

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

закрытого акционерного общества

«ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ КОНТРАКТНАЯ КОРПОРАЦИЯ»



СОДЕРЖАНИЕ

I. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....	3
II. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ.....	5
III. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	15
IV. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ.....	30
V. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ.....	42
VI. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ВЫРУЧКИ.....	44
Приложение №1. Организационная структура	

I. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1. Наименование Эмитента в соответствии с Уставом:

	Полное наименование	Сокращённое наименование
На казахском языке	«Азық-түлік келісім-шарт корпорациясы» жабық акционерлік қоғамы	«Азық-түлік келісім-шарт корпорациясы» ЖАҚ
На русском языке	закрытое акционерное общество «Продовольственная контрактная корпорация»	ЗАО «Продкорпорация»
На английском языке	closed joint stock company «Food contract corporation»	«Food Corporation» CJSC

2. Данные об изменениях в наименовании Эмитента:

Закрытое акционерное общество «Продовольственная контрактная корпорация» создано в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 24 февраля 1997 г. №260 «О реорганизации Государственной продовольственной контрактной корпорации» и является правопреемником Государственной продовольственной контрактной корпорации, созданной в соответствии с Постановлением Кабинета Министров Республики Казахстан от 25 апреля 1995г. №549

3. Сведения о государственной регистрации (перерегистрации) Эмитента:

Первичная государственная регистрация Государственной продовольственной контрактной корпорации была осуществлена 28 апреля 1995 г. управлением юстиции г. Алматы, рег. №30567773

ЗАО «Продкорпорация» было перерегистрировано 11 апреля 1997 г. управлением юстиции г. Алматы, регистрационный номер 10595-1910-АО.

Последняя государственная перерегистрация проводилась 2 июня 2000 г. управлением юстиции г. Астана в связи с передачей Комитетом государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан отраслевым министерствам и иным государственным органам права владения и пользования государственными пакетами акций и государственными долями участия в организациях (согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан от 27 мая 1999 года №659 «О передаче прав по владению и пользованию государственными пакетами акций и государственными долями в организациях, находящихся в республиканской собственности»). Право владения и пользования государственным пакетом акций ЗАО «Продкорпорация» было передано Министерству сельского хозяйства Республики Казахстан.

Регистрационный номер	Дата перерегистрации	Код ОКПО
3434-1901-АО	2 июня 2000 г.	30567773

4. Регистрационный номер налогоплательщика: 600700153009

5. Банковские реквизиты: филиал "Астана" АО "Банк ТуранАлем", ИИК 002467282, БИК 195301304.

6. Сведения о месте нахождения Эмитента, номерах контактных телефонов и факса, адресе электронной почты

Юридический адрес: Республика Казахстан, 473000, г. Астана, ул. Московская, 39а.

Фактический адрес: Республика Казахстан, 473000, г. Астана, ул. Московская, 39а, тел. (3172) 59-12-23, факс: (3172) 59-13-00, E-mail: foodcorp@asdc.kz.

7. Краткая история образования и деятельности Эмитента. Цели создания и деятельности Эмитента

ЗАО «Продкорпорация» (далее Корпорация) создано в соответствии с постановлением

Правительства Республики Казахстан от 24 февраля 1997 г. №260 “О реорганизации Государственной продовольственной контрактной корпорации” и является правопреемником Государственной продовольственной контрактной корпорации.

Государственная продовольственная контрактная корпорация была образована Постановлением Кабинета Министров Республики Казахстан № 309 от 21 марта 1995 г. Постановлением Кабинета Министров № 549 от 25 апреля 1995 г. были определены следующие основные функции Государственной продовольственной контрактной корпорации:

- выполнение роли государственного заказчика по централизованным закупкам зерна в государственные ресурсы и размещение заказов на закупку зерна для государственных нужд среди заготовительных организаций;
- организация закупок и осуществление контроля за поставками зерна в госресурсы;
- контроль за использованием зерна из государственных ресурсов, осуществление учета и контроля за его движением;
- определение потребности в финансовых средствах, направленных для закупки устанавливаемых правительством РК объемов зерна в государственные ресурсы, и осуществляла расчетов по погашению задолженностей по кредитам.

Постановлением Правительства Республики Казахстан № 1228 от 5 сентября 1995 г. Государственная продовольственная контрактная корпорация была определена правопреемником по обязательствам акционерной компании “Астык” с передачей остатков зерна урожаев прошлых лет и продуктов его переработки.

В соответствии со статьей 12 Закона Республики Казахстан “О зерне” и согласно постановлению Правительства Республики Казахстан от 28 марта 2001 г. №394 “Об утверждении Правил формирования, хранения и использования государственных ресурсов зерна”, Корпорация определена агентом по управлению государственными ресурсами зерна.

Основной целью деятельности Корпорации является обеспечение заготовки, сохранности и поддержания мобильности государственных ресурсов зерна и продуктов его переработки, а также регулирование внутренней конъюнктуры рынка зерна и продуктов его переработки.

Корпорация выполняет по поручению Правительства Республики Казахстан и Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан следующие основные функции:

- закупка, формирование, учет, организация хранения, освежение и реализация зерна государственных ресурсов;
- иные функции, определяемые Правительством Республики Казахстан.

8. Сведения о рейтингах, присвоенных Эмитенту и (или) выпущенным им ценным бумагам международными и (или) отечественными рейтинговыми агентствами

Корпорация не имеет рейтинга, присвоенного международным или отечественным рейтинговым агентством.

II. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ

1. Структура органов управления Эмитента

Структура органов управления Корпорации определена ее Уставом. В соответствии с Уставом высшим органом является общее собрание акционеров, органом управления - Совет директоров, исполнительным органом – Правление, контрольным органом – Ревизионная комиссия (в настоящее время, в связи с принятием Закона «Об акционерных обществах» от 13 мая 2003 года, функции Ревизионной комиссии выполняет Отдел внутреннего аудита).

Общее собрание акционеров¹

Высшим органом Корпорации является общее собрание акционеров.

К исключительной компетенции общего собрания акционеров относятся следующие вопросы:

- изменение типа Корпорации;
- добровольная реорганизация и ликвидация Корпорации, за исключением случаев, установленных законодательными актами;
- избрание Совета директоров Корпорации, определение его количественного состава и досрочное прекращение полномочий его членов;
- изменение размера объявленного Уставного капитала Корпорации;
- избрание Президента и досрочное прекращение его полномочий;
- дробление (сплит) и консолидация акций;
- принятие решения об участии Корпорации в создании или деятельности иных юридических лиц путем передачи части или нескольких частей активов в сумме, составляющей двадцать пять и более процентов от всех принадлежащих Корпорации активов;
- внесение изменений и дополнений в Устав;
- избрание и досрочное прекращение полномочий членов Ревизионной комиссии Корпорации, определение ее количественного состава;
- утверждение годовой финансовой отчетности Корпорации, заключения Ревизионной комиссии Корпорации;
- утверждение методики определения стоимости акций при их выкупе Корпорацией в соответствии с законодательством о рынке ценных бумаг;
- порядок распределения чистого дохода, средств резервного капитала и иных фондов Корпорации;
- утверждение размера дивидендов по итогам года;
- условия и порядок выпуска облигаций и производных ценных бумаг Корпорации;
- принятие решения об увеличении обязательств Корпорации на сумму, составляющую двадцать пять и более процентов от размера ее собственного капитала;
- утверждение аудитора Корпорации;
- утверждение крупных сделок и иных сделок в соответствии с законодательством;
- иные вопросы, отнесенные законодательными актами к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

Совет директоров²

Общее собрание акционеров назначает Совет директоров Корпорации, который осуществляет общее руководство за исключением решения вопросов, отнесенных к исключительной компетенции общего собрания акционеров. Совет директоров состоит из 5 членов. Председатель Совета директоров организует работу Совета директоров, созывает заседания Совета директоров и председательствует на них, назначает секретаря Совета директоров. Совет директоров правомочен принимать решения, если в его работе участвовало 2/3 членов. Решение Совета директоров принимается большинством голосов присутствующих. В случае равенства голосов при принятии решения Советом директоров голос Председателя Совета директоров является решающим. В случае отсутствия Председателя Совета директоров его функции осуществляет один из членов Совета директоров по решению Совета директоров Корпорации.

¹ Источник: Устав

² Источник: Устав

К исключительной компетенции Совета директоров относится:

- определение приоритетных направлений деятельности Корпорации;
- вынесение на решение общего собрания акционеров вопросов, решение которых находится в его исключительной компетенции;
- утверждение:
 - ежегодных бизнес-планов Корпорации на основе Плана развития Корпорации на период 2001-2005 годы, утвержденного Правительством Республики Казахстан, включая лимиты заимствования;
 - бюджета Корпорации по собственной деятельности с выделением расходов по центральному аппарату и средств, выделяемых в качестве спонсорской помощи (социальные расходы);
 - штата работников центрального аппарата Корпорации;
 - учетной политики Корпорации по собственной финансово-хозяйственной деятельности;
 - договора с независимым регистратором;
 - внутренних документов Корпорации, определяющих порядок ее деятельности;
- заслушивание ежеквартального отчета Президента о реализации ежегодного бизнес-плана и бюджета Корпорации;
- принятие решения о создании филиалов и представительств Корпорации;
- выдача разрешения на совершение сделки, связанной с приобретением или отчуждением имущества Корпорации, общая стоимость которого составляет от пятнадцати до двадцати пяти процентов балансовой стоимости активов Корпорации, и на иные сделки по усмотрению общего собрания акционеров;
- принятие решения о заключении крупных сделок в порядке, установленном законодательством;
- согласование кандидатуры руководителя отдельного структурного подразделения внутреннего аудита по собственной финансово-хозяйственной деятельности.

К рассмотрению Совета директоров могут быть приняты и иные вопросы, за исключением вопросов, относящихся к компетенции общего собрания акционеров.

Сделки, связанные с использованием государственных ресурсов зерна, производятся в соответствии с утвержденными правительственными решениями правилами использования зерна государственных ресурсов.

Заседания Совета директоров созываются Председателем Совета директоров по его собственной инициативе, по требованию любого члена Совета директоров, членов Ревизионной комиссии, независимого аудитора, Правления Корпорации, а также акционера, владеющего самостоятельно или совместно с другими акционерами в совокупности более чем 10% голосующих акций Корпорации.

Члены Совета директоров, являющиеся государственными служащими и осуществляющие свои полномочия в соответствии с должностными обязанностями, не получают вознаграждения за осуществление своих полномочий в Совете директоров, за исключением возмещения стоимости проезда к месту проведения заседания Совета директоров и командировочных расходов.

Образование Правления, его полномочия, а также досрочное прекращение полномочий осуществляется по решению Совета директоров.

Правление¹

Правление является исполнительным органом Корпорации, которое решает вопросы его текущей деятельности, кроме тех, которые входят в исключительную компетенцию общего собрания акционеров и Совета директоров и несет ответственность перед общим собранием акционеров и Советом директоров за выполнение возложенных на него задач.

Правление должно состоять не менее чем из трех и не более чем из пяти членов. Правление возглавляется Президентом. Вице-президенты являются заместителями Председателя Правления и назначаются Советом директоров по представлению Президента. Члены Правления избираются на срок 1 год.

Заседания проводятся не менее двух раз в месяц. Заседание считается действительным, если на нем присутствуют не менее половины его членов. На заседании Правления ведутся протоколы, которые подписываются всеми присутствующими его членами.

¹ Источник: Устав

Право вносить вопросы на рассмотрение Правления принадлежит акционерам, общему собранию акционеров, Совету директоров, Правлению, Президенту Корпорации, руководителям подразделений Корпорации, членам Ревизионной комиссии Корпорации.

Решения Правления принимаются простым большинством голосов от числа членов Правления. В случае равенства голосов голос Президента является решающим.

К компетенции Правления относятся:

- обеспечение выполнения решений общего собрания акционеров и Совета директоров Корпорации;
- принятие решений, направленных на достижение целей Корпорации;
- утверждение внутренних нормативных документов, не отнесенных к компетенции Совета директоров Корпорации;
- исполнение сметы расходов и целевое использование средств фондов Корпорации, за исключением фондов выплаты дивидендов;
- разработка сводного финансового плана и контроль за его исполнением;
- формирование статистической отчетности;
- решение всех других вопросов деятельности Корпорации, кроме тех, которые относятся к исключительной компетенции общего собрания акционеров или Совета директоров.

Правление совершает сделки от имени Корпорации, связанные с приобретением или отчуждением имущества Корпорации, общая балансовая стоимость которого составляет до пятнадцати процентов балансовой стоимости активов Корпорации, а также при наличии разрешения Совета директоров – сделки, связанные с приобретением или отчуждением имущества Корпорации, общая балансовая стоимость которого составляет от пятнадцати до двадцати пяти процентов балансовой стоимости активов Корпорации.

Президент Корпорации является Председателем Правления Корпорации и осуществляет текущее, в пределах своей компетенции руководство деятельностью Корпорации.

Президент Корпорации осуществляет следующие функции:

- без доверенности представляет Корпорацию во всех, в том числе иностранных компаниях и организациях, государственных органах, совершает от имени Корпорации сделки, не требующие согласования с общим собранием акционеров или Советом директоров, как на территории Республики Казахстан, так и за рубежом;
- издает приказы и дает указания по вопросам деятельности Корпорации, в пределах своей компетенции;
- утверждает нормативные документы, регулирующие внутренний распорядок и правила;
- издает в пределах своей компетенции приказы о назначении на должность, переводе и увольнении работников Корпорации, применяет к ним меры поощрения и дисциплинарного взыскания;
- ежеквартально отчитывается о реализации ежегодного бизнес-плана и бюджета Корпорации перед Советом директоров;
- выполняет иные функции, не отнесенные к исключительной компетенции других органов Корпорации и не противоречащие действующему законодательству Республики Казахстан и Уставу.

При отсутствии Президента Корпорации лицо, его заменяющее, выполняет его функции.

Ревизионная комиссия¹

Контроль за финансовой и хозяйственной деятельностью Корпорации осуществляет Ревизионная комиссия, избираемая общим собранием акционеров в составе не менее трех членов и на срок 2 года. Ревизионная комиссия в обязательном порядке проводит проверку годовой финансовой отчетности до ее утверждения общим собранием акционеров, подтверждает достоверность данных, содержащихся в них, разрабатывает свои заключения по балансу доходов и убытков и другим финансовым отчетам Корпорации. Проверки осуществляются Ревизионной комиссией в любое время по собственной инициативе, по поручению общего собрания акционеров, совета директоров общества. При проведении проверок финансовой и хозяйственной деятельности Правления Ревизионная комиссия обладает правом безусловного доступа ко всей документации и вправе потребовать от членов Правления представления всех необходимых материалов,

¹ Источник: Устав

бухгалтерских и других документов. Ревизионная комиссия непосредственно предоставляет отчеты о результатах своих проверок общему собранию акционеров.

2. Члены Совета директоров Эмитента

Таблица 2.1

Состав Совета директоров Корпорации

Фамилия, имя, отчество члена Совета директоров	Год рождения	Занимаемые должности в настоящее время и за последние три года (в т.ч. по совместительству)	Доля в Уставном капитале Эмитента	Доля в Уставном капитале дочерних и зависимых организациях Эмитента
Куришбаев Ахылбек Кажигулович	1961	Председатель Совета директоров С 2001 по 2003 гг. - Вице-министр Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан С 2000 по 2001 гг. – Директор КазНИИ зернового хозяйства им. А.И. Бараева	нет	нет
Лавриненко Юрий Иванович	1945	Член Совета директоров С 2003 г. - Первый Вице-министр Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан С 2000 по 2003 гг. – Депутат Мажилиса Парламента Республики Казахстан	нет	нет
Боос Владимир Оттович	1944	Член Совета директоров С 2000 г. - Заместитель заведующего Отделом производственной сферы и инфраструктуры Канцелярии Премьер-министра Республики Казахстан	нет	нет
Комаров Геннадий Григорьевич	1952	Член Совета директоров С 2000 г. - Заместитель председателя Комитета государственного имущества и приватизации Министерства Финансов Республики Казахстан	нет	нет
Азимов Руслан Джумабаевич	1952	Член Совета директоров, Президент С 2002 г. - Президент ЗАО «Продкорпорация» С 2001 по 2002 гг. - Председатель Наблюдательного Совета ТОО «Зерновой Пул Казахстана НС» С 2000 г. – Председатель Агентства Республики Казахстан по государственным закупкам	нет	нет

3. Исполнительный орган Эмитента

Таблица 2.2

Состав Правления Корпорации

Фамилия, имя, отчество члена Правления	Год рождения	Занимаемые должности в настоящее время и за последние три года (в т.ч. по совместительству)	Доля в Уставном капитале Эмитента	Доля в Уставном капитале других организаций
Азимов Руслан Джумабаевич	1952	Президент С июня 2002 г. - Президент ЗАО «Продкорпорация» С апреля 2001 г. - Председатель Наблюдательного Совета ТОО «Зерновой Пул Казахстана НС» С февраля 2000 г. – Председатель Агентства Республики Казахстан по государственным закупкам Осуществляет непосредственное руководство деятельностью Корпорации	нет	нет
Бисембаев Абай Айдарханович	1967	Первый Вице-президент С сентября 2002 г. - Первый вице-президент ЗАО «Продкорпорация» С марта 1999 г. - Вице-президент ЗАО «Продкорпорация» Осуществляет работу по подбору и расстановке кадров, организует ведение организационных вопросов Корпорации	нет	нет
Солжүлєв Александр Анатольевич	1952	Вице-президент С сентября 2002 г. - Вице-президент ЗАО «Продкорпорация» С июня 1997 г. - директор Карагандинского представительства ЗАО «Продкорпорация» Координирует деятельность Корпорации, связанную с реализацией зерна на внутреннем и внешних рынках, проведением товарных интервенций с целью стабилизации на продовольственном рынке	нет	нет

Баттаков Ерлан Еркинович	1969	Директор финансового департамента С октября 2001 г. - директор Финансового департамента ЗАО «Продкорпорация» С марта 1998 г. - начальник Финансово-аналитического управления Осуществляет меры по обеспечению устойчивого экономического и финансового положения Корпорации	нет	нет
Омаров Сапархан Кесикбаевич	1968	Директор департамента закупа и реализации зерна С июля 2001 г. - директор Департамента закупа и реализации зерна ЗАО «Продкорпорация» С сентября 1999 г. - начальник Управления закупок и сбыта Осуществляет взаимодействие с крупными зерновыми компаниями	нет	нет

4. Организационная структура Эмитента

Сведения об организационной структуре Корпорации представлены в Приложении 1.

В состав Корпорации входят также 8 представительств и 6 хлебных баз (в настоящее время передаваемые на баланс ТОО «Астық коймалары»).

Общая численность работников Корпорации, включая 6 государственных хлебных баз, по состоянию на 01 января 2004 г. составляет 752 человек, из них работников центрального аппарата - 95 человек. Среднесписочная численность работников Корпорации, включая 6 государственных хлебных баз, за 2003 год - 750 человек.

Таблица 2.3

Сведения о представительствах и хлебных базах Корпорации

№	Наименование	Адрес	Учетная дата регистрации	телефон	Ф.И.О. руководителя
1	Акмолинское областное представительство	475000, г. Кокшетау, ул. Горького, 19	№95-1902-П-о от 04.08.99 г.	(3162) 42-26-62; 42-25-22	Караулов К.С.
2	Восточно-Казахстанское областное представительство	490050, г. Семипалатинск, ул. Уранхаева, 20/22	№953-1917-П-о от 30.09.97 г.	(3222) 56-53-50	Кошелев В.Л.
3	Западно-Казахстанское областное представительство	417007, г. Уральск, ул. Октябрьская, 79	№251-1926-П-о от 01.07.99 г.	(3112) 51-49-89; 24-45-13	Жумагулов .Б.Ф.
4	Карагандинское областное представительство	470061, г. Караганда, пр. Б. Жырау, 1	№897-1930-П-о от 04.06.99 г.	(3212) 41-16-09; 41-15-93	Атайбеков Б.Ы.
5	Костанайское областное представительство	458000, г. Костанай, ул. Доцанова, 157	№163-984-П-о от 06.07.99 г.	(3142) 53-76-74; 53-76-96	Ахметов И.С.
6	Северо-Казахстанское областное представительство	642028, г. Петропавловск, ул. Конституции, 31	№1-1948-П-о от 06.05.99 г.	(3152) 46-28-09; 46-21-48	Калиев К.К.
7	Представительство по Южному региону	480091, г. Алматы, ул. Толе Би, 73 а	№563-1910-П-о от 10.05.00 г.	(3272) 92-44-94; 58-25-91	Бурибаев А.К.
8	Управление делами по г. Астана	473000, г. Астана, ул. Московская, 39	№2363-1901-П-о от 03.12.02 г.	(3172) 59-12-23	Прибытков В.В.
9	Хлебная база № 1	Акмолинская область, г. Акколь, ул. Т. Бегельдинова, 58	№143-1902-П-о от 13.10.99 г.	8-316-38 2-18-33	Гепнер Ю.А.
10	Хлебная база № 2	Северо-Казахстанская область, район Г. Мусрепова, пос. Новоишимский, ул. Зерновая, 14	№971-1948-П-о от 14.10.99 г.	8-315-35 2-11-76	Пшенбаев К.С.
11	Хлебная база № 4	Северо-Казахстанская область, Жамбылский район, ст. Бауманская	№1046-1948-П-о от 04.07.00 г.	8-315-44 3-12-75	Валиев Т.Ш.
12	Хлебная база № 5	Акмолинская область, Жаркаинский район, ст. Кенская	№333-1902-П-о от 03.08.00 г.	8-317-53 9-13-45	Жуланов .А.Т.
13	Хлебная база № 6	Кызылординская область, Казалинский район, г. Кент	№637-1933-П-о от 10.08.00 г.	8-324-38 2-11-21	Дуйсен Малкайдар
14	Хлебная база № 7	Северо-Казахстанская область, Акжарский р-н, пос. Даут	№1345-1948-П-о от 04.11.03 г.	8-315-46 21-6-78	Балыкбаев М.А.

Таблица 2.4
 Сведения о руководителях структурных подразделений Корпорации

№	Структурное подразделение	Должность	Ф.И.О.	Образование, учебное заведение, год выпуска	Занимаемые должности в настоящее время и за последние 3 года
1	Руководство	Управляющий директор по внешнеэкономической деятельности	Сейткасимов Айдар Габдыгапарович	Высшее. Карагандинский государственный университет, 1990 г.	С ноября 2003 г. Управляющий директор по внешнеэкономической деятельности ЗАО «Продкорпорация» С июля 2002 г. Управляющий директор ЗАО «Банк Развития Казахстан» С марта 2001 г. директор Столичного филиала в г. Астана ОАО «Наурыз Банк Казахстан» С июня 2000 г. генеральный директор РГП «Реабилитационный фонд» Министерства финансов РК (финансовое оздоровление, принудительная реорганизация или ликвидация неплатежеспособных предприятий) Организует внешнеэкономическую деятельность Корпорации: работу с экспортерами и импортерами зерна
2	Департамент учета зерна	Директор	Князбаев Борибай Калмуханбетович	Высшее. Казахский ордена Трудового Красного знамени сельскохозяйственный институт, 1983 г.	С июля 2001 г. директор Департамента учета зерна ЗАО «Продкорпорация» С марта 1999 г. директор Департамента по сбыту и хранения зерна ЗАО «Продкорпорация» Организует работу с уполномоченными элеваторами, ХПП по вопросам учета зерна
3	Департамент координации работы Корпорации	Директор	Эльперин Марк Моисеевич	Высшее. Казахский государственный сельскохозяйственный университет	С октября 2002 г. директор Департамента координации работы Корпорации С июля 2002 г. советник Президента ЗАО «Продкорпорация» С марта 2000 г. советник Президента ЗАО «Тумар» (сельское хозяйство) Координирует вопросы правового обеспечения деятельности Корпорации.
4	Управление внешнеэкономической деятельности	Начальник	Мусабаев Адильбек Нажмадинович	Высшее. Кызылординский государственный университет, 1999 г. Ближневосточный технический университет, 1999 г.	С ноября 2003 г. начальник Управления внешнеэкономической деятельности ЗАО «Продкорпорация» С октября 2002 г. директор Департамента внешнеэкономической деятельности ЗАО «Продкорпорация» С декабря 1999 г. референт, атташе Министерства иностранных дел РК
5	Финансовое управление	Начальник	Витан Валентина Ивановна	Высшее. Карагандинский кооперативный институт, 1971 г.	С сентября 2003 г. и.о. начальника Финансового управления С апреля 2000 г. начальник Финансового отдела ЗАО «Продкорпорация»
6	Управление по организации бухгалтерского учета и отчетности	Главный бухгалтер - Начальник	Байзирова Нургуль Аубакировна	Высшее. Казахская государственная академия управления, 1996 г.	С апреля 2002 г. начальник Управления по организации бухгалтерского учета и отчетности С октября 2001 г. и.о. начальника Управления по организации бухгалтерского учета и отчетности ЗАО «Продкорпорация» С июля 2001 г. начальник Отдела внутреннего аудита С октября 2000 г. главный специалист Отдела бухгалтерского учета зерна ЗАО «Продкорпорация»
7	Управление учета зерна	Начальник	Кошкимбаева Рахат Аманкуловна	Высшее. Джамбулский педагогический институт, 1995 г. Евразийский институт рынка, 2000 г.	С июня 2002 г. начальник Управления учета зерна С июля 2001 г. начальник Управления по работе с хлебными базами и контроля за качеством С сентября 1999 г. начальник Отдела оперативного учета ЗАО «Продкорпорация»
8	Управление по работе с хлебоприемными предприятиями и контроля за качеством	Начальник	Махметов Тулеген Спиридонович	Высшее. Целиноградский сельскохозяйственный институт, 1974 г. Алматинская высшая партийная школа, 1981 г.	С июня 2002 г. начальник Управления по работе с хлебными базами и контроля за качеством ЗАО «Продкорпорация» С июня 2001 г. руководитель службы семенной экспертизы РГП «КазагрЭкс» (экспертиза качества зерна) С декабря 2000 г. директор Акмолинского филиала РГП «КазагрЭкс» (экспертиза качества зерна) С августа 1999 г. начальник Акмолинского облсельхозуправления

9	Управление закупок и сбыта	Начальник	Ахмалишев Канат Бактыбаевич	Высшее. Московский государственный институт им. М.В. Ломоносова, 1991 г.	С октября 2003 г. начальник Управления закупок и сбыта по настоящее время С сентября 2002 г. заместитель директора представительства ЗАО «Продкорпорация» «Хлебная база №1» С июля 2001 г. начальник Управления закупок и сбыта С января 2001 г. начальник Контрактного отдела С сентября 1999 г. главный специалист Контрактного отдела ЗАО «Продкорпорация»
10	Управление по координации работы Корпорации	Начальник	Наурызбаев Нуржан Толегенович	Высшее. Целиноградский инженерно-строительный институт, 1992 г.	С октября 2003 г. начальник Управления по координации работы Корпорации С марта 2003 г. главный специалист Транспортного отдела С июля 2001г. главный специалист Контрактного отдела С ноября 2000 г. ведущий специалист Контрактного отдела ЗАО «Продкорпорация»
11	Юридическое управление	Начальник	Курбанова Светлана Федоровна	Высшее. Карагандинский государственный университет, 1994 г.	С февраля 2003 г. начальник Юридического управления С июля 2001 г. начальник Отдела правового обеспечения деятельности Корпорации С июня 1998 г. главный специалист Отдела правового обеспечения деятельности Корпорации

5. Акционеры Эмитента

Единственным акционером является Правительство Республики Казахстан. Министерству сельского хозяйства Республики Казахстан передано право владения и пользования государственным пакетом акций Корпорации.

Место нахождения Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан: 473000, г. Астана, пр. Абая 49.

Право распоряжения государственным пакетом акций Корпорации принадлежит Комитету по государственному имуществу и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан.

6. Сведения по юридическим лицам, в которых Эмитент владеет пятью и более процентами оплаченного уставного капитала

Таблица 2.5

Сведения о дочерних юридических лицах Корпорации

N	Полное наименование юридического лица	Юридический (фактический) адрес	Сведения о государственной регистрации	Вид деятельности	Информация о первом руководителе	Доля Корпорации в Уставном капитале
1	ТОО «Асыл Бидай»	Мангистауская область, г. Актау, пос. Умирзак, территория РГП «Актауский морской торговый порт».	№5190-1943-ТОО от 28.11.2002 г.	услуги по перевалке зерна на зерновом морском терминале	Галямов Рафаил Равильевич	100%
2	ТОО «Астык коймалары»	473000, г. Астана, ул. Московская, 39а	№14867-1901-ТОО от 06.11.2003 г.	закуп, хранение, переработка, реализация зерна и продуктов его переработки	Дилимбетов Сайлаубек Малибекович	100%
3	ТОО «Транслоджистик»	480109, г. Алматы, пр. Абая, 76	№37223-1910-ТОО от 03.03.2003 г. Дата первичной госуд. регистрации – 03.01.2001 г.	оказание услуг по транспортировке грузов ж/д транспортом	Джумабаев Марат Нурсаевич	50%

ТОО «Асыл Бидай» владеет долей в размере 51 % оплаченного уставного капитала ТОО «Ак-Бидай Терминал». Основной деятельностью ТОО «Ак-Бидай Терминал» является предоставление услуг зернового терминала в порту г. Актау.

Таблица 2.6

Сведения о финансовых показателях организаций, в оплаченном уставном капитале которых Эмитент обладает долей тридцать и более процентов (тыс. тенге)

Организации	Финансовые показатели	2001 г.	2002 г.	2003 г.
ТОО «Асыл Бидай»	Собственный капитал	-	-	7 018
	Активы	-	-	105 326
	Объем реализованной продукции (услуг)	-	-	24 520
	Чистый доход	-	-	6 853
ТОО «Астық коймалары»	Собственный капитал	-	-	200,00
	Активы	-	-	200,00
	Объем реализованной продукции	-	-	-
	Чистый доход	-	-	-
ТОО «Транслоджистик»	Собственный капитал	6,8	- 154,70	- 5 195,60
	Активы	6,8	12 327,50	5 276,00
	Объем реализованной продукции	-	5 919,70	3 934,20
	Чистый доход	-65,7	- 161,50	-5 040,90

Таблица 2.7

Информация о всех сделках или серии сделок, приведших к смене контроля над долями Эмитента в размере 5 и более % в капитале других юридических лиц за последние три года

№ п/п	Наименование юридического лица	Дата сделки	Доля Корпорации до сделки (%)	Доля Корпорации после сделки (%)
1	ТОО «Транслоджистик»	26 февраля 2003 года	-	50%

7. Информация о промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах, в которых участвует Эмитент

Корпорация является участником ассоциации Объединения юридических лиц «Зерновой Союз Казахстана», объединяющей наиболее крупные зерновые компании Республики Казахстан (28 компаний). Президент ЗАО «Продкорпорация» г-н Азимов Р.Д. является председателем Совета участников.

Место нахождения Зернового Союза Казахстана: 473000, г. Астана, ул. Отырар, 27.

Также Корпорация является членом GAFTA (GRAIN and FEED TRADE ASSOCIATION) с 1998 г.

Место нахождения GAFTA: GAFTA House, 6 Chapel Place, Rivington Street, London EC2A 3SH, Great Britain.

Корпорация представляет интересы Казахстана в Международном зерновом совете.

8. Операции со связанными сторонами.

Корпорация не проводила крупных сделок с участием аффилированных лиц.

9. Сведения об аффилированных лицах должностных лиц (членов Правления) Эмитента

Таблица 2.8

Сведения об аффилированных лицах			
ФИО должностного лица	Родственник (степень родства)	ФИО родственника	Год рождения
1. Азимов Р.Д.	супруга	Азимова Ж.М.	1965 г.
	дочь	Азимова М.Р.	1975 г.
	дочь	Азимова А.Р.	1990 г.
	сын	Азимов Д.Р.	1995 г.
2. Бисембаев А.А.	супруга	Бисембаева Б.М.	1964 г.
	сын	Бисембаев А.А.	1989 г.
	дочь	Бисембаева А.А.	1993 г.
3. Солюлёв А.А.	супруга	Солюлёва И.Н.	1959 г.
	сын	Панфилов И.А.	1980 г.
	дочь	Инкарбаева В.А.	1983 г.
	сестра	Орлова Н.А.	1954 г.
4. Баттаков Е.Е.	супруга	Баттакова Д.С.	1972 г.
	сын	Баттаков А.Е.	1994 г.
	дочь	Баттакова А. Е.	2001 г.
5. Омаров С.К.	супруга	Даулетбердиева А.С.	1974 г.
	дочь	Кесикбай А. С.	1998 г.
	дочь	Кесикбай М. С.	2003 г.

III. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

1. Краткое описание общих тенденций в деятельности Эмитента, в том числе по основным видам деятельности Эмитента

Основной целью деятельности Корпорации является обеспечение заготовки, сохранности и поддержания мобильности государственных ресурсов зерна и продуктов его переработки, а также регулирование внутренней конъюнктуры рынка зерна и продуктов его переработки.

Корпорация выполняет по поручению Правительства Республики Казахстан и Министерства сельского хозяйства в соответствии с агентскими соглашениями следующие основные функции:

- закупку, формирование, учет, организацию хранения, освежение и реализацию зерна государственных ресурсов;
- иные функции, определяемые Правительством Республики Казахстан.

Основные направления деятельности Корпорации по управлению государственными ресурсами зерна:

- дальнейшее развитие схемы двухуровневого закупа зерна в государственные ресурсы, предусматривающей применение на первом этапе системы фьючерсных контрактов для поставки зерна нового урожая в государственные ресурсы путем весенне-летнего финансирования, на втором этапе - осуществление закупа зерна в осенний период на внутреннем рынке по спот-сделкам, в первую очередь, у мелких сельскохозяйственных товаропроизводителей, не обладающих необходимым залоговым имуществом для участия в программе кредитования. Основной целью применения данной схемы является оказание поддержки отечественным сельхозтоваропроизводителям;
- стимулирование производства сельхозтоваропроизводителями высококачественного зерна при государственном закупе;
- обеспечение потребности сельскохозяйственных товаропроизводителей в семенном зерне для проведения весенне-полевых работ на условиях возвратности;
- осуществление мероприятий по улучшению качественного состава государственных ресурсов семян за счет привлечения высококачественных, высокопродуктивных семян районированных и перспективных сортов;
- обеспечение из государственных ресурсов фуражного зерна потребностей птицеводства и животноводства в корме;
- расширение экспорта зерна, повышение эффективности реализации зерна, в том числе путем решения проблем по его транспортировке.

Государственный закуп зерна

Одним из основных направлений деятельности Корпорации является государственный закуп зерна в целях формирования, хранения и освежения государственных ресурсов зерна, поддержки отечественных сельхозтоваропроизводителей и избежания демпинга цен на внутреннем рынке.

Формирование государственных ресурсов зерна осуществляется по схеме двухуровневого закупа зерна. Первым этапом данной схемы является весенне-летнее финансирование закупа зерна на основе договора поставки, который обеспечивается гарантиями устойчивых банков второго уровня. Данная программа закупа зерна позволяет сельхозтоваропроизводителям получить денежные средства в самое необходимое время – перед посевными и уборочными работами для приобретения ГСМ, удобрений, семенного материала, сельхозтехники, запасных частей, других товарно-материальных ресурсов и снизить себестоимость производимого зерна, стимулирует развитие смежных отраслей – сельхозхимии, сельхозмашиностроение. Подобная практика позволяет сельхозтоваропроизводителям сэкономить оборотные денежные средства на производство и уборку зерна, так как банковская гарантия обходится намного дешевле, чем банковский кредит, а также избежать нецелевого использования выделенных денежных средств.

На втором этапе осуществляется закуп зерна в осенний период на внутреннем рынке по спот-сделкам, в первую очередь, у мелких сельскохозяйственных товаропроизводителей, не обладающих необходимым залоговым имуществом для участия в программе кредитования.

В течение последних трех лет наблюдалась тенденция роста объемов государственного закупа зерна, что связано с реализацией государственной политики поддержки отечественных сельхозтоваропроизводителей.

В 2001 г. Корпорация закупила зерно в государственный резерв в объеме 425 тыс. тонн. Для обеспечения продовольственной безопасности и стабилизации внутреннего рынка зерна Корпорация в 2001 г. реализовала из государственных ресурсов 257,24 тыс. тонн зерна. Реализацию зерна Корпорация осуществляет из государственных реализационных ресурсов зерна, государственных ресурсов фуражного и семенного зерна.

В 2002 г. в государственный резерв было закуплено 489,1 тыс. тонн зерна на сумму 5 288,9 млн. тенге, из них 247,9 тыс. тонн на сумму 2 875,3 млн. тенге - посредством весенне-летнего финансирования, 241,2 тыс. тонн на сумму 2 413,6 млн. тенге - путем прямого осеннего закупа. При этом в 2002 г. из государственных ресурсов было реализовано 231,3 тыс. тонн зерна.

В 2003 г. Правительство поручило Корпорации закупить из урожая 2003 г. 2,36 млн. тонн зерна, в том числе 368 тыс. тонн в государственный резерв для его обновления на сумму 5,5 млрд. тенге и 2 млн. тонн путем коммерческого закупа на сумму 31,8 млрд. тенге. В целях стабилизации цен в 2003 г. Корпорацией из государственных ресурсов было реализовано на внутреннем рынке 365,31 тыс. тонн зерна. Кроме того, подписаны договора на продажу зерна на внутреннем рынке объемом 805 тыс. тонн с целью стабилизации и недопущения роста внутренних цен на муку и хлебобулочные изделия в Республике Казахстан в 2004 г.

По состоянию на 01 января 2004 г. Корпорация осуществила закуп зерна в государственные ресурсы в объеме 194,9 тыс. тонн (из них посредством весенне-летнего финансирования – 149,4 тыс. тонн, осеннего закупа – 45,5 тыс. тонн) на общую сумму 3,9 млрд. тенге. Всего по состоянию на 1 января 2004 года государственный резерв продовольственного зерна сформирован в объеме 500,0 тыс. тонн до 1 июля 2004 г.

В 2004 году в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан №290 от 9 марта 2004 года «О государственных закупках зерна в 2004 году» для закупа зерна объемом 478,3 тыс. тонн в государственные ресурсы из республиканского бюджета предусмотрено выделение 6,28 млрд. тенге.

Таблица 3.1

Закуп Корпорацией государственных ресурсов продовольственного, фуражного, семенного зерна и реализация зерна (тыс. тонн)

Год	ЗАКУП			РЕАЛИЗАЦИЯ		
	Продовольственное зерно	фуражное зерно	Семенное зерно	на продовольственные нужды	семена	фураж
2001	425,0	-	-	158,7	97,3	1,24
2002	489,1	-	-	206,8	24,5	0,03
2003	194,9	-	-	289,6	67,9	7,81

Коммерческий закуп зерна

Корпорация также осуществляет коммерческий закуп зерна за счет привлеченных кредитных ресурсов банков второго уровня Республики Казахстан и иностранных банков.

В данной схеме оператором закупа, экспортером, заемщиком и залогодателем является Корпорация, кредитором и залогодержателем – коммерческие банки второго уровня. При этом, залогом является закупаемое зерно, право собственности на которое подтверждается зерновыми расписками, экспортная выручка, деньги на депозите и гарантии банков второго уровня.

Объемы коммерческого закупа также увеличиваются, что связано с ростом урожайности зерна в последние годы и увеличением экспорта зерна.

Так, если в 2002 г. по коммерческому запусу было закуплено 971,2 тыс. тонн зерна, то в 2003 г. закуплено 1600,3 тыс. тонн зерна, что превышает показатель 2002 г. на 629,1 тыс. тонн или на 65%. Сумма освоенных средств по коммерческому запусу в 2003 году составила 33,2 млрд. тенге.

Из объемов зерна, закупленного по коммерческому запусу, в 2003 г. было реализовано 1 347,2 тыс. тонн зерна, что на 946,9 тыс. тонн больше, чем в 2002 г. Рост объемов коммерческого закупа в течение последних лет позволил Корпорации увеличить реализацию зерна, что

способствовало поддержке отечественных сельхозтоваропроизводителей и росту экспортного потенциала Казахстана.

В 2004 году предусмотрено закупить у казахстанских сельхозтоваропроизводителей до 2 млн. тонн зерна на сумму порядка 26,6 млрд. тенге за счет привлеченных кредитных средств (в т.ч. за счет выпуска облигаций на 3 млрд. тенге и векселей на сумму 5 млрд. тенге). Таким образом, реализация схемы коммерческого закупа зерна позволяет:

- обеспечить сельхозтоваропроизводителям гарантированную реализацию выращенной продукции по приемлемым ценам;
- избежать снижения цен на зерно;
- скоординировать экспортную политику государства;
- увеличить экспорт зерна;
- привлечь дополнительные инвестиции в сельскохозяйственное производство.

Таблица 3.2

Коммерческий закуп и реализация зерна, осуществленные Корпорацией (тыс. тонн)

Год	Коммерческий закуп	Реализация
2001	Не производился	Не производился
2002	971,2	400,3
2003	1600,3	1347,2

Обеспечение формирования и сохранности государственного резерва продовольственного зерна

Одним из важных направлений деятельности Корпорации является сохранение государственного резерва продовольственного зерна для обеспечения мобилизационных нужд и продовольственной безопасности Республики Казахстан. В настоящее время в установленных объемах сформирован и сохранен государственный резерв продовольственного зерна, состоящий из высококачественного зерна.

Ежегодно происходит планомерное освежение государственного резерва продовольственного зерна и соответствующая реализация зерна прошлых лет из государственных реализационных ресурсов. Государственный резерв размещен более чем на 40 хлебоприемных предприятиях в Акмолинской, Костанайской, Северо-Казахстанской, Карагандинской, Восточно-Казахстанской, Западно-Казахстанской и Кызылординской областях, отобранных комиссиями, состоящими из представителей Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан и Продкорпорации, на тендерной основе, в соответствии с Правилами государственных закупок услуг по хранению зерна государственных ресурсов, утвержденными Постановлением Правительства Республики Казахстан от 26 февраля 2003 года №205. Развивается сеть государственных элеваторов, на которых размещается государственный резерв продовольственного зерна и давальческое зерно, укрепляется их материально-техническая база.

В настоящее время функционирует 6 государственных элеваторов в Акмолинской, Северо-Казахстанской и Кызылординской областях - хлебные базы №№ 1, 2, 4, 5, 6, 7, имущество которых передается в настоящее время на баланс ТОО «Астық коймалары». Общая ёмкость хранения указанных хлебных баз составляет 578,7 тыс. тонн зерна, что достаточно для хранения государственного резерва зерна.

Для сохранности государственного резерва продовольственного зерна в республиканском бюджете ежегодно предусматриваются денежные средства для его хранения.

Для обеспечения сохранности государственного резерва продовольственного зерна Корпорация принимает на себя и обеспечивает выполнение работ по государственным закупкам по программе 47 «Хранение зерна государственных резервов», утвержденной Постановлением Правительства Республики Казахстан от 26 февраля 2003 года №205.

В 2003 г. по данной программе осуществлялось хранение 500 тыс. тонн зерна государственного резерва, для реализации данной программы было выделено 801,5 млн. тенге (в 2002 г. – 500 тыс. тонн зерна и 770,4 млн. тенге, в 2001 г. - 500 тыс. тонн зерна и 729,4 млн. тенге соответственно).

В республиканском бюджете на 2004 г. в составе расходов Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан на хранение зерна государственных резервов по одноименной бюджетной программе предусмотрено выделение 873,8 млн. тенге.

Для обновления государственного продовольственного резерва зерна ежегодно планируется использовать денежные средства по бюджетной программе 43 «Обеспечение закупа для обновления государственного продовольственного резерва зерна», утвержденной Постановлением Правительства Республики Казахстан от 26 февраля 2003 года №205.

Для перемещения части государственного резерва продовольственного зерна с частных хлебоприемных предприятий на элеваторы Корпорации для обеспечения сохранности государственного резерва продовольственного зерна и мобилизационных нужд республики предусмотрена бюджетная программа 51 «Перемещение государственного резерва зерна», утвержденной Постановлением Правительства Республики Казахстан от 26 февраля 2003 года №205.

Для исполнения вышеуказанных бюджетных программ между Министерством сельского хозяйства Республики Казахстан и Корпорацией заключаются соответствующие Агентские соглашения.

Обеспечение сельхозтоваропроизводителей республики семенным зерном

В целях оказания помощи сельскохозяйственным товаропроизводителям республики в проведении весенне-полевых работ Корпорация формирует государственные ресурсы семян. Семенное зерно выдается в виде семенных ссуд. По состоянию на 01 января 2004 г. Корпорация сформировала государственные ресурсы семян в объеме 80,9 тыс. тонн зерна, при этом, в 2003 г. было выдано в ссуду 67,9 тыс. тонн (в 2002 г. - 24,5 тыс. тонн, в 2001 г. - 97,3 тыс. тонн соответственно).

Обеспечение потребностей животноводства и птицеводства в кормах

В целях обеспечения потребности животноводства и птицеводства страны в кормах Корпорация в соответствии с установленными объемами формирует государственные ресурсы фуражного зерна и производит выдачу фуражной ссуды на возвратной и коммерческой основе при предоставлении банковской гарантии.

По состоянию на 01 января 2004 г. Корпорация из сформированных государственных ресурсов фуражного зерна реализовала сельхозтоваропроизводителям 7,81 тыс. тонн (в 2001 г. – 1,24 тыс. тонн, в 2002 г. – 0,03 тыс. тонн).

Продвижение казахстанского зерна на мировые рынки

Корпорация в настоящее время активно осуществляет экспортные операции с целью реализации отечественного зерна на мировом рынке. Корпорация является одним из самых крупных экспортеров зерна из Казахстана. В последние годы Корпорация осуществляла поставки зерна в такие страны как Узбекистан, Россия, Иран, Афганистан.

За 2003 г. Корпорация по заключенным контрактам поставила на экспорт 835 тыс. тонн зерна (в 2001 г. - 180 тыс. тонн, в 2002 г. - 466 тыс. тонн).

В 2004 г. Корпорация планирует увеличить экспорт казахстанского зерна на существующие рынки сбыта стран-импортеров до 1 300 тыс. тонн.

Важным направлением экспортной политики Корпорации является освоение новых рынков. Перспективными рынками являются зерновые рынки Китая, Афганистана, прикаспийских государств, в частности Ирана. В настоящее время зерновой рынок Ирана является наиболее перспективным по сравнению с другими странами дальнего зарубежья. Вместе с тем, главными проблемами остаются транспортировка зерна из зерносеющих регионов Казахстана до морского порта Актау. С целью увеличения экспорта казахстанского зерна морским путем в прикаспийские страны планируется осуществить строительство зернового терминала в порту Актау. Данный зерновой терминал позволит увеличить объемы отгрузки казахстанского зерна по морскому транспортному коридору и завоевать более прочные позиции на рынках таких традиционно крупных импортеров зерна, как Иран, Азербайджан и другие страны. Финансирование данного проекта будет осуществляться за счет привлеченных кредитных ресурсов при участии Корпорации.

В 2004 г. перед Корпорацией стоят следующие основные задачи:

- участвовать в реализации Государственной программы агропродовольственной политики Республики Казахстан на 2003-2005 годы;
- обеспечить сохранность зерна государственных ресурсов зерна;

- осуществить закуп зерна у отечественных сельскохозяйственных товаропроизводителей;
- в целях поддержки сельхозтоваропроизводителей и избежания демпинга цен внутри страны осуществить закуп 2,48 млн. тонн зерна и экспорт до 1,3 млн. тонн;
- для обеспечения в республике весенне-полевых работ продолжить практику выдачи в ссуду сельхозтоваропроизводителям семенного зерна при условии гарантий возврата;
- продолжить работу по продвижению казахстанского зерна на мировые рынки и укреплению позиций на традиционных рынках;
- обеспечить исполнение бюджетных программ по оплате за хранение государственного резерва зерна, закупу зерна урожая 2004 г., перемещению зерна государственного резерва.

1) сведения об организациях, являющихся конкурентами Эмитента

На казахстанском рынке зерна действует несколько десятков компаний, занимающихся закупкой и реализацией зерна, из которых крупных (с объемом продаж более 100 тыс. тонн зерна в год) – насчитывается около 13.

Основными конкурентами Корпорации на рынке являются такие компании, как:

- ТОО «Агро-Стар», г. Алматы;
- ТОО «Агро-Инвест», г. Алматы. Компания имеет семь элеваторов общей емкостью единовременного хранения 928 тыс. тонн зерна. Элеваторы расположены в Акмолинской, Костанайской и Северо-Казахстанской областях;
- ТОО «Зерновая Индустрия», г. Алматы. Компания управляет 7 элеваторами и 3 мукомольными предприятиями;
- Холдинговая компания «Биско», г. Костанай. Компания владеет 9 сельскохозяйственными предприятиями, расположенными в 4 районах Костанайской области, с общей площадью свыше 120 тыс. га.;
- ТОО «Иволга-Холдинг», г. Костанай. Общий объем терминалов компании по хранению зерна составляет 1 171 000 тонн;
- ТОО «Концерн Цесна-Астык», г. Астана. Компания имеет 2 элеватора общей емкостью хранения 178 тыс. тонн зерна;
- ТОО «Агроцентр-Астана», г. Астана. Компания имеет пять линейных элеваторов и три хлебоприемных пункта общей рабочей мощностью хранения зерна 762 тыс. тонн, в том числе линейных - 630 тыс. тонн;
- Glencore International AG, г. Баар, Швейцария, это группа компаний по добыче, очистке, обработке и маркетингу металлов, минералов, продуктов энергетики и сельскохозяйственной продукции. Компания Гленкор занимается закупом и маркетингом биржевых товаров по всему миру, приобретая товары главным образом у производителей и поставляя эти товары промышленным отраслям, таким как машиностроение, стальная промышленность, теплоснабжение и энергоснабжение, мельницы. Наряду с услугами снабжения производителей и потребителей товаров, Гленкор также предоставляет финансовые, логистические и маркетинговые услуги.
- ТОО «Батт-Агро», г. Петропавловск. Общий годовой объем производства зерна 200 тыс. тонн, экспорт превышает 650 тыс. тонн в год. Компания имеет 4 зерновых элеватора с общей емкостью единовременного хранения 485 тысяч тонн зерна.
- ТОО «Алтын Бидай 2000», г. Костанай. Экспортные поставки компании зерновых культур (пшеница, ячмень) составляют 150 000 тонн в год.

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, доступ к которому можно получить, располагая широкой сетью элеваторов и перерабатывающих мощностей, а также путем организации собственного выращивания зерновых культур.

На сегодняшний день наблюдается тенденция укрупнения зерновых компаний, и в ближайшие 3-4 года это окажет существенное влияние на всех участников зернового рынка. Основную роль будут играть крупные вертикальные холдинги, которые будут выращивать зерно, авансировать сельхозтоваропроизводителей, заниматься хранением, переработкой и сбытом зерна.

2) сравнительная характеристика деятельности Эмитента со среднеотраслевыми показателями внутри Республики Казахстан и со среднемировыми, если это представляется возможным

Корпорация является одной из крупных зерновых компаний Казахстана. Об этом свидетельствует доли рынка, которую занимает Корпорация по операциям закупа и реализации зерна.

Немаловажное значение в деятельности Корпорации занимают экспортные операции, по объему которых доля Корпорация в 2003 г. составила около 17-18% от общего объема экспорта зерна (в 2001 г. – 3,6%, в 2002 г. – 10,6%).

Наличие дочерней экспедиторской компании (ТОО «Транслоджистик»), 6 хлебоприемных предприятий (передаются на баланс ТОО «Астык коймалары»), зернового терминала в порту Актау (50% принадлежит ТОО «Асыл Бидай»), а также строительство или приобретение в будущем зерновых терминалов в портах Черного и Балтийского морей обеспечат Корпорации конкурентное преимущество перед другими экспортёрами зерновых в Казахстане и позволят снижать издержки производства, что будет способствовать увеличению занимаемой доли рынка.

3) прогноз в отношении будущего развития отрасли и положения Эмитента в данной отрасли

Аграрный комплекс занимает в экономике Республики Казахстан одно из ведущих мест. Казахстан является крупным производителем товарного зерна. Сельскохозяйственные площади занимают более 220 млн. гектаров. Посевные площади для зерновых составляют 13-14 млн. гектаров.

В 1986-1990 гг. среднегодовое производство зерна в республике составляло более 24 млн. тонн, или 1,5% мирового производства зерна. Доля Казахстана в мировом экспорте в этот период была еще выше - около 2,3% при среднегодовом объеме в 4,6 млн. тонн. В отдельные годы республика экспортировала более 10 млн. тонн. В 2002 г. доля Казахстана в мировом производстве зерна составляла около 1%, в мировом экспорте - 1,4%.

Зерновой рынок Казахстана имеет хорошие предпосылки для своего развития.

Во-первых, республика обладает богатыми земельными ресурсами: 74% территории страны составляют земли сельскохозяйственного назначения.

Во-вторых, природно-климатические условия в Казахстане благоприятны для выращивания различных видов зерновых культур, в том числе пшеницы твердых, сильных и ценных сортов.

В-третьих, долгосрочные тенденции повышения спроса на мировом рынке зерна являются позитивными в развитии экспортного производства казахстанского зерна.

Укрепление позиций Казахстана на мировом рынке зерна требует финансовых затрат, связанных с вовлечением в аграрный сектор значительных материально-технических ресурсов, расширением посевных площадей и повышением культуры земледелия.

По уровню производства зерна Казахстан занимает третье место в СНГ после России и Украины, по экспорту - второе после России. Доля зерна в валовой продукции растениеводства республики достигает почти 50%, в валовой продукции сельского хозяйства - более 25%.

В последние годы в структуре казахстанского экспорта наметилась позитивная тенденция роста экспорта продуктов переработки зерна (муки и круп), более выгодных и эффективных с экономической точки зрения.

Таблица 3.3

Валовой сбор и экспорт зерна в 1998 – 2003 г. (млн. тонн)

Годы	1998	1999	2000	2001	2002	2003*
Валовой сбор зерна после доработки (млн. тонн)	6,4	14,2	11,6	15,9	15,5	14,8

Экспорт зерна из Казахстана, млн. тонн	2,4	3,7	3,2	5	4,4	5,5
--	-----	-----	-----	---	-----	-----

* - по оценкам Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан

До 2000 г. основным импортером казахстанского зерна выступала Россия. Это было связано и с климатическими условиями, и с низким уровнем урожайности зерна в России.

В последние годы Казахстан значительно расширил географию и увеличил объемы экспорта пшеницы. Если в 2001 г. республика экспортировала пшеницу в 23 страны, то в 2002 г. уже в 37 стран. Экспортный потенциал рынка в 2003-2004 маркетинговом году составляет около 5-6 млн. тонн.

Значительные объемы зерна поставляются в страны СНГ и Центральной Азии, затем идут государства Ближнего Востока, Европы и Северной Африки. Кроме того, в последние годы кроме традиционных импортеров казахстанского зерна появились так называемые нетрадиционные покупатели (около 20 стран).

Стабилизирующим фактором экспорта зерна из Казахстана остается спрос на рынке со стороны среднеазиатских республик СНГ, Афганистана, Азербайджана и Ирана. Этот спрос по существу и формирует цены на основную культуру – пшеницу продовольственную. На пшеницу с высоким уровнем протеина имеется устойчивый спрос со стороны стран Европы. Однако экспорт казахстанского зерна в Европу сдерживают высокие тарифы на транзит по территории России.

Так, в частности, в 2002 г. самая крупная поставка была в Иран (799 тыс. тонн). В 2002 г. в Азербайджан было продано 450 тыс. тонн. Также в числе нетрадиционных импортеров оказались Саудовская Аравия (247 тыс. тонн), Турция (209 тыс. тонн), Тунис (339 тыс. тонн), Иордания (277 тыс. тонн), Италия (166 тыс. тонн), Афганистан (127 тыс. тонн сверх гуманитарной помощи). В систему поставок казахстанского зерна не вовлечен Китай с его огромным рынком сбыта. Так в 1999 г. Казахстан продал Китаю всего 1,9 тыс. тонн зерна, хотя в том же году в Китае было произведено 89 млн. тонн зерна при потребности в 110 млн. тонн, что подтверждает наличие потенциала экспорта казахстанского зерна в Китай.

В республике идет расширение и совершенствование транспортных коммуникаций для перевозок зерна. Казахстан намерен развивать торговлю в Каспийском регионе, для чего планируется строительство нового порта, создание судостроительного производства и прокладка железнодорожной ветки для увеличения экспорта зерна в Иран. Новый порт будет строиться в Баутино, примерно в 100 километрах к северу от Актау. Для увеличения экспорта зерна в Иран Казахстан намерен сократить издержки на его транспортировку, осуществляемую сейчас транзитом через Узбекистан и Туркмению, за счет строительства железнодорожной ветки Алтынсарино-Хромтау, которая соединит северные районы страны, где производится основная часть казахстанского зерна, с существующей веткой из Хромтау на запад, к порту Актау.

В настоящее время мировой рынок зерна контролирует пять стран-экспортеров: США, Канада, Австралия, Аргентина и ЕС. Суммарные экспортные предложения зерна со стороны основной «пятерки» экспортеров составляют свыше 84% всего объема мировой торговли. Основными показателями, определяющими степень влияния страны на мировой рынок, являются:

во-первых, доля в мировой торговле;

во-вторых, отношение переходящих запасов к среднегодовому внутреннему потреблению в стране.

По обоим показателям на сегодняшний день лидируют США, соответственно, США занимают ведущее положение на мировом рынке зерна, на их долю приходится 28% всего объема торговли; далее идут Канада – 17%, Австралия и ЕС – по 15% и Аргентина – 11%

На мировом рынке сложилась устойчивая специализация: производство зерна концентрируется в основном в развитых странах, а многие развивающиеся страны вынуждены идти на импорт зерна, кроме того, в условиях достаточного мирового зернового производства проблемы обеспечения зерном будут особенно остро стоять перед беднейшими странами, не имеющими средств на финансирование импортных поставок зерна. В настоящее время на мировом рынке зерна происходят изменения и можно наблюдать следующую картину: сократились посевы в США и Канаде; уменьшились переходящие запасы в крупнейших странах-экспортерах; на рынок вошли новые страны-экспортеры, такие, как Венгрия, Россия, Украина, Казахстан и Турция.

В последнее десятилетие на мировом рынке идет процесс интенсификации зернового производства.

Таблица 3.4

Динамика показателей состояния мирового рынка зерна в 1997-2002 гг. (млн. тонн)

Дата	Производство	Торговля	Использование	Остатки
1997/98	1493,3	189,6	682,7	336,9
1998/99	1478,5	198,3	677,0	389,8
1999/00	1464,2	216,5	681,7	377,7
2000/01	1436,0	203,5	680,8	351,5
2001/02	1425,7	204,7	695,1	291,1

При сокращении посевных площадей на 5,5% валовой сбор зерна вырос на 2,4%, урожайность зерновых культур в среднем возросла на 8,5%. Стимулом для увеличения производства стал рост объемов использования (потребления) и мировой торговли зерном соответственно на 4% и 7,3%.

В 1997-1998 гг. объем производства зерна достиг своего пикового значения, что привело к росту насыщенности зернового рынка и, как следствие, к увеличению остатков на конец года, которые остались высокими на конец 2000-начало 2001 годов. Данное обстоятельство привело к снижению спроса на зерно, и, соответственно, падению цен с последующей их стабилизацией. В 1997-1998 гг. цены на зерно упали в среднем на 25%. В 1998-2000 гг. среднегодовые колебания цен не превышали 5-8%. Падение привлекательности торговых операций на зерновом рынке стало причиной снижения насыщенности рынка.

В 1999-2000 гг. на мировом рынке зерна начался спад производства. На этот период пришлось увеличение спроса на зерно со стороны ряда стран, снижение внутреннего производства в которых привело к росту потребностей в импорте. Рост мировой торговли в совокупности с увеличением объемов использования зерна привел к снижению остатков на конец года. По данным Министерства сельского хозяйства США, в 2001-2002 гг. произошло снижение мирового производства зерна на 10 млн. тонн, увеличение объемов мировой торговли и внутреннего использования зерна - соответственно на 1,2 млн. тонн и 14,3 млн. тонн. К концу 2001 г. – началу 2002 г. мировые остатки зерна составили 291 млн. тонн. Это самый низкий показатель за последние десять лет.

В сентябре 2003 г. Международный совет по зерну (IGC) снизил прогноз мирового производства пшеницы в 2003-2004 гг. на 1,3 млн. тонн – до 555,7 млн. тонн, что на 10,5 млн. тонн ниже прошлого года и является самым низким показателем с 1995–1996 гг. Большие урожаи в Канаде, Австралии и США (суммарное производство пшеницы увеличится на 40 млн. тонн) обусловят значительное увеличение доли этих стран в мировом экспорте продовольственной пшеницы. Так, доля Канады может вырасти с 9% до 14%, в Австралии производство пшеницы увеличится с 9,5 млн. тонн в 2002-2003 гг. до 22–24 млн. тонн в 2003-2004 гг., США рассчитывают получить около 30% мирового экспорта пшеницы, то есть столько же, сколько Канада и Австралия вместе взятые. Увеличение внутреннего производства пшеницы (до 14,5 млн. тонн в 2003-2004 гг. году против 12,3 млн. тонн в 2002-2003 гг.) изменит роль Аргентины на мировом рынке зерна. Ее экспорт в новом сезоне возрастет на 3 млн. тонн и составит около 9,5 млн. тонн.

Согласно последнему прогнозу IGC, мировая торговля продовольственной пшеницей в 2003-2004 гг. составит 101 млн. тонн (самый низкий уровень за 5 лет), в то время как торговля фуражным зерном – 106 млн. тонн. Обусловлено это плохим урожаем зерновых в большинстве государств, относящихся к категории нетрадиционных экспортеров, а также снижением уровня его потребления в ряде стран мира. Для стран Европы оценка по зерну понижена на 1,4 млн. тонн – до 90,6 млн. тонн. Вследствие гибели большей части посевов из-за сильных морозов, урожаи в России и Украине оказались значительно ниже. Снизится производство зерна в Индии. На мировой рынок окажет воздействие снижение потребления зерна в таких странах-импортерах, как Иран, Марокко, Алжир, Тунис.

Анализ тенденций развития мирового рынка зерна позволяет отметить, что мировое производство зерна в кратко- и долгосрочной перспективе способно в целом удовлетворить спрос на продукты зернового производства даже при ожидаемом в ближайшие 20 лет ежегодном увеличении населения планеты на 80 млн. человек. В этих условиях прирост зерновых культур будет происходить в основном за счет его развития в тех странах, где имеются для этого благоприятные условия. В

качестве отрицательных тенденций, способных сдерживать дальнейшее наращивание мирового производства зерна, следует указать ограниченность площадей земель, пригодных для посевов зерна, что связано с высоким уровнем урбанизации и необходимостью сохранения лесных массивов, экологические осложнения в связи с дальнейшим вовлечением незадействованных земель, ограниченность водных ресурсов, сокращение финансирования в целом сельскохозяйственного производства.

2. Сведения о контрактах, соглашениях, заключенных Эмитентом, которые в последствии могут оказать существенное влияние на деятельность Эмитента

Корпорация реализует свои товары и услуги на основании контрактов. Данные контракты предусматривают фиксированную и определенную цену, отсутствие права возврата приобретенной продукции или же иные, подобные этому, пункты. Корпорация не несет никаких дополнительных обязательств, связанных с продажей товаров.

Таблица 3.5
Общий список контрактов на экспорт зерна в 2003-2004 маркетинговом году

№	Название компании	Дата заключения контракта	№ контракта	Объем в тоннах/тип товара	Качественные показатели	Цена за метрическую тонну в долл. США
1	First Alpine AG (Линц, Австрия)	18.08.2003 г.	20-03/ВД	150 000/пшеница	Натурный вес – 760 г/л Клейковина - 24% Протеин - мин.12,5%	-
2	Silvretta Trading Company LDA, (Мадейра, Португалия)	25.08.2003 г.	118/03P	100 000/пшеница	Натурный вес – 730-750 г/л Клейковина - 23% Протеин - мин.12,5%	\$120 - первая партия 50 тыс. тонн; \$125 - вторая партия 50 тыс. тонн
3	Silvretta Trading Company LDA, (Мадейра, Португалия)	08.09.2003 г.	119/03P	150 000/ячмень	Натурный вес – 620 г/л Влажность - 14,5%	\$135 первая партия 20 тыс. тонн
4	Silvretta Trading Company LDA, (Мадейра, Португалия)	08.09.2003 г.	121/03P	50 000/пшеница	Натурный вес – 730-750 г/л Клейковина - 23% Протеин - мин.12,5%	\$125
5	Росхлебопродукт (Москва, Россия)	10.09.2003 г.	ТР-03/349	200 000/ пшеница	Натурный вес – 750 г/л Клейковина – 24-25% по первой партии Протеин - мин.12,5-13%	\$125 первая партия 25 тыс. тонн
6	A. Topfer International GmbH (Гамбург, Германия)	08.09.2003 г.	180/1370 9510	1 000 000/ пшеница	Доп. Соглашение	-
7	ГП «Молдресурсы» (Кишинев, Молдова)	14.10.2003 г.	32-10/ВД	10 000/пшеница	Натурный вес – 730 г/л Клейковина - 23%	\$180 первая партия 5 тыс. тонн
8	АО «Франзелуца» (Кишинев, Молдова)	14.10.2003 г.	33-10/ВД	10 000/пшеница	Натурный вес – 730 г/л Клейковина - 23%	\$180 первая партия 5 тыс. тонн
9	Silvretta Trading Company LDA (Мадейра, Португалия)	31.10.2003 г.	122/03P	100 000/пшеница	Натурный вес – 730 г/л Клейковина - 23% Протеин - мин.12,0-12,5%	\$135
10	Silvretta Trading Company LDA (Мадейра, Португалия)	17.11.2003 г.	124/03P	80 000/пшеница	Натурный вес – 730 г/л Клейковина - 23% Протеин - мин.12,0-12,5%	\$144
11	M&T S.R.L. (Кишинев, Молдова)	18.11.2003 г.	37-11/ВД	1 200/пшеница	Согласно ГОСТа 9353-90	\$135
12	Boston Capital LLC (Цюрих, Швейцария)	03.12.2003 г.	157/2003	10 000/пшеница	Натурный вес – 730 г/л Клейковина - 23%	\$144
13	M&T S.R.L. (Кишинев, Молдова)	12.12.2003 г.	38-12/ВД	10 000/пшеница	Согласно ГОСТа 9353-90	\$144
	Итого			1 871 200 тонн		

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

В соответствии с Законом Республики Казахстан от 19 января 2001 г. «О зерне», Законом Республики Казахстан от 17 апреля 1995 г. «О лицензировании» лицензированию подлежит деятельность по хранению зерна на хлебоприемных предприятиях. В настоящее время пять хлебных баз Корпорации №1, №2, №4, №5, №6 имеют лицензии на право занятия деятельностью по хранению зерна.

Таблица 3.6

Сведения о лицензиях Корпорации

№	Наименование	Вид лицензируемой деятельности	Номер лицензии	Дата выдачи	Срок действия	Уполномоченный орган, выдавший лицензию
1	Хлебная база № 1	Занятие деятельностью по хранению зерна	0003319 серия 001	2.09.2001г.	Генеральная, Ежегодный отчет по лицензируемой деятельности	Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан, Департамент зерна
2	Хлебная база № 2		0003327 серия 001	2.09.2001г.		
3	Хлебная база № 4		0003321 серия 001	2.09.2001г.		
4	Хлебная база № 5		0003319 серия 001	2.09.2001г.		
5	Хлебная база № 6		0003326 серия 001	2.09.2001г.		

4. Объемы реализованной продукции (выполненных работ, услуг) за последних три года или за период фактического существования в принятых физических или количественных единицах измерения

Согласно постановлению Правительства Республики Казахстан от 26 февраля 2003 г. № 205 “О некоторых вопросах государственных закупок зерна урожая 2003 г. и утверждении Правил государственных закупок услуг по хранению государственных ресурсов зерна, Правил государственных закупок услуг по перемещению государственных ресурсов зерна” Корпорация определена поставщиком услуг по запусу зерна урожая 2003 г., услуг по хранению и перемещению государственных ресурсов зерна, как имеющих важное стратегическое значение. Объемы закупа и реализации государственных ресурсов зерна представлены в таб. 3.1.

Кроме того Корпорация осуществляла закуп, хранение и реализацию зерна, приобретенного по коммерческому запусу. Объемы закупа и реализации коммерческого зерна представлены в таб. 3.2.

Таблица 3.7

Исполнение Корпорацией бюджетных программ по запусу, хранению и перемещению государственных ресурсов зерна в 2003 г.

№	Бюджетная программа	Выделено бюджетных средств, тыс. тенге	Освоено бюджетных средств, тыс. тенге	Запланированный объем зерна, тонн	Фактически выполнено, тонн
1	№43 Государственный закуп зерна урожая 2003 г. в государственные ресурсы зерна	5 500 000	3 914 157	368 000	194 913
2	№47 Хранение государственных ресурсов зерна	801 555	797 707	500 000	500 000

3	№51 Перемещение государственных ресурсов зерна	21 000	20 997	24 902	24 898
	Итого:	6 322 555	4 732 861		

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

Деятельность Корпорации подвержена влиянию позитивных и негативных факторов.

К числу позитивных факторов можно отнести:

- благоприятная конъюнктура мирового рынка зерновых;
- стабильные урожаи зерна в последние годы в Казахстане;
- высокое качество казахстанского зерна, соответствующее международным стандартам;
- стабильность экономической ситуации в стране.

Фактором, негативно влияющим на доходность продаж, является отдаленность Казахстана от мировых портов и терминалов, как следствие - высокие транспортные издержки, снижающие конкурентоспособность казахстанского зерна на мировых рынках.

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

Корпорация уделяет большое внимание работе как с поставщиками, так и с потребителями своей продукции.

В работе с поставщиками Корпорация использует схему двухуровневого закупа зерна (весенне-летнее финансирование и закуп зерна в осенний период).

Реализацию зерна Корпорация осуществляет из государственных ресурсов зерна, а также за счет зерна, приобретенного путем коммерческого закупа. В общем объеме реализованного зерна большую часть занимает экспортируемое зерно.

Основными поставщиками Корпорации являются мелкие сельхозтоваропроизводители, реализующие в среднем около 10 тыс. тонн зерна, в связи с чем, не представляется возможным выделить крупных поставщиков.

В перспективе проблем в части закупа Корпорацией зерна у отечественных сельхозтоваропроизводителей не предвидится вследствие достаточно стабильных и высоких урожаев зерна в последние годы, реализации государственной политики поддержки сельхозтоваропроизводителей, а также налаженной и отработанной в последние годы схемы двухуровневого закупа.

Основными потребителями продукции (услуг) Корпорации являются отечественные зерноперерабатывающие и торговые компании, а также импортеры казахстанского зерна.

Одним из ключевых направлений деятельности Корпорации является реализация зерна на экспорт. При этом за годы работы в данном направлении отработаны схемы поставок и налажено сотрудничество с известными международными компаниями, являющимися надежными потребителями продукции Корпорации.

Таблица 3.8

Сведения о наиболее крупных потребителях (импортерах) продукции Корпорации

Период работы	Общий объем экспорта, тонн	Наиболее крупные импортеры	Объем экспорта, тонн	Удельный вес в общем объеме экспорта (%)
2001г.	180 000	Государственная зерновая организация Ирана (Тегеран)	49 404,90	27,45
		Государственная акционерная внешнеторговая компания (ГАВК) Инновация (Ташкент, Узбекистан)	72 800,79	40,44
2002 г.	466 060	Glencore International AG, (Баар, Швейцария)	260 993,60	56
		Агродан лимитед (Гибралтар)	62 918,1	13,5
		ТОО Иволга-Холдинг (Костанай)	99 651,84	21,38
2003 г.	835 072	Glencore International AG, (Баар, Швейцария)	375 005,00	45

	Silvretta Trading Company LDA (Мадейра, Португалия)	329 839,00	39,5
	АО Росхлебопродукт (Москва, Россия)	59 290,11	7,1

Корпорация в настоящее время активно осуществляет экспортные операции с целью реализации отечественного зерна на мировом рынке. Корпорация является одним из самых крупных экспортеров зерна из Казахстана. В последние годы Корпорация осуществляла поставки зерна в такие страны как Узбекистан, Россия, Иран, Афганистан.

Немаловажное значение в решении вопроса увеличения экспортного зернового потенциала Казахстана, традиционно специализировавшегося на производстве высококачественного зерна пшеницы и других зерновых культур, является установление размеров железнодорожных тарифов при транзите грузов по территории государств СНГ. Обеспечение конкурентоспособности стоимости казахстанского зерна возможно лишь при паритете и синхронизации тарифов. Однако подходы к ценообразованию для перевозок грузов по железным дорогам в странах СНГ разнятся, что является негативным фактором в обеспечении конкурентоспособности казахстанского зерна на мировом рынке.

С выходом на новые рынки сбыта зерна в страны Ближнего и Среднего Востока, Европы и Азии связаны острая конкуренция и высокие требования к качеству поставляемой пшеницы со стороны потенциальных покупателей.

7. Ключевые факторы, влияющие на деятельность Эмитента

1) сезонность деятельности Эмитента, виды деятельности Эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общем доходе 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 Корпорации как агента по управлению государственными ресурсами зерна, крупнейшего экспортера зерна республики подвержена влиянию сезонности.

Рынок зерна обладает ярко выраженной сезонностью – рост цен весной-летом, с особым пиком в июне-июле, когда запасы старого урожая заканчиваются, а новый еще не достиг рынка. Как правило, с января до середины июня объемы продаж относительно стабильны. Также у зернового рынка есть ряд специфических особенностей, в первую очередь, это высокая степень его монополизированности. Сегодня в республике действует более 130 тысяч фермерских хозяйств и свыше 5 тысяч негосударственных юридических лиц, занимающихся сельским хозяйством. Ежегодно в сезон сбора урожая тысячи крестьян одновременно предлагают на рынке большой объем зерна, потребительский спрос на него равномерно распределяется в течение всего года. Реализация зерна нового урожая сельхозтоваропроизводителями начинается, как правило, еще в период массовой уборки зерновых. С середины июня до сентября происходит резкое увеличение объемов продаж. Наибольшие объемы продаж зерновых в целом приходятся на август-октябрь. Сезонный фактор также оказывает влияние на финансовое положение отечественных сельхозтоваропроизводителей. Статистика свидетельствует, что к декабрю в большинстве сельскохозяйственных предприятий товарное зерно уже реализовано. Дальнейшая прибыль от роста цен весной, таким образом, достается трейдерам.

Это характерно не только для Казахстана. Зерносеющие страны для поддержания стабильных рыночных цен практикуют государственные закупочные интервенции на внутреннем рынке.

Корпорация практикует реализацию зерна по фиксированным ценам на внутреннем рынке зерноперерабатывающим предприятиям в целях регулирования цен. Интервенция из реализационных ресурсов зерна преследует цель избежать необоснованного роста цен на хлебопродукты, стабилизирует рынок и не допускает социальной напряженности в обществе.

Таким образом, основные направления деятельности Корпорации с целью смягчения влияния сезонного фактора на отечественных товаропроизводителей:

- реализация схемы двухуровневого закупа зерна в государственные ресурсы;
- осуществление закупа зерна в осенний период на внутреннем рынке по спот-делкам;

- обеспечение потребности сельхозтоваропроизводителей в семенном зерне для проведения весенне-полевых работ.
- осуществление мероприятий по улучшению качественного состава государственных ресурсов семян за счет привлечения высококачественных, высокопродуктивных семян районированных и перспективных сортов.

Корпорация не занимается импортом каких-либо товаров или услуг.

Корпорация является одним из крупнейших экспортеров зерна из Казахстана. В последние годы Корпорация осуществляла поставки зерна в такие страны как Узбекистан, Россия, Иран, Афганистан.

Рынок Узбекистана в настоящее время переживает период переориентации – на фоне стабилизации увеличившихся внутренних урожаев и уменьшения импорта из мирового рынка в последние годы складывалась положительная практика ежегодной реализации узбекским компаниям до 100 тыс. тонн зерна. В 2002 г. валовой сбор зерновых в Узбекистане составил 5,34 млн. тонн, что значительно выше урожая 2001 г. (4 млн. тонн). Высокий урожай позволит Узбекистану существенно сократить импорт пшеницы в будущем.

Хороший урожай зерновых, собираемый в последние годы в России, обеспечивает не только внутренние потребности страны, но и возможность поставки зерна на экспорт. В связи с этим, поставок казахстанского зерна на российский рынок в существенных объемах не предполагается.

Важным направлением экспортной политики является освоение новых рынков сбыта. Перспективными рынками являются зерновые рынки Ирана, Афганистана, Китая. Корпорация продолжает закрепляться на одном из самых больших рынков импорта продовольственного зерна – Исламской Республики Иран.

В 2002 г. Корпорацией по экспортным поставкам было отгружено 466,06 тыс. тонн (см. таб. 3.8.), в том числе 27,3 тыс. тонн в страны СНГ (Узбекистан) и 58,9 тыс. тонн в дальнее зарубежье (Иран и Афганистан).

2) сведения о сделке (сделках), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты принятия решения о выпуске облигаций, если сумма этой сделки (сделок) превышает пятьдесят процентов балансовой стоимости активов Эмитента

Сделок, сумма которых превышает пятьдесят процентов балансовой стоимости активов Корпорации, заключено не было.

3) будущие обязательства

В 2004 г. Корпорации будут выделены из республиканского бюджета денежные средства в размере 6,2 млрд. тенге для финансирования государственной программы закупа зерна. Срок возврата данных средств – в конце 2005 г.

В течение первого квартала 2004 г. Корпорацией предполагается привлечение банковского займа на сумму 105 млн. долл. США на срок не менее чем 18 месяцев, с целью весенне-летнего финансирования закупа зерна пшеницы.

Кроме того, в марте-апреле 2004 г. Корпорация намерена выпустить векселя на сумму 5 млрд. тенге, сроком до 20 января 2005 г., по программе Национального банка Республики Казахстан первоклассных эмитентов векселей.

Корпорация обязательств по гарантиям и по облигациям других эмитентов не имеет.

4) сведения об участии Эмитента в судебных процессах

Таблица 3.9

Сведения об участии Корпорации в судебных процессах

№	Наименование суда	Наименование контрагента	Качество Корпорации	Размер иска	Результат судебного процесса
---	-------------------	--------------------------	---------------------	-------------	------------------------------

1	Специализированный межрайонный экономический суд Северо-Казахстанской области	ГКП «Зерновой комитет»	ответчик	2 468 000 тенге	9.10.2003 г. определением СМЭС СКО исковые требования отклонены ввиду пропуска срока исковой давности. Постановлением апелляционной инстанции с Корпорации взыскано 2 468 000 тенге. 20.11.2003 г. представительство подана н/ж на указанное постановление.
2	Алматинский районный суд г. Астана	ЧП «Абуов Л.»	ответчик	6 490 769 тенге	8.09.2003 г. решение о частичном удовлетворении исковых требований Абуова в размере 1 554 064 тенге. Корпорацией подана апелляционная жалоба. Постановлением коллегии по гражданским делам суда по г. Астана № 2а-1353 от 6.11.2003 г. решение от 9 сентября отменено и направлено на новое рассмотрение.

5) сведения обо всех административных санкциях, налагавшихся на Эмитента и его должностных лиц уполномоченными государственными органами и/или судом в течение последнего года

В течение последнего года на Корпорацию и ее должностных лиц административные санкции не налагались.

б) факторы риска

Экономический риск

Данный вид риска связан с основной деятельностью Корпорации. Результаты деятельности Корпорации зависят от урожайности зерновых, на которые оказывают влияние погодные условия; колебаний цен на зерно и продукты переработки зерна, в т. ч. на мировом рынке.

Несмотря на возможность колебаний в краткосрочном (1-2 года) периоде в среднесрочной перспективе значительных изменений вышеуказанных параметров рынка зерна не предвидится. Данное условие дает Корпорации возможность планировать свою деятельность, маневрируя резервными ресурсами зерна. Учитывая, что срок обращения облигаций, выпускаемых в соответствии с условиями настоящего Проспекта составляет пять лет, а также, что Корпорация является агентом по управлению государственными ресурсами зерна, крупным участником зернового рынка и обладает элеваторами для хранения больших объемов зерна, Корпорация не будет испытывать трудностей при исполнении обязательств, в т. ч. по облигациям данного выпуска.

Валютный риск

Данный вид риска связан с изменением обменного курса валют. Валютные риски в деятельности Корпорации связаны с тем, что определенная часть расчетов осуществляются в иностранной валюте (расчеты по полученным кредитам и выручка от экспортных операций). Руководство Корпорации систематически проводит работу по управлению и минимизации валютных рисков, которые выражаются в планировании и управлении валютными потоками. Действие данного вида риска нивелируется тем, что часть валютной выручки, поступившей от экспортных операций направляется на выплату процентов и погашение валютных кредитов. Кроме того, учитывая денежно-кредитную политику, проводимую Национальным Банком Республики Казахстан, и ситуацию на мировом валютном рынке, нет оснований полагать, что в перспективе могут быть какие-либо изменения на внутреннем валютном рынке, которые бы привели к резким отрицательным последствиям в деятельности Корпорации.

Инфляционный риск

Фактор инфляции оказывает прямое влияние на облигации Корпорации. Однако, учитывая стабилизацию экономического положения страны, этот фактор не будет оказывать значительного негативного влияния на облигации Корпорации. Это подтверждается макроэкономическими прогнозами, согласно которым в 2004 году инфляция составит 5-6 %. Тенденция к замедлению темпов роста цен имеет положительный характер для держателей облигаций, так как падение темпов инфляции увеличивает реальный доход по облигациям.

Политические риски

Корпорация является юридическим лицом, созданным в форме акционерного общества со 100 процентным государственным участием, и осуществляющая свою производственную и финансовую деятельность на основе хозяйственной самостоятельности и может рассчитывать на получение поддержки со стороны государства. Маловероятно, что политическая стабильность в Казахстане будет нарушена в ближайшем будущем, в связи с этим риски, связанные с изменением политической ситуации в стране, можно считать низкими.

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.

На сегодняшний день наблюдается тенденция укрупнения зерновых компаний и в ближайшие 3-4 года это окажет существенное влияние на всех участников зернового рынка. Основную роль будут играть крупные вертикальные холдинги, которые будут выращивать зерно, авансировать сельхозтоваропроизводителей, заниматься хранением, переработкой и сбытом зерна.

В настоящее время Корпорация является агентом по управлению государственными ресурсами зерна и одной из крупнейших зерновых компаний, что предполагает государственную поддержку деятельности Корпорации, а также возможность участия в крупных коммерческих проектах, в т. ч. строительство зернового терминала в порту Актау. Все это дает основания полагать, что Корпорация в перспективе сохранит свою конкурентоспособность не только на внутреннем, но и на мировом рынке зерна.

Технические риски

Технические риски обычно связаны с физическим или моральным устареванием оборудования, связанным с длительным сроком эксплуатации и техническим прогрессом в данной области. Корпорацией развивается сеть государственных элеваторов (Хлебные базы №№ 1, 2, 4, 5, 6,7), на которых размещаются государственные ресурсы продовольственного зерна и давальческое зерно, укрепляется их материально-техническая база, восстановлено технологическое оборудование, проведена реконструкция и элеваторы приведены в нормальный рабочий режим. Все шесть 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

На данный момент в связи с основной деятельностью Корпорации каких-либо существенных факторов, влияющих на экологию, не имеется.

IV. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

Финансовая отчетность Корпорации за 2001-2003 гг. подготовлена в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета.

Таблица 4.1

Бухгалтерский баланс Корпорации за 2001-2003 гг. (тыс. тенге)

	2003	Уд. вес (%)	2002	Уд. вес (%)	2001	Уд. вес (%)
АКТИВЫ						
I ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы						
1. Первоначальная стоимость	236 644,97	0,53	2 795,53	0,01	1 729,67	0,01
2. Накопленный износ	1 538,71	0,003	301,96	0,00	13,30	0,00
3. Остаточная стоимость	235 106,25	0,53	2 493,57	0,01	1 716,40	0,01
Основные средства						
4. Земля	29 906,05	0,07	24 106,05	0,10	19 882,93	0,11
5. Здания и сооружения	634 810,75	1,44	135 683,30	0,54	138 763,87	0,80
6. Машины и оборудования	509 930,51	1,15	58 424,73	0,23	50 762,66	0,29
7. Прочие основные средства	50 068,80	0,11	258 492,53	1,03	308 764,92	1,78
8. Транспортные средства	125 809,74	0,28	-	-	-	-
9. Незавершенное капитальное строительство	45 121,22	0,10	-	-	-	-
10. Накопленный износ	346 911,98	0,78	108 612,70	0,43	82 504,92	0,48
11. Остаточная стоимость	1 395 647,06	3,16	368 093,91	1,47	435 669,45	2,52
Долгосрочная дебиторская задолженность						
12. Расходы будущих периодов	1 560,00	0,004	-	-	-	-
13. Прочая дебиторская задолженность	41,00	-	-	-	-	-
ИТОГО	1 632 428,41	3,69	370 587,48	1,48	437 385,83	2,53
II ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ						
Товарно-материальные запасы						
14. Материалы	273 686,59	0,62	147 876,94	0,59	20 774,85	0,12
15. Незавершенное строительство	-	-	-	-	-	-
16. Готовая продукция, товары	23 068 867,88	52,15	17 651 684,84	70,27	11 080 735,30	64,03
Дебиторская задолженность	12 406 855,00	28,05	4 551 614,38	18,12	4 043 274,80	23,37
17. Авансы выданные	253 921,90	0,57	-	-	-	-
18. Денежные средства	6 850 924,51	15,49	2 397 240,35	9,54	1 722 113,35	9,95
19. Прочие текущие активы	-	-	-	-	-	-
20. Краткосрочные финансовые инвестиции	922,00	0,002	-	-	-	-
ИТОГО	42 601 255,98	96,31	24 748 416,51	98,52	16 866 898,30	97,47
ВСЕГО	44 233 684,39	100	25 119 003,98	100	17 304 284,13	100
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ						
I. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ						
21. Уставный капитал	45 761,99	0,10	45 761,99	0,18	45 761,99	0,26
22. Дополнительный оплаченный капитал	-	-	-	-	-	-
23. Дополнительный неоплаченный капитал	-	-	-	-	51 447,96	0,30
24. Резервный капитал	9 278 831,44	20,98	3 927,30	0,02	7 527 534,39	43,50

25. Прочий резервный капитал	-	-	7 582 541,35	30,19	-	-
26. Нераспределенный доход (непокрытый убыток) прошлого года	210 479,77	0,48	205 997,45	0,82	-	-
27. Нераспределенный доход (непокрытый убыток) текущего года	776 246,71	1,75	365 356,06	1,45	307 126,40	1,77
ИТОГО	10 311 319,91	23,31	8 203 584,15	32,66	7 931 870,74	45,84
Доля меньшинства						
28. В чистых активах	50 016,25	-	-	-	-	-
29. В чистых доходах	-197 578,62	-	-	-	-	-
ИТОГО	-147 562,37	-	-	-	-	-
II. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
30. Долгосрочные кредиты	-	-	-	-	-	-
31. Отсроченные налоги	-	-	-	-	-	-
32. Займы банков	808 705,00	1,83	-	-	-	-
33. Прочие	32 105,53	0,07	-	-	-	-
ИТОГО	840 810,53	1,90	-	-	-	-
III. ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
34. Краткосрочные кредиты	30 168 306,15	68,20	8 223 038,95	32,74	5 413 399,99	31,28
35. Текущая часть долгосрочных кредитов	-	-	-	-	-	-
36. Кредиторская задолженность	647 070,40	1,46	6 775 523,43	26,97	1 759 030,81	10,17
37. Задолженность по налогам	2 580,62	0,01	-	-	-	-
38. Отсроченные налоги	-	-	-	-	-	-
39. Задолженность дочерним (зависимым) организациям	36,25	-	-	-	-	-
40. Начисленные расходы	634 732,57	1,43	124,28	0,00	706,73	0,00
41. Доходы будущих периодов	-	-	-	-	44 348,52	0,26
42. Начисленные платежи по непредвиденным обстоятельствам (сомнительные)	1 776 390,34	4,02	1 916 733,18	7,63	2 154 927,33	12,45
ИТОГО	33 229 116,32	75,12	16 915 419,83	67,34	9 372 413,39	54,16
ВСЕГО	44 233 684,39	100	25 119 003,98	100	17 304 284,13	100

Таблица 4.2

Отчет о доходах и расходах в 2001-2003 гг. (тыс. тенге).

Наименование показателей	№	2003	2002	2001
Доход от реализации продукции (работ, услуг)	1.	33 217 395,67	10 253 030,07	8 175 083,15
Себестоимость реализованной продукции	2.	29 308 511,75	8 290 616,39	5 143 051,50
Валовой доход (ст.1 – ст.2)	3.	3 908 883,92	1 962 413,68	3 032 031,65
Расходы периода, в том числе	4.	4 225 124,13	2 421 486,28	2 947 919,84
общие и административные расходы	4.1.	426 395,41	264 362,89	238 433,78
расходы по реализации	4.2.	2 724 287,64	2 129 681,01	2 709 486,06
расходы на выплату процентов	4.3.	1 074 441,09	27 442,38	-
Доход (убыток) от основной деятельности (ст.3 – ст.4)	5.	-316 240,21	-459 072,60	84 111,81
Доход (убыток) от не основной деятельности	6.	1 466 156,26	1 024 689,75	104 423,34
Доход(убыток) от обычной деятельности до налогообложения (ст.5 + (-) ст.6)	7.	1 149 916,05	565 617,15	188 535,20
Подоходный налог	8.	389 205,19	200 261,09	61 856,34
Доход(убыток) от обычной деятельности после налогообложения (ст.7 – ст.8)	9.	760 710,86	365 356,06	126 678,81

Доход (убыток) от чрезвычайных ситуаций	10.	-	-	-
Доля меньшинства	11.	-15 535,85	-	-
ЧИСТЫЙ ДОХОД (УБЫТОК) (ст.9 + (-) ст.10)	12.	776 246,71	365 356,06	126 678,81

Система бухгалтерского учета и финансовой отчетности в Корпорации организуется в соответствии со следующими нормативными правовыми документами:

- Законом «О бухгалтерском учете и финансовой отчетности» (с изменениями и дополнениями, внесенными законами от 11.07.97 г. №154-1, от 16.07.99 г. №436-1, от 24.12.01 г., №276-II, от 24 июня 2002г. №329- II, от 10 июля 2003 г. №483- II);
- казахстанскими стандартами бухгалтерского учета;
- методическими рекомендациями к стандартам бухгалтерского учета;
- нормативными актами, методическими рекомендациями, инструкциями к вышеназванным документам и другими актами по организации бухгалтерского учета;
- типовым планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности субъекта, утвержденным Приказом министра финансов Республики Казахстан от 18 сентября 2002 г. №438;
- Учетной политикой Корпорации;
- Рабочим планом счетов Корпорации, построенным на основе и принципах типового плана счетов, утвержденным Приказом министра финансов Республики Казахстан от 18 сентября 2002 г. №438.

Бухгалтерский учет построен по принципу начисления, при котором доходы и расходы признаются в бухгалтерском учете и отражаются в финансовых отчетах по мере возникновения.

С апреля 2001 г. Корпорация изменила правила учета товарно-материальных запасов. Данное изменение было связано с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 5 марта 2001 г. №330, обязавшего Корпорацию вести отдельный учет по государственным резервам и ресурсам зерна и собственной финансово-хозяйственной деятельности.

При учете государственных резервов и ресурсов зерна Корпорация руководствуется Уставом, Агентским соглашением между Корпорацией и Министерством сельского хозяйства, а также постановлением Правительства от 28 марта 2001г. №394 «Об утверждении Правил формирования, хранения и использования государственных ресурсов зерна». Согласно данным правилам товарно-материальные запасы зерна учитываются на основе средневзвешенного метода.

Активы

На 31 декабря 2003 г. общая стоимость активов Корпорации составила 44 233 684,39 тыс. тенге. Корпорация увеличила свои активы за период с 2001 г. по 2003 г. на 26 929 400,26 тыс. тенге, или на 155,6%. Наибольший рост активов (в 1,76 раза) произошел в 2003 г. Существенных изменений в структуре баланса не произошло: наибольший удельный вес среди активов имеют текущие активы (дебиторская задолженность, готовая продукция и денежные средства).

1. Нематериальные активы

Нематериальные активы оцениваются по первоначальной стоимости, которая складывается из сумм фактических затрат на их приобретение и приведение в состояние готовности к использованию:

- цена приобретения;
- расходы по установке и наладке программного обеспечения и другие.

При начислении амортизации нематериальных активов применяется метод равномерного (прямолинейного) списания. Нормы износа по каждому виду нематериальных активов определяются исходя из первоначальной стоимости объектов и срока его полезного использования.

По состоянию на 31 декабря 2003 г. остаточная стоимость нематериальных активов увеличилась по сравнению с 2002 г. на 9 328,5% и составила 235 106,25 тыс. тенге. Рост данной статьи баланса связан с возникновением в 2003 году гудвилла. Что объясняется разницей между собственным капиталом дочерних предприятий (ТОО «Транслоджистик» и ТОО «Ак-Бидай Терминал») и стоимостью приобретения Корпорацией доли участия в данных компаниях. На 31 декабря 2003 г. нематериальные активы, несмотря на их значительный рост, составили 0,5% от общей валюты баланса. Увеличение суммы нематериальных активов не оказало существенного

влияния на изменение активов в целом, т.к. указанная статья в общей валюте баланса занимает незначительную долю.

Таблица 4.3

Состав нематериальных активов на 31 декабря 2003 г. (тыс. тенге)

№	Наименование нематериального актива	Первоначальная стоимость	Накопленный износ	Остаточная стоимость	Доля (в %)
1	Программное обеспечение	3 538,53	1 538,71	1 999,81	0,85
2	Гудвилл	233 106,44	Не начисляется	233 106,44	99,15
	Итого:	236 644,97	1 538,71	235 106,25	100,00

2. Основные средства

Основные средства по Корпорации отражаются в момент оприходования по первоначальной стоимости. Первоначальная стоимость включает все фактические произведенные затраты по возведению или приобретению основных средств, в том числе уплаченные при покупке, не возмещенные налоги и сборы (НДС, уплаченный при приобретении зданий и легковых автомобилей, и т.д.), затраты по доставке, монтажу, пуску в эксплуатацию, проценты за кредит, предоставленные за период строительства, любые другие расходы, непосредственно связанные с приведением актива в рабочее состояние для его использования по назначению.

Согласно учетной политике Корпорации амортизация основных средств начисляется на основе прямилинейного метода начисления амортизации.

Стоимость основных средств Корпорации по состоянию на 31 декабря 2003 г. составила 1 395 647,06 тыс. тенге. Таким образом, основные средства занимают 85,5% среди долгосрочных активов предприятия и 3,16% от общей суммы активов.

Таблица 4.4

Состав основных средств по состоянию на 31 декабря 2003 года (тыс. тенге)

№	Наименование ОС	Первоначальная стоимость	Накопленный износ	Остаточная стоимость	Процент износа, %
1	Земля	29 906,05	-	29 906,05	-
2	Здания и сооружения	757 179,13	122 368,38	634 810,75	16,1%
3	Машины и оборудование	666 491,30	156 560,79	509 930,51	23,5 %
4	Транспортные средства	174 816,84	49 007,10	125 809,74	28,0 %
5	Незавершенное капитальное строительство	45 121,22	-	45 121,22	-
6	Прочие основные средства	69 044,51	18 975,71	50 068,80	27,5 %
	Итого:	1 742 559,04	346 911,98	1 395 647,06	

Незавершенное строительство – строительство нового здания офиса к существующему зданию офиса Корпорации.

3. Инвестиции

Корпорация по состоянию на 31 декабря 2003 года имеет инвестиции в общем объеме 996,10 тыс. тенге, в том числе инвестиции в недвижимость – 74,10 тыс. тенге, краткосрочные финансовые инвестиции – 922,00 тыс. тенге, осуществленные ТОО «Ак Бидай-Терминал» в негосударственные ценные бумаги. Удельный вес инвестиций составляет 0,002% от валюты баланса.

Таблица 4.5

Структура инвестиций по состоянию на 31 декабря 2003 г. (тыс. тенге)

№	Наименование инвестиции	Сумма	Уд. вес (%)
1	Долгосрочные инвестиции в капитал других юридических лиц	-	-
2	Портфель государственных ценных бумаг предназначенных для продажи	-	-
3	Портфель негосударственных ценных бумаг предназначенных для продажи	922,00	92,56
4	Прочие инвестиции	74,10	7,44
	Итого	996,10	100

Таблица 4.6

Дебетовые и кредитовые обороты по соответствующим счетам (инвестиции), тыс. тенге

№	Наименование инвестиции	2001 год		2002 год		2003 год	
		Дебет	Кредит	Дебет	Кредит	Дебет	Кредит
1.	Долгосрочные инвестиции в капитал других юридических лиц	-	-	-	-	-	-
2.	Портфель ценных бумаг, предназначенных для продажи, в т. ч.:	-	-	-	-	-	-
3.	государственные ценные бумаги	-	-	-	-	-	-
4.	негосударственные ценные бумаги	-	-	-	-	922,00	-
5.	Прочие инвестиции	-	-	-	-	74,10	-

4. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2003 г. составила 12 408 456,00 тыс. тенге.

Наиболее крупными дебиторами Корпорации являются:

- Silvretta Trading Company LDA – 951 524, 47 тыс. тенге (7,67 %) за поставку зерна;
- ТОО «Алиби-Сеним» - 759 402 тыс. тенге (6,12 %) за реализованное зерно;
- ТОО «Нур-Ал» - 720 300 тыс. тенге (5,8%) за реализованное зерно;

Таблица 4.7

Структура дебиторской задолженности на 31 декабря 2003 г.

Наименование дебитора	Сумма задолженности, тыс. тг.	Доля в общем объеме, %	Срок образования	Валюта	Срок погашения				
					1 кв. 2004 г.	2 кв. 2004 г.	3 кв. 2004 г.	4 кв. 2004 г.	2005 г.
Silvretta Trading Company LDA, Мадейра, Португалия	951 524,47	7,67	4 кв 2003	дол. США	951 524,47				
ТОО Алиби-Сеним, Костанайская обл.	759 402,00	6,12	31.12.03	тенге	759 402,00				
ТОО НурАл, Костанайская обл.	720 300,00	5,80	30.11.03	тенге	720 300,00				
ТОО Запорожье, Акмолинская обл.	699 946,38	5,64	31.12.03	тенге	699 946,38				
ТОО Агрофирма Жер Ана, Северо-Казахстанская обл.	694 733,14	5,60	31.12.03	тенге	694 733,14				

ТОО МТА Трейдинг, г. Алматы	596 700,00	4,81	31.12.03	тенге	596 700,00				
ТОО Бостандынное ХПП, Акмолинская обл.	582 072,30	4,69	30.12.03	тенге	582 072,30				
ТОО Алиби-Астык, Северо- Казахстанская обл.	310 161,18	2,50	30.12.03	тенге	310 161,18				
ТОО Золотой колос, Костанайская обл.	308 700,00	2,49	30.12.03	тенге	308 700,00				
ТОО Ишим Астык, г. Кокшетау	245 251,86	1,98		тенге	245 251,86				
итого	5 868 791,32	47,30			5 868 791,32	0,00			
Прочие	6 539 664,68	52,70			2 459 122,32	3 943 803,02	85 183,25	49 955,09	1 601,00
ВСЕГО	12 408 456,00	100,00			8 327 913,64	3 943 803,02	85 183,25	49 955,09	1 601,00

Таблица 4.8

Дебетовые и кредитовые обороты по дебиторской задолженности (тыс. тенге)

Наименование	2001 год		2002 год		2003 год	
	дебет	кредит	дебет	кредит	дебет	кредит
Долгосрочная задолженность	-	-	-	-	1 601,00	-
Краткосрочная задолженность	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность, возникающая в связи с реализацией продукции по основной деятельности.	11 417 078,71	16 540 100,80	14 142 951,09	12 261 098,29	53 247 674,39	45 392 433,77

Пассивы

5. Акционерный капитал

Корпорация является юридическим лицом, созданным в форме закрытого акционерного общества со 100 процентным государственным участием. Уставный капитал сформирован в размере 45 762 тыс. тенге и разделен на 45 762 простых именных акций с номинальной стоимостью каждой в 1000 тенге. По состоянию на 31 декабря 2003 г. объявленный Уставный капитал Корпорации оплачен полностью. В 2004 году планируется увеличение Уставного капитала Корпорации до 491 583 тыс. тенге.

Таблица 4.9

Сведения о выплате дивидендов в 2001-2003 гг. (тенге)

№	Год	Сумма дивидендов	Размер дивиденда на одну акцию
1	2001 г.	13 170 671	287,81
2	2002 г.	19 636 300	429,09
3	2003 г.	183 376 600	4 007,18

6. Займы

Корпорация за время своей деятельности сформировала положительную кредитную историю среди крупнейших казахстанских банков. Кредиторами Корпорации выступали такие банки, как ЗАО «Банк Развития Казахстана», ОАО «Казкоммерцбанк», ОАО «Народный Банк Казахстана», ОАО «Банк ТуранАлем», HSBC Kazakhstan, ABN AMRO BANK. По состоянию на 01 января 2004 г. общая сумма задолженности по займам составила 31 009 116,68 тыс. тенге, в том числе 3 729 981,55 тыс. тенге - задолженность перед республиканским бюджетом по программе 43 «Обеспечение закупа для обновления государственного продовольственного резерва зерна» (возврат средств в конце 2004 года).

Выпуск облигаций является первым шагом Корпорации по формированию публичной кредитной истории.

Таблица 4.10
Сведения о действующих займах Корпорации по состоянию на 01 января 2004 г.

№	Наименование банка	Размер кредитования (млн. долл. США)	Валюта	Цель кредитования	№ кредитного соглашения	Процентная ставка	Срок погашения основного долга	Суммы к погашению (млн. долл. США)						
								1 квартал 2004 г.	2 квартал 2004 г.	3 квартал 2004 г.	4 квартал 2004 г.	2005 г.	2006 г.	
Освоено кредитов:		185,9												
	ОАО "Казкоммерцбанк"	45,0	долл. США	Приобретение зерна	27 от 17.04.03	6,1	22.07.04г.			47,08				
	ОАО "Народный Банк Казахстана"	30,0	долл. США	Приобретение зерна	KS 03-44 от 25.04.03	8,0	25.10.04г.				33,43			
	ОАО "Народный Банк Казахстана (кредит ТОО Ак-Бидай Терминал)	5,9	долл. США	Строительство зернового терминала в порту Актау	KS 00-33 от 11.05.00	12,3	С 30.05.04		0,065	0,217	0,17	1,1	4,4	
	ЗАО "Банк Развития Казахстана"	20,0	долл. США	Приобретение зерна	CL001-СРТ/03 от 19.06.03	9,0	02.01.05г.	21,5						
	HSBC Kazakhstan	10,0	долл. США	Приобретение зерна	SIB030603 от 10.06.03	5,3	31.03.04г.	10,44						
	ОАО "Банк Туран Алем"	40,0	тенге	Приобретение зерна	0201/03/10 0/100 от 11.09.03	12,0	10.09.04г.	9,7	1,2	32,3				
	ОАО "Казкоммерцбанк"	25,0	тенге	Приобретение зерна	88 от 26.09.03	12	30.09.04г.			23,73				
	ABN AMRO BANK	10,0	долл. США	Приобретение зерна	б/н от 31.07.03	3,83	31.01.05г.		0,18	0,18	0,18	10		
	Подписано соглашение с Societe Generale, Париж " через ОАО "Казкоммерцбанк (синдицированный займ)	85,0	долл. США	Приобретение зерна	б/н	5,5	31.07.04г.	34,1	34,45	17,10				

Средняя процентная ставка в годовом измерении по займам, выданных: в тенге – 12 %; в долларах США – 6,4 %.

Таблица 4.11
Дебетовые и кредитовые обороты по займам (тенге)

№ п/п	Наименование банка	№ кредитного соглашения	основной долг			
			2002		2003	
			дебет	кредит	дебет	кредит
1	АО "Казкоммерцбанк",	27 от 17.04.03г.	-	-	331 446 610,00	6 821 346 610,00

	Алматы	88 от 26.09.03г.	-	-	1 182 019 977,52	3 723 250 000,00
2	ОАО "Народный Банк Казахстана», Алматы	KS 03-44 от 25.04.03	-	-	189 064 000,00	4 515 664 000,00
3	ОАО "Народный Банк Казахстана (кредит ТОО Ак-Бидай Терминал)	KS 00-33 от 11.05.00	-	-	28 117 898,20	28 848 503,60
4	ЗАО "Банк Развития Казахстана", Астана	КЭ011-СТР/02 от 10.10.02г.	-	2 905 542 720,00	2 905 542 720,00	-
		CL001-CPT/03 от 19.06.03	-	-	74 732 702,23	2 987 976 708,00
5	HSBC Kazakhstan, Алматы	CIB030603 от 10.06.03	-	-	52 287 239,18	1 494 487 239,18
6	ОАО "Банк Туран Алем" (в тенге), Алматы	0201/03/100/100 от 11.09.03	-	-	357 534 100,79	5 940 000 000,00
7	ABN AMRO BANK, Амстердам, Голландия	б/н от 31.07.03	-	-	1 340 000 000,00	1 455 600 000,00
				2 905 542 720,00	6 460 745 247,92	26 967 173 060,70

(продолжение таблицы 4.11)

№п/п	Наименование банка	№ кредитного соглашения	выплата процентов			
			2002		2003	
			дебет	кредит	дебет	кредит
1	АО "Казкоммерцбанк"	27 от 17.04.03г.	-	-	193 490 156,64	269 655 552,37
		88 от 26.09.03г.	-	-	83 660 861,50	103 990 701,67
2	ОАО "Народный Банк Казахстана	KS 03-44 от 25.04.03	-	-	4 273 024,06	212 706 180,08
3	ОАО "Народный Банк Казахстана (кредит ТОО "Ак-Бидай Терминал")	KS 00-33 от 11.05.00	-	-	-	-
4	ЗАО "Банк Развития Казахстана"	КЭ011-СТР/02 от 10.10.02г.	-	27 442 379,70	200 944 543,70	173 502 164,00
		CL001-CPT/03 от 19.06.03	-	-	657 465,09	50 313 636,96
5	HSBC Kazakhstan	CIB030603 от 10.06.03	-	-	869 919,05	44 395 104,03
6	ОАО "Банк Туран Алем" (в тенге)	0201/03/100/100 от 11.09.03	-	-	139 380 597,58	179 757 885,29
7	ABN AMRO BANK	б/н от 31.07.03	-	-	-	6 267 160,86
				27 442 379,70	623 276 567,62	1 040 588 385,26

7. Кредиторская задолженность, связанная с осуществлением Эмитентом основной деятельности (задолженность перед поставщиками, авансы полученные)

На 31 декабря 2003 г. кредиторская задолженность Корпорации, связанная с осуществлением основной деятельности составила 1 284 419,84 тыс. тенге.

Наиболее крупными кредиторами Корпорации являются:

- СКОФ ТОО «Агро-Инвест» - 46 905,2 тыс. тенге (3,65%), за поставленное зерно;
- КФ ТОО «Агро-Инвест» - 39 405,31 тыс. тенге (3,07%), за поставленное зерно;
- ТОО «Нукер» - 35 288,14 тыс. тенге (2,75%), за поставленное зерно.

Таблица 4.12

Структура кредиторской задолженности на 31 декабря 2003 г. (тыс. тенге)

Наименование кредитора	Сумма задолженности, тыс. тг.	Доля в общем объеме, %	Срок образования	Валюта	Срок погашения			
					1 кв. 2004 г.	2 кв. 2004 г.	3 кв. 2004 г.	4 кв. 2004 г.
СКОФ Агро-Инвест ТОО, Северо-Казахстанская	46 905,20	3,65	13.12.03	тенге	46 905,20			

обл.									
КФ Агро-Инвест ТОО, Костанайская обл.	39 405,31	3,07	13.12.03	тенге	39 405,31				
Нукер ТОО, г. Алматы	35 288,14	2,75	31.12.03	тенге	35 288,14				
Агрофирма Торгай ТОО, Костанайская обл.	24 709,35	1,92	29.12.03	тенге	24 709,35				
Еркеншиликский элеватор 2002, Акмолинская обл.	16 546,56	1,29	31.12.03	тенге	16 546,56				
Торгайский элеватор ТОО, г. Аркалык	15 391,62	1,20	31.12.03	тенге	15 391,62				
Иволга ТОО, г. Костанай	13 089,47	1,02	31.12.03	тенге	13 089,47				
Айыртауский элеватор ТОО, Северо-Казахстанская обл.	12 420,58	0,97	31.12.03	тенге	12 420,58				
Койбагорский эл. ТОО, Костанайская обл.	11 871,28	0,93	31.12.03	тенге	11 871,28				
Агроинвест-Трейдиг ТКФ ТОО, г. Алматы	10 936,46	0,85	31.12.03	тенге	10 936,46				
Итого	226 563,97	17,64			226 563,97				
Прочие	1 057 855,89	82,36			177 940,23	325 618,30	540 768,99	13 528,37	
ВСЕГО	1 284 419,84	100,00			404 504,18	325 618,30	540 768,99	13 528,37	

Таблица 4.13

Дебетовые и кредитовые обороты по кредиторской задолженности (тыс. тенге)

Наименование	2001 год		2002 год		2003 год	
	дебет	кредит	дебет	кредит	дебет	кредит
Долгосрочная задолженность	-	-	-	-	-	-
Краткосрочная задолженность	10 937 164,16	10 808 046,82	19 938 379,33	14 921 886,71	53 872 478,75	48 381 250,88

Финансовые результаты

8. Анализ финансовых результатов.

Таблица 4.14

Информация об объемах реализации продукции / оказанных услуг (тыс. тенге)

Вид продукции (услуги)	2001 год	2002 год	2003 год	Прогноз 2004 год
Доход от реализации продукции	8 175 083,15	10 253 030,07	33 217 395,67	35 674 982,00

9. Структура доходов и расходов Эмитента за последние три года

Таблица 4.15

Доходы и расходы Корпорации за 2001-2003 гг. (тыс. тенге)

Наименование показателя	2001 г.	2002 г.	2003 г.
Доход от реализации ресурсов	8 175 083,20	10 253 030,07	33 217 395,70
Доход от реализации зерна коммерческих ресурсов	-	4 761 829,40	24 442 119,10
Доход от реализации зерна государственных ресурсов фуражного зерна	72 793,40	16 588,90	49 830,10
Доход от реализации зерна государственных ресурсов семян	1 722 447,20	585 425,10	978 272,30

Доход от реализации зерна государственных реализационных ресурсов зерна	5 221 822,90	4 322 816,70	7 087 224,60
Доход от реализации готовой продукции государственных ресурсов	6 799,90	2 790,69	-
Доходы от Хлебных баз	473 838,60	529 625,56	650 222,10
Доход от прочей реализации	677 381,20	33 953,72	2 111,30
Доход от реализации ТОО «Транслоджистик»	-	-	3 934,20
Доход от реализации ТОО «Асыл Бидай»	-	-	3 682,00
Себестоимость реализованных ресурсов	5 143 051,50	8 290 616,34	29 308 511,70
Себестоимость реализованного зерна коммерческих ресурсов	-	3 578 133,07	21 602 094,00
Себестоимость реализованных государственных ресурсов фуражного зерна	63 599,70	14 413,20	46 164,60
Себестоимость реализованных государственных ресурсов семян	1 709 507,50	575 961,40	1 295 669,30
Себестоимость реализованных государственных реализационных ресурсов зерна	3 363 355,80	3 953 742,90	6 159 497,50
Себестоимость готовой продукции	3 319,80	2 059,23	-
Себестоимость от реализации зерна Хлебных баз	3 268,70	133 655,29	171 187,00
Прочая себестоимость	-	32 651,26	2 093,40
Себестоимость реализованной продукции ТОО «Асыл Бидай»	-	-	31 806,00
Валовый доход	3 032 031,70	1 962 413,73	3 908 883,90
Расходы периода	2 947 919,90	2 421 486,30	4 225 124,10
общие и административные расходы, в т.ч.	238 433,80	264 362,89	426 395,40
общие и административные расходы Корпорации	238 433,80	264 362,89	405 808,40
общие и административные расходы ТОО «Асыл Бидай»	-	-	20 587,00
Расходы по реализации	2 709 486,10	2 129 681,00	2 724 287,60
расходы по хранению гос. резерва зерна	610 333,40	664 004,63	717 449,60
расходы по хранению государственных фуражных ресурсов	-	10 114,90	6 127,70
расходы по хранению государственных ресурсов семян	34 806,80	133 453,80	80 474,70
расходы по хранению гос-ых реализационных ресурсов	221 081,10	273 946,70	295 644,20
расходы по реализации коммерческих ресурсов	-	458 034,40	1 141 934,60
расходы по реализации государственных ресурсов	1 843 264,80	590 126,60	469 043,30
расходы по реализации ТОО «Транслоджистик»	-	-	9 618,50
расходы по реализации ТОО «Асыл-Бидай»	-	-	3 995,00
расходы по процентам Корпорации	-	27 442,38	1 038 425,10
расходы по процентам ТОО «Асыл-Бидай»	-	-	36 016,00
Всего расходов по процентам	-	27 442,38	1 074 441,08
Доход (убыток) от операций с зерном	84 111,80	-459 072,60	-316 240,20
Доход от неосновной деятельности	542 744,50	1 764 108,09	2 579 408,70
Доходы от реализации основных средств	379,90	10 515,31	13 445,20
Доходы от аренды	27 584,20	29 318,62	42 137,90
Государственные субсидии	-	807 553,24	818 704,40
Вознаграждения по депозитам	131 816,00	160 559,30	227 794,40
Доход от курсовой разницы	123 789,30	383 013,55	1 030 012,70
Прочие неосновные доходы	259 175,10	373 148,07	374 186,50
Доход от неосновной деят-ти ТОО «Транслоджистик»	-	-	6 432,60
Доход от неосновной деят-ти ТОО «Асыл-Бидай»	-	-	66 695,00
Расходы от неосновной деятельности	438 321,10	739 418,37	1 113 252,50

Расход от курсовой разницы	62 625,40	210 690,70	457 286,80
Расходы по реализации основных средств	1 608,40	36 009,80	133 410,73
Расходы по Хлебным базам	275 122,60	269 199,40	391 777,10
Прочие неосновные расходы	98 964,70	223 518,47	130 777,90
Доход (убыток) от неосновной деят-ти	104 423,40	1 024 689,70	1 466 156,20
Доход (убыток) от обычной деятельности до налогообложения	188 535,20	565 617,15	1 149 916,00
Подходный налог	61 856,40	200 261,09	389 205,20
Доход (убыток) от обычной деятельности после налогообложения	126 678,80	365 356,06	760 710,90
Доход (убыток) от чрезвычайных ситуаций	-	-	-
Доля меньшинства ТОО «Транслоджистик»	-	-	246,20
Доля меньшинства ТОО «Асыл-Бидай»	-	-	-15 782,00
Чистый доход (убыток)	126 678,80	365 356,10	776 246,70

Таблица 4.16

Средние закупочные цены 1 тонны зерна в 2001-2003 гг.

№	Год	Средние закупочные цены зерна, тенге	
		Государственный закуп	Коммерческий закуп
1	2001 г.	11 753	Не проводился
2	2002 г.	10 822	12 368
3	2003 г.	14 700	19 110

10. Финансовые коэффициенты

Нижеприведенные финансовые коэффициенты Корпорации рассчитаны на основании финансовой отчетности (баланса, отчета о финансово-хозяйственной деятельности и отчета о движении денежных средств) за 2001-2003 гг.

Таблица 4.17

Динамика финансовых коэффициентов в 2001-2003 гг.

Наименование		2001 г.	2002 г.	2003 г.
1. Коэффициенты ликвидности				
Коэффициент текущей ликвидности	Текущие активы			
	Текущие обязательства	1,80	1,46	1,28
Коэффициент срочной ликвидности	Ден. ср. +КФИ+Дебит. зад.			
	Текущие обязательства	0,62	0,41	0,58
Коэффициент абсолютной ликвидности	Денежные средства			
	Текущие обязательства	0,18	0,14	0,21
2. Коэффициенты эффективности использования активов				
Коэффициент оборачиваемости активов	Доход от реализации			
	Средняя стоимость активов	0,29	0,48	0,96
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Доход от реализации			
	Средняя дебиторская задолженность	2,64	2,39	3,92
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Доход от реализации			
	Средняя кредиторская задолженность	4,82	2,40	8,95
Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов	Доход от реализации			
	Средняя стоимость товарно-материальных запасов	0,86	0,71	1,61
Коэффициент оборачиваемости основных средств	Доход от реализации			
	Средняя стоимость основных средств	19,29	25,51	37,67
3. Коэффициенты финансовой устойчивости				
Коэффициент концентрации собственного капитала	Собственный капитал	0,46	0,33	0,23

	Валюта баланса			
	<u>Обязательства</u>			
Коэффициент концентрации заемного капитала	Валюта баланса	0,54	0,67	0,77
Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала	<u>Собственный капитал</u>			
	Обязательства	0,85	0,48	0,30
4. Коэффициенты рентабельности				
	<u>Чистый доход</u>			
Коэффициент рентабельности	Себестоимость реализованной продукции	0,02	0,04	0,03
	<u>Валовой доход</u>			
Коэффициент доходности продаж	Доход от реализации	0,37	0,19	0,12
	<u>Чистый доход</u>			
Коэффициент доходности активов (ROA)	Средняя стоимость активов	0,005	0,02	0,02
	<u>Чистый доход</u>			
Коэффициент доходности капитала (ROE)	Средний собственный капитал	0,02	0,05	0,08

V. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ

1. Общие сведения

Вид облигаций: именные купонные без обеспечения.

Форма выпуска: бездокументарная.

Общее количество облигаций: 300 000 (триста тысяч) штук.

Общий объем выпуска: 3 000 000 000 (три миллиарда) тенге.

Номинальная стоимость облигаций: 10 000 (десять тысяч) тенге.

Дата начала обращения: дата включения облигаций в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа».

Вознаграждение по облигациям:

Ставка вознаграждения по облигациям данного выпуска составляет 8 % годовых от номинальной стоимости облигаций. Начисление вознаграждения производится с даты начала обращения облигаций. Выплата вознаграждения по облигациям производится один раз в год из расчета временной базы: фактическое число дней в году/фактическое число дней в месяце соответственно через двенадцать, двадцать четыре, тридцать шесть, сорок восемь, шестьдесят месяцев с даты начала обращения облигаций.

Вознаграждение по облигациям выплачивается лицам, которые обладают правом на его получение по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты по времени в месте нахождения регистратора, осуществляющего ведение системы реестра держателей облигаций (далее Регистратор). Если дата выплаты вознаграждения по облигациям приходится на выходной или праздничный день, выплаты держателю облигаций производятся в первый рабочий день, следующий за выходным или праздничным днем. Держатель облигаций не имеет права требовать начисления вознаграждения или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Вознаграждение на дату выплаты рассчитывается как произведение номинальной стоимости облигаций, ставки вознаграждения и количества дней в периоде начисления вознаграждения, деленное на фактическое число дней в году.

Выплата вознаграждения по облигациям осуществляется в тенге, путем перечисления денег по банковским реквизитам держателей облигаций, предоставленных Регистратором. В случае если держателем облигаций является нерезидент Республики Казахстан, выплата вознаграждения по облигациям осуществляется в долларах США по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан, установленному на дату выплаты вознаграждения по облигациям.

Сведения об обращении и погашении облигаций:

Срок обращения облигаций данного выпуска составляет 5 лет с даты начала обращения.

Погашение облигаций производится по окончании срока обращения облигаций путем выплаты вознаграждения и номинальной стоимости облигаций лицам, которые обладают правом на их получение по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты по времени в месте нахождения Регистратора. Если дата выплаты погашения облигаций приходится на выходной или праздничный день, выплаты держателю облигаций производятся в первый рабочий день, следующий за выходным или праздничным днем. Держатель облигаций не имеет права требовать начисления вознаграждения или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Погашение номинальной стоимости облигаций осуществляется в тенге путем перечисления денег по банковским реквизитам держателей облигаций, предоставленных Регистратором. В случае если держателем облигаций является нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций осуществляется в долларах США по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан, установленному на дату погашения облигаций.

Место исполнения обязательств Корпорацией: Республика Казахстан, 473000, г. Астана, ул. Московская, 39а.

Права держателей облигаций:

Держатель облигации имеет право на получение вознаграждения по облигациям и по окончании срока их обращения – номинальной стоимости облигаций, а также иные права, предусмотренные нормативными правовыми актами Республики Казахстан.

В случае невыплаты, а также неполной выплаты по вине Корпорации вознаграждения и/или номинальной стоимости облигаций при их погашении, Корпорация обязуется выплатить держателям

облигаций сумму основного обязательства и пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства. Если по истечении тридцати календарных дней Корпорация не исполнит свои обязательства по выплате вознаграждения и/или погашению облигаций данного выпуска, а также по выплате начисленной пени, то по облигациям данного выпуска объявляется дефолт. Удовлетворение требований держателей облигаций в случае объявления дефолта по облигациям данного выпуска производится в соответствии с нормативными правовыми актами Республики Казахстан.

Держатель облигаций при наступлении любого из нижеуказанных случаев имеет право потребовать досрочного погашения облигаций путем письменного уведомления Корпорации:

- изменение основного вида деятельности Корпорации: Корпорация осуществляет или планирует значительные изменения в своей основной деятельности, что, по мнению держателей облигаций, существенно ущемляет их интересы;
- реорганизация или ликвидация Корпорации;
- делистинг: в случае, если облигации больше не находятся в официальном списке или меняют категорию листинга на АО «Казахстанская фондовая биржа» по любой причине;
- изменение условий выпуска облигаций: в настоящий Проспект выпуска облигаций Корпорацией вносятся изменения без согласования с держателями облигаций, если такие изменения существенно затрагивают интересы держателей облигаций.

Корпорация имеет право на досрочное погашение облигаций. Досрочное погашение производится по решению Совета Директоров Корпорации, если иное не установлено нормативными правовыми актами Республики Казахстан и (или) Уставом Корпорации. Извещение держателей облигаций о досрочном погашении облигаций будет опубликовано за 30 (тридцать) календарных дней до официальной объявленной даты начала досрочного погашения облигаций в печатном издании, отвечающем требованиям, установленным Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 г. № 415-II «Об акционерных обществах» или другими нормативными правовыми актами Республики Казахстан. 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 эти выплаты по времени в месте нахождения Регистратора.

Выкуп Корпорацией размещенных облигаций производится на основании решения Совета Директоров, если иное не установлено нормативными правовыми актами Республики Казахстан и (или) Уставом Корпорации.

Извещение держателей облигаций о выкупе облигаций будет опубликовано за 30 (тридцать) календарных дней до официальной объявленной даты начала выкупа облигаций в печатном издании, отвечающем требованиям, установленным Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 г. № 415-II «Об акционерных обществах» или другими нормативными правовыми актами Республики Казахстан.

Порядок выкупа Корпорацией облигаций данного выпуска определяется Правилами проведения специализированных торгов по размещению или выкупу ценных бумаг, принятыми решением Общего собрания членов ЗАО «Казахстанская фондовая биржа» в соответствии с протоколом от 21 июня 1999 г. №4 (далее Правила проведения специализированных торгов по размещению или выкупу ценных бумаг). Выкуп облигаций будет производиться по принципу очередности поступления заявок от держателей облигаций. Удовлетворение заявок от держателей облигаций будет осуществляться в объеме и по стоимости одной облигации, заявленных Корпорацией.

Вопросы, не урегулированные настоящим Проспектом выпуска облигаций, рассматриваются Корпорацией в соответствии с нормативными правовыми актами Республики Казахстан.

2. Способ размещения облигаций

Срок и порядок размещения облигаций:

Срок размещения - в течение всего срока обращения облигаций. Размещение облигаций производится посредством проведения специализированных торгов на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа», в соответствии с Правилами проведения специализированных торгов по размещению или выкупу ценных бумаг. Размещение осуществляет ТОО «Наурыз Секьюритиз Казахстан» (далее Андеррайтер) посредством выставления заявок на продажу облигаций Корпорации в торговой системе АО «Казахстанская фондовая биржа». Приобретать облигации могут юридические лица, физические лица, резиденты и нерезиденты Республики Казахстан. Облигации приобретаются на основании договоров между покупателями облигаций и

профессиональными участниками рынка ценных бумаг (брокеры), посредством предоставления соответствующих приказов брокерам на покупку облигаций, которые в свою очередь должны иметь полномочия по осуществлению сделок от имени и по поручению клиентов.

Условия и порядок оплаты облигаций:

При размещении оплата за приобретенные облигации осуществляется деньгами в соответствии с Правилами проведения специализированных торгов по размещению или выкупу ценных бумаг и по банковским реквизитам, указанным в уведомлении (приложение №2 Правил проведения специализированных торгов по размещению или выкупу ценных бумаг).

По окончании периода приема заявок от участников торгов АО «Казахстанская фондовая биржа» прекращает прием заявок и формирует сводную ведомость поданных заявок, отранжированную по цене, с указанием объема рыночных заявок, без раскрытия информации о наименовании участников торгов, подавших заявки.

Сводная ведомость передается уполномоченному лицу Корпорации для принятия решения о цене отсечения и объеме размещения облигаций.

По сделкам, заключенным в результате размещения облигаций, АО «Казахстанская фондовая биржа» после получения от Корпорации заявки на удовлетворение оформляет биржевые свидетельства, которые служат основанием для осуществления расчетов по заключенным сделкам.

По результатам размещения облигаций АО «Казахстанская фондовая биржа» предоставляет Корпорации сводную ведомость сделок, заключенных при размещении облигаций, с указанием наименований участников.

АО «Казахстанская фондовая биржа» в соответствии с представленным уведомлением перечисляет на банковский счет Корпорации деньги, поступившие в оплату проданных при размещении облигаций, за вычетом комиссионного вознаграждения АО «Казахстанская фондовая биржа».

Порядок учета прав по облигациям:

Учет прав по облигациям осуществляется регистратором - ЗАО «Регистраторская система ценных бумаг», свидетельство о государственной перерегистрации №9966-1910-АО от 27.08.1998г, лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам №0406200147 от 04 сентября 2000 г. на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг. Место нахождения ЗАО «Регистраторская система ценных бумаг»: 480096, г. Алматы, ул. Муратбаева, 75, тел. (3272) 53-57-90.

Регистратор на основании договора-поручения с Корпорацией осуществляет формирование, ведение и хранение реестра держателей облигаций Корпорации.

Сведения о финансовом консультанте:

Финансовым консультантом выпуска облигаций является ТОО «Наурыз Секьюритиз Казахстан». ТОО «Наурыз Секьюритиз Казахстан» расположено по адресу: 480002, г. Алматы, ул. Гоголя, 39, тел. (3272) 59-01-99; лицензия на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов №0401200522 от 12 февраля 2003 г., выданная Национальным Банком Республики Казахстан.

VI. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ВЫРУЧКИ

1. Сумма затрат на выпуск облигаций

Согласно предварительным расчетам общая сумма затрат Корпорации по выпуску и размещению облигаций на рынке ценных бумаг составит не более 9 500 000 тенге и будет состоять из: листингового сбора за включение облигаций в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа»; оплаты услуг финансового консультанта; оплаты услуг ЗАО «Центральный Депозитарий ценных бумаг»; оплаты аудиторских и прочих профессиональных услуг, а также оплаты накладных расходов.

2. Использование денег от размещения облигаций

Средства, полученные от размещения облигаций данного выпуска, планируется направить на закуп пшеницы.

И.о. Президента

А. Солюлёв

Главный бухгалтер

Н. Байзирова