

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по купонным облигациям АО "Продовольственная контрактная корпорация" первого выпуска

04 мая 2004 года

г. Алматы

Акционерное общество "Продовольственная контрактная корпорация", краткое наименование – АО "Продовольственная контрактная корпорация" (в дальнейшем именуемое "Компания") представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил биржи, для прохождения процедуры листинга купонных облигаций Компании первого выпуска (НИН – KZ2CKY05B091) по категории "А".

Настоящее заключение составлено на основании данных, представленных Компанией. Всю ответственность за достоверность информации, представленной на биржу, несет Компания.

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата первичной государственной регистрации:	28 апреля 1995 года
Дата последней государственной перерегистрации:	01 апреля 2004 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Место нахождения (адрес):	Республика Казахстан, 473000, г. Астана, район "Сарыарка", ул. Московская, 39/1а

Основные виды деятельности Компании – обеспечение закупа, формирования, учета, организации хранения, обновления, перемещения, реализации государственных ресурсов зерна и продуктов его переработки, а также иные функции, определяемые Правительством Республики Казахстан.

Компания является единственным владельцем ТОО "Асыл Бидай" (г. Актау; основная деятельность – услуги по перевалке зерна на зерновом морском терминале), ТОО "Астык коймалары" (г. Астана; закуп, хранение, переработка, реализация зерна и продуктов его переработки) и владеет 50%-ной долей в оплаченном уставном капитале ТОО "Транслоджистик" (г. Алматы; оказание услуг по транспортировке грузов железнодорожным транспортом), является членом ассоциации "Зерновой союз Казахстана" (г. Астана), Grain and Feed Trade Association (г. Лондон, Соединенное Королевство).

В состав Компании входят восемь представительств (в гг. Астана, Алматы, Кокшетау, Костанай, Караганда, Петропавловск, Семипалатинск, Уральск) и шесть хлебных баз (в г. Акколь, Акмолинской области, в пос. Новошимский Северо-Казахстанской области, на станции Бауманская Северо-Казахстанской области, на станции Кенская Акмолинской области, в г. Кент Кызылординской области, в пос. Даут Северо-Казахстанской области). По состоянию на 01 января 2004 года численность работников Компании составляла 752 человека.

Компания осуществляет основную деятельность на основе следующих лицензий:

- Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан на осуществление хлебной базой Компании № 1 деятельности по хранению зерна от 02 сентября 2001 года серия 001 № 0003324
- Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан на осуществление хлебной базой Компании № 2 деятельности по хранению зерна от 02 сентября 2001 года серия 001 № 0003327
- Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан на осуществление хлебной базой Компании № 4 деятельности по хранению зерна от 02 сентября 2001 года серия 001 № 0003321

- Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан на осуществление хлебной базой Компании № 5 деятельности по хранению зерна от 02 сентября 2001 года серия 001 № 0003319
- Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан на осуществление хлебной базой Компании № 6 деятельности по хранению зерна от 02 сентября 2001 года серия 001 № 0003326

Краткая история создания Компании

Компания была создана 28 апреля 1995 года как Государственная продовольственная контрактная корпорация в соответствии с постановлением Кабинета Министров Республики Казахстан от 21 марта 1995 года № 309. В апреле 1997 года Компания была реорганизована в ЗАО "Продовольственная контрактная корпорация" в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан "О реорганизации Государственной продовольственной контрактной корпорации" от 24 февраля 1997 года № 260. В июне 2002 года была осуществлена очередная государственная перерегистрация Компании в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 27 мая 1999 года № 659 в связи с передачей Комитетом государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан Министерству сельского хозяйства Республики Казахстан права владения и пользования государственным пакетом акций Компании. Последняя государственная перерегистрация Компании была осуществлена 01 апреля 2004 года в целях ее приведения в соответствие с законом Республики Казахстан "Об акционерных обществах".

О деятельности Компании

Основной целью деятельности Компании является заготовка, сохранность и поддержание мобильности государственных ресурсов зерна и продуктов его переработки, а также регулирование внутренней конъюнктуры рынка зерна и продуктов его переработки.

Законом Республики Казахстан "О зерне" от 13 октября 2003 года и постановлением Правительства Республики Казахстан "Об утверждении Правил формирования, хранения и использования государственных ресурсов зерна" от 28 марта 2001 года № 394 Компания определена единственным агентом по управлению государственными ресурсами зерна.

В качестве агента по управлению государственными ресурсами зерна Компания выполняет следующие основные функции: закупка, формирование, учет, организация хранения, освежение и реализация государственных ресурсов зерна, обеспечение потребности сельскохозяйственных товаропроизводителей в семенном зерне для проведения весенне-полевых работ на условиях возвратности, обеспечение из государственных ресурсов фуражного зерна потребностей птицеводства и животноводства, расширение экспорта зерна, повышение эффективности реализации зерна, в том числе путем решения проблем его транспортировки, а также иные функции, определяемые вышеназванными нормативными правовыми актами.

Государственный закуп зерна

Государственный закуп зерна и его реализация из государственных ресурсов осуществляются Компанией по решению Правительства Республики Казахстан на основании агентских соглашений, которые ежегодно заключаются между Компанией и Министерством сельского хозяйства Республики Казахстан в целях формирования, хранения и освежения государственных ресурсов зерна, а также поддержки отечественных сельскохозяйственных товаропроизводителей и избежания демпинга цен на внутреннем рынке.

Формирование государственных ресурсов зерна осуществляется Компанией по двухуровневой схеме. На первом уровне данной схемы Компания осуществляет весенне-летнее финансирование закупа зерна на основе договоров поставки, которые обеспечиваются гарантиями финансовоустойчивых банков второго уровня. Данная программа закупа зерна позволяет сельскохозяйственным товаропроизводителям получить деньги в самое необходимое время – перед посевными и уборочными работами для приобретения горюче-смазочных материалов, удобрений, семенного материала, сельскохозяйственной техники, запасных частей, других товарно-материальных ресурсов и снизить себестоимость производимого зерна, а также стимулирует развитие смежных отраслей – сельскохозяйственной химии и сельскохозяйственного машиностроения. Подобная практика позволяет сельскохозяйственным товаропроизводителям сэкономить оборотные средства на производство и уборку зерна (так как банковская гарантия обходится намного дешевле, чем банковский кредит), а также избежать нецелевого использования выделенных денег.

На втором уровне Компания закупает зерно в осенний период на внутреннем рынке путем заключения спот-сделок, в первую очередь с мелкими сельскохозяйственными товаропроизводителями, не обладающими необходимым залоговым имуществом для участия в программе весенне-летнего финансирования закупа зерна. Основной целью применения данной схемы является оказание поддержки отечественным сельскохозяйственным товаропроизводителям.

В течение последних трех лет (2001–2003 годы) наблюдалась тенденция роста объемов государственного закупа зерна Компанией, что связано с реализацией государственной политики поддержки отечественных сельскохозяйственных товаропроизводителей. Так, в 2001 году Компанией было закуплено в государственный резерв 425,0 тыс. тонн зерна, в 2002 году – 489,0 тыс. тонн (247,9 тыс. тонн – посредством весенне-летнего финансирования, 241,1 тыс. тонн – путем прямого осеннего закупа). В 2003 году Правительством Республики Казахстан было поручено закупить из урожая 2003 года в государственный резерв 368 тыс. тонн зерна. По состоянию на 01 января 2004 года Компания осуществила закуп зерна в государственный резерв в объеме 194,9 тыс. тонн (149,4 тыс. тонн – посредством весенне-летнего финансирования, 45,5 тыс. тонн – путем прямого осеннего закупа).

Для обеспечения продовольственной безопасности и стабилизации внутреннего рынка зерна Компания реализовала из государственных ресурсов в 2001 году 257,2 тыс. тонн, в 2002 году – 113,7 тыс. тонн, в 2003 году – 289,6 тыс. тонн зерна. Продажу зерна Компания осуществляет из государственных реализационных ресурсов зерна, государственных ресурсов фуражного и семенного зерна. Кроме того Компанией подписаны договоры на продажу зерна на внутреннем рынке в объеме 805 тыс. тонн с целью стабилизации и недопущения роста внутренних цен на муку и хлебобулочные изделия в Республике Казахстан в 2004 году.

Коммерческий закуп зерна

Помимо государственного закупа зерна Компания по поручению Правительства Республики Казахстан осуществляет коммерческий закуп зерна за счет привлеченных кредитов банков второго уровня, что обеспечивает сельскохозяйственным товаропроизводителям гарантированную реализацию выращенной ими продукции по приемлемым ценам, а также способствует координации экспортной политики государства и увеличению экспорта зерна.

В 2001 году коммерческий закуп зерна Компанией не осуществлялся, в 2002 году было закуплено 971,2 тыс. тонн, в 2003 году – 1.600,3 тыс. тонн зерна, что превышает показатель 2002 года на 629,1 тыс. тонн или на 65%. В 2004 году Компания планирует закупить по коммерческому закупу до 2,0 млн тонн зерна. Рост объемов коммерческого закупа зерна Компанией связан с ростом урожайности зерна в последние годы и увеличением объемов его экспорта.

В 2001 году реализация зерна, закупленного Компанией по коммерческому закупу, не производилась, в 2002 году было реализовано 400,3, в 2003 году – 1.347,2 тыс. тонн зерна, закупленного Компанией по коммерческому закупу (в 3,4 раза больше, чем в 2002 году).

Обеспечение формирования и сохранности государственного резерва продовольственного зерна

Для обеспечения мобилизационных нужд и продовольственной безопасности Республики Казахстан Компания осуществляет формирование и сохранение государственного резерва продовольственного высококачественного зерна в установленных Правительством Республики Казахстан объемах, который ежегодно освежается за счет реализации зерна прошлых лет и закупки зерна нового урожая.

Государственный резерв продовольственного зерна размещен более чем на 40 хлебоприемных предприятиях Акмолинской, Костанайской, Северо-Казахстанской, Карагандинской, Восточно-Казахстанской, Западно-Казахстанской и Кызылординской областей, отобранных на тендерной основе (тендеры проводятся ежегодно). Кроме того, государственный резерв зерна хранится на шести элеваторах, принадлежащих Компании (хлебные базы №№ 1, 2, 4, 5, 6, 7; общая емкость единовременного хранения – 578,7 тыс. тонн зерна), имущество которых в настоящее время передается на баланс дочерней организации Компании – ТОО "Астык коймалары".

Для обеспечения сохранности государственного резерва продовольственного зерна Компания принимает на себя обязательства по программе "Хранение зерна государственных резервов", ежегодно утверждаемой Правительством Республики Казахстан и на осуществление которой в республиканском бюджете ежегодно предусматриваются расходы Министерства сельского хозяйства. В 2001–2003 годы по названной программе осуществлялось хранение по 500 тыс.

тонн зерна государственного резерва ежегодно, для чего из бюджета было выделено в 2001 году 729,4, в 2002 году – 770,4, в 2003 году – 801,5 млн. тенге. На 2004 год в республиканском бюджете на хранение зерна государственного резерва предусмотрено 873,8 млн тенге.

Обновление государственного продовольственного резерва зерна осуществляется ежегодно по бюджетной программе "Обеспечение закупа для обновления государственного продовольственного резерва зерна", перемещение части государственного резерва продовольственного зерна с частных хлебоприемных предприятий на элеваторы Компании для обеспечения его сохранности – по бюджетной программе "Перемещение государственного резерва зерна". Указанные бюджетные программы также ежегодно утверждаются Правительством Республики Казахстан.

Обеспечение Компанией сельскохозяйственных товаропроизводителей республики семенным зерном

В целях оказания помощи сельскохозяйственным товаропроизводителям республики в проведении весенне-полевых работ Компания формирует государственные ресурсы семян. Семенное зерно выдается сельскохозяйственным товаропроизводителям в виде семенных ссуд. В 2001 году из государственных ресурсов семян было выдано в ссуду 97,3, в 2002 году – 24,5, в 2003 году – 67,9 тыс. тонн зерна. На 01 января 2004 года Компания сформировала государственные ресурсы семян в объеме 80,9 тыс. тонн зерна.

Обеспечение потребностей животноводства и птицеводства в кормах

В целях обеспечения потребности животноводства и птицеводства страны в кормах в соответствии с установленными Правительством Республики Казахстан объемами Компания формирует государственные ресурсы фуражного зерна и производит выдачу фуражных ссуд сельскохозяйственным товаропроизводителям на возвратной и коммерческой основе при предоставлении ими банковской гарантии.

Из сформированных государственных ресурсов Компанией было реализовано товаропроизводителям в 2001 году 1,24, в 2002 году – 0,03, в 2003 году – 7,81 тыс. тонн фуражного зерна.

Продвижение казахстанского зерна на мировые рынки

В настоящее время Компания является одним из самых крупных казахстанских экспортеров зерна, чья доля в общем объеме экспорта зерна из Казахстана ежегодно растет (2001 год – 3,6% или 180,0 тыс. тонн, 2002 год – 10,6% или 466,1 тыс. тонн, 2003 год – 17% или 835,1 тыс. тонн). В 2004 году Компания планирует увеличить экспорт казахстанского зерна на существующие рынки сбыта до 1.300 тыс. тонн.

В последние годы Компания осуществляла поставки зерна в Узбекистан, Россию, Иран, Афганистан. Однако в связи с увеличением урожаев собственных зерновых культур в Узбекистане и России поставок казахстанского зерна на узбекский и российский рынки в 2004 году в существенных объемах не предполагается.

Важным направлением экспортной политики Компании является освоение новых рынков, в частности зерновых рынков Китая, Ирана и других государств, наиболее перспективным из которых является зерновой рынок Ирана. При этом главной проблемой Компании по экспорту зерна в прикаспийские государства остается его транспортировка до морского порта Актау.

Конкуренты Компании

Уровень конкуренции на зерновом рынке достаточно высок, однако никто из его участников не контролирует значительной части рынка. Главным фактором на рынке зерна является закупочная цена на зерно. Покупать зерно будущего урожая по более низким ценам имеют возможность только крупные коммерческие структуры в случае авансирования ими сельскохозяйственных товаропроизводителей весной и осенью.

На казахстанском рынке зерна действует несколько десятков компаний, занимающихся закупкой и реализацией зерна, из которых наиболее крупными (с объемом продаж более 100 тыс. тонн зерна в год) являются: ТОО "Агро-Инвест" (г. Алматы), ТОО "Зерновая Индустрия" (г. Алматы), ТОО "Холдинговая компания "Биско"" (г. Костанай), ТОО "Иволга-Холдинг" (г. Костанай), ТОО "Цесна-Астык" (г. Астана), ТОО "Агроцентр-Астана" (г. Астана), Glencore International AG (г. Баар, Швейцария), ТОО "Батт-Агро" (г. Петропавловск), ТОО "Алтын Бидай 2000" (г. Костанай).

По данным Компании в настоящее время наблюдается тенденция укрупнения зерновых компаний, что в ближайшие 3–4 года окажет существенное влияние на всех участников зернового рынка. Основную роль на зерновом рынке будут играть крупные вертикальные холдинги, занимающиеся выращиванием зерна, авансированием сельскохозяйственных товаропроизводителей, а также хранением, переработкой и сбытом зерна.

Поставщики и потребители

Основными поставщиками зерна Компании являются мелкие сельскохозяйственные товаропроизводители, реализующие ежегодно в среднем около 10 тыс. тонн зерна каждый. В перспективе у Компании не предвидится проблем в части закупа зерна у отечественных сельскохозяйственных товаропроизводителей вследствие достаточно стабильных и высоких урожаев зерна в последние годы в Казахстане, а также налаженной и отработанной Компанией схемы двухуровневого закупа зерна.

Основными потребителями продукции Компании являются отечественные зерноперерабатывающие и торговые компании, а также импортеры казахстанского зерна. Доля зерна, поставляемого Компанией на экспорт, от общего объема реализованного Компанией зерна составила в 2001 году 70,0%, в 2002 году – 73,8%, в 2003 году – 48,7%. Снижение доли экспорта зерна в 2003 году было обусловлено тем, что по поручению Правительства Республики Казахстан Компания осуществила реализацию зерна в объеме около 900 тыс. тонн на внутренний рынок в целях недопущения резкого роста цен на муку и хлеб в республике.

Таблица 1

Основные потребители (импортеры) Компании

Период	Наименование потребителя (импортера)	Объем экспорта, тыс. тонн	Удельный вес в общем объеме, экспорта, %
2001	Государственная зерновая организация Ирана (г. Тегеран, Иран)	49,4	27,5
	Государственная акционерная внешнеторговая компания (г. Ташкент, Узбекистан)	72,8	40,4
2002	Glencore International AG (г. Баар, Швейцария)	261,0	56,0
	ТОО "Иволга-Холдинг" (г. Костанай)	99,6	21,4
2003	Glencore International AG (г. Баар, Швейцария)	375,0	45,0
	Silvretta Trading Company LDA (г. Мадейра, Португальская Республика)	329,9	39,5
	АО "Росхлебпродукт" (г. Москва, Россия)	59,3	7,1

Структура уставного капитала Компании по состоянию на 01 января 2004 года

Уставный капитал, тенге: 45.762.000

Общее количество объявленных и размещенных акций (только простые), штук: 45.762

Компанией зарегистрировано два выпуска акций, из которых действующим является второй выпуск. Второй выпуск акций Компании в количестве 45.762 простых акций суммарной номинальной стоимостью 45.762,0 тыс. тенге был зарегистрирован Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам 05 марта 2000 года.

Ведение реестра держателей акций Компании осуществляет ЗАО "Регистраторская система ценных бумаг" (г. Алматы, лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг от 04 сентября 2000 года № 0406200147).

Акционеры Компании

Единственным акционером Компании является Правительство Республики Казахстан. Министерству сельского хозяйства Республики Казахстан передано право владения и пользования государственным пакетом акций Компании, право распоряжения государственным пакетом акций принадлежит Комитету по государственному имуществу и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан.

Согласно уставу Компании дивиденды по ее акциям выплачиваются по итогам года по решению ее единственного акционера.

Компанией начислялись и выплачивались дивиденды только по итогам 2000–2002 годов. По итогам 2000 года Компанией начислены и выплачены дивиденды в сумме 13.170,7 тыс. тенге (287,81 тенге в расчете на одну акцию), по итогам 2001 года – в сумме 19.636,3 тыс. тенге (429,09 тенге в расчете на одну акцию), по итогам 2002 года – в сумме 183.376,6 тыс. тенге (4.007,18 тенге в расчете на одну акцию).

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компания составляет финансовую отчетность в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета (КСБУ). В связи с созданием дочерних компаний с 2003 года Компания составляет консолидированную финансовую отчетность.

Аудит финансовой отчетности Компании за 2001–2003 годы, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), проводился фирмой Deloitte & Touche (г. Алматы).

Таблица 2

Данные аудированных балансов Компании

Показатель	01.01.02		01.01.03		01.01.04*	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
АКТИВЫ	14 867 842	100,0	25 559 452	100,0	44 561 998	100,0
Основные средства, нетто	437 386	2,9	370 587	1,4	1 375 511	3,1
Товарно-материальные запасы	11 101 510	74,7	18 062 748	70,7	23 233 065	52,1
Дебиторская задолженность, нетто	1 355 397	9,1	4 728 877	18,5	12 869 154	28,9
Банковские депозиты	–	–	–	–	3 146 334	7,1
Денежные средства и их эквиваленты	1 722 113	11,6	2 397 240	9,4	3 704 486	8,3
Прочие активы	251 436	1,7	–	–	233 448	0,5
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	7 021 726	100,0	17 466 596	100,0	34 419 629	100,0
Отсроченные долгосрочные налоговые обязательства	37 797	0,5	20 452	0,1	30 710	0,1
Привлеченные займы	5 413 400	77,1	8 223 039	47,1	30 971 241	90,0
Кредиторская задолженность	1 570 529	22,4	9 223 105	52,8	3 417 678	9,9
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	7 846 116	100,0	8 092 856	100,0	10 130 144	100,0
Уставный капитал	45 762	0,6	45 762	0,6	45 762	0,5
Нераспределенный доход и резервный капитал	7 800 354	99,4	8 047 094	99,4	8 392 128	82,8
Фонд семенных ресурсов	–	–	–	–	1 692 254	16,7

* консолидированный

В аудиторском отчете Deloitte & Touche по финансовой отчетности Компании за 2001 год аудитор не выразил своего мнения по результатам финансово-хозяйственной деятельности и движению денег за год, закончившийся 31 декабря 2001 года, поскольку он не присутствовал при проведении инвентаризации товарно-материальных запасов Компании по состоянию на 01 января 2001 года, отраженных в бухгалтерском балансе Компании по стоимости 7.763.792,0 тыс. тенге, и не смог определить количественное выражение товарно-материальных запасов на указанную дату путем альтернативных аудиторских процедур. При этом аудитор отметил, что бухгалтерский баланс Компании по состоянию на 01 января 2002 года достоверно, во всех существенных аспектах отражает ее финансовое положение в соответствии с МСФО.

По мнению Deloitte & Touche финансовая отчетность Компании по состоянию на 01 января 2003–2004 годов достоверно во всех существенных аспектах отражает ее финансовое положение, а также результаты ее деятельности и движение денег за год на указанные даты в соответствии с МСФО.

По данным консолидированной аудированной финансовой отчетности Компании по состоянию на 01 января 2004 года 23,2 млрд тенге ее активов (52,1%) приходилось на товарно-материальные запасы, из которых 14,9 млрд тенге – коммерческие ресурсы зерна, 6,8 млрд тенге – государственные резервы зерна, 1,2 млрд тенге – государственные запасы зерна, 286,7 млн тенге – прочие товарно-материальные запасы.

По состоянию на 01 января 2004 года Компания имела действующие займы на приобретение зерна от следующих финансовых организаций:

- АО "Казкоммерцбанк" в размере 45,0 млн долларов США, ставкой вознаграждения 6,1% годовых, сроком погашения 22 июля 2004 года и в размере 25,0 млн долларов США, процентной ставкой 8% годовых, сроком погашения 30 сентября 2004 года

- АО "Банк ТуранАлем" в размере 40,0 млн долларов США, ставкой вознаграждения 12% годовых, сроком погашения 10 сентября 2004 года
- АО "Народный сберегательный банк Казахстана" в размере 30,0 млн долларов США, ставкой вознаграждения 8% годовых, сроком погашения 25 октября 2004 года
- АО "Банк Развития Казахстана" в размере 20,0 млн долларов США, ставкой вознаграждения 9,0% годовых, сроком погашения 02 января 2005 года
- Дочернего банка АО "HSBC Банк Казахстан" в размере 10,0 млн долларов США, ставкой вознаграждения 5,3% годовых, сроком погашения 31 марта 2004 года (займ погашен своевременно)
- ЗАО "Дочерний акционерный банк "АБН АМРО БАНК КАЗАХСТАН" в размере 10,0 млн долларов США, процентной ставкой 3,83% годовых, сроком погашения 31 января 2005 года

Кроме того, Компанией подписано соглашение с банком Societe Generale (г. Париж, Франция) о предоставлении ей займа в сумме 85,0 млн долларов США для приобретения зерна под 5,5% годовых и сроком погашения 31 июля 2004 года.

Будущие обязательства Компании

В 2004 году Компании будет выделено из республиканского бюджета 6,2 млрд тенге для финансирования государственной программы закупа зерна. Срок возврата данных средств – конец 2005 года.

Во втором квартале 2004 года Компания планирует привлечь банковский займ на сумму 105 млн долларов США на срок не менее 18 месяцев с целью весенне-летнего финансирования закупа зерна пшеницы.

В марте–апреле 2004 года Компания намерена выпустить векселя на сумму 5,0 млрд тенге сроком погашения в январе 2005 года.

Таблица 3

Аудированные результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании

ТЫСЯЧ ТЕНГЕ			
Показатель	01.01.02	01.01.03	01.01.04*
Доход от реализации продукции и услуг	7 612 322	10 022 143	33 501 775
Себестоимость реализованной продукции и услуг	5 225 076	8 072 947	29 501 775
Валовый доход	2 387 246	1 949 196	3 842 800
Общие и административные расходы	238 434	264 362	647 078
Расходы по реализации	2 239 707	2 461 073	3 019 981
Уменьшение (увеличение) резерва по сомнительным долгам	756 197	(1 065 278)	(32 796)
Восстановление кредиторской задолженности	–	1 047 957	–
Доход (убыток) от основной деятельности	(847 092)	(758 918)	208 537
Доход от неосновной деятельности, нетто	480 689	1 208 210	770 923
Доход от обычной деятельности до налогообложения	(366 403)	449 292	950 616
Расходы по подоходному налогу	89 671	182 916	422 205
Чистый доход	(456 074)	266 376	528 411
По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:			
Доходность продаж (ROS), %	31,36	19,45	11,47
Доходность капитала (ROE), %	-5,81	3,29	5,33
Доходность активов (ROA), %	-3,07	1,04	1,21

* консолидированные

Рост объема продаж Компании в 2001–2003 годы обусловлен ростом урожайности зерна в республике, а также увеличением объемов его экспорта.

Доход Компании от неосновной деятельности был получен за счет государственных субсидий на хранение государственных резервов зерна, дохода от курсовой разницы и вознаграждения по депозитам.

Убытки, полученные Компанией от основной деятельности в 2001–2002 годы, и незначительный доход, полученный в 2003 году, обусловлены увеличением себестоимости реализуемого Компанией зерна, доля которой в объеме продаж составила в 2001 году 68,6%, в 2002 году – 80,6%, в 2003 году – 88,5%, что вызвано ростом закупочных цен на зерно. Средняя закупочная цена одной тонны зерна по государственному закупу составила в 2001 году 11.753 тенге, (коммерческий закуп не производился), в 2002 году по государственному закупу – 10.822 тенге, по коммерческому закупу – 12.368 тенге, в 2003 году по государственному закупу – 14.700 тенге, по коммерческому закупу – 19.110 тенге.

Выплата дивидендов по итогам 2001 года производилась Компанией исходя из финансовой отчетности, подготовленной по КСБУ, согласно которой Компания имела чистый доход в сумме 126,7 млн тенге.

Таблица 4

Данные аудированных отчетов о движении денег Компании (косвенный метод)

тысяч тенге

Показатель	01.01.02	01.01.03	01.01.04*
Чистый доход до налогообложения	(366 403)	449 292	950 616
Уменьшение/увеличение резерва по сомнительной задолженности	756 197	(1 065 278)	(32 796)
Возмещение кредиторской задолженности	–	1 047 957	–
Прочие	(58 291)	131 880	463 458
Операционная прибыль до изменений в текущих активах и обязательствах	331 503	563 851	1 381 278
Изменения в текущих активах и обязательствах	(4 085 133)	(2 634 025)	(21 173 619)
Увеличение (уменьшение) дебиторской задолженности	363 917	(915 811)	(6 990 699)
Увеличение (уменьшение) кредиторской задолженности	(205 933)	2 096 957	(202 493)
Увеличение (уменьшение) товарно-материальных запасов	(3 337 718)	(6 961 238)	(5 279 451)
Увеличение (уменьшение) авансов выданных	(351 840)	327 791	(340 844)
Увеличение (уменьшение) авансов полученных	–	4 287 022	(4 282 687)
Прочие	(553 559)	(1 468 746)	(4 077 445)
Деньги, использованные в операционной деятельности	(3 753 630)	(2 070 174)	(19 792 341)
Деньги, использованные от инвестиционной деятельности**	(56 794)	(33 574)	(263 306)
Деньги, использованные от финансовой деятельности	3 835 871	2 790 003	22 536 800
Государственное финансирование закупа зерна	5 413 400	5 313 600	5 500 000
Коммерческое финансирование закупа зерна	–	2 909 439	26 186 483
Погашение займов	(1 564 358)	(5 413 400)	(8 966 306)
Прочие выплаты	(13 171)	(19 636)	(183 377)
Чистое увеличение (уменьшение) денег за период	25 447	675 127	1 307 246
Деньги на начало отчетного периода	1 696 666	1 722 113	2 397 240
Деньги на конец отчетного периода	1 722 113	2 397 240	3 704 486

* консолидированный

** приобретение имущества, машин и оборудования

Сведения о допуске выпуска облигаций Компании

Дата регистрации эмиссии	06 февраля 2004 года
Вид ценных бумаг	купонные облигации без обеспечения
НИН облигаций	KZ2CKY05B091
Номинальная стоимость облигаций, тенге	10.000,0
Объем выпуска, тенге	3.000.000.000,0



Общее количество облигаций, штук:	300.000
Размер вознаграждения:	8% годовых от номинальной стоимости облигации
Срок обращения	5 лет
Срок размещения:	5 лет
Дата начала обращения	с даты включения облигаций в официальный список биржи
Периодичность выплаты вознаграждения:	один раз в год

Эмиссия внесена в Государственный реестр ценных бумаг под номером B09.

Условия выпуска не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

Ведение реестра держателей облигаций поручено ЗАО "Регистраторская система ценных бумаг" (г. Алматы, лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг от 04 сентября 2000 года № 0406200147).

Финансовый консультант, андеррайтер и маркет-мейкер по облигациям первого выпуска Компании – ТОО "Наурыз Секьюритиз Казахстан" (г. Алматы, лицензия Национального Банка Республики Казахстан на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 12 февраля 2003 года № 0401200522).

Условия выплаты вознаграждения и погашения облигаций

Выплата вознаграждения по облигациям производится эмитентом один раз в год исходя из временной базы "фактическое число дней в году / фактическое число дней в месяце".

На получение вознаграждения по облигациям имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты. Если дата выплаты вознаграждения по облигациям приходится на выходной день, выплаты держателям облигаций производятся в первый рабочий день, следующий за этим выходным днем. Держатели облигаций не имеют права требовать начисления вознаграждения или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Облигации погашаются по номинальной стоимости одновременно с выплатой последнего вознаграждения путем перевода денег на счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты. Если дата погашения облигаций приходится на выходной день, то выплаты держателям облигаций производятся в первый рабочий день, следующий за этим выходным днем. Держатели облигаций не имеют права требовать начисления вознаграждения или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

В случае невыплаты или неполной выплаты по вине Компании вознаграждения и/или номинальной стоимости облигаций при их погашении Компания обязуется выплатить держателям облигаций сумму своевременно неисполненного основного обязательства по ним и пени за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения обязательства. Если по истечении тридцати календарных дней Компания не исполнит свои обязательства по облигациям данного выпуска, а также по выплате начисленной по ним пени, то по облигациям объявляется дефолт. Удовлетворение требований держателей облигаций в случае объявления дефолта производится в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Особые условия

Облигации Компании могут быть досрочно погашены по решению ее Совета директоров. Извещение держателей облигаций о досрочном погашении облигаций публикуется Компанией за тридцать календарных дней до официальной объявленной даты начала досрочного погашения облигаций в одном из печатных изданий, соответствующих закону Республики Казахстан "Об акционерных обществах".

Цель заимствования

Средства, полученные от выпуска облигаций Компании, будут направлены на закуп пшеницы.

СООТВЕТСТВИЕ ОБЛИГАЦИЙ КОМПАНИИ ПЕРВОГО ВЫПУСКА ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А" ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА

1. Собственный капитал Компании по состоянию на 01 января 2004 года по данным ее консолидированного баланса, подготовленного по КСБУ, составлял 10,3 млрд тенге (по данным аудированной консолидированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, – 10,1 млрд тенге). По состоянию на 01 января 2003 года собственный капитал Компании был сформирован по КСБУ в размере 8,2 млрд тенге (по данным аудированной консолидированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО – 8,1 млрд тенге).
2. По данным неаудированной финансовой отчетности Компании суммарный объем реализованной Компанией продукции по основной деятельности за 2003 год составил 33,2 млрд тенге (по данным аудированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, – 33,3 млрд тенге).
3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует около девяти лет.
4. Компания зарегистрирована в форме акционерного общества.
5. Аудит финансовой отчетности Компании за 2001–2003 годы проводился аудиторской фирмой Deloitte & Touche.
6. Согласно аудиторским отчетам фирмы Deloitte & Touche по финансовой отчетности Компании за 2001–2003 год, подготовленной по МСФО, Компания по итогам деятельности за 2001 убыточна (456,1 млн тенге), по итогам за 2002–2003 годов – прибыльна (2002 год – 266,4 млн тенге, 2003 год – 528,4 млн тенге).
7. Согласно представленным на биржу документам Компания не имеет просроченной задолженности по выплате дивидендов, а также по другим обязательствам, превышающим 10 процентов от активов Компании.
8. Согласно представленному проспекту первого выпуска облигаций Компании суммарная номинальная стоимость облигаций составляет 3,0 млрд тенге, количество выпускаемых облигаций – 300.000 штук.
9. Обязанности маркет–мейкера по облигациям Компании первого выпуска принимает на себя ТОО "Наурыз Секьюритиз Казахстан".
10. Ведение реестра по облигациям Компании первого выпуска будет осуществлять ЗАО "Регистраторская система ценных бумаг".
11. Условия выпуска не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

Все листинговые требования категории "А" соблюдаются в полном объеме.

Председатель листинговой комиссии

Машабаева Ф.К.

Члены листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Чудинова Г.Ю.