совета директоров АО «Холдинг «КазАгро» от 18 июля 2008 года № 18	2007	240 251 000	14,37
8	Решение Совета директоров АО «Холдинг «КазАгро» от 1 июня 2009 года № 14	2008	201 723 000	6,15
9	Решение Совета директоров АО «Холдинг «КазАгро» от 28 мая 2010 года № 10	2009*	800 257 500	23,35

*В соответствии с решением Совета директоров от 24 мая 2010 года № 10 выплата дивидендов за 2009 год будет осуществляться траншами: до 25.12.2010 года – 200 065 тыс. тенге; до 25.01.2011 года - 200 065 тыс. тенге; до 25.02.2011 года - 200 065 тыс. тенге; до 25.03.2011 года – 200 062,5 тыс. тенге.

8. Кредитные линии, займы и договоры лизинга эмитента на 30 июня 2010 года

Кредитор	Валюта займа	Обесп-ие	Сумма займа, в валюте заимствования, тыс. ед.	Эквивалент в тыс.тенге	Ставка вознаграждения	Срок погашения
Ситибанк (Казахстан)	USD	нет	25 000	3 686 500	4,94	до 19 апреля 2011 года
АО «Холдинг «КазАгро»	KZT	нет	92 324 103	92 324 103	1,02	до 25

						декабря 2010 года
Возврат в Республиканский бюджет	KZT	нет	24 391 948	24 391 948	нет	до 20 декабря 2010 года
Облигации первого и второго выпусков первой облигационной программы Эмитента	KZT	нет	30 000 000	30 000 000	8-10,5%%	до марта 2013 года
ВСЕГО				150 402 551		

По состоянию на 30 июня 2010 года у Эмитента был займ, полученный от The Royal Bank of Scotland, который был погашен в третьем квартале 2010 года до даты составления настоящего инвестиционного меморандума, в связи с чем данный займ в вышеприведенных сведениях о займах Эмитента не отражен.

Облигационные займы Эмитента отражены по его номинальной стоимости в размере 30 млрд. тенге, в том числе балансовая стоимость данных займов в размере 29 973 466 тыс. тенге, в размере суммы привлечения, полученной при размещении с учетом дисконта, и сумма неамортизированного дисконта в размере 26 534 тыс. тенге, который будет амортизироваться в течение периода обращения облигаций, увеличивая балансовую стоимость облигаций до их суммарной номинальной стоимости.

График погашения займов эмитентом

Тыс. тенге

Период	2010 год		2011 год		2 полугодие 2011 года	2012 год	2013 год	Итого
	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.				
Сумма погашения	-	111 091 051	5 000 000	3 686 500	5 625 000	5 000 000	20 000 000	150 402 551

Сведения о выпусках долговых ценных бумаг эмитента приведены в пункте 1 Раздела VI настоящего инвестиционного меморандума.

9. Кредиторская задолженность на 30 июня 2010 года

Тыс. тенге

Наименование	Сумма	Доля в общей сумме кредиторской задолженности
Всего кредиторская задолженность	2 090 716	
в том числе крупные:		
Асалия ТОО	175 100	8,4%
Хлебная база №2	51 371	2,5%
Акбидай-Астана ТОО	33 359	1,6%
Хлебная база №7	32 614	1,6%
Азатский элеватор ТОО	32 374	1,5%
Кзылтуский МК ТОО	29 954	1,4%
Кенашы Агрофирма ТОО	27 943	1,3%
Центр ТОО	27 824	1,3%
Жана Жер АФ ТОО	47 019	2,2%

У эмитента нет кредиторской задолженности в иностранной валюте.

По состоянию на 30 июня 2010 года сумма полученных авансов составила 339 255 тыс. тенге, из которых:

- авансы полученные за предстоящую реализацию зерна: 175 683 тыс. тенге;
- авансы, полученные за подготовку экспертного заключения: 144 195 тыс. тенге;
- прочие авансы полученные: 19 377 тыс. тенге

VIII. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

1. Сведения об объемах реализованной продукции

Наименование основных доходов	2007 год		2008 год		2009 год		1 полугодие 2010 года	
	доля в общем объеме доходов	сумма, тыс. тенге	доля в общем объеме доходов	сумма, тыс. тенге	доля в общем объеме доходов	сумма, тыс. тенге	доля в общем объеме доходов	сумма, тыс. тенге
Доход от реализации зерна	91,75	22 108 529	92,23	32 364 464	91,31	51 779 683	91,20	30 680 550
Доход от реализации хлопка	7,41	1 784 897	7,03	2 467 447	4,69	2 660 295	6,08	2 044 234
Доход от оказанных услуг	9,67	202 618	0,49	173 155	2,85	1 613 911	2,32	781 180
Доход от реализации томатной пасты	-	-	-	-	0,26	144 819	0,30	102 594
Доход от реализации томатов	-	-	0,25	86 949	0,02	13 074	-	-
Прочее	-	-	-	-	0,87	493 533	0,10	32 727
Итого	100%	24 096 044	100%	35 092 015	100%	56 705 315	100%	33 641 285

Анализ изменений в объемах реализованной продукции эмитента за последние два года.

В 2009 году доход от реализации зерна вырос на 20 963 811 тыс. тенге, то есть на 68% по сравнению с 2008 годом, в связи с улучшением конъюнктуры рынка зерна по сравнению с 2008 годом.

В 2009 году доход от реализации хлопка вырос на 192 848 тыс. тенге, то есть на 7,8% по сравнению с 2008 годом, в связи с увеличением спроса со стороны покупателей.

В 2009 году доход от оказания услуг вырос на 66 893 тыс. тенге, то есть на 4% по сравнению с 2008 годом, в связи с оказанием услуг по сушке, подработке зерна, увеличением объемов по перевозке зерна, связанных с улучшением конъюнктуры рынка зерна по сравнению с 2008 годом.

В 2009 году эмитент получил доход от реализации томатной пасты в связи с вводом в указанный год в эксплуатацию линии по производству томатной пасты.

В 2009 году доход от реализации томатов сократился на 73 875 тыс. тенге, то есть на 85% по сравнению с 2008 годом, в связи с тем, что основная доля томатов была направлена на

переработку в связи с вводом в 2009 году в эксплуатацию линии по производству томатной пасты.

2. Сведения о себестоимости реализованной продукции или оказанных услуг

Наименование статей	2007 год		2008 год		2009 год		1 полугодие 2010 года	
	доля в общем объеме	сумма, тыс. тенге	доля в общем объеме	сумма, тыс. тенге	доля в общем объеме	сумма, тыс. тенге	доля в общем объеме	сумма, тыс. тенге
Себестоимость реализованного зерна	87,78%	17 038 672	88,62%	24 004 492	92,54%	42 141 732	92,25%	24 782 131
Себестоимость реализованного хлопка	9,40%	1 810 782	9,07%	2 456 794	5,39%	2 453 384	5,31%	1 425 350
Зарплата и соответствующие налоги	1,73%	335 296	1,67%	451 797	1,05%	478 203	0,98%	263 486
Износ и амортизация	0,68%	131 663	0,70%	189 725	0,64%	290 928	0,67%	179 258
Себестоимость реализованных томатов	-	-	0,10%	26 896	0,01%	5 179	-	-
Себестоимость реализованной томатной пасты	-	-	-	-	0,003%	1 234	0,02%	5 216
Прочее	0,49%	94 835	0,95%	257 949	0,38%	170 655	0,77%	207 849
Итого	100,00%	19 411 248	100,00%	27 087 653	100,00%	45 541 315	100,00%	26 863 290

На изменение себестоимости реализованного зерна оказало существенное влияние увеличение объемов реализации зерна за период с 2007 по 1 полугодие 2010 года. Если в 2007 году объем реализации зерна составил 996 тыс. тонн, то в 2010 году плановый объем продаж составит порядка 3 344 тыс. тонн. Кроме того, на рост себестоимости также оказало воздействие стоимость закупленного зерна. Так средняя закупочная цена в 2007 году составила 27,5 тыс. тенге за тонну, в 2008 году – 30 тыс. тенге за тонну, в 2009 году – 18,5 тыс. тенге за тонну.

На рост себестоимости реализации хлопка в 2008-2009 году в сравнении с 2007 годом оказало влияние увеличение средних закупочных цен на хлопок-сырец урожая 2007 года с 55 тыс. тенге до 61 тыс. тенге за тонну в 2008 году, в 2009 году средняя закупочная цена на хлопок-сырец составила 57 тыс. тенге за тонну.

Рост расходов по заработной плате за указанный период в основном обусловлен увеличением численности работников Корпорации с 1 471 чел. до 1822 чел. в 2009 году в связи с вводом в эксплуатацию новых производственных мощностей, связанных с реализацией инвестиционных проектов, расширением направлений деятельности Корпорации.

Увеличение износа и амортизации напрямую связано с вводом в эксплуатацию новых производственных мощностей, связанных с реализацией инвестиционных проектов.

В 2009 году себестоимость реализации томатов сократилась до 5 179 тыс. тенге, по сравнению с 2008 годом, в связи с тем, что основная доля томатов была направлена на переработку в связи с вводом в 2009 году в эксплуатацию линии по производству томатной пасты.

Больше 80% в структуре себестоимости Корпорации занимает себестоимость реализованного зерна. Необходимо отметить, что существенным моментом является роль Корпорации в регулировании внутреннего рынка зерна. Зачастую в целях поддержки отечественных производителей зерна Корпорация закупает зерно по более высокой цене чем на рынке, что непосредственно оказывает влияние на реализацию закупленного зерна.

3. Прогноз эмитента в отношении объемов реализации его продукции и ее себестоимости (в разрезе, который указан в предыдущих двух пунктах) на ближайшие три года с кратким описанием методики, по которой выполнен расчет данных прогнозов.

Показатели	Ед.изм.	2009г. (факт)	2010 г. (оценка)	2011 г. (прогноз)	2012г. (прогноз)	2013г. (прогноз)
Объем произведенной продукции всего (работ, услуг), в том числе:	тыс. тн	1 881	3 344	1 628	1 962	2 174
Экспорт	тыс. тн	188	170	531	600	700
Внутренний рынок	тыс. тн	1 693	3 174	1 097	1 362	1474
По управлению государственными ресурсами						
Объем произведенной продукции (работ, услуг), в том числе:	тыс. тн	516	361	689	808	804
Экспорт	тыс. тн	42	143	0	0	0
Внутренний рынок	тыс. тн	474	218	689	808	804
По собственной деятельности						
Объем произведенной продукции (работ, услуг), в том числе:	тыс. тн	1 365	2 984	939	1 154	1 369
Экспорт	тыс. тн	146	27	531	600	700
Внутренний рынок	тыс. тн	1 219	2 956	408	554	669

4. Структура доходов эмитента от неосновной деятельности за последние три года и на последнюю отчетную дату (полугодие)

	<i>Тыс. тенге</i>			
	2007 год	2008 год	2009 год	1 полугодие 2010 года
Доходы в виде процентов по зерновым займам	1 158 328	1 118 992	3 727 613	1 100 645
Дисконтирование займов, полученных от Министерства сельского хозяйства и от акционера эмитента	-	-	4 833 570	-
Доходы в виде процентов по банковским депозитам и текущим счетам	-	-	611 470	357 624
Доходы от пролонгации займов фермерам	-	-	365 047	-
Начисленные проценты по финансовым активам, оцениваемые по справедливой	-	-	38 100	-

стоимости через прибыль или убыток				
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов	-	-	28 408	3 714
Доход в виде процентов от справедливой стоимости ссуд, выданных работникам	12 614	5 090	7 342	78
Доход в виде процентов по краткосрочным инвестициям	214 661	906 514	-	-
Прочие	-	-	10 862	133 377
Итого	1 385 603	2 030 596	9 622 412	1 595 438

5. Коэффициенты

	2007 год	2008 год	2009 год	1 полугодие 2010 года
Коэффициент текущей ликвидности	3,12	3,03	1,27	1,47
Коэффициент финансовой независимости	0,34	0,42	0,22	0,25
Коэффициент оборачиваемости активов	0,33	0,35	0,27	0,16
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	4,66	36,52	15,50	11,05

ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ

1. Прогноз денежных потоков эмитента на ближайшие три года.

Прогноз денежных потоков эмитента на период обращения облигаций, а именно до 2015 года, приведен в Разделе I настоящего инвестиционного меморандума.

IX. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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

С копией устава эмитента, проспектом выпуска облигаций, отчетом об итогах размещения облигаций инвесторы могут ознакомиться по месту нахождения эмитента: Республика Казахстан, г.Астана, ул. Московская, 29/3, тел. (7172) 59-12-23, а также на официальном сайте акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz.

Президент



Азимов Р.Д.

Главный бухгалтер

A handwritten signature in blue ink, likely belonging to G. E. Nurmukhanbet, is written over the bottom part of the official stamp.

Нурмуханбет Г.Е.