

Зарегистрирован

“ ___ ” _____ 200_ г.

Государственная регистрация проспекта выпуска облигаций уполномоченным органом не означает предоставление каких-либо рекомендаций инвесторам относительно приобретения облигаций, описанных в проспекте выпуска, и уполномоченный орган не несет ответственность за содержание данного документа

**Проспект
выпуска облигаций
закрытого акционерного общества
«ПРОДОВОЛЬСТВЕННАЯ КОНТРАКТНАЯ КОРПОРАЦИЯ»**



Выпуск	Первый
Вид облигаций	Именные купонные
Объем выпуска	3 000 000 000 тенге
Номинал облигации	10 000 тенге
Количество	300 000 штук
Форма выпуска	Бездокументарная

Аудитор ЗАО «Продовольственная контрактная корпорация» - товарищество с ограниченной ответственностью "Делойт и Туш" (государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью №00000008 серия МФЮ от 21.10.1999 г., выданная Министерством финансов Республики Казахстан). Адрес: 480091, г. Алматы, пр. Абылай хана, 81, 4 этаж.
Генеральный директор ТОО «Делойт и Туш» - А. Ержанов

СОДЕРЖАНИЕ

I. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....	3
II. ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА.....	5
III. АКЦИОНЕРЫ И АФФИЛИРОВАННЫЕ ЛИЦА ЭМИТЕНТА.....	13
IV. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	15
V. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ.....	29
VI. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКАХ ЦЕННЫХ БУМАГ.....	39
VII. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ.....	40
VIII. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	43
Приложение №1. Организационная структура	
Финансовая отчетность эмитента	

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 №549 от 25 апреля 1995г.

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.

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

4. Регистрационный номер налогоплательщика: 600700153009

5. 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.

6. 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.

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.

7. Сведения о присвоении Эмитенту статуса финансового агентства

Корпорация не имеет статуса финансового агентства.

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. ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА

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.

К исключительной компетенции Совета директоров относится:

¹ Источник: Устав

² Источник: Устав

- 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, бухгалтерских и других документов.

¹ Источник: Устав

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

В течение 2002 г. в составе Совета директоров Корпорации произошли следующие изменения:

- Выбыл из состава Жамишев Б.Б. (вице-министр Министерства финансов Республики Казахстан);
- Введен - Лавриненко Ю.И. (первый вице-министр Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан);
- Кроме того, в 2002 г. Председателем Совета директоров вместо Жамишева Б.Б. назначен Куришбаев А.К. (вице-министр Министерства сельского хозяйства Республики Казахстан).

В течение 2003 г. изменений в составе Совета Директоров не было.

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 два 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	1967	Первый Вице-президент	нет	нет

Айдарханович		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		
Солюлёв 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. Вознаграждение, выплачиваемое членам Совета директоров, членам исполнительного органа и другим руководящим лицам Эмитента

Общий размер вознаграждения членов Совета директоров, Правления Корпорации за период с июля по сентябрь 2003 г. представлен в таблице 2.3

Таблица 2.3
Вознаграждение, выплачиваемое членам Совета директоров и Правления Корпорации (тенге)

№	Орган управления	Общий размер вознаграждения за 3 месяца, предшествующие дате принятия решения о выпуске облигаций (фактический)			Общий размер вознаграждения в течение последующих 12 месяцев, с даты принятия решения о выпуске облигаций (планируемый)
		июль 2003 г.	август 2003 г.	сентябрь 2003 г.	
1	Совет директоров ЗАО «Продкорпорация»	Не выплачивалось	Не выплачивалось	Не выплачивалось	Не предусмотрен
2	Правление и другие руководящие лица ЗАО «Продкорпорация»	8 541 840	17 483 383	6 009 291	78 000 000
	Итого	8 541 840	17 483 383	6 009 291	78 000 000

5. 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 30 ноября 2003 г. составляет 752 человек, из них работников центрального аппарата - 95 человек.

Таблица 2.4

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. Урбанхаева, 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	Ускумбаев Б.И.
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	Жакупов К.О.
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 2.5
 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	И.о. начальника	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	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

III. АКЦИОНЕРЫ И АФФИЛИРОВАННЫЕ ЛИЦА ЭМИТЕНТА

1. 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.

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

Таблица 3.1

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 «Астық қоймалары»	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%

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

Корпорация является участником ассоциации «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.

4. Операции с участием аффилированных лиц

Корпорация не проводила крупных сделок с участием аффилированных лиц.

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

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 МС.	2003 г.

IV. 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 кормовом зерне;
- 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 государственного резерва 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 500 тыс. тонн. Для обеспечения продовольственной безопасности и стабилизации внутреннего рынка зерна Корпорация в 2001 г. реализовала из государственных ресурсов 277,2 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 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 113,7 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 300 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 30 ноября 2003 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 государственный резерв продовольственного зерна сформирован в объеме 600,0 тыс. тонн до 1 июля 2004 г.

Таблица 4.1

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	138,5	97,3
2002	489,1	-	-	86,8	202,7	24,5
2003	194,9	-	-	289,6	299,2	67,9

Коммерческий закуп зерна

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

В данной схеме оператором закупа, экспортером, заемщиком и залогодателем является Корпорация, кредитором и залогодержателем - банки второго уровня Республики Казахстан.

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 заупу 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 заупу в 2003 году составила 33,2 млрд. тенге.

Из объемов зерна, закупленного по коммерческому заупу, 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 заупа в течение последних лет позволил Корпорации увеличить реализацию зерна, что способствовало поддержке отечественных сельхозтоваропроизводителей и росту экспортного потенциала Казахстана.

Таким образом, реализация схемы коммерческого заупа 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 4.2

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

Год	Коммерческий закуп	Реализация
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 соответственно 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 на тендерной основе. 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».

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».

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».

Для перемещения части государственного резерва продовольственного зерна с частных хлебоприемных предприятий на элеваторы, обеспечения сохранности государственного резерва продовольственного зерна и мобилизационных нужд республики предусмотрена бюджетная программа 51 «Перемещение государственного резерва зерна».

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 30 ноября 2003 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. - 120 тыс. тонн и 24,5 тыс. тонн, в 2001 г. - 130 тыс. тонн и 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 30 ноября 2003 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.

По состоянию на 30 ноября 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 дальнейшего 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 и экспорт до 2 млн. тонн зерна;
- 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»;
- ТОО «Агро-Инвест». Компания имеет семь элеваторов общей емкостью единовременного хранения 928 тыс. тонн зерна. Элеваторы расположены в Акмолинской, Костанайской и Северо-Казахстанской областях;
- ТОО «Зерновая Индустрия», управляющая 7 элеваторами и 3 мукомольными предприятиями;
- Холдинговая компания «Биско». Компания владеет 9 сельскохозяйственными предприятиями, расположенными в 4 районах Костанайской области, с общей площадью свыше 120 тыс. га.;
- ТОО «Иволга-Холдинг». Общий объем терминалов компании по хранению зерна составляет 1 171 000 тонн;
- ТОО «Цесна-Астык». Компания имеет 2 элеватора общей емкостью хранения 178 тыс. тонн зерна;
- ТОО «Агроцентр-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;
- Гленкор. Гленкор Интернешнл АГ – группа компаний по добыче, очистке, обработке и маркетинге металлов, минералов, продуктов энергетики и сельскохозяйственной продукции. Компания Гленкор занимается закупкой и маркетингом биржевых товаров по всему миру, приобретая товары главным образом у производителей и поставляя эти товары индустриальным 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». 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». 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, 6 хлебоприемных предприятий, зернового терминала в порту Актау, а также строительство или приобретение в будущем зерновых терминалов в портах Черного и Балтийского морей обеспечат Корпорации конкурентное преимущество перед другими экспортерами 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 4.3

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

Годы	2003*	2002	2001	2000	1999	1998
Валовой сбор зерна после доработки (млн. тонн)	14,8	15,5	15,9	11,6	14,2	6,4
Экспорт зерна из Казахстана, млн. тонн	5,5	4,4	5	3,2	3,7	2,4

* - 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 4.4

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 4.5
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	Фест-Альпине Интертрейдинг АГ (Австрия)	18.08.2003 г.	20-03/ВД	150 000/пшеница	Натурный вес – 760 г/л Клейковина - 24% Протеин - мин.12,5%	-
2	Сильверетта Трейдинг Компани ЛДА (Португалия)	25.08.2003 г.	118/03Р	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	Сильверетта Трейдинг Компани ЛДА (Португалия)	08.09.2003 г.	119/03Р	150 000/ячмень	Натурный вес – 620 г/л Влажность - 14,5%	\$135 первая партия 20 тыс. тонн
4	Сильверетта Трейдинг Компани ЛДА (Португалия)	08.09.2003 г.	121/03Р	50 000/пшеница	Натурный вес – 730-750 г/л Клейковина - 23% Протеин - мин.12,5%	\$125
5	Росхлебопродукт (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	А. Топфер Интернешнл ГМБХ (Германия)	08.09.2003 г.	180/1370 9510	1 000 000/ пшеница	Доп. Соглашение	-
7	ГП «Молдресурсы» (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» (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	Сильверетта Трейдинг Компани ЛДА (Португалия)	31.10.2003 г.	122/03Р	100 000/пшеница	Натурный вес – 730 г/л Клейковина - 23% Протеин - мин.12,0-12,5%	\$135
10	Сильверетта Трейдинг Компани ЛДА (Португалия)	17.11.2003 г.	124/03Р	80 000/пшеница	Натурный вес – 730 г/л Клейковина - 23% Протеин - мин.12,0-12,5%	\$144
11	M&T S.R.L. (Молдова)	18.11.2003 г.	37-11/ВД	1 200/пшеница	Согласно ГОСТа 9353-90	\$135
12	Boston Capital LLC (Швейцария)	03.12.2003 г.	157/2003	10 000/пшеница	Натурный вес – 730 г/л Клейковина - 23%	\$144
13	M&T S.R.L. (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 4.6
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 два 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. 4.1.

Кроме того Корпорация осуществляла закуп, хранение и реализацию зерна, приобретенного по коммерческому запусу. Объемы закупа и реализации коммерческого зерна представлены в таб 4.2.

Таблица 4.7

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 4.8

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	49 404,90	27,45
		ГАВК Инновация	72 800,79	40,44
2002 г.	466 060	Гленкор Интернешнл	260 993,60	56
		Агродан лимитед	62 918,1	13,5
		ТОО Иволга-Холдинг	99 651,84	21,38
2003 г.	835 072	Гленкор Интернешнл	375 005,00	45
		Сильверетта Трейдинг Компани ЛДА	329 839,00	39,5
		Росхлебпродукт	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 демонаполизованности. 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 466,03 тыс. тонн (см. таб. 4.8.), 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 десять процентов балансовой стоимости активов Эмитента

Сделок, сумма которых превышает десять процентов активов Корпорации, заключено не было

3) будущие обязательства

В 2004 г. Корпорации будут выделены из республиканского бюджета денежные средства в размере 5,5 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.

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

4) сведения об участии Эмитента в судебных процессах

Таблица 4.9

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.

V. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

Финансовая отчетность Корпорации за 2001-2002 гг. подготовлена в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета. Аудиторские заключения за 2001 г. и 2002 г. были составлены аудиторской компанией ТОО «Делойт и Туш Казахстан»

Финансовая отчетность дочерних организаций Корпорации (ТОО «Асыл Бидай», ТОО «Астық коймалары» и ТОО «Транслоджистик») не включена в финансовую отчетность Корпорации.

Таблица 5.1

Бухгалтерский баланс Корпорации за 2001-2002 гг. (тыс. тенге)

	2002	Уд. вес (%)	2001	Уд. вес (%)
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Имущество, машины и оборудование	370 587	1,4%	437 386	2,9%
Итого долгосрочные активы	370 587	1,4%	437 386	2,9%
Текущие активы				
Денежные средства и их эквиваленты	2 397 240	9,4%	1 722 113	11,6%
Дебиторская задолженность, нетто	2 036 903	8,0%	55 814	0,4%
Товарно-материальные запасы	18 062 748	70,7%	11 101 510	74,7%
Авансы выданные	24 049	0,1%	351 840	2,4%
Налоги к возмещению	2 667 925	10,4%	947 743	6,4%
Прочие текущие активы	-	0,0%	251 436	1,7%
Итого текущие активы	25 188 865	98,6%	14 430 456	97,1%
ВСЕГО АКТИВЫ	25 559 452	100,0%	14 867 842	100,0%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ				
Текущие обязательства				
Кредиторская задолженность	4 715 443	18,4%	1 570 529	10,6%
Краткосрочные займы	8 223 039	32,2%	5 413 400	36,4%

Авансы полученные	4 287 022	16,8%	-	0,0%
Проценты к уплате	27 442	0,1%	-	0,0%
Налоги к оплате	193 198	0,8%	-	0,0%
Итого текущие обязательства	17 446 144	68,3%	6 983 929	47,0%
Долгосрочные обязательства				
Отсроченные налоговые обязательства	20 452	0,1%	37 797	0,3%
Итого долгосрочные обязательства	20 452	0,1%	37 797	0,3%
Акционерный капитал				
Простые акции	45 762	0,2%	45 762	0,3%
Нераспределенный доход и резервный капитал	8 047 094	31,5%	7 800 354	52,5%
Итого акционерный капитал	8 092 856	31,7%	7 846 116	52,8%
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ	25 559 452	100,0%	14 867 842	100,0%

Таблица 5.2

Отчет о прибылях и убытках в 2001-2002 гг. (тыс. тенге)

	2002	2001
Доход от реализации зерна	9 886 245	7 346 613
Комиссионный доход	135 898	265 709
Себестоимость реализованной продукции	-8 072 947	-5 225 076
Валовый доход	1 949 196	2 387 246
Расходы по реализации, общие и административные расходы	-2 725 435	-2 478 141
Уменьшение (увеличение) резерва по сомнительным долгам	1 065 278	-756 197
Восстановление кредиторской задолженности	-1 047 957	
Доход(убыток) от операционной деятельности	-758 918	-847 092
Доход от курсовой разницы	142 081	91 405
Прочий доход	1 006 129	389 284
Доход (убыток) до налогообложения	449 292	-366 403
Расходы по подоходному налогу	-182 916	-89 671
Чистый доход (убыток)	266 376	-456 074

Финансовая отчетность по состоянию на 30 ноября 2003 г. подготовлена в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета.

Таблица 5.3

Бухгалтерский баланс по состоянию на 30 ноября 2003 г. (тыс. тенге)

	30.11.03
АКТИВЫ	Сумма
I. Долгосрочные активы	
Нематериальные активы	1 896
Основные средства	474 200
Незавершенное капитальное строительство	25 407
Долгосрочные финансовые инвестиции	201
Итого	501 705
II. Текущие активы	
Товарно-материальные запасы	21 690 379
Дебиторская задолженность	13 315 595

Денежные средства	11 099 678
Итого	46 105 653
ВСЕГО	46 607 357
ПАССИВЫ	
I. Собственный капитал	
Уставный капитал	45 762
Дополнительный неоплаченный капитал	-
Резервный капитал	141 845
Прочий резервный капитал	7 582 650
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	338 379
Итого	8 108 636
II. Текущие обязательства	
Краткосрочные кредиты	29 913 281
Кредиторская задолженность	6 690 580
Начисленные расходы	-
Доходы будущих периодов	-
Начисленные платежи по непредвиденным обстоятельствам	1 894 859
Итого	38 498 721
ВСЕГО	46 607 357

Таблица 5.4

**Отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности
Корпорации в период с 31 декабря 2002 г. по 30 ноября 2003 гг. (тыс. тенге)**

	31.12.02-30.11.03
Доход от реализации продукции (работ, услуг)	26 297 247
Себестоимость реализованной продукции (работ, услуг)	23 401 077
Валовой доход	2 896 171
Расходы периода, в том числе	3 295 212
общие и административные расходы	429 055
расходы по реализации	2 004 051
расходы на выплату процентов	862 106
Доход (убыток) от основной деятельности	-399 041
Доход (убыток) от неосновной деятельности	722 911
Доход (убыток) от обычной деятельности до налогообложения	323 870
Подходный налог	190 092
Доход (убыток) от обычной деятельности после налогообложения	133 779
Доход (убыток) от чрезвычайных ситуаций	-
Чистый доход(убыток)	133 779

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 30 ноября 2003 г. общая стоимость активов Корпорации составила 46 607 357 тыс. тенге. Корпорация увеличила свои активы за период с 2000 г. по 2003 г. на 34 921 421 тыс. тенге, или на 298,83%. Наибольший рост активов (в 1,86 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) и текущие обязательства (краткосрочные кредиты и кредиторская задолженность).

1. Виды нематериальных активов, балансовая стоимость которых составляет пять и более процентов от общей балансовой стоимости нематериальных активов

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 30 ноября 2003 г. остаточная стоимость нематериальных активов несколько уменьшилась по сравнению с 2002 г. (на 24%). На 30 ноября 2003 г. нематериальные активы составили 0,004% от общей валюты баланса. Уменьшение суммы нематериальных активов не оказало существенного влияния на изменение активов в целом, т.к. указанная статья в общей валюте баланса занимает незначительную долю.

Таблица 5.5

Состав нематериальных активов на 30 ноября 2003 г. (тыс. тенге)

№	Наименование нематериального актива	Первоначальная стоимость	Накопленный износ	Остаточная стоимость	Доля (в %)
1	Программное обеспечение	3 272,53	1 376,21	1 896,32	100,00
	Итого:	3 272,53	1 376,21	1 896,32	100,00

2. Виды основных средств, балансовая стоимость которых составляет пять и более процентов от общей балансовой стоимости основных средств

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 прямолинейного метода начисления амортизации.

Стоимость основных средств Корпорации по состоянию на 30 ноября 2003 г. составила 499 607,29 тыс. тенге. Таким образом, основные средства занимают 99,58% среди долгосрочных активов предприятия и 1,07% от общей суммы активов.

Таблица 5.6
Состав основных средств по состоянию на 30 ноября 2003 г. (тыс. тенге)

№	Наименование ОС	Первоначальная стоимость	Накопленный износ	Остаточная стоимость	Доля (в %)
1	Земля	24 106,05	-	24 106,05	4,82
2	Здания и сооружения	185 430,97	18 166,59	167 264,39	33,48
3	Машины и оборудование	170 654,97	59 387,58	111 267,39	22,27
4	Транспортные средства	173 177,55	47 489,21	125 688,34	25,16
5	Незавершенное капитальное строительство	25 407,31	-	25 407,31	5,09
6	Прочие основные средства	64 044,9	18 171,08	45 873,81	9,18
Итого:		642 821,75	143 214,46	499 607,29	

Таблица 5.7
Сведения о наличии земельных участков по состоянию на 30 ноября 2003 г. (тыс. тенге)

№	Местонахождение участка	Площадь, га	№ государственного акта на право собственности	Документация о возникновении права собственности	Стоимость участка (балансовая)
1	Хлебная база №1, Акмолинская область, Аккольский район, г. Акколь	8,82	Акт на ПС на ЗУ №0054702 от 07.04.00г.	Определение суда №М/42 от 14.07.1999 г.	2 695,87
		2,28	Акт на ПС на ЗУ №0054703 от 07.04.00г.	Определение суда № М/42 от 18.07.1999 г.	
2	Хлебная база №2, Северо-Казахстанская область, район Г. Мусрепова, п. Новошымский	32,01	Акт на ПС на ЗУ №0060406 от 25.01.00г.	Решение Акима №87 от 26.11.1999 г.	13 600,00
3	Хлебная база №4, Северо-Казахстанская область, Жамбыльский район, ст. Бауманская	22,99	Акт на ПС на ЗУ №0140026 от 29.05.01г.	Решение Суда № от 06.04.1999 г.	3 587,06
4	Хлебная база №5, Акмолинская область, Жаркаинский район, ст. Кенская	14,86	Акт на ПС на ЗУ №0014797 от 11.08.00г.	Решение Акима №193 от 31.08.2000 г.	2 229,00
5	г. Актау, п. Умирзак, территория Актауского торгового морского порта	2,75	Договор аренды с Акиматом №2351 от 04.12.02 г.		1 994,12
Итого					24 106,05

По состоянию на 30 ноября 2003 г. Корпорация имеет незавершенное капитальное строительство в виде пристройки к зданию Центрального аппарата на сумму 25 407,31 тыс. тенге.

3. Инвестиции

Корпорация осуществила вклад в Уставный капитал дочерних юридических лиц – ТОО «Транслоджистик» и ТОО «Асыл Бидай» в размере 36,3 и 164,6 тыс. тенге соответственно, что в сумме составило 0,00043% от валюты баланса. По состоянию на 30 ноября 2003 г. инвестиций в ценные бумаги Корпорация не имеет.

Таблица 5.8

Структура инвестиций по состоянию на 30 ноября 2003 г. (тыс. тенге)

№	Наименование инвестиции	Сумма	Уд. вес (%)
1	Прямые инвестиции в капитал других юридических лиц	201,00	100
2	Долгосрочные инвестиции	-	-
3	Инвестиционный портфель	-	-
	Итого	201,00	100

4. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность по состоянию на 30 ноября 2003 г. составила 13 315 595,46 тыс. тенге.

Наиболее крупной статьёй дебиторской задолженности является возврат НДС на сумму 3 369 870,14 тыс. тенге, что составляет 25,31% от общей суммы дебиторской задолженности.

Наиболее крупными дебиторами Корпорации являются:

- Сильвретта Трейдинг Компани - 1 779 166,54 тыс. тенге (13,36%);
- ТОО «Богви» - 632 339,05 тыс. тенге (4,75%);
- ТОО «Бостандыкское ХПП» - 582 072,30 тыс. тенге (4,37%).

Таблица 5.9

Структура дебиторской задолженности на 30 ноября 2003 г. (тыс. тенге)

№	Наименование дебитора	Сумма задолженности	Доля в общем объеме задолженности, %	Срок образования
1	НДС к возврату	3 369 870,14	25,31	-
2	Сильвретта Трейдинг Компани	1 779 166,54	13,36	30.10.03
3	Богви ТОО	632 339,05	4,75	30.10.03
4	Бостандыкское ХПП ТОО	582 072,30	4,37	30.11.03
5	ООО "Росхлебпродукт"	460 542,62	3,46	31.10.03
6	Нур Ал ТОО	371 175,00	2,79	22.04.03
7	ТОО НПО "УАК"	253 633,83	1,90	30.10.03
8	Комирбанк	175 920,00	1,32	18.05.01
9	Есиль ТОО	160 983,62	1,21	30.04.03
10	Комирбанк	141 517,96	1,06	18.05.01
	ВСЕГО	7 927 221,06		

Таблица 5.10

Временная структура дебиторской задолженности по состоянию на 30 ноября 2003 г.

№	Срок погашения	Сумма (тыс. тенге)	Удельный вес (%)
1	1 квартал 2004 г.	9 271 757,18	69,63
2	2 квартал 2004 г.	157 219,37	1,18
3	3 квартал 2004 г.	3 461 423,00	26,00
4	4 квартал 2004 г.	425 195,91	3,19
	Итого	13 315 595 460,00	100,00

Уставный капитал

5. Размер оплаченного Уставного капитала Эмитента

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 30 ноября 2003 г. объявленный Уставный капитал Корпорации оплачен полностью. В 2004 году Уставный капитал Корпорации будет увеличен до 286 583 тыс. тенге путем передачи в Уставный капитал имущества 6 государственных хлебных баз.

Обязательства

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». По состоянию на 30 ноября 2003 г. общая сумма задолженности по займам составила 29 913 281,41 тыс. тенге.

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

Таблица 5.11

Сведения о действующих займах Корпорации
по состоянию на 30 ноября 2003 г.

№	Наименование банка	Размер кредитования (млн. долл. США)	Валюта	Цель кредитования	Вид обеспечения	№ кредитного соглашения	Процентная ставка	Срок погашения		Погашено кредитов (долл. США)	Суммы к погашению (млн. долл. США)					
								основного долга	процентов		1 квартал 2004 г.	2 квартал 2004 г.	3 квартал 2004 г.	4 квартал 2004 г.	2005 г.	
1	Освоено кредитов:	180,0														
	ОАО "Казкоммерцбанк"	45,0	долл. США	Приобретение зерна	Зерно,	27 от 17.04.03	6,1	22.07.04г	всего: 2 075 994,52 с янв. по июль 2004			47,08				
	ОАО "Народный Банк Казахстана"	30,0	долл. США	Приобретение зерна	Зерно	KS 03-44 от 25.04.03	8,0	25.10.04г	в конце срока 3431911,11				33,43			
	ЗАО "Банк Развития Казахстана"	20,0	долл. США	Приобретение зерна	Зерно, экспортная выручка	CL001-СРТ/03 от 19.06.03	9,0	02.01.05г	в конце срока 1515000,0							21,5

HSBC Kazakhstan	10,0	долл. США	Приобретение зерна	Экспортная выручка	CIB030603 от 10.06.03	5,3	31.03.04г	в конце срока 435 769,37		10,44				
ОАО "Банк Туран Алем"	40,0	тенге	Приобретение зерна	Зерно	0201/03/100/100 от 11.09.03	12,0	10.09.04г	ежемесячно	2 483 104					
ОАО "Казкоммерцбанк"	25,0	тенге	Приобретение зерна	Зерно	88 от 26.09.03	12	30.09.04г	в конце срока 454236500	4 363 835			23,73		
ABN AMRO BANK	10,0	долл. США	Приобретение зерна	Экспортная выручка	б/н от 31.07.03	3,83	31.01.05г							
Подписано соглашение с ОАО "Казкоммерцбанк" через Cosiete Generale, Париж	85,0	долл. США	Приобретение зерна	экспортная выручка		5,5								

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

На 30 ноября 2003 г. кредиторская задолженность Корпорации, связанная с осуществлением основной деятельности составила 6 690 580,45 тыс. тенге.

Наиболее крупными кредиторами Корпорации являются:

- ТОО «Номад» - 590 710,00 тыс. тенге (8,83%);
- ТОО «Нур» - 575 578,87 тыс. тенге (8,6%);
- ТОО «Агрофирма-Эксимнан» - 387 488,06 тыс. тенге (5,79%);
- ТОО «Агрофирма Бабык Бурлук» - 367 500,00 тыс. тенге (5,49%).

Таблица 5.12

Структура кредиторской задолженности на 30 ноября 2003 г. (тыс. тенге)

№	Наименование кредитора	Сумма задолженности	Доля в общем объеме задолженности, %	Срок образования
1	Номад ТОО	590 710,00	8,83	31.10.03
2	Нур ТОО	575 578,87	8,6	31.10.03
3	Агрофирма-Эксимнан ТОО	387 488,06	5,79	30.10.03
4	Агрофирма Бабык Бурлук ТОО	367 500,00	5,49	31.10.03
5	ЗАО Банк Развития Казахстана	233 121,76	3,48	30.11.03
6	Агрофирма Актык ТОО	183 750,00	2,75	31.10.03
7	ОАО Народный Банк	182 932,01	2,73	30.06.03
8	Вест ТОО	176 684,15	2,64	31.10.03
9	Казкоммерцбанк ОАО	119 038,53	1,78	30.06.03
10	Раисовское ТОО	95 530,00	1,43	30.09.03
	ВСЕГО	2 912 333,38		

Таблица 5.13

Временная структура кредиторской задолженности по состоянию на 30 ноября 2003 г.

№	Срок погашения	Сумма (тыс. тенге)	Удельный вес (%)
1	1 квартал 2004 г.	5 889 877,55	88,03
2	2 квартал 2004 г.	779 687,86	11,65
3	3 квартал 2004 г.	10 067,29	0,15
4	4 квартал 2004 г.	10 947,75	0,16
	Итого	6 690 580,45	100,00

Финансовые результаты

8. Анализ финансовых результатов.

Таблица 5.14

Основные финансово-экономические показатели Корпорации в 2001-2003 гг. (тыс. тенге)

Показатель	2001	2002	30.11.03
Балансовая стоимость активов	14 867 842	25 559 452	46 607 357
Долгосрочные кредиты	-	-	-
Краткосрочные кредиты	5 413 400	8 223 039	29 913 281
Долгосрочные инвестиции	-	-	201,00
Краткосрочные инвестиции	-	-	-
Дебиторская задолженность	55 814	2 036 903	13 315 595
Собственный капитал	7 846 116	8 092 856	8 108 636
Уставный капитал (оплаченный)	45 762	45 762	45 762
Обязательства	7 021 726	17 466 596	38 498 721
Кредиторская задолженность	1 570 529	4 715 443	6 690 580
Объем реализованной продукции и оказанных услуг	7 612 322	10 022 143	26 297 247
Себестоимость реализованной продукции	5 225 076	8 072 947	23 401 077
Расходы периода	2 478 141	2 725 435	3 295 212
Чистая прибыль (убыток)	(456 074)	266 376	133 779

9. Структура доходов и расходов Эмитента за последние два года

Таблица 5.15

Структура доходов и расходов Корпорации в 2001-2002 гг. (тыс. тенге)

	2002	2001
Доход от реализации зерна	9 886 245	7 346 613
Комиссионный доход	135 898	265 709
Себестоимость реализованной продукции	-8 072 947	-5 225 076
Валовый доход	1 949 196	2 387 246
Расходы по реализации, общие и административные расходы	-2 725 435	-2 478 141

Уменьшение (увеличение) резерва по сомнительным долгам	1 065 278	-756 197
Восстановление кредиторской задолженности	-1 047 957	
Доход(убыток) от операционной деятельности	-758 918	-847 092
Прочие доходы		
Доход от курсовой разницы	142 081	91 405
Прочий доход	1 006 129	389 284
Доход (убыток) до налогообложения	449 292	-366 403
Расходы по подоходному налогу	-182 916	-89 671
Чистый доход (убыток)	266 376	-456 074

Таблица 5.16
Структура доходов и расходов Корпорации за 11 месяцев 2003 г. (тыс. тенге)

	Наименование	январь-ноябрь 2003 г.	
		Сумма	Удельный вес (%)
Доходы:	Доход от реализации продукции (работ, услуг)	26 297 247,4	97,32
	Доход (убыток) от неосновной деятельности	722 911,46	2,68
	Доход (убыток) от чрезвычайных ситуаций	-	-
Расходы:	Себестоимость реализованной продукции (работ, услуг)	23 401 076,51	87,04
	Общие и административные расходы	429 054,96	1,60
	Расходы по реализации	2 004 050,9	7,45
	Расходы по процентам	862 106,18	3,21
	Расходы по подоходному налогу	190 091,64	0,71
Чистый доход (убыток)	Итого:	133 778,67	-

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 5.17

Динамика финансовых коэффициентов в 2001-2003 гг.

Наименование		2001	2002	30.11.03
1. Коэффициенты ликвидности				
Коэффициент текущей ликвидности	Текущие активы			
	Текущие обязательства	2,07	1,44	1,20
Коэффициент срочной ликвидности	Ден. ср. +КФИ+Дебит. зад.			
	Текущие обязательства	0,44	0,41	0,63
Коэффициент абсолютной ликвидности	Денежные средства			
	Текущие обязательства	0,25	0,14	0,29
2. Коэффициенты эффективности использования активов				
Коэффициент оборачиваемости активов	Доход от реализации			
	Средняя стоимость активов	0,60	0,50	0,73
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Доход от реализации			
	Средняя дебиторская задолженность	12,84	9,58	3,43
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Доход от реализации			
	Средняя кредиторская задолженность	4,72	3,19	4,61
Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов	Доход от реализации			
	Средняя стоимость товарно-материальных запасов	0,82	0,68	1,32
Коэффициент оборачиваемости основных средств	Доход от реализации			
	Средняя стоимость основных средств	18,62	24,81	62,26
3. Коэффициенты финансовой устойчивости				
Коэффициент концентрации собственного капитала	Собственный капитал			
	Валюта баланса	0,53	0,32	0,17
Коэффициент концентрации заемного капитала	Обязательства			
	Валюта баланса	0,47	0,68	0,83
Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала	Собственный капитал			
	Обязательства	1,12	0,46	0,21
4. Коэффициенты рентабельности				
Коэффициент рентабельности	Чистый доход			
	Себестоимость реализованной продукции	-0,09	0,03	0,01
Коэффициент доходности продаж (ROS)	Валовой доход	-0,06	0,03	0,01

	Доход от реализации			
	<u>Чистый доход</u>			
Коэффициент доходности реализованной продукции	Доход от реализации	0,35	0,19	0,11
	<u>Чистый доход</u>			
Коэффициент доходности активов (ROA)	Средняя стоимость активов	-0,03	0,01	0,00
	<u>Чистый доход</u>			
Коэффициент доходности капитала (ROE)	Средний собственный капитал	-0,06	0,03	0,02

Таблица 5.18

Динамика финансовых коэффициентов в 2003 г.

Наименование	31.03.03	30.06.03	30.09.03	30.11.03
1. Коэффициенты ликвидности				
Коэффициент текущей ликвидности	1,24	1,27	1,22	1,20
Коэффициент срочной ликвидности	0,84	1,03	0,72	0,63
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	0,27	0,29	0,29
2. Коэффициенты эффективности использования активов				
Коэффициент оборачиваемости активов	0,16	0,21	0,19	0,73
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	0,42	1,65	0,78	3,43
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	0,42	1,92	1,79	4,61
Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов	0,33	0,52	0,37	1,32
Коэффициент оборачиваемости основных средств	13,37	15,81	15,17	62,26
3. Коэффициенты финансовой устойчивости				
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,20	0,22	0,19	0,17
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,80	0,78	0,81	0,83
Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала	0,25	0,29	0,23	0,21
4. Коэффициенты рентабельности				
Коэффициент рентабельности	0,12	0,00	-0,03	0,01
Коэффициент доходности реализованной продукции	0,20	0,16	0,16	0,11
Коэффициент доходности продаж (ROS)	0,09	0,00	-0,03	0,01
Коэффициент доходности активов (ROA)	0,01	0,00	-0,01	0,00
Коэффициент доходности капитала (ROE)	0,06	0,00	-0,02	0,02

VI. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКАХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Сведения о первой эмиссии акций Корпорации

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

Сведения о второй эмиссии акций Корпорации

1. Вид ценных бумаг: простая именная акция.
2. Общее количество акций 45 762 штук, номинал 1000 тенге, общий объем эмиссии 45 762 000 тенге. Привилегированных акций нет.
3. Акции выпущены в бездокументарной форме.
4. Дата государственной регистрации выпуска: вторая эмиссия простых именных акций ЗАО «Продкорпорация» зарегистрирована Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам 5 марта 2001 г., национальный идентификационный номер KZ1C23640200. Эмиссия внесена в государственный реестр под номером А2364-1.
5. Дата окончания размещения: 21 марта 2001 г.
6. Способ размещения акций: закрытый.
7. Размер дивидендов: начисляются в размере 50% от чистого дохода за отчетный год.

Таблица 6.1

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

№	№ решения собрания акционеров	Дата принятия решения	Сумма дивидендов	Размер дивиденда на одну акцию
1	Данные отсутствуют	-	13 170 671	287,81

2	Приказ Министра сельского хозяйства №384 от 22.11.02 г.	22.11.02 г.	19 636 300	429,09
3	Приказ Министра сельского хозяйства №240 от 30.04.03 г.	30.04.03 г.	183 376 600	4007,18

8. Дата утверждения отчета об итогах выпуска и размещения: 30 января 2002 г.

VII. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ

1. Сведения об облигациях

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 пени 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-III «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-ІІ «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.

Информация об опционах:

Опционы по облигациям данного выпуска не предусмотрены.

2. Конвертируемые облигации

Выпускаемые облигации не являются конвертируемыми в акции Корпорации.

3. 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», 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 об организациях, принимающих участие в размещении облигаций:

Андеррайтером 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.

Сведения о платежном агенте:

Корпорация будет самостоятельно производить расчеты по облигациям первого выпуска.

4. Использование денег от размещения облигаций

Таблица 7.1

Использование денег от размещения облигаций (тенге)

№	Наименование статьи затрат	Сумма
1	Закуп пшеницы	3 000 000 000
	Итого	3 000 000 000

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

VIII. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. Ограничения в обращении облигаций

Ограничений в обращении облигаций и в отношении возможных держателей облигаций не предусмотрено, за исключением случаев, предусмотренных нормативными правовыми актами Республики Казахстан.

2. Сумма затрат на выпуск облигаций и сведения о том, каким образом эти затраты будут оплачиваться

Расходы Корпорации по выпуску и размещению облигаций на рынке ценных бумаг будут 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.

Таблица 8.1

Оценка расходов Корпорации по выпуску и размещению облигаций (тенге)

Наименование затрат	База расчета	Форма оплаты	Сумма
Комиссионное вознаграждение за андеррайтинг и финансовое консультирование	Фиксированная сумма	по факту оказания услуг	6 000 000
Листинговый сбор (единовременный)	0,025 % от объема выпуска	по факту оказания услуг	750 000
Листинговый сбор (ежегодный)	0,025 % от объема выпуска	по факту оказания услуг	750 000
Комиссионный сбор за проведение аукциона	0,025 % от объема сделок	по факту оказания услуг	750 000
Услуги ЗАО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	0,005 % от среднемесячного остатка номинальной стоимости облигаций	по факту оказания услуг	200 000
Услуги регистратора	от объема оказанных услуг	по факту оказания услуг	350 000
Прочие услуги	от объема оказанных услуг	по факту оказания услуг	700 000
Итого			9 500 000

3. Информация о местах, где инвесторы могут ознакомиться с копией Устава Эмитента и проспектом выпуска облигаций

Все заинтересованные лица имеют право ознакомиться с настоящим Проспектом выпуска облигаций, Уставом Корпорации, а также получить информацию о деятельности Корпорации и выпускаемых облигациях по адресу: ЗАО «Продкорпорация», 473000, г. Астана, ул. Московская, 39а, тел. (3172) 59-12-23, факс (3172) 59-13-00.

Президент

Р. Азимов

Главный бухгалтер

Н. Байзирова