

"Проспект выпуска облигационной программы"

**Акционерного общества «RG Brands»
(АО «RG Brands»)**

на 5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге

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

СОДЕРЖАНИЕ

I. ОЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....	3
II. ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА.....	4
III. АКЦИОНЕРЫ И АФФИЛИРОВАННЫЕ ЛИЦА ЭМИТЕНТА.....	9
IV. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	11
V. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ.....	25
VI. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКАХ ЦЕННЫХ БУМАГ....	27
VII. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ.....	31

I. Общие сведения об Эмитенте

1. Наименование Эмитента

Таблица 1 - Наименование Эмитента

Наименование	Полное	Сокращенное	Дата регистрации
На казахском языке	Акционерлік қоғам «RG Brands»	АҚ «RG Brands»	17 февраля 2004 г.
На русском языке	Акционерное общество «RG Brands»	АО «RG Brands»	

Таблица 2 – Предшествующие наименования

Наименование	Полное	Сокращенное	Дата государственной регистрации
На казахском языке	Жауапкершілігі шектелген серіктестік «RG Brands»	ЖШС «RG Brands»	22 июня 1998 г.
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «RG Brands»	ТОО «RG Brands»	
На казахском языке	Ашық акционерлік қоғам «RG Brands»	ААҚ «RG Brands»	27 марта 2001 г.
На русском языке	Открытое акционерное общество «RG Brands»	ОАО «RG Brands»	

2. Сведения о государственной регистрации (перерегистрации) Эмитента

17 февраля 2004 года Департаментом юстиции г. Алматы была произведена государственная перерегистрация Акционерного общества «RG Brands» под номером 39023-1910-АО

3. Регистрационный номер налогоплательщика

600400087818

4. Информация о месте нахождения Эмитента

Республика Казахстан, 050034, г. Алматы, Алмалинский район, пр. Райымбека, 212 «Б», тел.: 50 57 40, 50 99 68, факс: 50 13 55, эл. адрес: tatyana.ivanova@brands.kz

5. Банковские реквизиты

ИИК 6467839 в АФ АО «Банк ТуранАлем»

БИК 190501306, код 306

6. Виды деятельности:

- производство продуктов питания, а также иной продукции;
- оптовая и розничная реализация продуктов питания и иной продукции;
- организация кафе, баров, ресторанов и других пунктов общественного питания, магазинов;
- экспорт, импорт товаров народного потребления, продуктов питания, а также иные транспортно-импортные операции;
- транспортно – экспедиторское обслуживание железнодорожных, автомобильных, морских и воздушных перевозок грузов внутри Республики Казахстан и за ее пределами, не относящиеся к сфере деятельности естественных монополий и т.п.

7. Сведения о наличии рейтингов от международных и/или отечественных рейтинговых агентств

24 декабря 2004 г. международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service присвоило АО «RG Brands» долгосрочный главный подразумеваемый рейтинг на уровне "B2". А также был присвоен долгосрочный рейтинг эмитента по главному необеспеченному долгу в иностранной валюте на уровне "B3". Прогноз указанных рейтингов – "стабильный".

8. Филиалы и представительства Эмитента

На 01.10.05 г. у Эмитента имеется один филиал в г. Алматы (табл. 1.3).

Таблица 3 – Сведения о филиале Эмитента

Наименование филиала	Местонахождение	Регистрация
Алматинский филиал «Almaty Soft Drink»	Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Райымбека, 115	Свидетельство об учетной перерегистрации филиала № 2532-1910-Ф-л от 22.11.04 г.

9. Сведения об аудиторской организации, консультантов по юридическим и финансовым вопросам

9.1 Аудиторская организация

ТОО «Делойт и Туш», аффилированная с международной аудиторской организацией Deloitte & Touche. Адрес: РК, г. Алматы, ул. Фурманова, 240-В, тел.: (32 72) 58 13 40, факс: (32 72) 58 13 41. Данная аудиторская организация провела аудит финансовой отчетности Эмитента, представленной для государственной регистрации облигационной программы. Компания «Делойт и Туш» является членом следующих ассоциаций:

- 1) Американская торговая палата в Казахстане;
- 2) Ассоциация финансистов Казахстана;
- 3) Палата аудиторов Республики Казахстан;
- 4) Европейская Бизнес Ассоциация Казахстана.

9.2 Консультанты по юридическим вопросам

Таковых у Эмитента нет, все юридические вопросы решаются юристами Эмитента.

9.3 Консультанты по финансовым вопросам

АО «RG Securities» является финансовым консультантом Эмитента. Адрес: РК, г. Алматы, ул. М.Озтюрка, 7, тел.: (32 72) 74 32 35 факс: (32 72) 50 72 43.

Компания «RG Securities» является членом следующих ассоциаций:

- 1) Ассоциация финансистов Казахстана;
- 2) Ассоциация управляющих активами.

На отчетную дату не имело место расторжение Эмитентом договоров с вышеуказанными лицами.

10. Кодекс корпоративного управления

Кодекс корпоративного управления Эмитента находится в стадии разработки.

II. Органы управления Эмитента

11. Структура органов управления Эмитента

Таблица 4 - Структура органов управления Эмитента

Высший орган	Общее собрание акционеров
Орган управления	Совет директоров
Исполнительный орган	Правление

Общее собрание акционеров Эмитента

К исключительной компетенции общего собрания акционеров относятся следующие вопросы:

- 1) внесение изменений и дополнений в устав общества или утверждение его в новой редакции;
- 2) добровольная реорганизация или ликвидация общества;
- 3) принятие решения об изменении количества объявленных акций общества;
- 4) определение количественного состава и срока полномочий счетной комиссии, избрание ее членов и досрочное прекращение их полномочий;
- 5) определение количественного состава, срока полномочий совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений членам совета директоров;
- 6) определение аудиторской организации, осуществляющей аудит общества;
- 7) утверждение годовой финансовой отчетности;
- 8) утверждение бизнес-плана общества;
- 9) утверждение порядка распределения чистого дохода общества за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда по итогам года в расчете на одну простую акцию общества;
- 10) принятие решения о невыплате дивидендов по простым акциям общества при наступлении случаев, предусмотренных действующим законодательством;
- 11) принятие решения об участии общества и создании или деятельности иных юридических лиц путем передачи части или нескольких частей принадлежащих обществу активов, не зависимо от стоимости этих активов;
- 12) принятие решения о выходе из участия общества в деятельности иных юридических лиц, решение об участии в которых было принято общим собранием акционеров;
- 13) утверждение решений о заключении обществом крупных сделок и сделок, в совершении которых обществом имеется заинтересованность;
- 14) принятие решения об увеличении обязательств общества на сумму, составляющую десять и более процентов от размера его собственного капитала;
- 15) определение формы извещения обществом акционеров о созыве общего собрания акционеров и принятие решения о размещении такой информации в печатном издании;
- 16) утверждение методики определения стоимости акций при их выкупе обществом в соответствии с законодательством Республики Казахстан о рынке ценных бумаг;
- 17) утверждение повестки дня общего собрания акционеров;
- 18) определение порядка предоставления акционерам информации о деятельности, общества, в том числе определение печатного издания, если такой порядок не определен уставом общества;
- 19) введение и аннулирование «золотой акции»;
- 20) иные вопросы, принятие решений по которым отнесены настоящим уставом к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

Совет директоров Эмитента

К исключительной компетенции совета директоров относятся следующие вопросы:

- 1) определение приоритетных направлений деятельности общества;
- 2) принятие решения о созыве годового и внеочередного общего собраний акционеров;
- 3) принятие решения о размещении акций общества и цене их размещения в пределах количества объявленных акций;
- 4) принятие решения о выкупе обществом размещенных акций;
- 5) предварительное утверждение годовой финансовой отчетности общества;

- 6) принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и определение размера дивиденда на одну простую акцию, за исключением дивидендов, выплачиваемых за отчетный финансовый год;
- 7) определение количественного состава, срока полномочий исполнительного органа, избрание его руководителя и членом, а также досрочное прекращение их полномочий;
- 8) определение размеров должностных окладов и условий оплаты труда и премирования правления общества;
- 9) определение порядка работы службы внутреннего аудита, размера и условий оплаты труда и премирования работников службы внутреннего аудита;
- 10) определение размера оплаты услуг оценщика и аудиторской организации;
- 11) определение порядка использования резервного капитала общества;
- 12) утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность общества (за исключением документов, принимаемых исполнительным органом в целях организации деятельности общества);
- 13) принятие решений о создании и закрытии (филиалов и представительств общества и утверждение положений о них);
- 14) увеличение обязательств общества на величину, составляющую пять и более процентов размера его собственного капитала;
- 15) выбор регистратора общества в случае расторжения договора с прежним регистратором;
- 16) определение информации об обществе или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
- 17) утверждение решений о заключении сделок или совокупности сделок, в результате которых обществом приобретается или отчуждается имущество, не являющееся ценными бумагами, и/или услуги, стоимость которых составляет от 5 000 000 (пяти миллионов) тенге до 10 (десяти) процентов от оплаченного уставного капитала;
- 18) принятие решений о создании комитетов, утверждения их количественного состава, утверждения членов комитетов, а также внутреннего документа, предусматривающего порядок функционирования комитетов;
- 19) иные вопросы, предусмотренные настоящим уставом и не относящиеся к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

Правление Эмитента

Правление осуществляет руководство текущей деятельностью общества. Оно вправе принимать решения по любым вопросам деятельности общества, не отнесенным законодательством РК и Уставом общества к компетенции других органов и должностных лиц общества. Правление состоит из восьми человек. Председательство в Правлении осуществляет Председатель Правления, который:

- 1) организует выполнение решений общего собрания акционеров и совета директоров;
- 2) без доверенности действует от имени общества в отношении с третьими лицами;
- 3) выдает доверенность на право представления общества в его отношениях с третьими лицами;
- 4) осуществляет прием, перемещение и увольнение работников общества, применяет к ним меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания, устанавливает размеры должностных окладов работников общества и персональных надбавок к окладам в соответствии со штатным расписанием общества, определяет размеры премий работников общества, за исключением работников, входящих в состав исполнительного органа и службы внутреннего аудита;
- 5) утверждает документы, принимаемые в целях организации деятельности общества;
- 6) в случае своего отсутствия возлагает исполнение своих обязанностей на своего заместителя;

- 7) распределяет обязанности, а также сферы полномочий и ответственности между руководящими работниками общества;
- 8) осуществляет иные функции, определенные законодательством Республики Казахстан, Уставом и решениями общего собрания акционеров и совета директоров общества.

12. Члены Совета директоров Эмитента

Таблица 5 – Члены Совета директоров Эмитента

ФИО и дата рождения	Должность	Акции Эмитента	Акции дочерних организаций
Мажибаев Кайрат Куанышбаевич, 05.01.1968 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> s Президент ТОО «Resmi Group» с 04.05.1995 г. по настоящее время. s Директор ОАО «RG Brands» с 03.01.2001г. по 07.01.2002 г. s Председатель совета директоров АО «RG Brands» с 2000 г. по настоящее время. 	Нет	Нет
Жаналинов Арман Сабитович, 21.04.1967 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> s Генеральный директор ОАО «RG Brands» (Председатель Правления АО «RG Brands») с 07.01.2002 г. по настоящее время. 	1,44%	Нет
Канафин Аскар Ахилбекович, 27.11.1972 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> s Финансовый директор ТОО «Resmi Group Ltd» с мая 2002 г. по 01.08.2005 г.; s Вице-президент ТОО Resmi Group Ltd» с 01.08.2005 г. по настоящее время. 	Нет	Нет
Норскотт Аллан Леонард (Northcott Allan Leonard), 05.06.1936 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> s Вице-президент по финансам и администрированию ТОО «Resmi Group Ltd» с 01.11.2002 г. по 01.08.2005 г. s Независимый директор с 16.07.2005 г. по настоящее время 	Нет	Нет
Френк Бенаму (Franck Benhamou), 26.05.1960 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> s Первый руководитель CISLink Limited, РФ, Москва (услуги для FMCG компаний) с декабря 2000 г. по настоящее время. s Независимый директор с 01.05.2005 г. по настоящее время 	Нет	Нет

12.1 Изменение в составе Совета Директоров в течение предыдущих двух лет.

- 1) 28 февраля 2005 г. досрочно прекращены полномочия члена Совета директоров Сабалакова Марата Джахановича, 1966 года рождения.
- 2) 01 мая 2005 г. в состав членов Совета директоров вошел Френк Бенаму, 1960 года рождения.
- 3) 16.07.2005 г. в состав Совета директоров в качестве независимого директора вошел Норскотт Аллан Леонард, 1936 года рождения.

13. Исполнительный орган Эмитента

Таблица 6 – Члены Правления Эмитента

ФИО и дата рождения	Должность	Акции Эмитента	Акции дочерних организаций
Жаналинов Арман Сабитович, 21.04.1967 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> s Генеральный директор ОАО «RG Brands» (Председатель Правления АО «RG Brands») с 07.01.2002 г. по настоящее время. 	1,44%	Нет

Агыбаев Аскат Ерикжанович, 21.12.1976 г.р.	s Финансовый менеджер ТОО «Tealand» с 01.08.2002 г. до 01.04.2004 г. s Управляющий директор АО «PRG Bottlers» с 01.04.2004 г. по настоящее время.	Нет	Нет
Баязеров Руслан Даулеткеримович, 25.05.1976 г.р.	s Директор по продажам и дистрибуции по Казахстану ТОО «Uni Commerce Ltd» с 17.10.2003 г. по настоящее время.	Нет	Нет
Джамбуршина Анар Алимовна, 13.04.1973 г.р.	s Директор по маркетингу с 01.07.2002 г. по настоящее время.	0,18%	Нет
Калгаев Тимур Сейткарымович, 15.06.1977 г.р.	s Директор ТОО «Tealand» с 01.10.2002 г. по настоящее время s Генеральный директор ООО «ТД Гринмоз» с 17.07.2003 г. до 01.07.2005 г.	0,36%	Нет
Киямбеков Максат Егембердыевич, 06.02.1976 г.р.	s Управляющий директор АО «RG Brands» с 01.10.2002 г. по настоящее время.	0,36%	Нет
Нурмухамбетов Таир Кадралиевич, 23.07.1978 г.р.	s Финансовый директор АО «RG Brands» с 29.05.2002 г. по настоящее время.	0,54%	Нет
Щучкин Виталий Викторович, 30.07.1977 г.р.	s Бренд-менеджер АО «RG Brands» с 05.01.2003 г. по 31.03.2004 г. s Управляющий директор ТОО «Tealand» с 01.04.2004 г. по 31.06.2005 г. s Генеральный директор ООО «ТД Гринмоз» с 01.07.2005 г. по настоящее время.	Нет	Нет

14. Вознаграждения, выплачиваемые членам Совета директоров, членам Правления

1) общий размер вознаграждения, выплаченного членам Совета директоров за три последних месяца, предшествующих дате принятия решения о выпуске облигаций – 1 675 тыс. тенге. Планируемый общий размер вознаграждения, подлежащий выплате в течение последующих двенадцати месяцев с даты принятия решения о выпуске облигаций – 6 700 тыс. тенге.

2) общий размер вознаграждения выплаченного членам Правления за три последних месяца, предшествующих дате принятия решения о выпуске облигаций – 2 500 тыс. тенге. Планируемый общий размер вознаграждения, подлежащий выплате в течение последующих двенадцати месяцев с даты принятия решения о выпуске облигаций – 10 000,0 тенге.

15. Организационная структура Эмитента

Организационная структура Эмитента представлена в Приложении 1.

По состоянию на 01.10.2005 г. в штате Эмитента числилось 896 сотрудников.

Таблица 7 - Сведения о руководителях структурных подразделений

Ф.И.О.	Дата рождения	Занимаемая должность/ Отдел
Иванова Татьяна Александровна	27.12.1976 г.	Юридический отдел
Акишева Ляззат Мараткызы	09.08.1967 г.	Одел по работе с персоналом
Нурмухамбетов Таир Кадралиевич	23.07.1978 г.	Финансовый директор
Курчалов Сергей Викторович	16.10.1978 г.	Департамент информационных систем
Атантаева Сауле Кенеспековна	27.08.1975 г.	Финансовый контроль
Воробьева Вера Викторовна	01.07.1957 г.	Финансовый директор ТОО «Uni Commerce Ltd.»
Максутов Берик Кудайбергенович	12.09.1964 г.	Операционный директор ТОО «Uni Commerce Ltd.»

Баязеров Руслан Даулеткеримович	25.05.1976 г.	Директор по продажам и дистрибуции ТОО «Uni Commerce Ltd.»
Акпенбетова Лаура Балтабаевна	03.11.1972 г.	Одел маркетинга импортных брендов ТОО «Uni Commerce Ltd.»
Исаходжаев Фаррух Абдурашидович	06.04.1969 г.	Менеджер по развитию бизнеса ТОО «Uni Commerce Ltd.»
Мамырханова Аида Канатовна	07.11.1974 г.	Менеджер по ключевым клиентам
Есимжанов Жанат Куанышевич	20.06.1974 г.	Менеджер по маркетинговому оборудованию ТОО «Uni Commerce Ltd.»

III. Акционеры и аффилированные лица Эмитента

16. Акционеры Эмитента

15.1 Акционерами Эмитента на 01.10.05 г. являются одно юридическое и пять физических лиц.

Единственным учредителем и основным акционером, владеющим 97,1% размещенных акций Эмитента, является Товарищество с ограниченной ответственностью «Resmi Group LTD» (ТОО «Resmi Group LTD»), место нахождения: РК, 050057, г. Алматы, Бостандыкский район, ул. М. Озтюрка, 7, тел.: (32 72) 74 33 38, факс: (32 72) 74 33 03.

15.2 Лиц, не являющихся акционерами Эмитента напрямую, но контролирующих тридцатью и более процентов в оплаченном уставном капитале Эмитента через другие организации нет.

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

Таблица 8 – Компании, в уставном капитале которых Эмитент владеет 5% и более

Наименование	Описание	Доля Эмитента в УК
Акционерное общество «PRG Bottlers»	Адрес: Республика Казахстан, 050057, г. Алматы, ул. М. Озтюрка, 7 Вид деятельности: производство газированных напитков Первый руководитель: Пол Кертис Крич, 11.12.1948 г.р.	100%
Товарищество с ограниченной ответственностью «Tealand»	Адрес: Республика Казахстан, 050034, г. Алматы, пр. Райымбека, 212«б» Вид деятельности: упаковка чая Первый руководитель: Калтаев Тимур Сейткарьмович, 15.06.1977 г.р.	100%
Товарищество с ограниченной ответственностью «Uni Commerce Ltd»	Адрес: Республика Казахстан, 050057, г. Алматы, ул. М. Озтюрка, 7 Вид деятельности: дистрибуторская деятельность Первый руководитель: Нурмухамбетов Таир Кадралиевич, 23.07.1978 г.р.	99,9%
Товарищество с ограниченной ответственностью «Космис»	Адрес: Республика Казахстан Вид деятельности: производство молока Первый руководитель: Халяпин Андрей Васильевич, 18.06.1978 г.р.	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Express Trading»	Адрес: Кыргызская Республика Вид деятельности: дистрибуторская деятельность. Первый руководитель: Кузнецов Игорь Александрович, 27.04.1965 г.р.	99,9%

18. Принадлежность Эмитента к группам, холдингам, концернам, ассоциациям

Эмитент входит в промышленно-финансовую группу Resmi Group.

19. Сведения о других аффилированных лицах Эмитента

Кроме указанных выше лиц, аффилированные с Эмитентом компании представлены в табл. 9.

Таблица 9 – Аффилированные юридические лица Эмитента

	Место нахождения	Вид деятельности	Руководитель
ТОО «Resmi Commerce»	050057, г. Алматы, ул. М. Озтюрка, 7	Инвестиционная деятельность	Мажибаев Кайрат Куанышбаевич
АО «RG Securities»	050057, г. Алматы, ул. М. Озтюрка, 7	Брокерская и дилерская деятельность; управление инвестиционным портфелем	Оспанов Айдар Идрисович
АО «ООИУПА Premier Asset Management»	050057, г. Алматы, ул. М. Озтюрка, 7	Инвестиционное управление пенсионными активами	Исаев Нуркен Тезекбаевич
АО «НПФ Коргау»	050008, г. Алматы, ул. Толе би, 185	Привлечение пенсионных взносов и осуществление пенсионных выплат	Кайдаров Рустем Есимханович
ТОО «Казахэксперт»	050057, г. Алматы, ул. М. Озтюрка, 7	Охранная деятельность	Сурмин Александр Александрович
ТОО «Magnetic»	050057, г. Алматы, ул. М. Озтюрка, 7	Инвестиционная деятельность	Мажибаев Кайрат Куанышбаевич
ТОО «Textile Group»	г. Алматы, ул. Райымбека, 212б	Производство и реализация хлопчатобумажных тканей, пряжи, ватина, нетканых полотен и швейных изделий	Кошкинбаев Еркин Жаксыбаевич
АО «Макта»	050062, г. Алматы, ул. Маречека, 1	Производство и реализация хлопчатобумажных тканей, пряжи, ватина, нетканых полотен и швейных изделий	Кошкинбаев Еркин Жаксыбаевич
ТОО «Almaty Cotton Plant»	050062, г. Алматы, ул. Маречека, 1	Производство и реализация хлопчатобумажных тканей, пряжи, нетканых материалов; Изготовление и реализация швейных изделий	Кошкинбаев Еркин Жаксыбаевич
ТОО «Ак Алтын»	050062, г. Алматы, ул. Маречека, 1	Торговая деятельность	Кошкинбаев Еркин Жаксыбаевич
ОАО «Текстильная компания АХБК»	050062, г. Алматы, ул. Маречека, 1	Производство хлопчатобумажных тканей, пряжи, нетканых материалов; Изготовление швейных изделий	Зайцева Александра Михайловна
ТОО «Three A Ltd»	050057, г. Алматы, ул. М. Озтюрка, 7	Инвестиционная деятельность	Канафин Аскар Ахилбекович

Таблица 10 – Аффилированные физические лица Эмитента

ФИО, год рождения	Место жительства	Примечание
Мажибаев Кайрат Куанышбаевич, 1968 г. р.	РК, г. Алматы	Председатель Совета директоров
Мажибаева Аида Сапаргалиевна, 1972 г.р.		жена
Мажибаев Диар Кайратович, 1992 г.р.		сын
Мажибаев Ансар Кайратович, 1997 г.р.		сын
Кошкинбаев Еркин Жаксыбаевич, 1970 г.р.	РК, г. Алматы	Член Совета директоров
Данышпанова Айжан Бексыргановна, 1976 г.р.		жена
Жаксыбаев Адыл Жаксыбаевич, 1977 г.р.		брат
Жаналинов Арман Сабитович, 1967 г.р.	РК, г. Алматы	Член Совета директоров
Жаналинова Алмагуль Нурановна, 1968 г.р.		жена
Жаналинова Жулдыз Армановна, 1991 г.р.		дочь
Жаналинова Алуа Армановна, 1999 г.р.		дочь
Канафин Аскар Ахилбекович, 1972 г.р.	РК, г. Алматы	Член Совета директоров

Канафина Динара Есбулатовна, 1977 г.р.		жена
Канафина Анель Аскарровна, 1994 г.р.		дочь
Канафин Элжан Аскарлович, 1997 г.р.		сын
Норскотт Аллан , 1936 г.р.	РК, г. Алматы	Независимый директор
Френк Бенаму , 1960 г.р.	РК, г. Алматы	Независимый директор
Баязеров Руслан Даулеткеримович , 1976 г.р.	РК, г. Алматы	Член Правления
Есмуканова Алия Каримовна, 1976 г.р.		жена
Баязерова Амира Руслановна, 2004 г.р.		дочь
Джамбуршина Анар Алимовна , 1973 г.р.	РК, г. Алматы	Член Правления
Джамбуршин Алим, 1943 г.р.		отец
Калтаев Тимур Сейткарымович , 1977 г.р.	РК, г. Алматы	Член Правления
Калтаева Алия Манатовна, 1982 г.р.		жена
Сейткарим Джамия Тимуровна, 2005 г.р.		дочь
Киямбеков Максат Егембердыевич , 1974 г.р.	РК, г. Алматы	Член Правления
Жумабаева Айнур Орынбайулы, 1975 г.р.		жена
Киямбекова Малика Максатовна, 1996 г.р.		дочь
Егембердин Айбек Максатулы, 1998 г.р.		сын
Егембердин Райымбек Максатович, 2004 г.р.		сын
Нурмухамбетов Таир Кадралиевич , 1978 г.р.	РК, г. Алматы	Член Правления
Нурмухамбетова Дамира Калмукановна, 1977 г.р.		жена
Нурмухамбетов Нурлан Таирович, 1994 г.р.		сын
Нурмухамбетов Мансур Таирович, 2003 г.р.		сын
Нурмухамбетов Жангир Таирович, 2004 г.р.		сын
Щучкин Виталий Викторович	РК, г. Алматы	Член Правления
Ечина Ирина Петровна, 1976 г.р.		жена
Щучкин Филипп Витальевич, 2004 г.р.		сын
Агыбаев Асгат Ерикжанович , 1976 г.р.	РК, г. Алматы	Член Правления
Агыбаева Зоя Владимировна, 1976 г.р.		жена
Агыбаева Камила Аскатовна, 2005 г.р.		дочь

20. Сделки с участием аффилированных лиц

Сделки, проведенные Эмитентом за последний год с участием аффилированных лиц:

1) Согласно Протоколу заседания Совета директоров заключено соглашение с ТОО «Космос» о совместном производстве и дистрибуции от 01.08.2004 г., реализация осуществляется по прайс листам, оплата производится согласно выставленным счетам;

2) Согласно Протоколу заседания Совета директоров заключено соглашение с ТОО «Uni Commerce Ltd» о совместном производстве и дистрибуции от 01.08.2004 г., реализация осуществляется по прайс листам, оплата производится согласно выставленным счетам;

3) Согласно Протоколу Совета директоров заключен договор купли-продажи ценных бумаг с ТОО «Resmi Commerce» от 14.03.2005 г. на 16 000 000 тенге;

4) Согласно Протоколу заседания Совета директоров заключено соглашение о порядке возмещения расходов за услуги телекоммуникаций от 01.07.2005 г. в соответствие со счетами, выставленными АО «Казахтелеком» для ТОО «Resmi Group Ltd», оплата осуществляется пропорционально количеству мест, имеющих доступ к сети Интернет;

5) Согласно Протоколу заседания Совета директоров заключен договор с ТОО «Казахэксперт» на оказание охранных услуг от 01.01.2005 г. сроком на 1 год, стоимостью 45 000 тенге в месяц.

IV. Описание деятельности Эмитента

21. Краткое описание общих тенденций в деятельности Эмитента

Рынок соков

Производство соков в первые годы приобретения независимости Казахстана было на очень низком уровне. Большая часть рынка соков была представлена импортом. С ростом дистрибуторских компаний и рынка соков в целом, начало развиваться производство соков внутри Казахстана, главным образом, в южном регионе, вблизи крупных населенных пунктов.

Потребление соков в Казахстане характеризуется двумя основными тенденциями – стабильный рост потребления традиционных соков и более быстрый рост потребления новых видов сокосодержащих напитков.

Таблица 11 - Размер рынка соков и объем потребления соков в Казахстане

	Факт			Прогноз				
	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.
Млн. долл. США	96	136	177	220	269	306	345	376
<i>Рост</i>		42%	30%	24%	22%	14%	12%	8%
На душу населения/л	6	9	11	15	17	19	20	21

Источник: Маркетинговая служба Tetra Pak, 2005 г.

Основными источниками значительного роста рынка в предыдущие годы являлся быстрый рост реальных доходов населения, изменения во вкусах потребителей и замещение импортной продукции соками, произведенными в Казахстане.

Прогноз динамичного развития рынка соков, прежде всего, обусловлен такими факторами, как:

- улучшение экономической ситуации;
- повышение покупательской способности населения;
- ориентация потребителей на здоровый образ жизни;
- возрастающий интерес потребителей к экологически чистым продуктам.

Спрос на соковую продукцию, предположительно будет расти за счет потребностей нейтрализовать воздействие вредных факторов жизни в крупных городах, а также пополнить недостаток витаминов в организме.

Так, например, на казахстанском рынке прогнозируется развитие новых направлений: например, соки, обогащенные витаминами и минералами, новые инновационные упаковки. Предполагается тенденция усиления «профилактической» функции соков. В Европе, например, потребитель предпочитает употреблять не просто 100%-ные соки или нектары, а напитки полезные для здоровья. В результате появляются напитки с определенным набором витаминов (АСЕ - напитки), минералов, напитки с добавлением растительных веществ (злаки, соя). Популярными становятся соки на молочной основе.

Конкурентная борьба на рынке соков идет между такими производителями как Раимбек Боттлерс, RG Brands, Кока-кола Алматы Боттлерс, Либелла, Дигидон Россия (рис. 1).

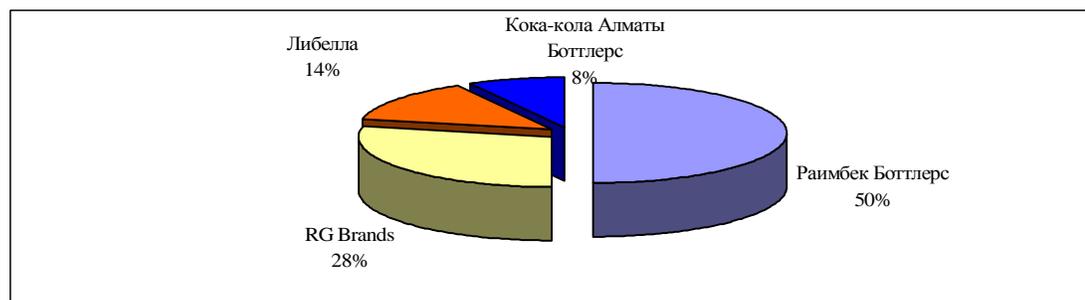


Рис. 1 – Доли компаний на рынке соков в Казахстане за сентябрь 2005 г.

Источник: По данным исследования агентства ACNielsen

Основной производимой продукцией Эмитента являются натуральные соки 100% качества с широко известными на территории Казахстана товарными знаками «Да Да!», «Gracio» и «Нектар Солнечный» выпускаемые в упаковках по 1 и 0,2 л. Соки «Gracio» разливаются по 10 различным вкусам, ассортимент соков «Да-Да!» насчитывает 14 различных вкусов; «Нектар Солнечный» включает в себя 13 вкусов.

Таблица 12 – Позиционирование брендов Эмитента на рынке соков

Бренд	Основные конкуренты	Позиционирование	Доля в сегменте	Чистая дистрибуция
Gracio		Имиджевый	74%	33%
	DigiDon	Российский	16%	7%
	J-7	Российский	4%	3%
	Jaffa	Экзотический	5%	2%
	Остальные		1%	
Да-Да		Семейный	21%	49%
	Juicy	Натуральный сок	55%	63%
	Piko	Стандарт качества Coca-Cola	12%	39%
	Тонус	Российский	2 %	10%
	Остальные		10%	
Нектар Солнечный		Освежающий напиток	25%	22%
	Palma	Натуральный	48%	39%
	Piknik	Российский	14%	12%
	Остальные		13%	

Источник: По данным Эмитента

Рынок газированных напитков (CSD¹)

Рынок газированных напитков замедляет рост в течение последних лет. Пиковый период роста приходился на конец 90-х. В целом рынок делится на А- и Б- бренды. А-бренды представлены двумя международными марками – Пепси и Кока-Кола. Остальные игроки на рынке, местные компании, представлены в сегменте Б-брендов по низкой цене. Начиная с конца 90-х годов, Б-бренды падают в доле рынка, уступая А-брендам.

Рынок газированных напитков характеризуется тенденциями опережающего роста доли местных брендов над импортированными газированными напитками. По сравнению с другими странами СНГ и Восточной Европы, потребление газированных напитков в Казахстане все еще остается на развивающемся уровне и создает большой потенциал для роста рынка в целом.

Таблица 13 - Потребление газированных напитков в Казахстане

	Факт			Прогноз				
	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.
Млн. долл. США	164	190	210	231	254	280	305	320
<i>Рост</i>		16%	10%	10%	10%	10%	9%	5%
На душу населения/л	24	26	28	30	32	33	33	

Источник: ACNielsen, 2005 г.

Согласно табл. 12, стоимость рынка газированных напитков и воды в денежном выражении в 2005 г. составит 231 млн. долларов США против 210 млн. долларов в 2004 г. Если в 2004 г. на душу населения в Казахстане приходилось в среднем 28 литров напитков в год, то в 2005 г. составит более 30 литров. К 2009 г. потребление на душу населения вырастет до 33 литров в год и рынок составит 38,4 млрд. тенге². Общий рост рынка за 2005 г. ожидается на уровне 10%.

¹ Carbonated Soft Drink

² По прогнозам АО «RG Securities» курс доллара к 2010 г. составит примерно 120 тенге за доллар.

По данным исследовательского агентства BRIF потребление Pepsi составляет 10%, 7-Up 2%, Mirinda 1%. Полное знание марки Pepsi составляет 99%, 7-Up 98%, Mirinda 95%.

Нашим основным конкурентом на рынке газированных напитков является Кока-Кола Алматы Боттлерс, эта компания согласно исследованиям AC Nielsen RA имеет 38% доли на рынке Казахстана. Основными конкурентными преимуществами Кока-Кола Алматы Боттлерс являются: первое появление на рынке, сильный бренд, значительная рекламная поддержка (в основном приходящаяся на начальные годы запуска), в то время как они уступают нам в: маневренности, оригинальных концепциях поддержки брендов.

По данным исследования ACNielsen за сентябрь 2005 г., большую часть доли рынка занимали Б-бренды - 43%, доля PRG Bottlers - 19%, Кока-Кола Алматы Боттлерс – 38% (рис. 2).

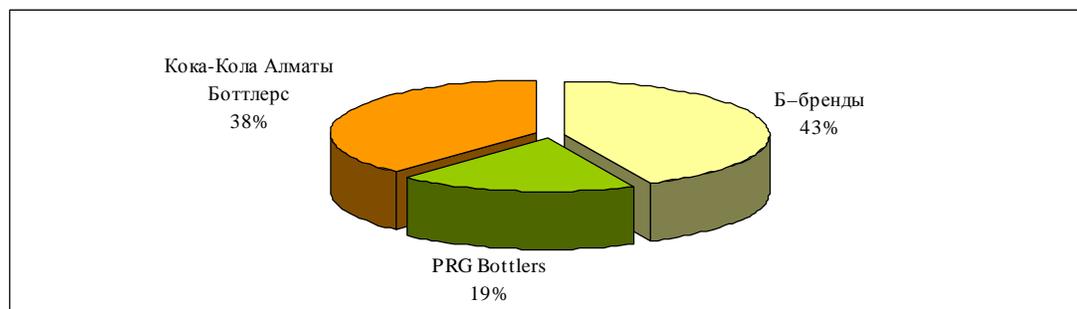


Рисунок 2 - Доли рынка основных игроков на рынке газированных напитков Казахстана

Источник: ACNielsen, сентябрь 2005 г.

Согласно ожиданиям Эмитента доля Б-брендов упадет на 25% в течение ближайших лет и составит 26,3% против нынешних 43%.

Вследствие ограниченности размеров рынка газированных напитков, в настоящее время приход крупных иностранных производителей А-брендов на рынок газированных напитков не ожидается. И наоборот, Эмитент активно преследует цели по региональной экспансии в другие страны СНГ.

Основные бренды компании – Pepsi Регуляр, 7-Ап, Миринда и АкваМинерале были запущены с начала производства в 2000 г. Дополнительные вариации от бренда – Pepsi Лайт, Pepsi Твист, 7-Ап Лайт, Миринда Лимон и Миринда Тропик были запущены в производство в последние несколько. Целью запуска данных брендов было увеличение объема продаж, усиление основных брендов и расширение вкусового предложения на рынке.

Рынок чая

В первые годы независимости почти весь рынок чая покрывался за счет импорта иностранной продукции. Начиная с конца 90-х годов, сложилась тенденция создания и использования чаеразвесочных мощностей в Казахстане. В последнее время многие компании завозят в республику чайное сырье и расфасовывают его на местных фабриках, доля местного производства в данный момент составляет 80%.

Казахстан занимает одно из ведущих мест в мире по потреблению чая на душу населения. По ожиданиям Эмитента, стоимость рынка чая в 2005 г. составит 116 млн. долларов США. В настоящее время уровень среднедушевого потребления чая в Казахстане составляет 1,4 кг в год.

Таблица 14 - Потребление чая в Казахстане

	Факт			Прогноз				
	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.
Млн. долл. США	99	105	110	116	122	125	129	133
<i>Рост</i>		6%	5%	5%	5%	3%	3%	3%
На душу населения/кг	1,4	1,5	1,5	1,4	1,3	1,3	1,3	1,3

Источник: Маркетинговая служба Эмитента

Чайный рынок республики привлекателен своей стабильностью и слабо подвержен макроэкономическим изменениям. В 2005 г. размер рынка оценивается на уровне 116 млн. долларов США. Потребление на душу населения постепенно снижается. Основная часть чайного рынка состоит из рассыпного чая, который импортируется из различных стран, преимущественно из Индии, Кении, Шри-Ланки и Китая.

На сегодняшний день прослеживается тенденция изменения структуры рынка в сторону более дорогих и высокодоходных сегментов (premium, teabag). Результаты опроса, проведенного компанией TNS Gallup Media Asia по одиннадцати крупнейшим городам Казахстана, показали, что потребителями чая в Казахстане являются 99% респондентов. Из них активными потребителями является 91%, т.е. данные респонденты потребляют чай несколько раз в день.

В Казахстане приоритет предпочтения по типу чая остается за черным чаем без добавок - 96% потребителей чая, черный чай с добавками предпочитают 1%, 3% предпочитают зеленый чай, соответственно.

На сегодняшний день в Казахстане 6 компаний контролируют 90% производства и поставок чая на Казахстанский рынок. Инновации в чайной отрасли связаны в первую очередь с изменениями в упаковке и в чайных оригинальных смесях (рецептурах). Известно что, компании, конкурирующие на данном рынке, наращивают мощности по производству чая и стремятся расширить свою сеть дистрибуторов. Основными конкурирующими брендами являются JV Gokal, Алыс, Алматинский чай, Orimi. Доля рынка Tealand на 01.10.05 г. составила 14%, JV Gokal-35%, Алыс-11%, Алматинский чай - 15%, Orimi-9%, Unilever 6%.

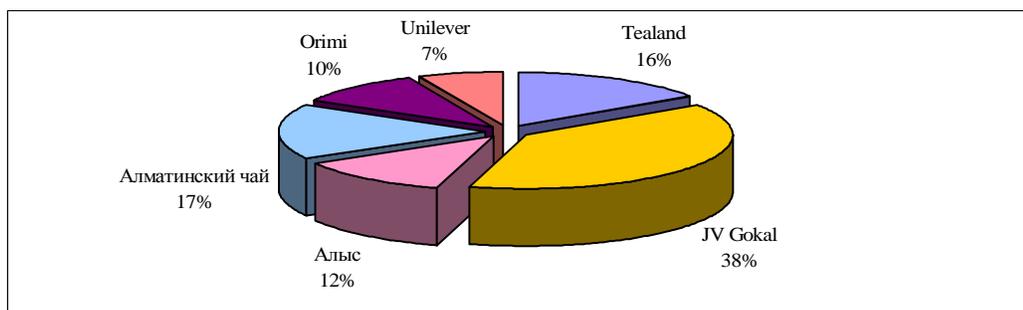


Рисунок 3 - Доли чайного рынка в Казахстане в сентябре 2005 г.

Источник: ACNielsen, сентябрь 2005 г.

Типы основной производимой Эмитентом чайной продукции:

- Гранулированный чай;
- Листовой чай;
- Пакетированный чай.

Гранулированный чай подразделяется на два вида: мелко гранулированный чай ВР1 и средне гранулированный чай ВОР; листовый чай так же подразделяется на средне листовый ВОРР и крупно листовый РЕКОЕ. Существующая упаковка: 50 гр., 100 гр., 250 гр., 500 гр., 25 пакетов, 50 пакетов и 100 пакетов. Также компания выпускает черный,

зеленый и чай с добавками (с бергамотом и жасмином). Объемы выпускаемой продукции 250-300 тонн в месяц.

Отметим, что некоторые виды готовой продукции под собственным брендом импортирует из Шри-Ланки (Дженнинг).

Таблица 15 - Позиционирование и доля рынка основных брендов чая

Бренд	Основные конкуренты	Позиционирование	Доля рынка
Пиала		Семейный	13%
	Ассам	Индийский	24%
	Аламан	Казахский	19%
	Жемчужина Нила	Кенийский	2%
Jenning		Английский	0,4%
	Lipton	Английский	4,2%

Источник: ACNielsen, сентябрь 2005 г.

Ведущие чайные марки Tealand – Пиала и Jenning. Пиала продолжает оставаться лидером и самым массовым брендом. Основными конкурентами бренда Пиала являются чай Ассам, Аламан, Жемчужина Нила. Jenning конкурирует в основном с Lipton.

Чай «Assam» является наиболее потребляемой маркой, 77% потребителей чая потребляют данную марку, за ним идет марка «Пиала» - 36%, «Алматинский чай» потребляют 33%, марку чая «Принцесса Нури» пьют 30% потребителей чая.

Будущее казахстанского чайного рынка связано с повышением уровня жизни населения. Вероятны тенденции усиления рыночной силы марочных чаев, рост популярности торговых марок местных производителей, расширение сегментов пакетированного и ароматизированного чаев, повышение спроса на «здоровые» напитки - зеленый чай, травяные и лечебные чаи.

Рынок ультрапастеризованного (УНТ) молока

Молочные продукты относятся к категории продуктов первой необходимости и повседневного спроса. Структура потребления в наименьшей степени подвержена изменениям и связана исторически сложившимися привычками и предпочтениями потребителей. Наибольшие объемы производства молока приходятся на весну, лето. Наибольшее количество потребления молока и молочных продуктов приходится на осень и зиму.

Большинство крупных производителей молока сосредоточено в Алматинской области. В целом бизнес имеет региональный характер. Население становится более заинтересованно в качественных и полезных для здоровья продуктах. При покупке молока потребитель уделяет особое внимание проценту содержания жирности и свежести продукта. Таким образом, производители, пытаясь предугадать тенденции потребительских предпочтений, выпускают более облегченные виды молока (0,8%, 1% жирности), либо более насыщенные жирами для использования в чае (6%). Также производители обогащают продукт витаминами и полезными минералами, делая его еще более полезным и привлекательным для потребителя.

Сегмент УНТ молока составляет 3% от всего рынка жидких молочных продуктов. В среднем рост УНТ молока в период с 2002 г. по 2007 г. ожидается на уровне 30%. К 2009 г. рынок УНТ молока составит 53 млн. литров в объеме и 50 млн. долл. в денежном эквиваленте. Данный вид молока потребляют 35% населения в возрасте от 17 до 35 лет, в основном городские жители. Размер рынка УНТ молока в 2005 г. составит 25 млн. долларов (табл. 15).

Таблица 16 - Потребление УНТ молока в Казахстане

	Факт			Прогноз				
	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.
Млн. долл. США	11	16	21	25	32	40	46	50

Рост		45%	31%	19%	28%	25%	15%	9%
------	--	-----	-----	-----	-----	-----	-----	----

Источник: Tetra Pak, 2005 г.

Основными игроками на рынке УНТ молока в Казахстане являются компания Раимбек Боттлерс (55% доля рынка), Космис (18%) Агропродукт (4%), Вим-Биль-Данн (7%). По данным исследовательского агентства BRIF Business Analytika бренд Nestle занимает около 15%, а MIS 5% рынка УНТ молока.

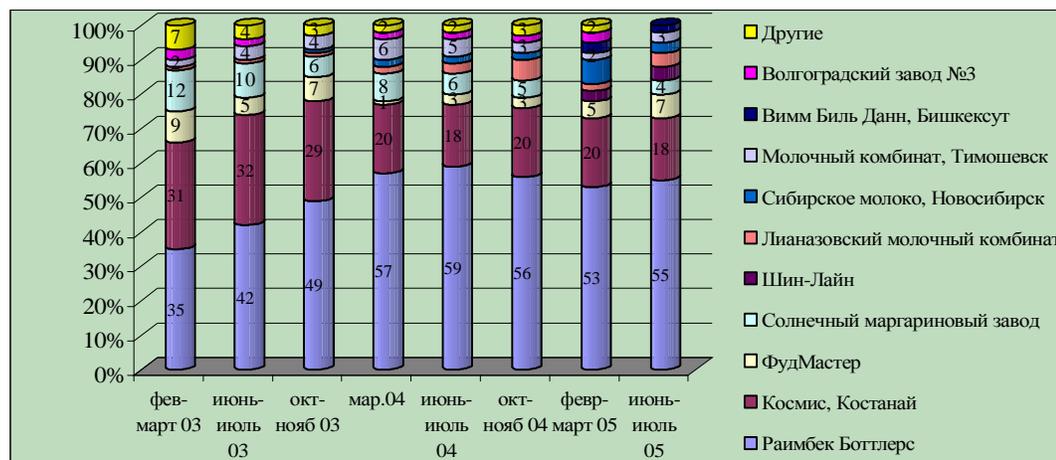


Рисунок 4 – Доли продаж производителей УНТ молока (Топ 10)

Источник: По данным исследовательского агентства BRIF

Компания RG Brands приобрела 100% пакет акций завода у компании Kosmis, которая являлась подразделением корпорации Nestle. Молочный завод находится в Костане. ТОО «Космис» продолжает выпускать продукцию под известными во всем мире брендами – Nestle и MIS в тетраупаковках объемом 1 литр и 500 и 200 мл. с содержанием жира 1,5%, 2,5%, 3,0%, 3,2%, 3,5%.

В августе 2005 г. Эмитентом запущена собственная торговая марка УНТ молока «МОЕ» в тетрапакете емкостью 1 литр.

Импорт сырья и материалов осуществляется из Турции, России, Украины, Китая и Узбекистана. Заключены долгосрочные договоры на поставку упаковочного материала Тетра Пак на прямую с завода - изготовителя «Тетра Пак» (Турция), поставка гофроящиков – Набережно-Челнинский картонно-бумажный комбинат (Россия). Давальческое сырье для соков поступает из Узбекистана, Китая, Украины. Четко разработана структура взаимоотношений с партнерами, выбор которых основывается на принципах надежности и стабильности. Все вопросы, связанные с деловыми операциями, фиксируются в договорах. Основными поставщиками молока для ТОО «Космис» являются: ТОО «Сары-Агаш», ТОО «Владимировское», ТОО «Ак-Кудук», ЧП Жусупов (Шок Карагай).

В целях получения высококачественного сырья, Эмитент начал организацию сети пунктов закупа сырого молока напрямую с частных подворий. Такая система работы также позволяет выплачивать реальную цену за молоко сельскому населению. В результате сельские жители имеют не только стабильный заработок, но возможность роста поголовья скота в частных подворьях, что будет в дальнейшем способствовать образованию мелких животноводческих ферм. В настоящее время Эмитент работает без посредников с 1 180 сдатчиками молока. Количество оборудованных молокоприемных пунктов по состоянию на 01.10.05 г. составляет 26, из них работающих - 24.

Продукция выпускается на современном высокопроизводительном оборудовании с использованием упаковочного материала шведской фирмы Тетра Пак, предназначенных

для производства только данного вида продукта. Фирма Тетра Пак регулярно проводит плановое и внеплановое сервисное обслуживание оборудования, что способствует бесперебойному выпуску качественного продукта.

Общие тенденции развития

На протяжении нескольких последних лет, рынок продуктов питания в целом демонстрирует быстрые темпы роста. Ожидается, что к 2008 г. рынки соков, газированных напитков, чая и молока превысят 600 млн. долл. США по своему объему в Казахстане. Даже при сохранении существующей доли Эмитента на этих рынках, будущие обороты вырастут в 1,8 раз. Принимая во внимание усилия Эмитента по увеличению своей доли на этих рынках можно предположить, что доходы от производства данной продукции уже в ближайший год могут достигнуть 100 млн. долл. США.

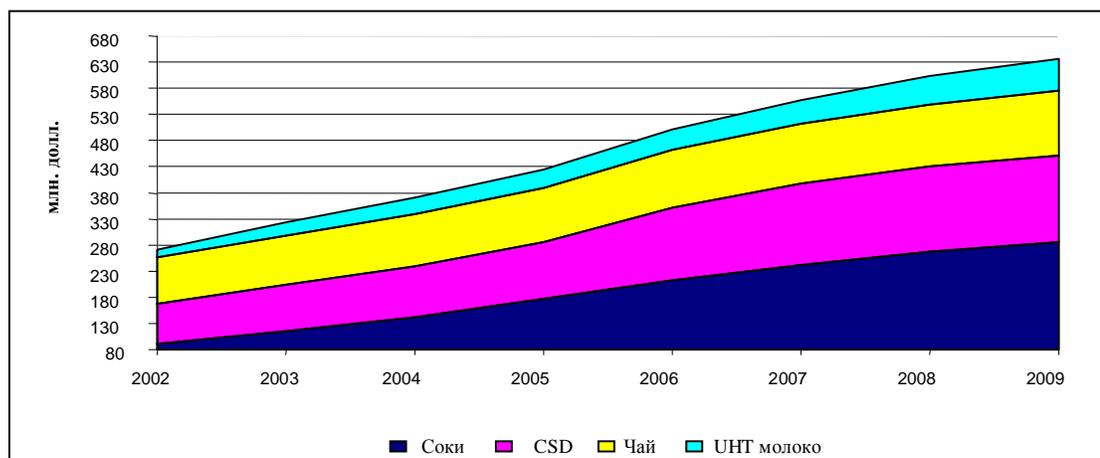


Рисунок 5 - Прогноз объема рынков в Казахстане

Источник: По данным исследовательского агентства BRIF

Рынки товаров, производимых Эмитентом, в течение предыдущих нескольких лет продемонстрировали значительный рост и в ближайшем будущем вырастут в несколько раз только в Казахстане. Касательно планов по региональной экспансии в страны Центральной Азии и России, то результаты исследований этих рынков подтверждают их привлекательность в плане большего размера и наличия меньшей конкуренции, чем на внутреннем Казахстанском рынке. Компания намеревается использовать близость значительных по своему объему рынков в приграничных с Казахстаном южных регионах России, а также относительно низкий уровень насыщенности и конкуренции на рынках Киргизии и Узбекистана.

Таблица 17 – Прогноз темпов роста рынков соков, газированных напитков, чая и молока, %

		2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Казахстан	Pepsi	55,0	69,0	79,0	84,0	95,0	98,0
	Соки	29,0	35,9	41,0	46,2	50,2	51,2
	Чай	15,5	16,3	16,8	17,3	17,8	18,4
	Молоко	6,0	7,0	8,0	9,6	11,0	12,0
	Всего	129,9	159,6	182,3	200,9	223,0	234,6
Кыргызстан	Pepsi	6,0	8,0	9,0	9,0	10,0	10,0
	Соки	1,8	2,2	2,8	2,8	2,9	3,2
	Чай	3,1	3,2	3,4	3,6	3,8	3,9
	Молоко	0,9	1,2	1,4	1,6	1,8	2,0

	Bravo	4,1	5,2	6,3	7,3	8,2	9,2
	Всего	15,9	19,8	22,9	24,3	26,7	28,3
Узбекистан	Соки	0,0	6,0	7,4	8,7	10,0	10,2
	Молоко	0,0	0,0	2,8	3,3	3,7	4,1
	Bravo	0,0	3,9	4,7	5,5	6,1	6,9
	Всего	0,0	9,9	14,9	17,5	19,8	21,2
Россия	Соки	0,0	324,0	347,0	364,0	375,0	382,0
	Чай	107,2	112,5	114,8	117,0	119,0	122,0
	Молоко	0,0	105,0	110,0	113,0	117,0	120,0
	Всего	107,2	541,5	571,8	594,0	611,0	624,0

Источник: По данным Эмитента

Табл. 17 демонстрирует темпы роста размеров рынков соков, газированных напитков, чая и молока в Казахстане до 2010 г. Из данной таблицы видно, что ожидается более чем 2 кратный рост рынка по сравнению с 2004 г. Это произойдет за счет роста потребления данных продуктов на душу населения и роста населения за данный период. Рост потребления на душу населения произойдет за счет увеличения номинальных доходов населения и укрепления тенге по отношению к доллару США.

Прогноз доли Эмитента на рынке чая по регионам

Таблица 18 – Казахстан, млн. долл.

	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Рынок	116	122	125	129	133	137
в т.ч. Tealand	25	30	35	39	41	44
доля, %	22	25	28	30	31	32
NND ³ , %	71	75	80	85	90	92

Источник: По данным компании Canadean, 2005 г.

Таблица 19 – Россия, млн. долл.

	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Рынок	800	840	857	874	891	909
в т.ч. Tealand	2	4	7	11	16	22
доля, %	0,3	0,5	0,8	1,3	1,8	2,4

Источник: Canadean, 2005 г.

Таблица 20 – Кыргызстан, млн. долл.

	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Рынок	23	24	26	27	28	30
в т.ч. Tealand	0,6	0,9	1,3	1,7	2,2	2,6
доля, %	3	4	5	6	8	9
NND, %	16	25	40	50	60	70

Источник: Canadean, 2005 г.

Прогноз доли Эмитента на рынках УНТ, концентрированного и сгущенного молока

Таблица 21 - Казахстан, млн. долл.

	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Рынок УНТ молока	25	32	40	46	50	54
в т.ч. RG Brands	3,7	8,3	11,1	13,4	15,9	18,4
доля, %	15	26	28	29	31	34

³ Net numerical distribution - чистая нумерическая дистрибуция – процентное соотношение торговых точек определенной продукции от их общего количества в регионе (стране).

Рынок концентрированного и сгущенного молока	59	66	68	71	73	74
в т.ч. RG Brands			2,5	5,4	8,2	9,3
доля, %			4	8	12	13

Таблица 22 - Россия, млн. долл.

	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Рынок УНТ молока	507	524	541	556	572	587
в т.ч. RG Brands	0,04	0,18	0,9	1,4	1,8	2,3
доля, %	0,01	0,03	0,17	0,25	0,32	0,39
Рынок концентрированного и сгущенного молока	601	625	646	660	674	683
в т.ч. RG Brands			0,5	1,7	3,4	4,2
доля, %			0,08	0,3	0,5	0,6

Таблица 23 - Кыргызстан, млн. долл.

	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Рынок УНТ молока	4	5	7	8	8,5	9
в т.ч. RG Brands	0,02	0,14	0,5	0,8	1	1,3
доля, %	0,55	2,6	7	10	12	14
Рынок концентрированного и сгущенного молока	5,1	5,7	5,9	6,2	6,4	6,5
в т.ч. RG Brands			0,5	0,8	0,9	1
доля, %			9	13	15	16

Таблица 24 - Узбекистан, млн. долл.

	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Рынок УНТ молока	7	10	14	17	20	23
в т.ч. RG Brands			1	1,4	1,7	2,2
доля, %			7,6	8,2	8,8	9,3
Рынок концентрированного и сгущенного молока	6,8	6,9	7	7,2	7,5	7,6
в т.ч. RG Brands			1	1,1	1,3	1,4
доля, %			14,3	15,3	16,7	18,6

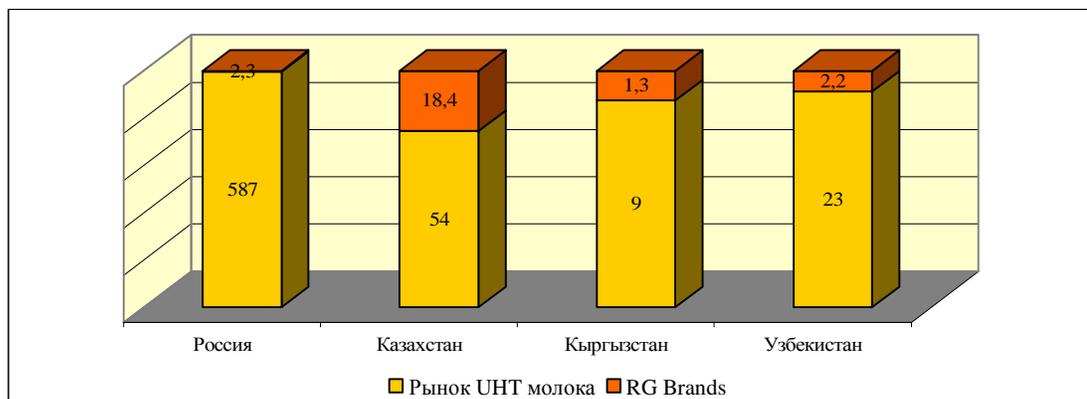


Рисунок 6 – Прогноз рынка УНТ молока в 2010 г., млн. долл.

Источник: Tetra Pak, 2005 г.

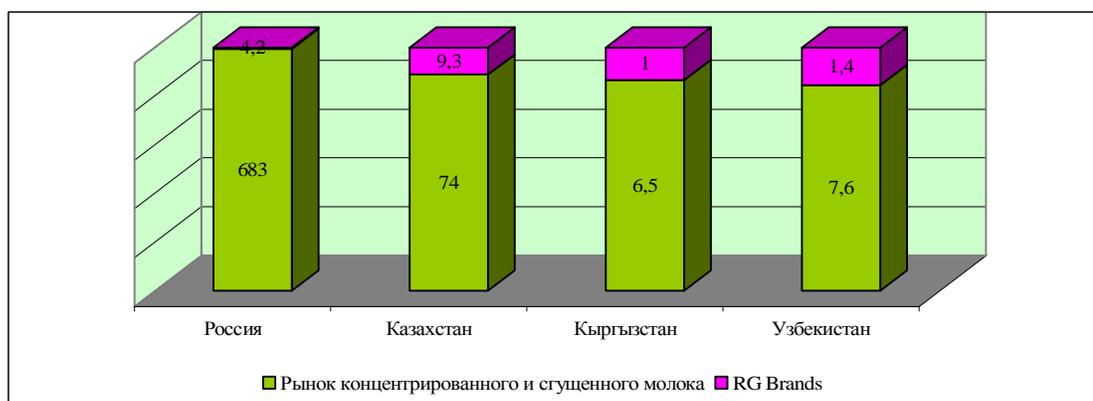


Рисунок 7 – Прогноз рынка концентрированного и сгущенного молока в 2010 г., млн. долл.

Источник: Tetra Pak, 2005 г.

22. Сведения об условиях важнейших контрактов, соглашений, заключенных Эмитентом, которые могут оказать существенное влияние на его будущую деятельность

Важнейшие действующие контракты, заключенные Эмитентом, в основном являются лизинговыми. Нет никакого риска их расторжения в связи со своевременным выполнением Эмитентом своих обязательств по условиям данных контрактов. После завершения сроков договоров лизинга, оборудование в основном выкупается в собственность Эмитента. Все остальные договоры имеют возможность пролонгации.

Таблица 25 – Важнейшие контракты Эмитента

№	Компания	Предмет договора	Заключение договора
1	«Pepsi» (Ирландия)	Франчайзинг	§ 1998 г. - действующий
2	«Tetra Laval» (Швеция)	Лизинг оборудования	§ 1999 г. - договор завершен, оборудование выкуплено § 2004 г. – действующий § 2005 г. - действующий
3	«Tetra Pak Казахстан» (г. Алматы)	Обслуживание оборудования и запасные части	§ с 1999 г. - действующий
4	«Tetra Pak» (Швеция)	Упаковка	§ 2004 г. - действующий

23. Лицензии, необходимые для осуществления основной деятельности

Эмитенту нет необходимости получать лицензии для осуществления своей деятельности.

24. Объемы реализованной продукции за последние два года

Наибольший удельный вес в общих продажах Эмитента по итогам 2004 г. занимают соки – 25%, затем идут газированные напитки – 24%, чай – 19% и молоко – 2% (табл. 26).

Таблица 26 – Объемы реализованной продукции Эмитента

Наименование продукции	2003 г.	2004 г.
Соки, тыс. тенге	1 219 104	3 652 400
Ежегодный прирост продаж	33%	199%
Процент от общих продаж	31%	25%
Газированные напитки, тыс. тенге	1 697 094	2 522 745
Ежегодный прирост продаж	263%	49%
Процент от общих продаж	43%	24%
Чай, тыс. тенге	1 028 947	2 072 960
Ежегодный прирост продаж	360%	101%

Процент от общих продаж	10%	19%
Молоко* , тыс. тенге	0	858 121
Ежегодный прирост продаж	-	-
Процент от общих продаж	-	2%
Продукция для перепродажи , тыс. тенге	0	3 320 050
Процент от общих продаж	0%	31%
Всего продаж, тыс. тенге	3 945 145	10 713 306

Примечание: Продажи начались в июне 2004 г.

Продажи соков за последние два года увеличились почти втрое до 3,6 млрд. Менее активный рост наблюдался по продажам газированных напитков - на 49% или 825,6 млн. тенге. Реализация чая за два года возросла вдвое и на конец 2004 г. составила 2,1 млрд. тенге. Отметим, что в середине 2004 г. началось производство молока, что к концу года принесло доходы на сумму 858,1 млн. тенге. Также в 2004 году была получена выручка от продукции, предназначенной для перепродажи в 3,3 млрд. тенге.

25. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж по основной деятельности

На доходность продаж в деятельности Эмитента положительно влияют:

- § рост объемов продаж в физическом выражении;
- § ревальвация тенге относительно доллара;
- § снижение цен на основное сырье концентраты, чай и т.д.;
- § изменение конъюнктуры рынка в сторону более дорогих продуктов;
- § модернизация и внедрение современного оборудования и др.

Обратная тенденция данных факторов может негативно сказаться на доходности продаж Эмитента.

26. Деятельность Эмитента по организации продаж своей продукции

26.1 Поставщики Эмитента

Эмитент оценивает поставщиков и покупает только у тех, кто может удовлетворять требования к уровню качества. В компании четко определена ответственность за оценку и контроль показателей качества поставщиков. Требования потребителей являются основополагающим фактором при выборе рынка сырья. Анализ, выбор и оценка возможного поставщика проводится с учетом качества поставляемого сырья, уровня цен, доступности и надежности.

По сокам и газированным напиткам взаимодействия, как с местными, так и с зарубежными поставщиками строго закреплены долгосрочными договорами с выгодными условиями (отсрочка по оплате от 30 до 210 дней, используя различные формы оплаты – прямые платежи, инкассо, аккредитивы), включающими полные требования к обеим сторонам. Каждая партия сырья, материалов в обязательном порядке сопровождается качественными документами и подвергается проверке прежде, чем она используется.

Основными поставщиками чайного сырья являются индийские (Asian Tea, Global Export), голландские (Van Rees), шри-ланкийские (Amazon, Expolanka), китайские Hunan tea и английские (LAB International) компании, которые являются ведущими компаниями на чайном рынке своих стран.

Основными поставщиками материалов (картонных коробочек, гофро коробок, внутренней и наружной пленки, ярлычков, нитей и других) являются преимущественно компании из Казахстана (Интел Сервис – картонные коробочки, Каполиграф – пленки, Казупак – гофро коробки), из России (Индустрия цвета – картонные коробочки) и Шри-Ланки (материалы для пакетированного чая).

Политика компании в области закупок сырья и материалов строится на принципах импортозамещения, так, например 70% всего объема упаковочного материала закупается у казахстанских компаний.

Таблица 27 – Поставщики, на которых приходится 10% и более всех поставок на 01.10.05 г.

Наименование поставщика	Местонахождение	Предмет поставки	Сумма по договору, тенге	Доля от всех поставок
Pepsi Bottlers International	Корк, Ирландия	За сырье и материалы	101 538,0	5,9%
Chalis Int. Inv. LLC	Китай	За сырье и материалы	106 735,0	6,2%
Vanrees	Голландия	За сырье и материалы	106 538,0	6,2%
ТетраПак	Пули-Лазана, Швейцария	За сырье и материалы	140 517,0	8,2%
Nestle	Швейцария	За товары	172 632,0	10,1%
SC Johnson	Кемберли, Великобритания	За товары	221 633,0	12,9%
Прочие		За упаков. материалы	88 181,0	5,1%
Всего поставок			1 714 176,0	100,0%

26.2 Потребители Эмитента

Всего по стране у Эмитента 20 000 клиентов, доля крупных из них в общем объеме продаж составляет менее 1% (табл. 28).

Таблица 28 – Доли крупных клиентов на 01.10.05 г.

	Города продаж	Доля от продаж, %
Сеть магазинов «Аймар», ТОО «Оптовый Клуб»	Алматы	0,64
Cash&Carry, ТОО «Скиф Сауда»	Алматы	0,65
Cash&Carry, ТОО «Скиф»	Алматы	0,75
Сеть супермаркетов «Gross», ТОО «Интергросс»	Алматы, регионы	0,78
Сеть «Пятерочка»	Алматы	0,85
«City Centre», ТОО «Интерфуд»	Алматы	0,86
ТОО «Сапар», дистрибьютор по оптовым рынкам г. Алматы	Алматы	0,98
Торговый Дом «Атаба»	Атырау	1,02
Рамстор, ТОО «Рамбута»	Алматы, Астана	1,05
Прочие	все города Казахстана	92,42
Всего		100,00

Реализация продукции Эмитента происходит через систему прямых и косвенных продаж (дистрибуторы). Прямые продажи происходят через филиалы компании с прямой доставкой до клиентов. Косвенные продажи осуществляются через дистрибуторов, которые продвигают товар далее до конечного потребителя. Такая система продаж является общей для всех видов продуктов компании.

27. Ключевые факторы, влияющие на деятельность Эмитента

27.1 Сезонность деятельности Эмитента

Рынок натуральных соков и прохладительных напитков подвержен влиянию сезонности. Летние месяцы и праздники ведут к повышению потребления соков и газированных напитков, в то время как в начале года всегда заметен спад потребления.

Рынки чая и молока практически не подвержены сезонным колебаниям и потребление этих продуктов в течение года сохраняется почти на одном уровне.

Доли видов деятельности в общем доходе, которые носят сезонный характер, указаны в табл. 26.

27.2 Доля импорта в сырье и материалах, поставляемых Эмитенту и доля продукции реализуемой на экспорт.

Таблица 29 - Импорт сырья и материалов на 01.10.05 г.

№	Импортер	Наименование товара (услуги)	Сумма, тыс.тенге	Доля в поставляемом сырье и материалах (услугах)
1	Tetra Pak (Швеция)	Упаковочный материал	803 107	15,0%

2	Van Rees (Голландия)	Чай	693 528	13,0%
3	Pepsi Bottlers Int. (Ирландия)	Концентрат	630 183	11,8%
4	Nestle (Швейцария)	Кофе, детское питание	511 059	9,6%
5	Asian Tea (Индия)	Чай	509 208	9,5%
6	SCJ (Великобритания)	Бытовая химия	494 153	9,3%
7	Vinmar (США)	Полиэтиленгереталат	373 131	7,0%
8	Росстар (Россия)	Жестяная банка	301 711	5,6%
9	J&J (Швейцария)	Косметика	297 702	5,6%
10	Chalis International Investments LLC (Китай)	Концентраты для производства соков	244 304	4,6%
11	PlaskapBichkekPlasform (Кыргызстан)	Преформы	202 069	3,8%
12	DOHLER Euro Citrus B.V. (Германия)	Концентраты для производства соков	105 078	2,0%
13	Amazon Trading (Индия)	Чай	64 885	1,2%
14	Tetra Pak Export (Швеция)	Упаковка	33 831	0,6%
15	ТОО Азия Алтын (Казахстан)	Поставка молока	27 788	0,5%
16	ТОО Ак-Кудук (Казахстан)	Поставка молока	24 365	0,5%
17	Hunan Tea (Китай)	Чай	16 697	0,3%
18	Global Export & Market (Индия)	Чай	9 333	0,2%
Итого			5 342 132	100,0%

Таблица 30 – Продукция Эмитента, производимая на экспорт на 01.10.05 г.

№	Наименование продукции (товара) на экспорт	Сумма, тенге	Доля от всех продаж, %
2	Соки, напитки	132 519 182	6,7%
1	Газированные напитки	121 495 000	4,3%
4	Чай	56 650 403	2,8%
3	Молоко	54 059 17	1,1%
Всего		310 664 585	14,9%

27.3 Сделки (сделок), которая (которые) должна (должны) быть совершены в течение шести месяцев, превышающей (превышающих) 10% балансовой стоимости активов не ожидается.

27.4 Будущих обязательств, которые могут оказать негативное влияние на деятельность Эмитента, нет.

27.5 Сведения об участии Эмитента в судебных процессах

Эмитент не участвует в судебных процессах, по результатам которых может произойти прекращение или ограничение деятельности Эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств.

27.6 Сведения обо всех административных санкциях

Никаких административных санкций на Эмитента и его должностных лиц государственными органами и/или судом в течение последнего года не налагалось.

27.7 Факторы риска

Валютные риски - связаны с колебанием валютных курсов. Величина валютного риска связана с изменением покупательной способности валюты, поэтому она находится в прямой зависимости от разрыва во времени между сроком заключения сделки и моментом платежа. Так как Эмитент свою продукцию реализует и в другие страны СНГ, то возникает риск неблагоприятного изменения курсов валют.

Ценовой риск - риск, связанный с изменением рыночной цены финансового актива. Данный вид риска возникает в связи с тем, что Эмитент осуществляют свою деятельность в большей мере за счет заемных средств (банковские и облигационные займы), и через некоторый период времени должен выполнить свои обязательства по выплате заемных

средств. Под влиянием рыночных колебаний стоимость финансового актива может измениться в неблагоприятную для компании сторону, что приведет к затруднениям по выполнению текущих обязательств перед клиентами или вкладчиками. Однако ценовой риск практически отсутствует, так как условия возврата и погашения займов оговариваются в договорах и проспектах выпуска облигаций.

Инфляционный риск - риск, связанный с макроэкономическим положением в стране. При увеличении инфляции существует риск того, что реальный доход Эмитента может уменьшиться за счет высокого уровня инфляции. Однако независимо оттого, что Казахстан относится к странам с переходной экономикой, данный вид риска снижается в связи с проводимой правительством антиинфляционной политикой.

Сезонный фактор - в отличие от рынка прохладительных напитков, который принято считать сезонным - рынок соков практически не имеет сезонности. В связи с тем, что натуральные соки прочно вошли в повседневный рацион населения, уровень потребления в течение года сохраняется на высоком уровне. Однако наибольший спрос на соки фиксируется в зимне-весенний период на фоне снижения продаж свежих овощей и фруктов, которые являются главным источником витаминов и минеральных веществ, необходимых для нормальной жизнедеятельности организма.

V. Финансовое состояние Эмитента

28. Нематериальные активы (НМА) Эмитента, на которых приходится более 5% балансовой стоимости нематериальных активов

На 30.09.05 г. остаточная стоимость нематериальных активов составляла 0,13% от всех активов Эмитента. При этом наибольший удельный вес приходился на программное обеспечение - 97,0%.

Таблица 31 – НМА, на которых приходится более 5% балансовой стоимости НМА на 30.09.05 г., тыс. тенге

Состав	Первоначальная стоимость	Накопленный износ	Остаточная стоимость	Доля, %
Программное обеспечение	30 694	14 426	16 268	97,0
Всего НМА	31 865	15 098	16 767	100,0

29. Основные средства Эмитента, на которых приходится более 5% балансовой стоимости основных средств

Стоимость основных средств по состоянию на 30.09.05 г. составляла 2,7 млрд. тенге или около 21% от стоимости совокупных активов Эмитента.

Таблица 32– Основные средства Эмитента на 30.09.05 г., тыс. тенге

Наименование	Первоначальная стоимость	Накопленный износ	% износа	Остаточная стоимость	Доля, %
Здания и сооружения	396 285	91 871	23,2	304 414	11,3
Машины и оборудование	3 287 220	1 319 293	40,1	1 967 927	72,8
Транспортные средства	218 877	35 247	16,1	183 630	6,8
Прочее	172 877	29 302	16,9	143 575	5,3
Всего ОС	4 179 125	1 475 713		2 703 412	100,0

Здания и сооружения, а также машины и оборудование Эмитента (исключая «Uni Commerce», «Космос» и «Express Trading») были переоценены по состоянию на 30 ноября 2003 г. компанией «Райс Групп, Сентрал Эйжа», не связанной с ТОО «Resmi Group». Оценка была проведена на основе рыночной стоимости в соответствии с

Международными Стандартами Оценки. Рыночная стоимость этих активов по состоянию на 30 ноября 2003 г. эквивалентна 2,573,796 тысяч тенге.

Оценочной компании ТОО «Райс Групп, Сентрал Эйжа» (г. Алматы, пр. Достык, 46, кв. 92) 21 декабря 2001 г. Министерством юстиции РК была выдана бессрочная генеральная лицензия на занятие деятельностью по оценке имущества № ЮР-0004-(33676-1910-ТОО).

30. Инвестиции Эмитента

Стоимость инвестиций Эмитента на 30.09.05 г. составляла 551 871 тыс. тенге. При этом инвестиционный портфель состоит из ценных бумаг, котируемых на АО «Казахстанская фондовая биржа», которые предоставляют Эмитенту возможность получать доход от торговли.

Таблица 33 - Инвестиции на 30.09.05 г.

№	Наименование	Сумма, тыс. тенге
1	Прямые инвестиции в капитал других юридических лиц	0
2	Инвестиционный портфель	496 541
3	Долгосрочные инвестиции	55 000
Итого		551 871

Долгосрочные инвестиции представлены паями в ПИФ «Монетный двор».

31. Дебиторская задолженность Эмитента

В связи с тем, что у Эмитента отсутствует долгосрочная дебиторская задолженность за последние два финансовых года, далее под дебиторской задолженностью понимать краткосрочную дебиторскую задолженность.

Таблица 34 – Дебиторы Эмитента, на которых приходится более 5% от всей дебиторской задолженности на 01.10.05 г., тыс. тенге

№	Наименования дебиторов	Сальдо на начало периода	Дебетовые обороты	Кредитовые обороты	Сальдо на конец периода	Доля от всей д/з, %
1	ТОО «Uni Commerce Ltd»	2 010 456	45	481 095	1 529 405	25,8
2	ТОО «Resmi Group Ltd»	856 359	1 020 841	1 006 939	870 260	14,7
3	ТОО «Система ТЕН»	457 194	-	-	457 194	7,7
4	ТОО «Nea Management»	366 681	-	-	366 681	6,2
5	ТОО «Top Trade»	369 977	19 190	33 728	355 438	6,0
Всего дебиторской задолженности		4 975 395	3 449 939	2 491 162	5 934 172	100,0

Таблица 35 – Структура погашения дебиторской задолженности, тыс. тенге

Наименование статей	Всего	Суммы к погашению				
		90 дней	180 дней	270 дней	360 дней	более 1 г.
Торговая ДЗ	893 104	893 104	0	0	0	0
Авансы выплаченные	621 846	532 144	89 702	0	0	0
Расходы будущих периодов	9 303	3 101	3 101	3 101	0	0
НДС к возмещению	999	999	0	0	0	0
Прочая ДЗ	4 465 125	946 852	976 411	2 541 862	0	0
Резерв по сомнительным долгам	-56 205					
Итого	5 934 172	2 376 200	1 069 214	2 544 963	0	0

32. Уставный и собственный капитал Эмитента

Таблица 36 – Уставный и собственный капитал Эмитента на 01.10.05 г.

Собственный капитал	3 938 799 тыс. тенге
Уставный капитал	1 800 053 тыс. тенге

33. Займы Эмитента

Таблица 37 - Банковские займы Эмитента на 01.10.05 г. с дальнейшим погашением, тыс. тенге

Банк	Всего займов	Суммы к погашению						ср. % ставка
		01.01.06	01.04.06	01.07.06	до 1 года	до 2-х лет	более 3-х лет	
АО «Казкоммерцбанк»	651 364	154 978	264 511	74 181	157 694	0	0	8,0%
АО «Банк ТуранАлем»	1 199 913	325 974	265 874	300 147	307 918	0	0	8,0%
АО ДБ «Альфа Банк»	325 641				79 442	140 685	105 514	13,7%
АО «Ситибанк Казахстан»	1 365 056				1 365 056			8,0%
Итого	3 541 974	480 952	530 385	374 328	1 910 110	140 685	105 514	

34. Кредиторская задолженность Эмитента

Таблица 38 – Кредиторы Эмитента по состоянию на 01.10.05 г., тыс. тенге

	Сумма	Суммы к погашению				Доля, %
		до 90 дней	до 180 дней	до 270 дней	до 1 года	
За сырье и материалы	752 823	132 881	178 076	313 790	128 076	44%
Pepsi Bottlers International	101 538	101 538				6%
Vinmar	51 538				51 538	3%
LG	76 538				76 538	4%
TetraPak	140 517			140 517		8%
Chalis	106 735			106 735		6%
Dionis	66 538			66 538		4%
Vanrees	106 538		106 538			6%
AsianTee	71 538		71 538			4%
Прочие	31 343	31 343				2%
За товары	513 163	513 163	0	0	0	30%
J&J	52 632	52 632				3%
SC Johnson	221 633	221 633				13%
Nestle	172 632	172 632				10%
GlaxoSmith Klien	33 634	33 634				2%
Прочие	32 632	32 632				2%
За упаковочные материалы	130 682	130 682	0	0	0	8%
Plaskap Bishkek	32 149	32 149				2%
Intelservice	10 352	10 352				1%
Прочие	88 181	88 181				5%
За услуги	317 508	317 508	0	0	0	19%
Всего	1 714 176	1 094 234	178 076	313 790	128 076	100%

VI. Сведения о выпусках ценных бумаг

35. Акции Эмитента

Таблица 39 – Выпуск первой эмиссии акций

Вид	Простые акции
Общее количество	705 000 (семьсот пять тысяч) штук
Номинальная стоимость	1 000 (одна тысяча) тенге
Сведения о гос. регистрации эмиссии	Эмиссия зарегистрирована Национальным Банком Республики Казахстан 05 сентября 2001г. За номером А4631
Национальный идентификационный номер	KZIC463100X6

Даты начала размещения	06 сентября 2001г.
Дата окончания размещения	01 декабря 2001 г.
Сумма привлеченных при размещении денег	705 000 000 (семьсот пять миллионов) тенге
Сведения о фактах неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ценных бумаг	Фактов неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ценных бумаг не было
Сведения о приостановлении размещения или обращения ценных бумаг или выпуска ценных бумаг	Размещение или обращение ценных бумаг не было приостановлено, выпуск ценных бумаг не был признан несостоявшимся
Сумма дивиденда на одну акцию (простую, привилегированную) и общая сумма дивидендов на каждый вид акций за каждый год из двух последних финансовых лет	Дивиденды не выплачивались
Основные рынки, на которых осуществляется торговля ценными бумагами общества, включая наименования организаторов торгов	Акции размещались на неорганизованном рынке, торги не проводились
Права, предоставляемые акциями их держателям	В соответствии с законодательством РК

Таблица 40 - Выпуск второй эмиссии акций

Вид	Простые акции
Общее количество	1 095 000 (один миллион девяносто пять тысяч) штук
Номинальная стоимость	1 000 (одна тысяча) тенге
Сведения о гос. регистрации эмиссии	Эмиссия зарегистрирована Национальным Банком Республики Казахстан 08 августа 2002 г. за номером А4631-1
Национальный идентификационный номер	KZ1C463100X6
Дата начала размещения	08 августа 2002 г.
Дата окончания размещения	01 мая 2004 г.
Сумма привлеченных при размещении денег	Всего привлечено денег на сумму 1 095 000 500 тенге, из них деньгами 321 978 000 тенге, акциями АО «PRG Bottlers» на сумму 750 000 000 тенге и долями ТОО «Tealand» на 23 022 500 тенге внесено ТОО «Resmi Group»
Сведения о фактах неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ценных бумаг	Фактов неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ценных бумаг не было
Сведения о приостановлении размещения или обращения ценных бумаг или выпуска ценных бумаг	Размещение или обращение ценных бумаг не было приостановлено, выпуск ценных бумаг не был признан несостоявшимся
Сумма дивиденда на одну акцию (простую, привилегированную) и общая сумма дивидендов на каждый вид акций за каждый год из двух последних финансовых лет	Дивиденды не выплачивались
Основные рынки, на которых осуществляется торговля ценными бумагами общества, включая наименования организаторов торгов	Акции размещались на неорганизованном рынке, торги не проводились
Права, предоставляемые акциями их держателям	В соответствии с законодательством РК

В связи с приведением в соответствие с законодательством РК выпуск акций был перерегистрирован 18 мая 2004 г. и присвоен новый НИН KZ1C46310013.

Таблица 41 – Зарегистрированный выпуск объявленных акций

Вид акций	Простые акции
Количество объявленных акций	2 000 060 (два миллиона шестьдесят) штук
Количество размещенных акций	1 853 409 (один миллион восемьсот пятьдесят три тысячи четыреста девять) штук
Номинальная стоимость	1 000 (одна тысяча) тенге

Сведения о гос. регистрации	Эмиссии зарегистрирована Агентством РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 27 июля 2005 г. за номером А4631
Национальный идентификационный номер	KZ1C46310013
Дата начала размещения	27 июля 2005 г.
Дата окончания размещения	Акции находятся в обращении
Сумма привлеченных при размещении денег	1 800 053 409 (один миллиард восемьсот миллионов пятьдесят три тысячи четыреста девять) тенге
Количество акций, находящихся в обращении	1 853 409 (один миллион восемьсот пятьдесят три тысячи четыреста девять) штук
Количество выкупленных акций, с указанием цены на последнюю дату	На отчетную дату выкупленных Эмитентом акций не было
Дата утверждения методики выкупа акций	Не утверждалась на отчетную дату
Сведения о фактах неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ценных бумаг	Фактов неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ценных бумаг не было
Сведения о приостановлении размещения или обращения ценных бумаг или выпуска ценных бумаг	Размещение или обращение ценных бумаг не было приостановлено, выпуск ценных бумаг не был признан несостоявшимся
Сумма дивиденда на одну акцию и общая сумма дивидендов на каждый вид акций за каждый год из двух последних финансовых лет	За последние два финансовых года дивиденды по акциям не выплачивались. По итогам 2004 г. объявлены дивиденды в размере 10% от прибыли на сумму 99 190 тыс. тенге. Размер дивиденда на 1 акцию в 2004 г. – 55,1 тенге.
Основные рынки, на которых осуществляется торговля ценными бумагами общества, включая наименования организаторов торгов	Акции размещались на неорганизованном рынке, торги не проводились
Права, предоставляемые акциями их держателям	В соответствии с законодательством РК

36. Облигации Эмитента

Таблица 42 - Первый выпуск облигаций

Вид ценных бумаг	Именные купонные облигации с обеспечением
Общее количество облигаций	5000 (пять тысяч) штук
Номинальная стоимость	100 (сто) долларов США
Сумма основного долга	500 000 (пятьсот тысяч) долларов США
Сведения о государственной регистрации эмиссии	Эмиссия зарегистрирована Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам 29 октября 1999 г. за номером А11
Национальный идентификационный номер	KZ29KABK7A06
Количество размещенных облигаций	Выпуск размещен полностью
Общий объем привлеченных денег	39 927 315,33 (тридцать девять миллионов девятьсот двадцать семь тысяч триста пятнадцать тенге и тридцать три тиын) тенге
Сумма начисленного вознаграждения	4 513 925,0 (четыре миллиона пятьсот тринадцать тысяч девятьсот двадцать пять) тенге
Сумма выплаченного вознаграждения	4 513 925,0 (четыре миллиона пятьсот тринадцать тысяч девятьсот двадцать пять) тенге
Сведения о фактах неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ЦБ	Фактов неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ценных бумаг не было
Количество выкупленных и досрочно погашенных облигаций	Таковых не было
Период обращения	27.01.2000 - 25.07.2000
Общий размер выплат по облигациям	Дата погашения 26.01.2000 г. (первый транш), 25.07.2000 г. (второй транш), по первому и второму траншу выплачено 42 496 884 тенге
Права по облигациям	В соответствии с законодательством РК
Облигации обслужены и погашены в соответствии с условиями выпуска	

Таблица 43 - Второй выпуск облигаций

Вид ценных бумаг	Именные купонные облигации без обеспечения
Общее количество облигаций	40 000 (сорок тысяч) штук
Номинальная стоимость	100 долларов США
Сумма основного долга	4 000 000 (четыре миллиона) долларов США
Сведения о государственной регистрации эмиссии	Эмиссия зарегистрирована Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам 05 января 2001 г. за номером А29
Национальный идентификационный номер	KZ72KAT51A39
Количество размещенных облигаций	Выпуск размещен полностью
Общий объем привлеченных денег	591 438 371,66 (пятьсот девяносто один миллион четыреста тридцать восемь тысяч триста семьдесят один тенге и шестьдесят шесть тиын) тенге
Сумма начисленного вознаграждения	157 828 955,56 (сто пятьдесят семь миллионов восемьсот двадцать восемь тысяч девятьсот пятьдесят пять тенге и пятьдесят шесть тиын) тенге
Сумма выплаченного вознаграждения	157 828 955,56 (сто пятьдесят семь миллионов восемьсот двадцать восемь тысяч девятьсот пятьдесят пять тенге и пятьдесят шесть тиын) тенге
Сведения о фактах неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ЦБ	Фактов неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ценных бумаг не было
Количество выкупленных и досрочно погашенных облигаций	Таковых не было
Период обращения	08.01.2001 - 08.01.2003
Общий размер выплат по облигациям	749 267 327,22 (семьсот сорок девять миллионов двести шестьдесят семь тысяч триста двадцать семь тенге и двадцать два тиын) тенге
Права по облигациям	В соответствии с законодательством РК
Облигации обслужены и погашены в соответствии с условиями выпуска	

Таблица 44 - Третий выпуск облигаций

Вид ценных бумаг	Именные купонные облигации без обеспечения
Общее количество облигаций	2 350 000 000 (два миллиарда триста пятьдесят миллионов) штук
Номинальная стоимость	1 тенге
Сумма основного долга	2 350 000 000 (два миллиарда триста пятьдесят миллионов) тенге
Сведения о государственной регистрации эмиссии	Эмиссия зарегистрирована Национальным банком Республики Казахстан 22 января 2003 г. за номером А72
Национальный идентификационный номер	KZ2CKY05A721
Количество размещенных облигаций	Выпуск размещен полностью
Общий объем привлеченных денег	2 336 088 819,65 (два миллиарда триста тридцать шесть миллионов восемьдесят восемь тысяч восемьсот девятнадцать тенге и шестьдесят пять тиын) тенге
Сумма начисленного вознаграждения	522 743 858,80 (пятьсот двадцать два миллиона семьсот сорок три тысяч восемьсот пятьдесят восемь тенге и восемьдесят тиын) тенге
Сумма выплаченного вознаграждения	522 743 858,8 (пятьсот двадцать два миллиона семьсот сорок три тысяч восемьсот пятьдесят восемь тенге и восемьдесят тиын) тенге
Сведения о фактах неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ЦБ	Фактов неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ценных бумаг на отчетную дату не было
Количество выкупленных облигаций	Не выкупались
Количество досрочно погашенных облигаций	На 01.10.05 г. облигации не погашались досрочно
Период обращения	31.01.03 - 31.01.08
Общий размер выплат по облигациям	На отчетную дату всего выплачено 522 743 858,8 тг.
Права по облигациям	В соответствии с законодательством РК
Облигации находятся в обращении	

Торговля облигациями осуществляется как на организованном, так и на неорганизованном рынках Казахстана. Организатор торгов на организованном рынке - АО «Казахстанская фондовая биржа».

VII. Дополнительные сведения

37. Ограничения в обращении облигаций

Ограничений в обращении облигаций, в отношении возможных приобретателей, в том числе по кругу лиц, среди которых предполагается разместить облигации, нет.

38. Затраты на выпуск облигационной программы

Расходы на аудит по итогам 9 мес. 2005 г. – по договоренности.

Вознаграждение финансового консультанта – по договоренности.

Затраты на выпуск оплачиваются за счет собственных средств Эмитента в соответствии с договорами.

39. Информация о платежном агенте

Платежный агент не предусмотрен.

40. Сведения о регистраторе

АО «РЕЕСТР-СЕРВИС», лицензия на занятие деятельностью по ведению системы реестров держателей ценных бумаг №0406200402 от 20 июня 2005 г. выдана Агентством РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. Адрес: РК, г. Алматы, ул. Розыбакиева, 125/7, тел.: (32 72) 75 35 92, факс: (32 72) 75 35 97.

41. Финансовый консультант

АО «RG Securities», лицензия на занятие брокерско-дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя № 0401200902 от 29 октября 2004 г. Адрес: РК, г. Алматы, ул. М.Озтюрка, 7, тел.: (32 72) 74 32 35 факс: (32 72) 50 72 43

42. Информация для инвесторов

Ознакомиться с копией Устава, Проспектом выпуска облигационной программы, отчетом об итогах размещения облигаций и информации о средствах массовой информации, используемых для публикации информации о деятельности Эмитента можно по адресу:

Республика Казахстан, 050034, г. Алматы, Алмалинский район, пр. Райымбека, 212 «Б», позв. по тел.: (32 72) 50 57 40, 50 99 68, факс: (32 72) 50 13 55 или по эл. адрес: tatyana.ivanova@brands.kz.

Главный бухгалтер

Литвинова Е.П.

Председатель Правления

Жаналинов А.С.