



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Акционерное общество «RG Brands»

ВЫПУСК ПРИВИЛЕГИРОВАННЫХ АКЦИЙ

Алматы, 2010 г.

Содержание

I. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ.....	3
1.1. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ.....	3
1.2. СВЕДЕНИЯ О ПРОЦЕДУРЕ РАЗМЕЩЕНИЯ.....	4
1.3. СВЕДЕНИЯ О СТОРОННИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ.....	5
1.4. ЦЕЛИ И ПРИЧИНЫ ЛИСТИНГА И ПОСЛЕДУЮЩЕГО РАЗМЕЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ.....	5
1.5. ПРОГНОЗЫ ПО ПОКАЗАТЕЛЯМ, НА ОСНОВАНИИ КОТОРЫХ БУДЕТ ПРИНИМАТЬСЯ РЕШЕНИЕ О ЛИСТИНГЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ЭМИТЕНТА.....	5
II. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....	6
2.1. НАИМЕНОВАНИЕ ЭМИТЕНТА И ЕГО ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ ФОРМА.....	6
2.2. ПОЛНЫЙ ЮРИДИЧЕСКИЙ И ФАКТИЧЕСКИЙ АДРЕС (МЕСТО НАХОЖДЕНИЯ) ЭМИТЕНТА И НОМЕРА КОНТАКТНОГО ТЕЛЕФОНА И ФАКСА, АДРЕС ЭЛЕКТРОННОЙ ПОЧТЫ.....	6
2.3. ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА. ЦЕЛЬ СОЗДАНИЯ ЭМИТЕНТА И ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	6
2.4. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ ОТ МЕЖДУНАРОДНЫХ И/ИЛИ ОТЕЧЕСТВЕННЫХ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ, ПРИСВОЕННЫХ ЭМИТЕНТУ И/ИЛИ ЕГО ЦЕННЫМ БУМАГАМ.....	9
2.5. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ, НА ОСНОВАНИИ КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, И/ИЛИ КОНТРАКТАХ НА НЕДРОПОЛЬЗОВАНИЕ И/ИЛИ ИНЫХ ДОКУМЕНТАХ, ПОДТВЕРЖДАЮЩИХ ПРАВО ЭМИТЕНТА НА ПРОВЕДЕНИЕ ОПЕРАЦИЙ ПО НЕДРОПОЛЬЗОВАНИЮ, ЕСЛИ ЭМИТЕНТ ЯВЛЯЕТСЯ НЕДРОПОЛЬЗОВАТЕЛЕМ.....	9
2.6. НАИМЕНОВАНИЯ, ДАТЫ РЕГИСТРАЦИИ, ЮРИДИЧЕСКИЕ И ФАКТИЧЕСКИЕ АДРЕСА (МЕСТА НАХОЖДЕНИЯ) ВСЕХ ФИЛИАЛОВ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВ ЭМИТЕНТА.....	9
2.7. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ.....	10
2.8. ИЗБРАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ДАННЫЕ.....	11
III. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ.....	12
3.1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ.....	12
3.2. ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЭМИТЕНТА.....	14
3.3. КОЛЛЕГИАЛЬНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА.....	15
3.4. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ЭМИТЕНТА.....	16
3.5. АКЦИОНЕРЫ ЭМИТЕНТА.....	17
3.6. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИЯХ, АКЦИЯМИ (ДОЛЯМИ УЧАСТИЯ) КОТОРЫХ ЭМИТЕНТА ВЛАДЕЕТ В КОЛИЧЕСТВЕ (РАЗМЕРЕ), СОСТАВЛЯЮЩЕМ ПЯТЬ И БОЛЕЕ ПРОЦЕНТОВ ОТ ОБЩЕГО КОЛИЧЕСТВА РАЗМЕЩЕННЫХ АКЦИЙ (ОПЛАЧЕННОГО УСТАВНОГО КАПИТАЛА).....	20
3.7. ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ ЭМИТЕНТА К ГРУППАМ, ХОЛДИНГАМ, КОНЦЕРНАМ, АССОЦИАЦИЯМ.....	24
IV. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА.....	24
4.1. БАНКИ И/ИЛИ ДРУГИЕ ОРГАНИЗАЦИИ, КОТОРЫЕ НА ПРОТЯЖЕНИИ ПОСЛЕДНИХ ЛЕТ ОКАЗЫВАЮТ ЭМИТЕНТУ ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ.....	24
4.2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ И/ИЛИ ЮРИДИЧЕСКИХ КОНСУЛЬТАНТАХ.....	26
4.3. СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ.....	26
V. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	26
5.1. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЩИХ ТЕНДЕНЦИЙ В ОТРАСЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	26
5.2. СВЕДЕНИЯ О ПОПЫТКАХ ТРЕТЬИХ ЛИЦ ПОГЛОТИТЬ ЭМИТЕНТА ИЛИ О ПОПЫТКАХ ЭМИТЕНТА ПОГЛОТИТЬ ДРУГУЮ ОРГАНИЗАЦИЮ ЗА ПОСЛЕДНИЙ ЗАВЕРШЕННЫЙ И ЗА ТЕКУЩИЙ ГОДЫ.....	34
5.3. СВЕДЕНИЯ ОБ УСЛОВИЯХ ВАЖНЕЙШИХ КОНТРАКТОВ, СОГЛАШЕНИЙ, ЗАКЛЮЧЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ СУЩЕСТВЕННОЕ ВЛИЯНИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЛИСТИНГОВОЙ КОМПАНИИ.....	34
5.4. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ ЛИЦЕНЗИЙ, НЕОБХОДИМЫХ ЭМИТЕНТУ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ЕГО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	34
5.5. СВЕДЕНИЯ ОБ ОСНОВНЫХ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЯХ, ОСУЩЕСТВЛЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ ЗА ТРИ ПОСЛЕДНИХ ГОДА И ЗА ТЕКУЩИЙ ГОД, С УКАЗАНИЕМ СУММ, ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ, НАПРАВЛЕНИЙ, ЦЕЛЕЙ ТАКИХ ВЛОЖЕНИЙ И ИХ ЭФФЕКТИВНОСТИ.....	34
5.6. ОБЪЕМЫ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (ВЫПОЛНЕННЫХ РАБОТ, ОКАЗАННЫХ УСЛУГ).....	37
5.7. ФАКТОРЫ, ПОЗИТИВНО И НЕГАТИВНО ВЛИЯЮЩИЕ НА ДОХОДНОСТЬ ПРОДАЖ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	37
5.8. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА ПО ОРГАНИЗАЦИИ ПРОДАЖ СВОЕЙ ПРОДУКЦИИ.....	38
5.9. КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА.....	45
VI. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ЭМИТЕНТА.....	47
6.1. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ (НМА) ЭМИТЕНТА.....	47
6.2. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА.....	47
6.3. НЕЗАВЕРШЕННОЕ КАПИТАЛЬНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО.....	48
6.4. ИНВЕСТИЦИИ, УЧИТЫВАЕМЫЕ МЕТОДОМ ДОЛЕВОГО УЧАСТИЯ, И ДРУГИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ.....	48
6.5. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ЭМИТЕНТА.....	49
6.6. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ.....	52
6.7. КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ, ЗАЙМЫ И ДОГОВОРА ЛИЗИНГА.....	53
6.8. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	59
6.9. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ.....	61
VII. ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ.....	63
7.1. КРАТКИЙ АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ.....	63
7.2. ПРОГНОЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ.....	64
7.3. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА.....	66
<i>Приложение 1. Организационная структура Эмитента.....</i>	<i>69</i>
<i>Приложение 2. Структурные единицы Эмитента.....</i>	<i>70</i>

I. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ

1.1. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ

Вид ценных бумаг	Привилегированные акции
Количество акций	1 200 000 (один миллион двести тысяч) штук
Номинальная стоимость одной акции	Отсутствует
Сведения о государственной регистрации эмиссии	Выпуск зарегистрирован Агентством РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 7 апреля 2010 года, (Свидетельство о государственной регистрации выпуска ценных бумаг № А4631)
Национальный идентификационный номер	KZ1P46310119
Планируемая цена размещения одной акции	1 200 тенге
Порядок выплаты дивидендов	<p>Акционеры – собственники привилегированных акций имеют преимущественное право перед акционерами – собственниками простых акций на получение дивидендов в заранее определенном гарантированном размере, установленном уставом Эмитента, и на часть имущества при ликвидации Эмитента в порядке, установленном законодательством.</p>
Порядок налогообложения дохода, полученного собственниками акций	<p>Согласно действующему законодательству из доходов физических лиц, подлежащих налогообложению, исключаются следующие виды доходов:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Дивиденды и вознаграждения по ценным бумагам, находящимся на дату начисления таких дивидендов и вознаграждений в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан (Налоговый кодекс РК, статья 156, п. 1, пп. 5); ▪ Доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи (Налоговый кодекс РК, статья 156, п.1, пп. 16). <p>Согласно действующему законодательству из совокупного годового дохода налогоплательщиков юридических лиц подлежат исключению дивиденды, за исключением выплачиваемых закрытыми паевыми инвестиционными фондами рискованного инвестирования и акционерными инвестиционными фондами рискованного инвестирования (Налоговый кодекс РК, статья 99, п.1, пп. 1).</p>
Права, предоставляемые акцией ее держателю	Простая акция предоставляет акционеру право на участие в общем собрании акционеров с правом голоса при решении всех вопросов, выносимых на голосование, право на получение дивидендов при наличии у Эмитента чистого дохода, а также части имущества Эмитента при его ликвидации в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.
Права, предоставляемые акцией ее держателю	Привилегированная акция предоставляет акционеру

	<p>право на участие в управлении Эмитентом, если:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) общее собрание акционеров Эмитента рассматривает вопрос, решение по которому может ограничить права акционера, владеющего привилегированными акциями. Решение по такому вопросу считается принятым только при условии, что за ограничение проголосовали не менее чем две трети от общего количества размещенных (за вычетом выкупленных) привилегированных акций; 2) общее собрание акционеров Эмитента рассматривает вопрос о реорганизации либо ликвидации Эмитента; 3) дивиденд по привилегированной акции не выплачен в полном размере в течение трех месяцев со дня истечения срока, установленного для его выплаты
Размер дивидендов по привилегированным акциям	240 (двести сорок) тенге на одну привилегированную акцию

1.2. СВЕДЕНИЯ О ПРОЦЕДУРЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

Период времени, в течение которого планируется размещение	В течение 3 месяцев с даты принятия решения Советом директоров о размещении ценных бумаг.
Место размещения	АО «Казахстанская фондовая биржа», 050020, Алматы, пр-т. Достык, 291/3а или же по фактическому местонахождению Эмитента
Порядок публичного распространения информации о размещении	Потенциальные инвесторы Эмитента могут ознакомиться с уставом Эмитента, проспектом выпуска акций, с изменениями и дополнениями в эти документы, с отчетами об итогах размещения акций по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, пр-т. Райымбека, 212Б или и/или корпоративном веб-сайте Эмитента и/или на сайте Казахстанской фондовой биржи.
Процедура и условия реализации права преимущественной покупки акций существующими акционерами	<p>Согласно действующему законодательству Общество, имеющее намерение разместить объявленные акции или другие ценные бумаги, конвертируемые в простые акции общества, а также реализовать ранее выкупленные указанные ценные бумаги, обязано в течение десяти дней с даты принятия решения об этом предложить своим акционерам посредством письменного уведомления или публикации в средствах массовой информации приобрести ценные бумаги на равных условиях пропорционально количеству имеющихся у них акций по цене размещения (реализации), установленной органом общества, принявшим решение о размещении (реализации) ценных бумаг.</p> <p>Акционер в течение тридцати дней с даты оповещения о размещении (реализации) обществом акций вправе подать заявку на приобретение акций либо иных ценных бумаг, конвертируемых в акции общества, в соответствии с правом преимущественной покупки.</p> <p>При этом акционер, владеющий простыми акциями общества, имеет право преимущественной покупки простых акций или других ценных бумаг, конвертируемых в простые акции общества, а</p>

	<p>акционер, владеющий привилегированными акциями общества, имеет право преимущественной покупки привилегированных акций общества.</p> <p>Порядок реализации права акционеров общества на преимущественную покупку ценных бумаг устанавливается уполномоченным органом.</p>
--	---

1.3. СВЕДЕНИЯ О СТОРОННИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

	<p>Акционерное общество «РЕЕСТР-СЕРВИС».</p> <p>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.</p> <p>Адрес: РК, г. Алматы, ул. Розыбакиева, 125/7</p> <p>Тел.: (+7 727) 275 35 92</p> <p>Факс: (+7 727) 275 35 97</p> <p>E-mail: reestr-service@list.kz</p> <p>Первый руководитель: Муканов Арман Болатович</p>
Регистратор	Первый руководитель: Муканов Арман Болатович
Платежный агент	Отсутствует.
Представитель держателей акций	Отсутствует.

1.4. ЦЕЛИ И ПРИЧИНЫ ЛИСТИНГА И ПОСЛЕДУЮЩЕГО РАЗМЕЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

Эмитент планирует привлечь 900 млн. тенге от размещения своих привилегированных акций. При этом Эмитент планирует использовать полученные денежные средства на следующие цели:

- Рефинансирование краткосрочной банковской задолженности Эмитента со сроком погашения до 1 года в казахстанских БВУ. Средняя процентная ставка по займам – 16% годовых.
- Увеличение собственного капитала Эмитента.

Указанные действия позволят улучшить финансовое положение Эмитента, в частности повысить показатели ликвидности и нивелировать убыток, полученный в 2009 году от курсовой разницы.

1.5. ПРОГНОЗЫ ПО ПОКАЗАТЕЛЯМ, НА ОСНОВАНИИ КОТОРЫХ БУДЕТ ПРИНИМАТЬСЯ РЕШЕНИЕ О ЛИСТИНГЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ЭМИТЕНТА

Ниже представлены основные прогнозные показатели Эмитента.

Таблица 1.1. – Основные прогнозные показатели Эмитента

	2010	2011	2012
Выручка	28 436 803 467	35 034 141 872	42 846 755 509
Себестоимость	17 801 438 971	20 179 665 718	23 030 131 086
Валовая прибыль	10 635 364 497	14 854 476 154	19 816 624 423
Прибыль до расходов по подоходному налогу	1 605 265 832	5 079 950 571	8 719 314 746
Чистая прибыль	1 605 265 832	5 079 950 571	8 719 314 746

II. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

2.1 НАИМЕНОВАНИЕ ЭМИТЕНТА И ЕГО ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ ФОРМА

Таблица 2.1. - Наименование Эмитента

Наименование	Полное	Сокращенное	Дата перерегистрации
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 2.2. – Предшествующие наименования

Наименование	Полное	Сокращенное	Дата государственной регистрации
На казахском языке	Жауапкершілігі шектеулі 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»	

2.2 ПОЛНЫЙ ЮРИДИЧЕСКИЙ И ФАКТИЧЕСКИЙ АДРЕС (МЕСТО НАХОЖДЕНИЯ) ЭМИТЕНТА И НОМЕРА КОНТАКТНОГО ТЕЛЕФОНА И ФАКСА, АДРЕС ЭЛЕКТРОННОЙ ПОЧТЫ

Юридический (фактический) адрес: Республика Казахстан, 050034, г. Алматы, Алмалинский район, пр. Райымбека, 212Б
 Тел.: +7 727 250 57 40, 250 99 68
 Факс: +7 727 250 13 55
 E-mail: info@brands.kz
 Web-сайт: www.brands.kz

2.3. ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА. ЦЕЛЬ СОЗДАНИЯ ЭМИТЕНТА И ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.

АО «RG Brands» (далее – «RG Brands» или «Компания») была первоначально зарегистрирована 22 июня 1998 г. в форме товарищества с ограниченной ответственностью и затем 27 марта 2001 г. преобразована в открытое акционерное общество. Компания была перерегистрирована в акционерное общество 17 февраля 2004 г.

АО «RG Brands» было создано с целью развития импортозамещающего производства на территории Республики Казахстан. В 1999 г. было начато строительство завода и производственных помещений. С целью финансирования этого проекта Эмитентом были выпущены корпоративные облигации в размере 500 тыс. долларов. В целом общий размер первоначальных инвестиций для открытия завода и запуска производственных линий составил 4,2 млн. долларов США.

В 1999 г. при запуске производства высококачественных натуральных соков Эмитентом были разработаны рецептура и дизайн упаковок. Оборудование для производственной линии было поставлено компанией Tetra Pak Service LTP (Швейцария, Лозанна). Эмитентом было заключено соглашение с компанией «Pepsi», дающее право эксклюзивно производить и распространять на территории Казахстана продукцию под торговой маркой «Pepsi», а также право распространять и рекламировать данную продукцию на территории Кыргызстана.

По состоянию на 31.12.2009 г. Эмитент располагал диверсифицированным портфелем продуктов из собственных брендов:

- Соки и сокосодержащие напитки; «Gracío», «Да-Да», «Нектар Солнечный»;
- Чай: «Piala Gold»;
- Молочные продукты: «Моё»;
- Снеки: «Гризли»;
- Газированные напитки (франчайзинг): «Pepsi», «7UP», «Mirinda», «Aquařina»;
- Холодный чай (франчайзинг): «Lipton»
- Вода (франчайзинг): «Aquařina»
- Ряд импортируемых международных брендов таких как «Johnson & Johnson», «SC Johnson Wax», «Nestle-Baby Food», «Frito-Lay».

Дистрибуцией импортируемых международных брендов занимается ТОО «Uni Commerce Ltd.»

Собственное производство у Компании размещено в пригородной зоне города Алматы, а также на севере Республики в городе Костанай. Произведенная продукция далее распространяется через собственную дистрибуционную сеть в крупнейшие города Казахстана, Киргизии, Узбекистана и частично по территории России.

На первоначальном этапе на передовой технологической линии по асептическому (стерильному) разливу и упаковке негазированных напитков в тетрапакеты под торговыми марками «Да-Да» и «Dandy» было выпущено 11 разновидностей наиболее предпочитаемых вкусов соков в двух типах упаковки 1,0 л и 0,25 л. В январе 2001 г. Эмитент выпустил новый тип напитка под торговой маркой «Нектар Солнечный», в октябре 2003 г. – натуральный сок «Gracío». Также в 2006 г. было налажено производство сокосодержащего напитка «Gracío Hit». На сегодня у Эмитента есть торговые марки, нацеленные на различные сегменты рынка – «Gracío» (High Medium сегмент), который представлен в 10 наиболее популярных вкусах: Апельсин, Зеленое Яблоко, Красное Яблоко, Вишня, Ананас, Персик, Тропик, Грейпфрут, Томат, Абрикос; «Да-Да» (Medium сегмент), представленный широким ассортиментом вкусов: Зеленое Яблоко, Красное Яблоко, Апельсин, Персик, Абрикос, Тропические фрукты, Ананас, Томат; «Нектар Солнечный» (Low medium сегмент) со вкусами Абрикос, Ананас, Апельсин, Вишня, Мультивитамин, Персик, Красное Яблоко, Зеленое Яблоко.

Основными продуктами Эмитента в линейке газированных напитков являются Pepsi, 7Up, Mirinda и Aquařina которые были запущены согласно заключенному франчайзинговому соглашению с компанией Pepsi Cola Int. в 1998 г. Целью запуска дополнительных вариаций от бренда Pepsi Light и Pepsi Twist было увеличение объема продаж, усиление основных брендов и расширение вкусового предложения на рынке. В 2007 г. компания запустила новую торговую марку Aquařina (бренд «Pepsi») для расширения присутствия Эмитента на рынке воды. Данная марка является мировым лидером среди других международных брендов воды.

Также в портфеле негазированных прохладительных напитков Эмитента присутствует холодный чай «Lipton» (производится в 3 вкусах) и вода «Aquařina».

Запуск производства чая состоялся в феврале 2001 г. дочерней компанией Эмитента ТОО «Tealand» (Казахстан, г. Алматы) под торговыми марками «Пиала» и «Дженнинг». В апреле 2005 г. вывел из производства марку «Дженнинг». В настоящий момент Эмитент производит чай под маркой «Пиала Gold». Чайный портфель компании RG Brands представлен кенийским, цейлонским и китайским сортами чая в разнообразной упаковке: 50 грамм, 100 грамм, 250 грамм, 500 грамм.

В 2004 г. дочерней компанией Эмитента ТОО «Космос» (Казахстан, г. Костанай) было запущено производство молока с торговыми марками «Nestle» и «MIS» по франчайзинговому соглашению с компанией Nestle World Trade. Компания начала производство собственных

продуктов - молока «Моё» и «Зорька» - в 2005 г. В настоящий момент – только под брендом «Мое». Регулярное молоко представлено 4 видами жирности: обезжиренное молоко «Моё» 1,5%, молоко «Моё» 2,5 % богатое кальцием и белком, молоко «Моё» 3,2 %, молоко «Моё» 6,0%. С 2006 года начато производство натурального молока со вкусом: Молоко «Мое клубничное» и «Мое шоколадное». Также производится обогащенное молоко Мое - молоко «Мое + Кальций», молоко «Мое + витамины В, С, Е», «Мое + Омега 3».

С 2007 года Эмитент присутствует на рынке снеков с собственным брендом чипсов «Гризли».

К тому же с 2004 г. Эмитент получает дополнительные доходы от реализации продукции для перепродажи через дочернюю организацию ТОО «Uni Commerce Ltd.» (Казахстан, г. Алматы). В частности заключены договора дистрибуции по продаже таких марок как «Coldrex», «Aqua Fresh» «Johnson's baby», «Carefree», «Raid», «Glade» и многих других.

Также Эмитент присутствует на рынках Кыргызстана и Узбекистана через дочерние компании ОсОО «RG Brands Kyrgystan» и ООО «RG Brands Tashkent».

Эмитент имеет большой опыт в данной отрасли, соответствующую инфраструктуру и демонстрирует положительную динамику развития на протяжении всех лет своего существования. Рынки, на которых работает Эмитент, отличаются интенсивным ростом и характеризуются значительными объемами, в связи с этим основным и главным направлением в будущем у Эмитента останется потребительский рынок. Характеризуя на сегодняшний день позицию Эмитента на рынке можно сказать, что, оперируя на различных рынках потребительских товаров емкостью свыше 1 млрд. долл. США, суммарно он контролирует более 10% этого рынка.

В декабре 2002 г. ТОО «Resmi Group Ltd.» передало 100% акций АО «PRG Bottlers» и 100% долю в уставном капитале ТОО «Tealand» в счет оплаты 773 022 штук простых акций АО «RG Brands». В январе 2004 г. Эмитент приобрел 99,9% долю в уставном капитале ТОО «Uni Commerce Ltd» и 100% долю в уставном капитале ТОО «Космис».

1 октября 2006 г. Эмитент приобрел 100%-ую долю участия в ТОО «Алматы Снэк Фуд» и ТОО «Круст». Компанией было начато производство снеков (сухарики, чипсов, кукурузных палочек) под торговой маркой «Гризли».

Решением Общего Собрания акционеров АО «RG Brands» от 01.03.2006 г. создано ТОО «RG Brands Kazakhstan» со 100% долей в уставном капитале. Государственная регистрация произведена 04.04.2006 г. «RG Brands Kazakhstan» организовано с целью дальнейшей реорганизации управления всех дочерних компаний Эмитента. Перевод производственных мощностей компаний «RG Brands», «PRG Bottlers», «Uni Commerce Ltd», «Космис», в ТОО «RG Brands Kazakhstan» начался 01.06.2006 г. Перевод производственных мощностей компаний «Tealand», «Алматы Снэк Фуд» и «Круст» начался 01.10.2006 г. На 01.04.2010 г. перевод был успешно завершён по всем перечисленным компаниям. На 01.04.2010 г. в числе дочерних компаний Эмитента – ТОО «Uni Commerce», ООО «RG Brands Tashkent», ОсОО «RG Brands Kyrgystan». ТОО «RG Brands Kazakhstan». Последнее объединяет все основные производственные Эмитента. В настоящий момент Эмитент осуществляет управленческие функции по отношению ко всем своим дочерним компаниям. В настоящем инвестиционном меморандуме представлены консолидированные данные по всей группе компаний, входящих в состав Эмитента.

За период 2007-2009 гг. Эмитентом был реализован проект по строительству производственно-логистического комплекса «Аксенгир», расположенного в Алматинской обл., п. Аксенгир. Для финансирования этого проекта Эмитентом были привлечены займы от ЕБРР и Банка Развития Казахстана в сумме 60 000 тыс. долл. США. Также за этот период путем выпуска трех облигационных займов Эмитентом были привлечены денежные средства в сумме 4 370 982 548,98 тенге. Целевое использование указанных денежных средств - пополнение оборотного капитала Эмитента.

Цели создания Эмитента

Целью создания Эмитента является извлечение дохода в интересах акционеров.

Стратегические приоритеты

- Ориентация на клиента и потребителя во всех ключевых службах Эмитента;
- Стратегические инновации с высокой добавленной стоимостью;
- Лидерские позиции в ключевых продуктовых категориях;
- Территориальная экспансия в Центральном-азиатском регионе;
- Комплексные решения в области маркетинга и дистрибуции, основанные на передовых международных стандартах.

Виды деятельности Эмитента

- Производство продуктов питания, а также иной продукции;
- Оптовая и розничная реализация продуктов питания и иной продукции;
- 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.

2.4 СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ ОТ МЕЖДУНАРОДНЫХ И/ИЛИ ОТЕЧЕСТВЕННЫХ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ, ПРИСВОЕННЫХ ЭМИТЕНТУ И/ИЛИ ЕГО ЦЕННЫМ БУМАГАМ

Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service 08 сентября 2009 года подтвердило корпоративный рейтинг для группы компаний «RG Brands» и рейтинг вероятности дефолта АО «RG Brands» на уровне «В3». Прогноз в отношении корпоративного рейтинга группы – «Негативный».

2.5. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ, НА ОСНОВАНИИ КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, И/ИЛИ КОНТРАКТАХ НА НЕДРОПОЛЬЗОВАНИЕ И/ИЛИ ИНЫХ ДОКУМЕНТАХ, ПОДТВЕРЖДАЮЩИХ ПРАВО ЭМИТЕНТА НА ПРОВЕДЕНИЕ ОПЕРАЦИЙ ПО НЕДРОПОЛЬЗОВАНИЮ, ЕСЛИ ЭМИТЕНТ ЯВЛЯЕТСЯ НЕДРОПОЛЬЗОВАТЕЛЕМ.

Эмитент не имеет лицензий, на основании которых осуществляет свою деятельность.

Эмитент не является недропользователем.

2.6. НАИМЕНОВАНИЯ, ДАТЫ РЕГИСТРАЦИИ, ЮРИДИЧЕСКИЕ И ФАКТИЧЕСКИЕ АДРЕСА (МЕСТА НАХОЖДЕНИЯ) ВСЕХ ФИЛИАЛОВ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВ ЭМИТЕНТА

Таблица 2.3. - Сведения о филиалах дочерней компании Эмитента – ТОО «RG Brands Kazakhstan»

№ п/п	Наименование	Дата регистрации	Юридический/фактический адрес	Вид деятельности
1	Филиал в г. Алматы	29.09.2008 г.	Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Райымбека, д. 212-А	Дистрибутивная деятельность
2	Филиал в г. Астана	24.09.2008 г.	010000, Республика Казахстан, г. Астана, район Алматы, ул. Литейная, д. 46	Дистрибутивная деятельность
3	Филиал в г. Караганда	19.09.2008 г.	100017, Республика Казахстан, Карагандинская область, г. Караганда, район имени Казыбек Би, ул. Складская, 2	Дистрибутивная деятельность
4	Филиал в г. Шымкент	25.09.2008 г.	160014, Республика Казахстан, Южно-Казахстанская область, г. Шымкент, Енбекшинский район,	Дистрибутивная деятельность

			Сайрамское шоссе, б/н	
5	Филиал в г. Кызылорда	03.10.2008 г.	120008, Республика Казахстан, г. Кызылорда, ул. Мира, 115	Дистрибутивная деятельность
6	Филиал в г. Костанай	23.09.2008 г.	110006, Республика Казахстан, Костанайская область, г. Костанай, ул. Лермонтова д. 32/2	Дистрибутивная деятельность
7	Филиал в г. Усть-Каменогорск	23.09.2008 г.	070000, Республика Казахстан, ВКО, г. Усть-Каменогорск, пр. Абая, 191	Дистрибутивная деятельность
8	Филиал в г. Уральск	24.09.2008 г.	090005, Республика Казахстан, Западно-Казахстанская область, г. Уральск, ул. Лесозащитная, д. 2	Дистрибутивная деятельность
9	Филиал в г. Павлодар	24.09.2008 г.	140000, Республика Казахстан, Павлодарская область, г. Павлодар, ул. Торговая, 4	Дистрибутивная деятельность
10	Филиал в г. Талдыкорган	22.09.2008 г.	040000, Республика Казахстан, Алматинская область, г. Талдыкорган, пр. Абая, д. 262 А	Дистрибутивная деятельность
11	Филиал «Аксенгир»	14.05.2009 г.	040912, Республика Казахстан, Алматинская область, Карасайский район, село Ельтай, производственно-складской комплекс «Гринфилд»	Производство соков и безалкогольной продукции.
12	Филиал «PRG Bottlers»	07.12.2006 г.	Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Райымбека, д. 212-А	Производственная. На стадии прекращения деятельности*
13	Филиал «Tealand»	22.09.2006 г.	Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Райымбека, д. 212-А	Производство чайной продукции
14	Филиал «InterJuice»	07.12.2006 г.	Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Райымбека, д. 212-А	Производственная. На стадии прекращения деятельности*
15	Филиал «ASD»	10.11.2006 г.	Республика Казахстан, г. Алматы пр. Райымбека, угол ул. Фурманова, д.115/23	Производственная. На стадии прекращения деятельности*
16	Филиал «Космис»	19.10.2006 г.	110006, Республика Казахстан, Костанайская область, г. Костанай, ул. Лермонтова д. 32/2	Производственная. Производство безалкогольных напитков
17	Филиал «ASF»	17.07.2009г.	041600, Республика Казахстан, Алматинская область, Талгарский район, г. Талгар, ул. Интернациональная, 99	Производство сэнэков, чипсов

*В связи с вводом в эксплуатацию производственного-логистического комплекса «Аксенгир», производство указанных филиалов было переведено на его территорию.

2.7. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Количество объявленных простых акций	3 600 000 штук
Количество объявленных привилегированных акций	1 200 000 штук
Количество размещенных простых акций	3 442 092 штук
Количество размещенных привилегированных акций	Нет
Номинальная стоимость одной простой акции	Отсутствует

Права, предоставляемые собственникам простых акций	<p>Акционер имеет право:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Участвовать в управлении обществом в порядке, предусмотренном настоящим Законом и уставом общества; ▪ Получать дивиденды; ▪ Получать информацию о деятельности общества, в том числе знакомиться с финансовой отчетностью общества, в порядке, определенном общим собранием акционеров или уставом общества; ▪ Получать выписки от регистратора общества или номинального держателя, подтверждающие его право собственности на ценные бумаги ▪ Предлагать общему собранию акционеров общества кандидатуры для избрания в совет директоров общества; ▪ Оспаривать в судебном порядке принятые органами общества решения.
Цена размещения одной простой акции	<p>Уставный капитал Эмитента на 31 декабря 2009 составил 1 801 642 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2009 уставный капитал был полностью оплачен.</p> <p>При этом 1 800 000 простых акций были приобретены по номинальной стоимости 1 000 тенге каждая и 53 409 простых акций были приобретены по номинальной стоимости 1 тенге каждая.</p> <p>В 2006 г. Эмитент распределил 148 780 простых акций среди своих работников по цене размещения в размере 1 тенге каждая в соответствии с планом премирования.</p> <p>Кроме того, в 2006 г. Эмитент дополнительно выпустил 1 439 903 простых акций по цене 1 тенге каждая материнской компании.</p> <p>В декабре 2007 г. сотрудники Эмитента наряду с прочими физическими лицами купили 284 542 простых акций Группы, принадлежавших ТОО «RESMI Group Ltd.» у ЗПИФРИ «Перспективный» по цене 7 010 тенге за акцию.</p>
Способ определения цены размещения простых акций	Акции размещались по номинальной стоимости
Способ оплаты простых акций	Акции были оплачены деньгами

2.8. ИЗБРАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ДАННЫЕ

	тыс. тенге		
	На 31.12.2007 г.	На 31.12.2008 г.	На 31.12.2009 г.
Активы	23 838 647	30 981 963	31 494 717
Чистые активы	8 122 052	9 043 214	5 842 155
Собственный капитал	7 929 924	8 929 076	5 774 694
Количество акций, отраженных в отчете об изменениях в собственном капитале	3 442 092	3 442 092	3 442 092
Валовый доход	8 712 062	7 859 046	7 053 644
Прибыль/(убыток) от основной деятельности	2 156 794	1 772 596	1 209 543
Прибыль/(убыток) от продолжаемой деятельности	1 191 909	1 579 237	-3 332 897
Чистая прибыль	1 532 758	1 462 975	-3 128 396
Чистая прибыль/(убыток) от основной деятельности на одну акцию	0,627	0,515	0,351

Чистая прибыль/(убыток) от продолжаемой деятельности на одну акцию	346	0,459	-0,968
Размер дивидендов на одну акцию	0,218	Согласно решению годового общего собрания акционеров Эмитента от 24 апреля 2009 года дивиденды за 2008 год не начислялись и не выплачивались	Решение по выплате дивидендов за 2009 год на момент написания инвестиционного меморандума не принято
Разводненная прибыль на одну акцию	445	425	- 910

III. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ

3.1 СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ

Таблица 3.1. - 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 имеемся 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 собрания 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 общее 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.

3.2 ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЭМИТЕНТА

Таблица 3.2. – Члены Совета директоров Эмитента по состоянию на 16.04.2010 г.

Должность	Занимаемые должности за последние 3 года и в настоящее время, в т.ч. по совместительству	Акции Эмитента, штук
Мажибаев Кайрат Куанышбаевич, 05.01.1968 г.р. Председатель Совета Директоров	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Июль 1994 г. – январь 2008 г. - Председатель наблюдательного совета – Президент ТОО «Resmi Commerce» (Правопреемник ТОО «Resmi Group Ltd.»); ▪ Май 2005 г. по настоящее время - Председатель Наблюдательного Совета ТОО «INNOVA»; ▪ Февраль 2008 г. – по настоящее время - Президент ТОО «Группа компаний «RESMI» 	32 315
Канафин Аскар Ахилбекович, 27.11.1972 г.р. Член Совета Директоров	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Апрель 2004 г. - по настоящее время - Член Совета директоров АО «RG Brands»; ▪ Октябрь 2004 г. - по настоящее время - Член Совета директоров АО «ИФД «RESMI» (переизбран 09.06.2008 г.); ▪ Январь 2006 г. - по настоящее время - Член Наблюдательного совета ТОО «INNOVA»; ▪ Ноябрь 2006 г. – январь 2008 г. - Генеральный директор ТОО «Resmi Group Ltd»; ▪ Октябрь 2007 г. - по настоящее время – Генеральный директор ТОО «Группа компаний «RESMI» (ранее - ТОО «Resmi Commerce») 	23 259
Кошкинбаев Еркин Жаксыбаевич, 23.03.1970 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 12.10.2004 г. – 09.06.2008 г. – Член Совета директоров АО «ИФД «RESMI»; 	Отсутствуют

<p>Член Совета Директоров</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 23.11.2004 г. – 04.12.2007 г. – Директор ТОО «Textile Group»; ▪ 05.05.2004 г. – по настоящее время - является членом Совета директоров АО «RG Brands»; ▪ 26.08.2004 г. – 15.05.2007 г. – Член Совета Директоров АО «МАКТА»; ▪ 07.04.2008 г. – по настоящее время - Член Наблюдательного совета ТОО «INNOVA»; ▪ 24.01.2006 г. – 27.03.2007 г. - Член Наблюдательного совета ТОО «INNOVA»; ▪ 31.05.2007 г. – 07.04.2008 г. - Директор ТОО «АСР»; ▪ 12.05.2007 г. - 07.04.2008 г. - Президент ТОО «МАКТА-Инвест»; ▪ 27.03.2007 г. – 07.04.2008 г. – Генеральный директор ТОО «INNOVA» ▪ 02.06.2008 г. - по настоящее время – Председатель Правления АО «АИФН «Великая Стена» ▪ 20.10.2009 г. - по настоящее время – Член Совета Директоров АО «ИФД RESMI» ▪ 22.10.2009 г. - по настоящее время – Член Совета Директоров АО «НПФ РЕСПУБЛИКА» 	
<p>Дэвид Пол Весталл (David Paul Westall), 27.05.1964 г.р.</p> <p>Член Совета Директоров</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 07.12.2009 г. - Председатель Правления АО «RG Brands»; ▪ 2006-2008 гг. – Директор по бизнесу и маркетингу «Korea Pacific Ltd.», 	Отсутствуют
<p>Боронбаев Мурат Советаевич, 06.04.1962 года</p> <p>Член Совета Директоров со статусом независимого директора</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 16.08.2007 г. – по настоящее время - генеральный директор ТОО «Kazakhstan Cool», директор «ТОО АВМ Жол»; ▪ 2008-2009 гг. – директор филиала в г.Астана ТОО «Газпром Нефть»; ▪ 2004-2007 года – заместитель генерального директора ТОО «КазМунайГаз» 	Отсутствует
<p>Фрэнк Бенаму (F.Benhamou), 26.05.1960 г.р.</p> <p>Член Совета Директоров со статусом независимого директора</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 01.05.2005 г. - по настоящее время - Независимый директор; ▪ 1989 г. по 2001 г. - руководитель регионального подразделения корпорации «SC Johnson» в России, Украине, Испании и США. 1999 г. по 2001 г. - Генеральный Менеджер группы «SC Johnson» по СНГ. В 2000 г. основал ТОО «CIS Link» в России (г. Москва). В настоящее время исполняет функции Главного Управляющего Менеджера «CIS Link Ltd». 	Отсутствуют

За 2009 год членам Совета директоров и Правления было выплачено в совокупности 5 189 564,33 тенге.

3.3 КОЛЛЕГИАЛЬНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА

Таблица 3.3. – Члены Правления Эмитента

ФИО и дата рождения	Должность	Акции Эмитента	Акции дочерних организаций
<p>Давид Пол Весталл, 27.05.1964 г.</p> <p>Председатель Правления</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 07.12.2009 г. по настоящее время – Председатель правления АО «RG Brands»; ▪ 2006 г. - 2008 г. - Директор по бизнесу и маркетингу в Korea Pacific Ltd. 	Нет	Нет
<p>Агыбаев Аскат Ерикжанович</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 01.08.2002 г. - 01.04.2004 г. - Финансовый менеджер ТОО «Tealand»; 	0,92%	Нет

21.12.1976 г.р. Член Правления	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 01.04.2004 г. по настоящее время - Управляющий директор АО «PRG Bottlers»; ▪ Директор филиала PRG Bottlers TOO «RG Brands Kazakhstan» 		
Баязеров Руслан Даулеткеримович 25.05.1976 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> • 17.10.2003 г. по настоящее время - Директор по продажам и дистрибуции по Казахстану TOO «Uni Commerce Ltd» 	0,92%	Нет
Калтаев Тимур Сейткарымович 15.06.1977 г.р. Член Правления	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 01.10.2002 г. по настоящее время - Директор TOO «Tealand»; ▪ 17.07.2003 г. до 01.07.2005 г. - Генеральный директор ООО «ТД Гринмоз»; ▪ Директор филиала Tealand TOO «RG Brands Kazakhstan» 	1,49%	Нет
Нурмухамбетов Таир Кадралиевич 23.07.1978 г.р. Член Правления	29.05.2002 г. по настоящее время - Финансовый директор АО «RG Brands»	1,80%	Нет

За 2009 год членам Совета директоров и Правления было выплачено в совокупности 5 189 564,33 тенге.

3.4 ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ЭМИТЕНТА

По состоянию на 01.04.2010 г. в штате Эмитента числилось 1 380 человек. Организационная структура Эмитента представлена в Приложении 1.

Таблица 3.4. - Сведения о руководителях структурных подразделений

№	Ф.И.О.	Дата рождения	Занимаемая должность
1	David Paul Westall (Давид Пол Весталл)	27.05.1964 г.	Председатель Правления Эмитента
2	Нурмухамбетов Таир Кадралиевич	23.07.1978 г.	Финансовый директор Эмитента, Генеральный директор TOO «RG Brands Kazakhstan»
3	Нурпеисова Дина Кожамметовна	02.03.1972 г.	Финансовый контролер Эмитента
4	Никонорова Вероника Владимировна	11.09.1963 г.	Начальник контрольно-ревизионной службы
5	Курчаков Сергей Викторович	16.10.1976 г.	Директор департамента информационных систем
6	Нечаева Анастасия Дмитриевна	24.05.1975 г.	Начальник юридического отдела Эмитента
7	Акишева Лазат Мараткызы	09.08.1967 г.	Директор департамента организационного развития и человеческих ресурсов
8	Халяпин Андрей Васильевич	18.06.1978 г.	Директор филиала «Аксенгир» с 01.06.2009 г., филиала «InterJuice», директор филиала ASD, директор филиала «PRG Bottlers» 01.08.2008 г.-01.06.2009 г., директор филиала «Космис» с 01.11.2006 г.
9	Агыбаев Аскат Ерикжанович	21.12.1976 г.	Директор филиала «Космис» с 02.08.08г. Директор филиала «PRG Bottlers» 01.01.07-02.08.08
10	Имашов Ануар Данишевич	02.03.1980 г.	Директор филиала «Tealand» с 01.04.2008 г., директор филиала «ASF», Финансовый директор TOO Uni Commerce Ltd в течение 01.02.2007 г. - 01.04.2008 г.
11	Кашаубаев Еркын Рахметович	15.03.1965 г.	Директор филиала в городе Астана
12	Сапелкина Наталья Ивановна	06.07.1963 г.	Директор филиала в городе Усть-Каменогорск

13	Саттиев Ерназар Нурманович	20.12.1962 г.	Директор филиала в городе Шымкент
14	Ишанов Тимур Алимжанович		Директор филиала в городе Алматы
15	Шевченко Виталий Михайлович	08.02.1957 г.	Директор филиала в городе Талдыкорган
16	Морозова Юлия Геннадьевна	17.05.1977 г.	Директор филиала в городе Костанай
17	Спиридонов Аркадий Анатольевич	13.10.1971 г.	Директор филиала в городе Уральск
18	Нурпеисов Рустам Мирашевич	25.04.1976 г.	Директор филиала в городе Кызылорда
19	Морозов Виталий Валерьевич	28.03.1980 г.	Директор филиала в городе Караганда
20	Жалдыбаев Марат Кидиралиевич	07.12.1973 г.	Директор ООО «RG Brands Tashkent»
21	Айтманов Талгат Аннагалиевич	31.07.1973 г.	Директор ОсОО «RG Brands Kyrgystan»

3.5 АКЦИОНЕРЫ ЭМИТЕНТА

3.5.1. ОБЩЕЕ КОЛИЧЕСТВО АКЦИОНЕРОВ ЭМИТЕНТА И ИНФОРМАЦИЯ О ТЕХ АКЦИОНЕРАХ, КОТОРЫМ ПРИНАДЛЕЖАТ АКЦИИ В КОЛИЧЕСТВЕ, СОСТАВЛЯЮЩЕМ ПЯТЬ И БОЛЕЕ ПРОЦЕНТОВ ОТ ОБЩЕГО КОЛИЧЕСТВА РАЗМЕЩЕННЫХ АКЦИЙ ЭМИТЕНТА

Акционерами Эмитента на 01.04.2010 г. являются одно юридическое и одиннадцать физических лиц. Основным акционером, владеющим 2 988 455 штук простых акций Эмитента, что составляет 86,82% от общего количества размещенных акций, является Товарищество с ограниченной ответственностью «Группа компаний «RESMI» (ТОО «Группа компаний «RESMI»), место нахождения: РК, 050057, г. Алматы, пр-т Аль Фараби, 110Е, тел: + 7 727 266 70 77.

Таблица 3.5. – Акционеры Эмитента на 01.04.2010 г.

Акционер	Место нахождения	Количество акций, принадлежащих акционеру	Доля в % от общего количества размещенных акций
Товарищество с ограниченной ответственностью «Группа компаний «RESMI»	г. Алматы	2 988 455	86,82%
Азнибакиев Дилмурат Ахметжанович	г. Алматы	20 882	0,61%
Калтаев Тимур Сейткарьмович	г. Алматы	51 233	1,49%
Жаналинов Арман Сабитович	г. Алматы	138 938	4,04%
Княбкеков Максат Егембердиевич	г. Алматы	58 672	1,70%
Агыбаев Асхат Ерикжанович	г. Алматы	31 848	0,92%
Нурмухамбетов Таир Кадралиевич	г. Алматы	62 010	1,80%
Баязеров Руслан Даулеткеримович	г. Алматы	31 848	0,92%
Мажибаев Кайрат Куанышбаевич	г. Алматы	32 315	0,94%
Канафин Аскар Ахилбекович	г. Алматы	23 259	0,68%
Халяпин Андрей Васильевич	г. Алматы	1 316	0,04%
Маджтаба Аль-Махмуд	г. Алматы	1 316	0,04%
Всего		3 442 092	100%

3.5.2. СВЕДЕНИЯ ОБ АФФИЛИРОВАННЫХ ЛИЦАХ (СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ) ЭМИТЕНТА

Кроме указанных выше лиц, аффилированные с Эмитентом лица представлены в таб. 3.6 и 3.7.

Таблица 3.6. – Аффилированные юридические лица Эмитента

Полное наименование юридического лица	Краткая информация	Основания для признания аффилированности	
Товарищество с ограниченной ответственностью «Группа компаний «RESMI»	Адрес: 050040 г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 110 Е Вид деятельности: Инвестиционная деятельность Первый руководитель: Мажибаев Кайрат Куанышбаевич	ст.64 п. 1 п.п. 1)	ст.64 п.1п.п.1)

Товарищество с ограниченной ответственностью «Казахэксперт»	Адрес: 050040, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 110Е Вид деятельности: Охранная деятельность Первый руководитель: Чарипбеков Талгат Кыдырбекович	ст.64 п. 1 п.п. 7)	ст.64 п. 1 п.п. 5)
Товарищество с ограниченной ответственностью «Welcome Central Asia»	Адрес: 050040, г. Алматы, пр. Аль-Фараби 110Е Вид деятельности: Осуществление инвестиций в гостиничный бизнес, включая покупку или строительство новых гостиничных комплексов, а также в любые объекты, связанные прямо или косвенно с такими комплексами. Первый руководитель: Ситникова Надежда Александровна		ст.64 п. 1 п.п. 5)
Товарищество с ограниченной ответственностью «Astana Capital Advisors»	Адрес: 050040, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 110Е Вид деятельности: Инвестиционная деятельность Уполномоченный представитель: Дархан Жылангозов		ст. 64 п.1 пп. 4)
Акционерное общество «Накопительный пенсионный фонд «РЕСПУБЛИКА»	Адрес: 050008, г. Алматы, Абая, 52. Вид деятельности: Привлечение пенсионных взносов и осуществление пенсионных выплат Первый руководитель: Смаилов Аскар Сулейменович	ст.64 п.1 пп.1)	ст.64 п. 1 п.п. 5)
Товарищество с ограниченной ответственностью «INNOVA»	Адрес: 050062, г. Алматы, ул. 3.Кабдолова, 1/2 Вид деятельности: Приобретение, строительство, отчуждение и аренда движимого и недвижимого имущества, а также оказание платных услуг Первый руководитель: Ким Лариса Владимировна		ст.64 п. 1 п.п. 5)
Акционерное общество «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI»»	Адрес: 050040, г. Алматы, пр-т Аль Фараби, 110Е Вид деятельности: Брокерско-дилерская деятельность, управление активами Первый руководитель: Оспанов Айдар Идрисович		ст.64 п. 1 п.п. 5)

Таблица 3.7.- Аффилированные физические лица Эмитента

Фамилия Имя Отчество	Дата рождения	Основания для признания аффилированности
Мажибаев Кайрат Куанышбаевич	05.01.1968 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 3)
Мажибаев Куанышбай	10.01.1944 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 2)
Базарбекова Римма Базарбековна	29.03.1944 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 2)
Мажибаева Аида Сапаргалиевна	26.12.1972 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 2)

Нукунов Сапаргали Кудайбергенович	11.07.1950 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 2)
Нукунова Гульнура Мырзаевна	27.01.1946 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 2)
Баймуханова Анара Сапаргалиевна	17.04.1975 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 2)
Нукунов Арман Сапаргалиевич	01.07.1980 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 2)
Канафин Аскар Ахилбекович	27.11.1972 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 3)
Кайдаулова Альбина Баязитовна	29.09.1942 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 2)
Канафина Динара Есбулатовна	25.08.1977 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 2)
Батыргожин Нурлан Кабашович	08.03.1963 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 3)
Кошкинбаев Еркин Жаксыбаевич	23.03.1970 г.	ст.64. п1, пп. 3)
Данышпанова Айжан Бексыргаевна	21.03.1976 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 2)
Кошкинбаев Жаксыбай Жунусович	15.04.1945 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 2)
Аханова Рыскуль Бахтияровна	03.10.1947 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 2)
Жаксыбаев Адыл Жаксыбаевич	20.10.1977 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 2)
Данышпанов Бексырга	06.09.1941 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 2)
Данышпанов Айбек	15.03.1968 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 2)
Оспанов Айдар Идрисович	28.06.1975 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 3)
Елешев Ерболат Серикбаевич	08.10.1967 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 3)
Татыбаева Айгуль Темирхановна	04.07.1971 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 3)
Манаенко Александр Анатольевич	28.07.1985 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 3)
Букенов Кайрат Ахмадиевич	28.09.1952 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 3)
Смаилов Аскар Сулейменович	28.06.1964 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 3)
Изембаев Тимур Максutowич	21.04.1980 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 3)
Долгиев Марат Макарьбекович	04.07.1978 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 3)
Туменбаева Балжан Турсынбаева	29.07.1967 г.	ст.64. п1, п.п. 3)
Жумашева Гульмира Ахметовна	24.10.1965 г.	ст.64. п1, п.п. 3)
Добродаева Татьяна Юрьевна	08.12.1974 г.	ст.64. п1, п.п. 3)
Чарипбеков Талгат Кыдырбекович	26.03.1977 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 3)
Жылангозов Дархан Абдыхаимович	30.07.1980 г.	ст.64. п1, пп. 3)
Ситникова Надежда Александровна	19.11.1974 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 3)
Ким Лариса Владимировна	30.09.1970 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 3)
Чинтаев Нурдаль Рустемович	17.02.1981 г.	ст. 64 п. 1 п.п. 3)
Жаналинов Арман Сабитович	21.04.1967 г.	ст.64. п1, пп. 3)
Жаналинова Алмагуль Нурановна	12.06.1968 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Жаналинова Жулдыз Армановна	24.08.1991 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Жаналинова Алуа Армановна	25.05.1999 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Жаналинова Майраш Батталовна	04.01.1942 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Жаналинов Сабит Курмангожинович	21.06.1938 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Муратов Нуран Муратович	14.04.1940 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Мусина Улбосын Мукатовна	17.07.1941 г.	ст.64. п1, пп. 2)
David Paul Westall (Дэвид Пол Весталл)	27.05.1964 г.	ст.64. п1, пп. 3)
Нурмухамбетов Таир Кадралиевич	23.07.197 г.	ст.64. п1, пп. 3)
Ибраева Сауле Базарбековна	16.10.1949 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Нурмухамбетова Дамира Калмуқановна	26.11.1977 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Калтаев Тимур Сейткарьмович	15.06.1977 г.	ст.64. п1, пп. 3)
Калтаева Баян Макешевна	23.10.1947 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Байдалы Зарина Сейткарьмовна	27.10.1978 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Калтаев Ержан Сейткарьмович	18.04.1986 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Калтаев Сейткарьым	11.08.1951 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Калтаева Аселя Манатовна	14.06.1982 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Баязеров Руслан Даулеткеримович	27.05.1976 г.	ст.64 п.1, п.п 3)
Есмуканова Алия Каримовна	25.10.1976 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Есмуканов Карим	01.01.1949 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Жанарстнова Рауза	30.10.1951 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Есмуканова Алима Каримовна	01.05.1985 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Агыбаев Аскат Ерикжанович	21.12.1976 г.	ст.64 п.1, п.п 3)
Бадаев Ерикжан Агыбаевич	10.11.1950 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Бадаева Карлыгаш Ержигитовна	01.09.1951 г.	ст.64. п1, пп. 2)

Бадаев Даурен Ерикжанович	29.07.1980 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Агыбаева Зоя Владимировна	17.08.1976 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Власова Лариса Дмитриевна	05.01.1951 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Власов Сергей Викторович	06.06.1985 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Власова Алла Викторовна	10.06.1987 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Жалдыбаев Марат Кидиралиевич	07.12.1973 г.	ст.64 п.1, п.п 3)
Кунесжанова Гульмира Гвардиевна	01.01.1972 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Жалдыбаев Кидиралы Ашикбаевич	08.10.1948 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Тажикенова Умит Жиеналиевна	07.02.1949 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Жалдыбаев Талгат Кидиралыевич	05.12.1975 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Кунесжанов Гвардия Кунесжанович	12.08.1944 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Диниярова Дарига Кадырбаевна	22.10.1946 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Кунесжанова Жазира Гвардиевна	08.07.1970 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Кунесжанова Динара Гвардиевна	10.09.1973 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Кунесжанова Луара Гвардиевна	05.06.1975 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Кунесжанова Назира Гвардиевна	02.05.1980 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Кунесжанова Асель Гвардиевна	16.07.1984 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Кунесжанов Омирузак Гвардиевич	23.02.1987 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Айтманов Талгат Аннагалиевич	31.07.1973 г.	ст.64 п.1, п.п 3)
Есенбекова Шакен Сагындыковна	20.05.1942 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Айтманов Канат Аннагалиевич	08.01.1969 г.	ст.64. п1, пп. 2)
Айтманов Аннагали Айтманович	21.01.1942 г.	ст.64. п1, пп. 2)

3.5.3. ИНФОРМАЦИЯ О ВСЕХ СДЕЛКАХ ИЛИ СЕРИИ СДЕЛОК ЗА ПОСЛЕДНИЕ ТРИ ГОДА, ПРИВЕДШИХ К СМЕНЕ АКЦИОНЕРОВ ЭМИТЕНТА, ВЛАДЕЮЩИХ АКЦИЯМИ В КОЛИЧЕСТВЕ, СОСТАВЛЯЮЩЕМ ПЯТЬ И БОЛЕЕ ПРОЦЕНТОВ ОТ ОБЩЕГО КОЛИЧЕСТВА ЕГО РАЗМЕЩЕННЫХ АКЦИЙ

Сделок или серии сделок за последние три года, приведших к смене акционеров Эмитента, владеющих акциями в количестве, составляющем пять и более процентов от общего количества его размещенных акций, не было.

3.6. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИЯХ, АКЦИЯМИ (ДОЛЯМИ УЧАСТИЯ) КОТОРЫХ ЭМИТЕНТА ВЛАДЕЕТ В КОЛИЧЕСТВЕ (РАЗМЕРЕ), СОСТАВЛЯЮЩЕМ ПЯТЬ И БОЛЕЕ ПРОЦЕНТОВ ОТ ОБЩЕГО КОЛИЧЕСТВА РАЗМЕЩЕННЫХ АКЦИЙ (ОПЛАЧЕННОГО УСТАВНОГО КАПИТАЛА)

Таблица 3.8. – Компании, в уставном капитале которых Эмитент владеет 5% и более на 01.04.2010 г.

Полное наименование	Описание	Доля эмитента в УК
Общество с ограниченной ответственностью «RG Brands Kyrgystan»	Адрес: 720001, Кыргызская Республика, г. Бишкек, проспект Чуй, д.203 Вид деятельности: производство и реализация продуктов питания Первый руководитель: Айтманов Талгат Аннагалиевич	100%
Общество с ограниченной ответственностью «RG Brands Tashkent»	Адрес: Республика Узбекистан, Мирабадский район, ул. Чехова, дом. 10 «А» Вид деятельности: оптовая торговля Первый руководитель: Жалдыбаев Марат Кидиралиевич	100%
Товарищество с ограниченной ответственностью «RG Brands Kazakhstan»	Адрес: г. Алматы, пр-т Райымбека, 212 «Б» Вид деятельности: производство и реализация продуктов питания Первый руководитель: Нурмухамбетов Таир Кадралиевич	100%

Товарищество с ограниченной ответственностью «Uni Commerce LTD»	Адрес: г. Алматы, пр-т Райымбека, 212 «Б» Вид деятельности: оптовая реализация Первый руководитель: Баязеров Руслан Даулеткеримович	100%
---	---	------

Таблица 3.9. - Основные показатели организаций, в которых Эмитент владеет 30% и более на 01.04.2010 г., тыс. тенге

	Собственный капитал	Активы	Объем реализации	Чистый доход
Общество с ограниченной ответственностью «RG Brands Kyrgystan»	-267 564	268 608	313 722	-5 864
Общество с ограниченной ответственностью «RG Brands Tashkent»	28 063	64 712	67 460	11 296
Товарищество с ограниченной ответственностью «RG Brands Kazakhstan»	9 754 235	33 883 971	5 169 468	458 727
Товарищество с ограниченной ответственностью «Uni Commerce LTD»	-1 572 922	6 882 574	-	-64 488

Таблица 3.10. - Основные показатели организаций, в которых Эмитент владеет 30% и более на 31.12.2009 г., тыс. тенге

	Собственный капитал	Активы	Объем реализации	Чистый доход
Общество с ограниченной ответственностью «RG Brands Kyrgystan»	-268 102	234 406	1 443 136	-30 388
Общество с ограниченной ответственностью «RG Brands Tashkent»	19 521	38 372	38 175	7 783
Товарищество с ограниченной ответственностью «RG Brands Kazakhstan»	9 295 537	29 716 814	22 635 249	-2 528 715
Товарищество с ограниченной ответственностью «Uni Commerce LTD»	-351 462	6 961 753	2 057	30 313

Таблица 3.11. - Основные показатели организаций, в которых Эмитент владеет 30% и более на 31.12.2008 г., тыс. тенге

	Собственный капитал	Активы	Объем реализации	Чистый доход
Общество с ограниченной ответственностью «RG Brands Kyrgystan»	-217 973	292 064	1 545 918	-253 131
Общество с ограниченной ответственностью	-	-	-	-

ответственностью «RG Brands Tashkent»				
Товарищество с ограниченной ответственностью «RG Brands Kazakhstan»	11 821 207	26 231 070	20 601 337	2 730 486
Товарищество с ограниченной ответственностью «Uni Commerce LTD»	-347 492	18 336 316	20 013 165	498 349

Таблица 3.12. - Основные показатели организаций, в которых Эмитент владеет 30% и более на 31.12.2007 г., тыс. тенге

	Собственный капитал	Активы	Объем реализации	Чистый доход
Общество с ограниченной ответственностью «RG Brands Kyrgystan»	19 545	213 735	1 001 895	-14 952
Общество с ограниченной ответственностью «RG Brands Tashkent»	-	-	-	-
Товарищество с ограниченной ответственностью «RG Brands Kazakhstan»	4 129 966	23 160 294	19 478 247	4 509 939
Товарищество с ограниченной ответственностью «Uni Commerce LTD»	813 193	7 436 935	24 541 837	-675 352

Структура дочерних компаний и филиалов Эмитента представлена в Приложении 2.

Эмитент осуществлял контроль над АО «PRG Bottlers» с 30 августа 2002 года. 29 декабря 2002 года ТОО «Resmi Group» передало Эмитенту 100% простых акций АО «PRG Bottlers» в качестве вноса в уставный капитал. «PRG Bottlers» запустило линию по производству и розливу прохладительных напитков в 1999 г.

Также Эмитент осуществлял контроль над ТОО «Tealand» с сентября 2002 г. Основным видом деятельности «Tealand» была расфасовка, распределение и продажа различных сортов чая из импортируемого сырья, включая чай под торговой маркой «Пиала».

16 января 2004 г. единственным акционером Эмитента ТОО «Resmi Group Ltd» было принято решение о приобретении у компании International Food Trading SA доли в уставном капитале ТОО «Uni Commerce Ltd» в размере 99,9933 %. 27 января 2004 г. Эмитент приобрел 99.9933% доли в уставном капитале «Uni Commerce». 28 ноября 2005 г. и 17 июня 2008 г. Эмитент приобрел дополнительно 0.0022%, 0,0023%, 0,0022% доли в уставном капитале «Uni Commerce» у трех физических лиц (Кошкинбаев Еркин Жаксыбаевич, 23.03.1970 г.р., уроженец Республики Казахстан, проживающий в г. Алматы, мкр. Таугуль-3, д. 934, удостоверение личности № 013283811 выдано 21.05.2002 г. МВД РК, Мажибаев Кайрат Куанышбаевич, 05.01.1968 г.р., уроженец Республики Казахстан, проживающий в г. Алматы, ул.Мауленова, д.123, кв.21, удостоверение личности № 007016368 выдано 21.07.1997 г. МВД РК, Сабалаков Марат Джаханович, 27.11.1968 г.р., уроженец Кыргызской Республики, проживающий на тот момент в г. Алматы, п. Бутаковка, ул. Райымбека, д.19 А).

Соответственно, на 01.04.2010 г. Эмитент владел 100% доли в уставном капитале «Uni Commerce».

15 июля 2004 года в соответствии с соглашением о купле-продаже от 21 июня 2004 года Эмитент приобрел 100% уставного капитала ТОО «Космис». Основным видом деятельности «Космис» было производство пакетированного молока под торговой маркой «Мое». С целью расширения производства и распространения продукции Эмитента в северных регионах Казахстана с 2007 года «Космис» запустил также линии по производству соков и газированных напитков.

16 июня 2006 г. дочерняя компания Эмитента - ТОО «RG Brands Kazakhstan» - заключил договор с Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан, согласно которому ТОО «RG Brands Kazakhstan» были предоставлены следующие льготы и преференции:

- Полное освобождение от корпоративного подоходного налога на пять лет с момента ввода в эксплуатацию производственных мощностей государственными приемочными комиссиями;
- Полное освобождение от уплаты налога на имущество на пять лет по основным средствам, вводимым в эксплуатацию при проведении инвестиционной деятельности;
- Полное освобождение от уплаты налога на землю на пять лет за землю, используемую для осуществления инвестиционной деятельности.

Для расширения объемов производства и запуска новых производственных линий, 4 апреля 2006 г. было создано «RG Brands Kazakhstan», что было обусловлено планами по реструктуризации Эмитента для оптимизации управления операции по производству, продаже и распределению. В рамках данной реструктуризации в 2007-2008 гг. «PRG Bottlers», «Tealand», «Космис», «ASF» и «Krust» были реорганизованы путем слияния с «RG Brands Kazakhstan».

1 октября 2006 г. Эмитент приобрел 100%-ые доли участия в уставном капитале ТОО «Компания Алматы Снэк Фуд» и ТОО «Круст» у ТОО «Resmi Group Ltd», которое в свою очередь приобрело указанные доли в январе 2006 г. у Сайднасымова Мурата Абдулазизовича (удостоверение личности № 000112604, место жительства: г. Алматы, ул. Радостовца, д.152, кв.41). Основной деятельностью данных компаний было переработка сельскохозяйственной продукции и производство картофельных чипсов, кукурузных палочек и сухариков.

С 2007 года Эмитент осуществляет управленческие функции по организации деятельности своих дочерних компаний, и с этого момента производство соков и безалкогольных напитков, а также другой продукции, представленной в портфельной линейки Эмитента, осуществляется в ТОО «RG Brands Kazakhstan».

На 31 декабря 2007 г. Эмитент также владел 99,9% уставного капитала компании «Express Trading», зарегистрированный 11 марта 2004 года. 7 октября 2008 года Эмитент выкупил долю у Товарищества с ограниченной ответственностью «Группа компаний «Resmi» (свидетельство о государственной перерегистрации юридического лица № 11947-1910-ТОО от 26.02.08 года, юридический адрес: Республика Казахстан, 050057, г. Алматы, ул. Мустафы Озтюрка 7). При перерегистрации «Express Trading» был переименован в ОсОО «RG Brands Kyrgyzstan». Основным видом деятельности компании является дистрибутивная деятельность.

29 августа 2009 года по решению акционеров АО «RG Brands» была создана дочерняя компания, со 100% долей участия, ООО «RG Brands Tashkent». Основным видом деятельности компании является дистрибутивная деятельность.

3.7. ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ ЭМИТЕНТА К ГРУППАМ, ХОЛДИНГАМ, КОНЦЕРНАМ, АССОЦИАЦИЯМ

Эмитент входит в промышленно-финансовую группу «Группа компаний RESMI». Эмитент осуществляет деятельность на рынке FMCG, являющимся одним из ключевых рынков для ТОО «Группа компаний «RESMI»

IV. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА

4.1. БАНКИ И/ИЛИ ДРУГИЕ ОРГАНИЗАЦИИ, КОТОРЫЕ НА ПРОТЯЖЕНИИ ПОСЛЕДНИХ ЛЕТ ОКАЗЫВАЮТ ЭМИТЕНТУ ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ

Таблица 4.1. – Информация о банках Эмитента

Наименование	Первый руководитель	Юридический (фактический) адрес	Виды услуг
Акционерное общество «БТА Банк»	Председатель Правления – Сайденов А.Г.	050051, г.Алматы, мкр.Самал-2, ул.Жолдасбекова, 97	Наличное и торговое финансирование
Акционерное общество «Казкоммерцбанк»	Председатель Правления – Жусупова Н.А.	050060, г.Алматы, пр.Гагарина, 135ж	Наличное и торговое финансирование
Акционерное общество «Ситибанк Казахстан»	Председатель Правления - Дэниел Джозеф Коннелли	050010, г.Алматы, ул.Казыбек би, 41-А	Наличное и торговое финансирование
Акционерное общество «ДБ «RBS (Kazakhstan)»	Председатель Правления - Руди Гердинк	050059, г. Алматы, ул. Хаджи Мукана, 45	Наличное и торговое финансирование
Акционерное общество «Казинвестбанк»	Председатель Правления – Аднан Алли Ага	050051, г.Алматы, пр.Достык, 176	Наличное и торговое финансирование
Европейский Банк Реконструкции и Развития	директор по РК - Michael Weinstein	050010,, г. Алматы, ул.Казыбек би 41, 3-й подъезд, 3-й этаж	Наличное финансирование
Акционерное общество «Банк Развития Казахстана»	Председатель Правления – Искалиев Гани	010000, г.Астана, Алматинский р-н, ул.Орынбор,10 Здание КАЗЫНАТАУЭРС	Наличное финансирование
ДБ Акционерное общество «HSBC Банк Казахстан»	Председатель Правления - Саймон Андреас Мюнтер	050040, г.Алматы, пр.Аль-Фараби, 77/7	Торговое финансирование
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORPORATION	Кредитный менеджер - Томас А.Глезиг	Уэст-энд- авеню, д.2120, г. Нашвилл, шт.Теннесси, 37203 США	Лизинг
Sidel	Marcel Krauth	Рю де Коммерс, 67116, Райштетт, CS 73445, F67455 Мюндольсхайм Седекс, Франция	Лизинг (отсрочка платежа)
Krones	Рудольф Эльке	Бёмервальдштрассе 5, 93073 Нойтраублинг, Германия	Лизинг

Долгосрочные банковские займы:

30 июня 2005 г. Эмитент для расчетов с контрагентами по закупу чая-сырья подписал два договора займа с Dresdner Bank Aktiengesellschaft на суммы 1,533 тыс. евро и 628 тыс. евро, соответственно. Займы подлежат погашению 10 равными полугодовыми взносами, начиная с даты ввода в эксплуатацию приобретенного оборудования, но не позднее 15 сентября 2006 г. Проценты по займу были определены по ставке EURIBOR+1.5%, однако, в соответствии с условиями данных договоров займа, Эмитент зафиксировал ставки в размере

6.78% и 5.88%, соответственно. Проценты погашаются дважды в год. Залог по данным займам отсутствует.

27 февраля 2008 г. Эмитент для строительства зданий и инфраструктуры производственно-логистического комплекса «Аксенгир» в Алматинской области (далее «комплекс «Аксенгир»») заключил договор банковского займа с Банком Развития Казахстана (далее – «БРК») на сумму 10 000 тыс. долларов США сроком на 5 лет. Заем подлежит погашению полугодовыми платежами, начиная с марта 2010 г. Проценты по займу определены по ставке 12%, и погашаются дважды в год. Займ обеспечен земельными участками и оборудованием Эмитента с балансовой стоимостью 426 422 тыс. тенге на 31 декабря 2009 г. и товарно-материальными запасами с оценочной стоимостью 5 228 тыс. долларов США (эквивалент в тенге на 31 декабря 2009 г.: 775,626 тыс. тенге).

20 марта 2008 г. Эмитент для приобретения оборудования подписал два договора займа с CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORPORATION (далее «CATERPILLAR») на суммы 1 867 тыс. евро и 247 тыс. евро, соответственно, сроком на 7 лет. Займы подлежат погашению ежеквартальными платежами, начиная с июля 2009 г. Проценты по займам определены по ставке EURIBOR+3%, и погашаются ежемесячно. Займы обеспечены приобретенным оборудованием с балансовой стоимостью 458 621 тыс. тенге на 31 декабря 2009 г.

25 апреля 2008 г. Эмитент для приобретения сиропной комнаты (Van Der Molen, Германия) подписал договор займа с CATERPILLAR на сумму 2,363 тыс. евро сроком на 7 лет. Займы подлежат погашению ежеквартальными платежами, начиная с августа 2009 г. Проценты по займам определены по ставке EURIBOR+3%, и погашаются ежемесячно. Займ обеспечен приобретенным оборудованием с балансовой стоимостью 514 339 тыс. тенге на 31 декабря 2009 г.

12 мая 2008 г. Эмитент подписал кредитное соглашение с Европейским Банком Реконструкции и Развития (далее «ЕБРР») на сумму 50 000 тыс. долларов США для (1) строительства, оборудования и введения в эксплуатацию и обеспечения оборотными средствами комплекса «Аксенгир» и для (2) рефинансирования существующих займов Эмитента на сумму не превышающий 15 000 тыс. долларов США. Займ подлежит погашению 11 равными полугодовыми взносами, по истечении двух лет после получения заемных средств. Проценты по займу определены по ставке LIBOR+3.5%, и погашаются дважды в год. Займ обеспечен основными средствами Эмитента с балансовой стоимостью 8 693 442 тыс. тенге на 31 декабря 2009 г., и товарно-материальными запасами с оценочной стоимостью не менее 13 000 тыс. долларов США (эквивалент в тенге на 31 декабря 2009г.: 1 928 680 тыс. тенге) и основными средствами связанных сторон балансовой стоимостью 2 655 773 тыс. тенге на 31 декабря 2009 г.

11 июля 2008 г. Эмитент для строительно-монтажных работ на комплексе «Аксенгир» заключил договор банковского займа с БРК на сумму 25 000 тыс. долларов США сроком на 5 лет. Заем подлежит погашению полугодовыми платежами, начиная с июля 2010 г. Проценты по займу определены по ставке 14%, и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 декабря 2009 г. **Освоение средств по данному займу не было начато.**

В 2008 -2009 г. в соответствии с вышеуказанными договорами, Эмитент получил от CATERPILLAR, ЕБРР и БРК 4 477 тыс. евро (842 945 тыс. тенге), 50 000 тыс. долларов США (6 045 300 тыс. тенге) и 10 000 тыс. долларов США (1 204 009 тыс. тенге).

Краткосрочные банковские займы

По состоянию на 31 декабря 2009 краткосрочные банковские займы представлены средствами финансирования, полученными Эмитентом в рамках кредитных линий открытых в АО «ДБ RBS (Kazakhstan)», АО «Казкоммерцбанк», АО «БТА Банк» и АО «Сити Банк Казахстан», АО «Казинвестбанк». Основной целью данных займов являлось пополнение оборотного капитала. Данные займы подлежат погашению в течение года с даты получения каждого транша. В 2009 г. были открыты 2 линии: в АО «КИБ», ДБ «HSBC Банк Казахстан».

АО «КИБ»: сумма линии - 3 млн. долл. США.

Наличное финансирование 10% ДБ «HSBC Банк Казахстан»: сумма линии - 8,24 млн. долл. США

На 31 декабря 2009 г. в АО «ДБ RBS (Kazakhstan)» займы отсутствовали.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. средневзвешенная процентная ставка по краткосрочным банковским займам составляет 16% и 15,85% годовых соответственно. Проценты выплачиваются раз в месяц.

4.2. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ И/ИЛИ ЮРИДИЧЕСКИХ КОНСУЛЬТАНТАХ.

Эмитент не имеет юридических консультантов.

Финансовым консультантом/Андеррайтером Эмитента является Акционерное общество «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI» (АО «ИФД «RESMI»)), находящееся по адресу: г. Алматы, пр-т Аль Фараби, 110Е. Председатель Правления АО «ИФД «RESMI» - Оспанов Айдар Идрисович. Функции финансового консультанта/андеррайтера включают в себя подготовку документов для государственной регистрации изменений в проспект выпуска акций Эмитента уполномоченным органом, подготовку документов для прохождения процедуры листинга, представление интересов Эмитента в процессе размещения ценных бумаг.

4.3. СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

Аудиторской организацией, проводившей аудит финансовой отчетности Эмитента в 2007 и 2008 годах, является Товарищество с ограниченной ответственностью «Делойт» (ТОО «Делойт»), находящееся по адресу: г. Алматы, пр-т Аль-Фараби, 36, «Алматинский финансовый центр», 6 этаж.

Генеральный директор: Бекенов Н.К.

Указанная компания также осуществляет аудит финансовой отчетности Эмитента за 2009 год.

Аудитор является членом ПАО «Палата аудиторов Республики Казахстан». Местонахождение: Республика Казахстан, 050036, г. Алматы, м-н 6, д. 56, оф. 34.

Эмитентом не заключены договора ни с одной из аудиторских организаций на проведение аудита финансовой отчетности за 2010, 2011 и 2012 года

V. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

5.1. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОБЩИХ ТЕНДЕНЦИЙ В ОТРАСЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

На сегодняшний день Эмитент является одним из ключевых игроков рынка безалкогольных и газированных напитков. Высокое качество продукции позволило завоевать Эмитенту сильные конкурентные позиции.

Рассмотрим более подробно сегменты, в которых Эмитент осуществляет свою деятельность (также дочерние компании).

Рынок соков

Несмотря на прогнозируемый спад на рынке в 2010 году, Эмитент ожидает роста рынка уже в 2011 году.

Таблица 5.1. - Размер рынка соков в Казахстане*

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Объем рынка, млн. литры	318,0	310,4	355,3	382,1	417,8	459,6
<i>Рост %</i>	-2%	-2%	14%	8%	9%	10%
Объем рынка, млрд. тенге	48,2	50,0	50,4	54,0	58,9	64,9
<i>Рост %</i>	1%	4%	1%	7%	9%	10%

**По данным маркетинговой службы Эмитента*

Положительное влияние на рынок соков и сокосодержащих в будущем окажет: следующие факторы:

- Улучшение экономической ситуации;
- Развитие культуры «здорового образа жизни»;
- Возрастающий интерес потребителей к экологически чистым продуктам.

Рассмотрим основные тенденции рынка соков Казахстана.

Потребление соков в Казахстане можно охарактеризовать двумя основными тенденциями. Во-первых, это стабильный рост потребления традиционных соков, а, во-вторых, более быстрый рост потребления новых видов сокосодержащих напитков.

Что касается структуры рынка в зависимости от ценовых предпочтений потребителей, то большую часть рынка занимает продукция среднего ценового сегмента. Растет интерес к так называемой «семейной упаковке» (2,0 л. и 1,5 л). Рост потребления соков в семейной экономичной упаковке связан с ростом ежедневного потребления сока. Тот факт, что натуральные соки сегодня уже прочно вошли в повседневный рацион, сказался на снижении сезонных колебаний в потреблении. Тем не менее, дополнительный спрос на соки отмечен в зимне-весенний период и объясняется это недостатком свежих овощей и фруктов, главными источниками витаминов и минеральных веществ, необходимых для нормальной жизнедеятельности организма.

Большая часть соков, представленных на рынке, упакована в картонную упаковку, наименьшая - в стекло.

Таблица 5.2. - Размер казахстанского рынка соков в картонной упаковке*

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Объем рынка, млн. литры	219,2	203,7	239,3	254,2	276,5	304,2
<i>Рост %</i>	-6%	-7%	17%	6%	9%	10%
Объем рынка, млрд. тенге	35,1	32,6	38,3	40,7	44,2	48,7
<i>Рост %</i>	-6%	-7%	17%	6%	9%	10%

**По данным маркетинговой службы Эмитента*

Таблица 5.3. - Размер казахстанского рынка соков в пет-упаковке*

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Объем рынка, млн. литры	96,7	105,0	112,0	123,6	136,6	150,2
<i>Рост %</i>	12%	9%	7%	10%	11%	10%
Объем рынка, млрд. тенге	8,0	8,7	9,3	10,3	11,3	12,5
<i>Рост %</i>	12%	9%	7%	10%	11%	10%

**По данным маркетинговой службы Эмитента*

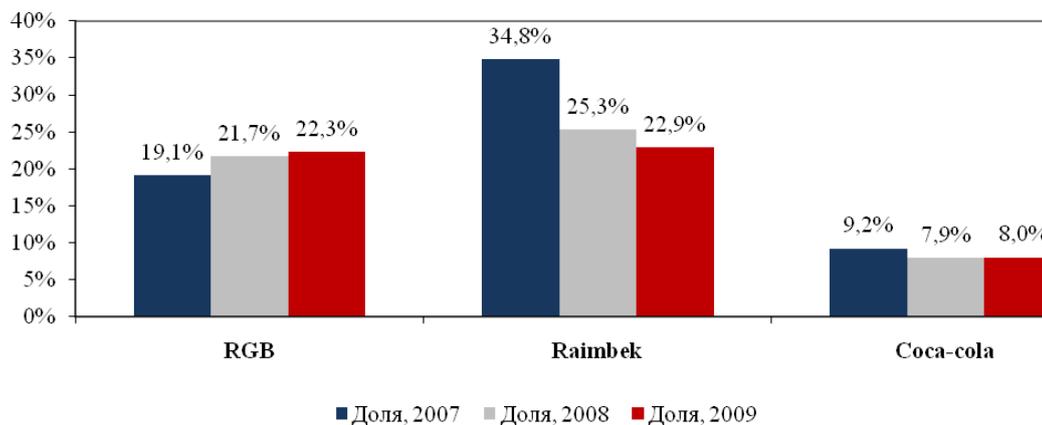
Таблица 5.4. - Размер казахстанского рынка соков в стеклянной упаковке*

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Объем рынка, млн. литры	2,1	1,7	4,0	4,3	4,7	5,2
<i>Рост %</i>	-5%	-19%	135%	8%	9%	11%
Объем рынка, млрд. тенге	1,5	1,2	2,9	3,1	3,4	3,7
<i>Рост %</i>	-50%	-19%	135%	8%	9%	11%

*По данным маркетинговой службы Эмитента

Конкурентная борьба на рынке соков идет между такими производителями как Раимбек Боттлерс, RG Brands, Кока-Кола Алматы Боттлерс

Рисунок 1. Основные производители соков в Казахстане



Основной производимой продукцией Эмитента являются 100% натуральные соки высокого качества с широко известными на территории Казахстана товарными знаками «Да-Да», «Grasіo», а также напиток «Нектар Солнечный», выпускаемые в упаковках по 1,0 л. и 0,2 л.

В 2005 г. Эмитент ввел инновационную упаковку 1,5 литра Tetra Pak, учитывая рост семейной упаковки. Соки «Grasіo» разливаются по 12 различным вкусам, ассортимент соков «Да-Да» насчитывает 9 различных вкусов, «Нектар Солнечный» включает в себя 8 вкусов. В августе 2006 г. Также в начале 2007 года осуществлен запуск напитков под уже давно популярной в Казахстане и Кыргызстане маркой Da-Da - «Da-Da Day» - 6 вкусов с содержанием фруктовой доли не менее 20%. Таким образом, продукция Эмитента представлена в двух ценовых сегментах и ориентирована на различные уровни потребителей.

В дальнейшем рост продаж «RG Brands» будет обеспечен за счет роста рынка, четкой брендинговой стратегии для всех брендов портфеля и релевантной коммуникации для целевой аудитории, инноваций в области упаковки, качества всех брендов и увеличения дистрибуции.

Рынок газированных напитков

В целом рынок газированных напитков можно разделить на два больших сектора: А-бренды (мировые торговые марки) и В-бренды (местные бренды). Большую часть рынка занимают А-бренды, т.е. продукция компаний Pepsi, Coca-Cola. Местные бренды занимают гораздо меньшую долю рынка. Эмитент осуществляет свою деятельность на рынке газированных напитков под брендами «Pepsi», «7UP», «Mirinda».

Данные о развитии рынка газированных напитков представлены в таб. 5.5

Таблица 5.5. - Размер рынка газированных напитков в Казахстане*

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Объем рынка, млн. литры	441,2	388,8	399,7	419,7	449,1	502,9

Рост %	-10%	-12%	3%	5%	7%	12%
Объем рынка, млрд. тенге	39,8	35,1	36,1	37,9	40,6	45,4
Рост %	-10%	-12%	3%	5%	7%	12%

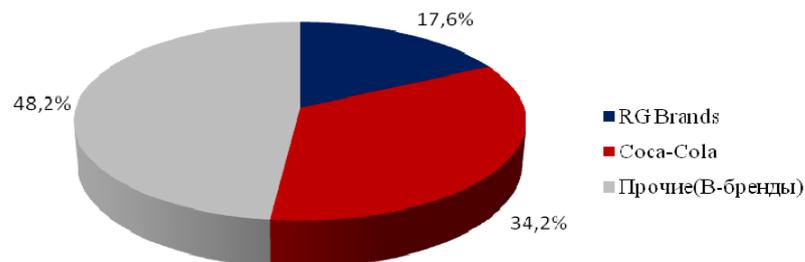
*По данным маркетинговой службы Эмитента

Несмотря на то, что рынок газированных напитков продолжает развиваться, все большую долю рынка отвоевывают такие категории как вода, соки, сокосодержащие напитки. Но рынок газированных напитков по-прежнему остается одним из самых крупных в денежном выражении.

Рынок прохладительных напитков подвержен влиянию сезонности в летние месяцы и праздничные дни. А - игроки (PepsiCo & CCI) развивают потребление в течение года через постоянную ТВ поддержку, развитие семейной упаковки для потребления дома, постоянное проведение рекламных акций и увеличение холодильной инфраструктуры в точках продаж.

Конкурентная борьба на рынке газированных напитков развивается среди таких крупных производителей как PRG Bottlers (компания, входящая в АО «RG Brands»), Кока-Кола Алматы Боттлерс, а также производителей В-брендов. Эмитент является одним из лидеров данного сегмента казахстанского рынка и планирует стабильно увеличивать объемы продаж продукции благодаря маркетинговой и рекламной поддержке.

Рисунок 2. Структура рынка газированных напитков в 2009 г.



Рынок бутылированной воды

Рынок бутылированной воды является одним из самых крупных сегментов рынка прохладительных напитков.

Таблица 5.6. - Размер рынка бутылированной воды в Казахстане*

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Объем рынка, млн. литры	624,8	587,3	616,6	665,9	739,2	872,3
Рост %	-10%	-6%	5%	8%	11%	18%
Объем рынка, млрд. тенге	43,9	41,2	43,3	46,7	51,9	61,2
Рост %	-10%	-6%	5%	8%	11%	18%

*По данным маркетинговой службы Эмитента

Вместе с тем потребление воды в качестве прохладительного напитка замедляется, так как растет потребление альтернативных продуктов, например, холодного чая.

К общей тенденции относится снижение фрагментированности рынка воды. 3 локальных игрока занимают более 52,3% рынка. Бренды компаний «Алекс» и «Асем-Ай» под названием «Сары-Агаш» занимают 23,7%, «Тассай» - 28,5%, «Бон Аква» -5,1%. В начале 2007 г. Эмитент запустил производство газированной и негазированной воды под маркой «Aquafina», которая по итогам 2009 года заняла 2,3% рынка.

Эмитент планирует, что продажи воды под указанным брендом будут стабильно расти, учитывая растущий интерес населения к здоровому образу жизни и повышение требований к качеству потребляемой воды.

Рынок холодного чая

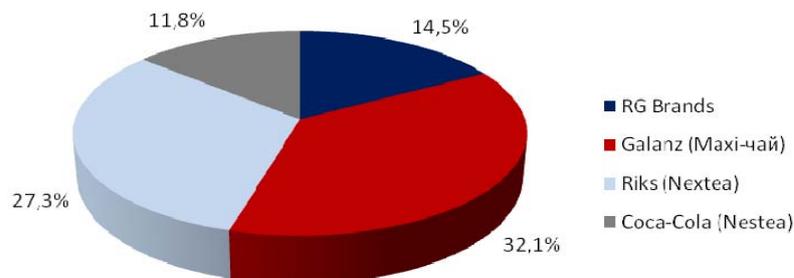
Наряду с ростом потребления бутылированной воды, на казахстанском рынке также растет потребление холодного чая.

Таблица 5.7. - Размер рынка холодного чая в Казахстане*

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Объем рынка, млн. литры	189,1	209,9	224,6	240,3	262,9	294,4
<i>Рост %</i>	20%	11%	7%	7%	9%	12%
Объем рынка, млн. тенге	26,7	29,6	31,7	33,9	37,1	41,5
<i>Рост %</i>	23%	11%	7%	7%	9%	12%

*По данным маркетинговой службы Эмитента

Рисунок 3. Основные игроки казахстанского рынка холодного чая в 2009 году



Категория холодного чая является одной из быстрорастущих на рынке прохладительных напитков. Лидером категории является компания Galanz, которая представлена торговой маркой Maxi-чай в среднем ценовом сегменте.

Эмитент представлен торговой маркой Lipton Ice Tea, которая имеет огромный потенциал для дальнейшего роста.

Таблица 5.8. – Продажи Эмитента на рынке холодного чая*

	2007	2008	2009	2010
Продажи, млрд. тенге	0,69	1,04	1,48	2,03
Продажи, млн. литров	6,03	6,87	10,52	14,49

*По данным маркетинговой службы Эмитента

Рынок УНТ молока в Казахстане

Размер рынка УНТ молока в 2009 году составил 24 млрд. тенге против 21 млрд.тенге в 2008 году. Рост рынка молока в 2009 году составил 14%, в 2008 г.- 50%.

Таблица 5.9. - Потребление УНТ молока в Казахстане*

	2007	2008	2009	2010
Объем рынка, млн. литры	114,0	136,0	141,0	149,0
<i>Рост %</i>		19%	4%	6%
Объем рынка, млн. литры, млрд. тенге	14,0	21,0	24,0	26,0
<i>Рост %</i>		50%	14%	8%

*По данным маркетинговой службы Эмитента

Культура потребления УНТ молока в Казахстане активно развивается благодаря постепенному отказу потребителей от неупакованного и пастеризованного молока. УНТ молоко потребляют 35% населения в возрасте от 17 до 35 лет, в основном городские жители. В Западном Казахстане потребление значительно выше и достигает 40-45%.

Специфика производства молока и молочной продукции такова, что наибольшие объемы производства молока приходятся на весну, лето, а наибольшее количество потребления молока и молочных продуктов приходится на осень и зиму, что способствует развитию производства молока с длительным сроком хранения.

Также сегодня 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 потребления с чаем (6%). Также производители обогащают продукт витаминами и полезными минералами, делая его еще более полезным и привлекательным для потребителя.

На рынке УНТ-молока Компания присутствует с брендом «Мое». Целевой аудиторией торговой марки являются потребители в возрасте 25-40 лет, которым необходим здоровый и полезный продукт с большим количеством витаминов и полезных веществ для активного образа жизни.

Основные игроки рынка молока представлены на рис. 4

Рисунок 4. Основные производители УНТ-молока в 2009 г.

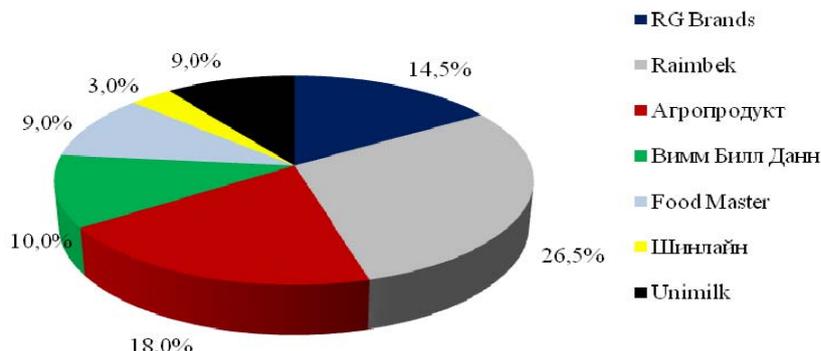


Таблица 5.10. Доля Эмитента на казахстанском рынке молока*

	2007	2008	2009	2010
Доля на рынке по стоимости производимой продукции	9%	10%	10%	12%
Доля на рынке в натуральном выражении	10%	11%	12%	13%

*По данным маркетинговой службы Эмитента

Рынок чая

Казахстан занимает одно из ведущих мест в мире по потреблению чая на душу населения. Стоимостной объем рынка чая в 2009 году составил 28,7 млрд. тенге.

Таблица 5.11. - Потребление чая в Казахстане*

	2007	2008	2009	2010
Объем рынка, тыс. тонн	21,0	22,4	23,7	24,5
<i>Рост %</i>		7%	6%	3%
Объем рынка, млн. литры, млрд. тенге	19,8	23,9	28,7	31,9
<i>Рост %</i>		21%	20%	11%

*По данным маркетинговой службы Эмитента

Основная часть чайного казахстанского рынка состоит из рассыпного чая, который импортируется из различных стран, преимущественно из Индии, Кении, Шри-Ланки и Китая.

Рынок чая не подвержен сезонным колебаниям и потребление чая в течение года сохраняется почти на одном уровне.

В Казахстане приоритетным в предпочтении потребителей остается черный чай без добавок – 96,8% от общего объема потребляемого чая. Доля рынка фруктового чая - 0,9%, зеленого - 2,3%.

Также происходит постепенное вытеснение нишевых сегментов и консолидация рынка в отношении:

- Типа продукта: сокращается доля зеленого, фруктового, листового чая;
- Видов упаковки: сокращается доля нестандартных упаковок;
- Игроков: крупные игроки вытесняют с рынка более мелких.

Инновации в чайной отрасли связаны в первую очередь с изменениями в упаковке и в чайных оригинальных смесях (рецептурах). Компании, конкурирующие на данном рынке, наращивают мощности по производству чая и стремятся расширить свою сеть дистрибуторов.

Таблица 5.12. – Ключевые игроки казахстанского рынка чая*

	2007	2008	2009
RG Brands	20,6%	21,2%	22,4%
Prima	38,3%	36,4%	38,9%
Orimi	7,8%	9,3%	7,8%
Almaty Tea	8,6%	6,1%	3,1%
Unilever	4,3%	5,6%	5,8%
Asia Tea (бренд - Рахмет)	-	-	5,4%

*По данным маркетинговой службы Эмитента

В будущем рост потребления чая прогнозируется за счет переключения потребителей с мелких брендов благодаря высокому качеству чая, ростом сегмента пакетированного чая.

Рынок чипсов в Казахстане

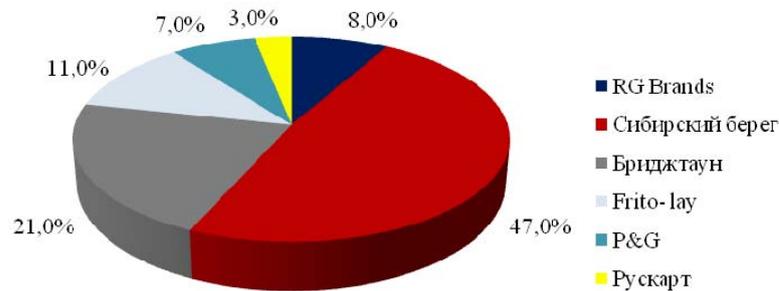
Казахстан относится к рынкам, где потребление снеков находится в процессе становления. Соответственно данный рынок в Казахстане имеет огромный потенциал для роста. Данные по развитию рынка снеков Казахстана можно увидеть в таб. 5.13.

Таблица 5.13.- Потребление снеков в Казахстане*

	2007	2008	2009	2010
Объем рынка, тыс. тонн	5,1	6,0	6,6	6,8
<i>Рост %</i>		18%	10%	3%
Объем рынка, млрд. тенге	7,0	9,4	11,2	12,6
<i>Рост %</i>		34%	19%	13%

*По данным маркетинговой службы Эмитента

Рисунок 5. Основные игроки рынка чипсов в Казахстане по итогам 2008 года*



*Эмитентом не проводилось исследование данного рынка в 2009 году.

Так как чипсы являются продуктом импульсного спроса, основными каналами распространения для них являются мелкие магазины (55%). Через открытые рынки продается всего 8% снеков.

Рынок снеков подвержен сезонным колебаниям, в значительной степени коррелирующими с сезонными колебаниями рынка пива, так как снеки – сопутствующий продукт при потреблении пива. Однако в последнее время все более и более развивается самостоятельное потребление снеков. В то время как рынок сухарей и орехов падает, чипсы демонстрирует устойчивый рост и низкую чувствительность к кризисным явлениям.

Таблица 5.14. Доля Эмитента на казахстанском рынке чипсов*

	2007	2008	2009	2010
Доля на рынке по стоимости производимой продукции	2%	2%	1%	3%
Доля на рынке в натуральном выражении	3%	3%	2%	6%

*По данным маркетинговой службы Эмитента

Общие тенденции развития

В целом, в ближайшем будущем можно прогнозировать дальнейший рост рынков товаров, производимых Эмитентом. Эмитент планирует обеспечить рост продаж за счет следующих действий:

- Развитие зонтичных брендов,
- Дифференциация от конкурентов;
- Поддержание высокого качества продуктов;
- Высокий уровень национальной дистрибуции;
- Постоянная маркетинговая поддержка.

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. Эмитент 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.

5.2 СВЕДЕНИЯ О ПОПЫТКАХ ТРЕТЬИХ ЛИЦ ПОГЛОТИТЬ ЭМИТЕНТА ИЛИ О ПОПЫТКАХ ЭМИТЕНТА ПОГЛОТИТЬ ДРУГУЮ ОРГАНИЗАЦИЮ ЗА ПОСЛЕДНИЙ ЗАВЕРШЕННЫЙ И ЗА ТЕКУЩИЙ ГОДЫ

Попыток третьих лиц поглотить Эмитента через приобретение его акций за последний завершённый год и в текущем году не было.

Попыток Эмитента поглотить другую организацию за последний завершённый год и в текущем году не было.

5.3. СВЕДЕНИЯ ОБ УСЛОВИЯХ ВАЖНЕЙШИХ КОНТРАКТОВ, СОГЛАШЕНИЙ, ЗАКЛЮЧЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ СУЩЕСТВЕННОЕ ВЛИЯНИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЛИСТИНГОВОЙ КОМПАНИИ.

Соглашения по розливу с PepsiCo и Seven-Up International: Эмитент осуществляет свою деятельность по производству и дистрибуции газированных, безалкогольных напитков в соответствии с эксклюзивными соглашениями по розливу, заключенным между «RG Brands Kazakhstan» и Pepsico Inc. и «RG Brands Kazakhstan» и Seven-Up International от 1 апреля 2008 г. Соглашение действует до 21 июля 2010 г. с автоматической пролонгацией на 5 лет и впоследствии снова на 5 лет в конце каждого 5-летнего периода.

5.4 СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ ЛИЦЕНЗИЙ, НЕОБХОДИМЫХ ЭМИТЕНТУ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ЕГО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Эмитенту, а также его дочерним компаниям, нет необходимости получать лицензии для осуществления своей основной деятельности.

5.5. СВЕДЕНИЯ ОБ ОСНОВНЫХ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЯХ, ОСУЩЕСТВЛЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ ЗА ТРИ ПОСЛЕДНИХ ГОДА И ЗА ТЕКУЩИЙ ГОД, С УКАЗАНИЕМ СУММ, ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ, НАПРАВЛЕНИЙ, ЦЕЛЕЙ ТАКИХ ВЛОЖЕНИЙ И ИХ ЭФФЕКТИВНОСТИ.

Основным капитальным вложением Эмитента за последние 3 года, являлось строительство производственно-логистического комплекса «Аксенгир» (Алматинская обл. п. Аксенгир).

На основании постановления Акимата Карасайского района, Алматинской области от 17 июля 2007 года № 7-891 Эмитент начал подготовку строительства нового производственно-логистического комплекса «Аксенгир» (далее производственно-логистического комплекса «Аксенгир»). Участниками разработки генерального плана строительства являются: концепция проекта – Swecko (Швеция), Project management – компания IMS (Казахстан), один из самых крупных подрядчиков – ТОО ИдильАксу (Казахстан) и ТОО Казстроймодуль (Казахстан), силами которых 9 апреля 2009 года объект был введен в эксплуатацию. Общая площадь объекта составляет 60 110 м², стоимость объекта по состоянию на 31.12.2009 года составила 5 083 096 тыс. тенге.

Производственно-логистический комплекс «Аксенгир» имеет богатую инфраструктуру, которая на основе стационарных источников дает возможность самостоятельно обеспечивать комплекс всеми необходимыми коммунальными ресурсами и дает возможность добиться более высокой логистической эффективности. Производственно-логистический комплекс производит сильногазированные напитки, холодный чай и соки. Производственная мощность дает возможность иметь в 3-4 раза большую эффективность и производительность, чем была ранее, что серьезно влияет на снижение общих производственных издержек.

Филиал «Аксенгир» ТОО «RG Brands Kazakhstan», находится по адресу Республика Казахстан, Алматинская область, Карасайский район, село Ельтай, производственно-складской комплекс «Аксенгир».

- Общая площадь земельного участка 21 га.
- Общая площадь складских и производственных помещений 57 200 м²

- Инвестировано порядка 12 млрд. тенге. (2007 -2009 года)
- Комплекс рассчитан на производство соков, газированных, сокосодержащих напитков и холодного чая, до 940 млн. литров/год.
- На 2010 год запланировано расширение под производство чая и снеков.
- Количество рабочих мест 900. На данный момент количество рабочих мест 350 человек.

В филиале «Аксенгир» запущены и функционируют:

- 5 Линий Tetra Pak для производства соков и нектаров. Общая производительность 320 млн. литров в год.
- 2 Линии Sidel для производства газированных напитков. Общая производительность 340 млн литров в год.
- 1 Линия Kronos для производства газированных напитков. Общая производительность 120 млн литров в год.
- 1 линия KHS для производства газированных напитков в жестябанке. Общая производительность 70 млн литров в год.
- 1 Линия Sidel для производства сокосодержащих напитков и холодного чая. Общая производительность 160 млн литров в год.

Также на территории расположены:

- Три скважины – 200 м³ в час
- Автономная электростанция – 6МВт
- Завод по производству CO₂ – 1 500 кг в час
- Котельная – 15 000 кг в час.

Данный проект позволяет реализовывать следующие цели:

- Производственная гибкость и удовлетворение растущего спроса на продукцию Эмитента;
 - Экономически эффект, выраженный в сокращении производственных, логистических, транспортных расходов;
 - Экономически эффект и наличие производственных мощностей, позволяющих давать рынку новые инновационные решения как результат произведенных инвестиций в фиксированные активы. Наглядный эффект и практические результаты правильности данного решения всецело демонстрируют операционные показатели 2009 года. Уровень маржинальной прибыли и EBITDA сохранился на уровне 2008 года, несмотря на девальвацию по доллару и евро. Реструктуризация организации складского хранения и транспортировки дала экономию по логистическим и транспортным расходам. Реализация данного проекта стала причиной увеличения совокупного объема основных средств.
 - На территории комплекса находится собственная железнодорожная ветка протяженностью 1 800 метров, мощная стационарная электрогенераторная установка «Mit Mashine» по выработке собственной электроэнергии мощностью 6 МВт/час (газовая и дизельная), насосная станция обеспечивающая добычу воды из подземных скважин, котельная оснащенной современной электронной техникой с выработкой 25 тонн пара/час.

Производственные цеха оснащены новым современным оборудованием: 2 линии розлива Sidel Conveing Sas (Франция) по производству газированных и сокосодержащих напитков общей пропускной способностью 72 000 бутылок/час, контрактная стоимость которых составляет 11 519 тыс. евро (2 112 455 тыс. тенге) и 6 480 тыс. евро (1 225 015 тенге) соответственно, оборудование CO₂ Union Engeneering (Дания) 1 640 тыс. (289 222 тыс. тенге). евро. Указанное оборудование предназначено для производства газ CO₂. Линия Yan Der Molen

(Германия) (водоочистка, сиропная комната, система охлаждения) контрактной стоимостью 4 320 тыс. евро (806 347 тыс. тенге), оборудование Tetra Laval для производства соков контрактная стоимость 6 169 тыс. евро (1 172 160 тыс. тенге), стеллажное оборудование на 17 800 паллето мест, контрактная стоимость 640 тыс. евро (136 542 тыс. тенге), Mit Mashine (Мальта) оборудование газогенераторной стоимостью 2 705 тыс. евро (1 670 110 тыс. тенге).

20 марта 2008 г. Эмитент для приобретения вышеперечисленного оборудования подписал два договора займа с CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORPORATION (далее «CATERPILLAR») на суммы 1 867 тыс. евро и 247 тыс. евро, соответственно, сроком на 7 лет. Займы подлежат погашению ежеквартальными платежами, начиная с июля 2009 г. Проценты по займам определены по ставке EURIBOR+3%, и погашаются ежемесячно. Займы обеспечены приобретенным оборудованием газогенераторной установки с балансовой стоимостью 449 944 тыс. тенге на 31 декабря 2009 г.

25 апреля 2008 г. Эмитент для приобретения оборудования линии по производству газированных напитков подписала договор займа с CATERPILLAR на сумму 2 363 тыс. евро сроком на 7 лет. Займы подлежат погашению ежеквартальными платежами, начиная с августа 2009 г. Проценты по займам определены по ставке EURIBOR+3%, и погашаются ежемесячно. Займ обеспечен приобретенным оборудованием с балансовой стоимостью 502 941 тыс. тенге на 31 декабря 2009 г.

27 февраля 2008 г. Эмитент для строительства зданий и инфраструктуры комплекса «Аксенгир» в Алматинской области заключил договор банковского займа с Банком Развития Казахстана (далее – «БРК») на сумму 10 000 тыс. долларов США сроком на 5 лет. Заем подлежит погашению полугодовыми платежами, начиная с марта 2010 г. Проценты по займу определены по ставке 12%, и погашаются дважды в год. Займ обеспечен земельными участками и оборудованием Эмитента с балансовой стоимостью 476 843 тыс. тенге на 31 декабря 2009 г. и товарно-материальными запасами с оценочной стоимостью 5 228 тыс. долларов США (эквивалент в тенге на 31 декабря 2009 г.: 776 626 тыс. тенге)

12 мая 2008 г. Эмитент подписал кредитное соглашение с Европейским Банком Реконструкции и Развития (далее «ЕБРР») на сумму 50 000 тыс. долларов США для строительства, оборудования и введения в эксплуатацию и обеспечения оборотными средствами комплекса «Аксенгир» и для рефинансирования существующих займов Эмитента на сумму не превышающий 15 000 тыс. долларов США. Займ подлежит погашению 11 равными полугодовыми взносами, по истечении двух лет после получения заемных средств. Проценты по займу определены по ставке LIBOR+3.5%, и погашаются дважды в год. Займ обеспечен основными средствами Эмитента с балансовой стоимостью 5 793 443 тыс. тенге на 31 декабря 2009 г., и товарно-материальными запасами с оценочной стоимостью не менее 13 000 тыс. долларов США (эквивалент в тенге на 31 декабря 2009г.: 1 928 680 тыс. тенге) и основными средствами связанных сторон балансовой стоимостью 3 173 796 тыс. тенге на 31 декабря 2009 г.

11 июля 2008 г. Эмитент для строительно-монтажных работ на производственно-логистическом комплексе «Аксенгир» заключил договор банковского займа с Банком Развития Казахстана на сумму 25 000 тыс. долларов США сроком на 5 лет. Заем подлежит погашению полугодовыми платежами, начиная с июля 2010 г. Проценты по займу определены по ставке 14%, и погашаются дважды в год. По состоянию на 31 декабря 2009 г. освоение средств по данному займу **не было начато.**

В 2008 - 2009 г. в соответствии с вышеуказанными договорами, Эмитент получил от CATERPILLAR, ЕБРР и БРК (согласно договору от 27 февраля 2008 г.) 4 477 тыс. евро (842 945 тыс. тенге), 50 000 тыс. долларов США (6 045 300 тыс. тенге) и 10 000 тыс. долларов США (1 204 009 тыс. тенге).

По состоянию на 31.12.2009 года на балансе Эмитента имеется незавершенное строительство на сумму 565 139 404,97 тенге, будущий цех «Чай и чипсы» (на территории

комплекса «Аксенгир»), строительство которого временно приостановлено. Эмитент сфокусировался на вводе в эксплуатацию нового оборудования по производству напитков, запланировав окончание строительства цеха по производству чая и чипсов на 2010 год, в виду длительного процесса работ по строительству цеха, демонтажа (оборудование будет переведено с филиалов Tealand и ASF) и монтажа оборудования, его запуска, а так же с целью равномерного распределения ресурсов.

Планируемая дата возобновления строительства 2 квартал 2010 года, планируемая дата ввода в эксплуатацию - начало 4 квартала 2010 года.

Успешное завершение данного проекта позволяет Эмитенту иметь положительные денежные потоки, своевременно исполнять свои обязательства, и увеличивать свое присутствие на рынках Казахстана и Средней Азии.

Несмотря на снижение потребительского спроса, обусловленного макроэкономической ситуацией на рынке, Эмитент сохранил уровень рентабельности и EBITDA маржу.

Эмитент имеет четкую стратегию по нивелированию валютного риска в будущем, а так же альтернативные методы достижения необходимого уровня доходности в будущем.

5.6. ОБЪЕМЫ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (ВЫПОЛНЕННЫХ РАБОТ, ОКАЗАННЫХ УСЛУГ)

Наибольший удельный вес в объемах реализованной продукции Эмитента в количественном выражении в 2009 г. занимали соки (39,486% от общего количественного объема реализованной продукции) и газированные напитки (34,91%). Наименьшую долю занимают чипсы (0,88%).

Таблица 5.15. – Объемы реализованной продукции Эмитента, (консолидированные данные с учетом дочерних компаний), шт

Наименование продукции (услуг)	2007	08/07	2008	09/08	2009
Газированные напитки, вода (Pepsi, Mirinda, 7Up, Aquafina, Lipton Ice Tea)	142 929 057	0,85	121 195 770	0,97	117 962 591
Соки (DaDa, Nectar Solnechniy, Gracio, DaDaDay, Gracio Pet)	92 822 865	1,09	101 007 072	1,32	133 390 092
Чай Piala Gold	17 923 224	2,12	38 083 796	1,59	60 731 764
Молоко Мое	10 115 731	1,42	14 405 840	1,58	22 805 454
Чипсы Grizzly	1 572 905	2,22	3 495 801	0,85	2 971 229
Итого	265 363 782	1,05	278 188 279	1,21	337 861 130

За 2007-2009 гг. наибольшее увеличение продаж продукции Эмитента в натуральном выражении произошло по категориям чай и молоко. В 2009 году снизились продажи в натуральном выражении газированных напитков и чипсов.

5.7. ФАКТОРЫ, ПОЗИТИВНО И НЕГАТИВНО ВЛИЯЮЩИЕ НА ДОХОДНОСТЬ ПРОДАЖ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА И ЕГО ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ

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.

Возможные негативные факторы, влияющие на сбыт продукции:

- Снижение общей покупательской способности.

- Сокращение объемов кредитования банками малого среднего бизнеса – дистрибьюторов, в значительной степени опирающихся на заемные источники.
- Возможное усиление позиций импортных (российских) товаров в рамках Единого таможенного союза.
- Неблагоприятные погодные условия.

5.8 ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА ПО ОРГАНИЗАЦИИ ПРОДАЖ СВОЕЙ ПРОДУКЦИИ

5.8.1. 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. Отдел Обеспечения Качества непрерывно контролирует уровень качества поставляемой продукции, постоянно совершенствуя или улучшая вкусовые качества продукции. Лаборатория компании сертифицирована в республиканских органах по стандартизации и сертификации. 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. Четко разработана структура взаимоотношений с партнерами, выбор которых основывается на принципах надежности и стабильности.

Импорт сырья и материалов осуществляется из Турции, России, Украины, Китая и Узбекистана. Заключены долгосрочные договора на поставку упаковочного материала Tetra Pak на прямую с завода - изготовителя «Tetra Pak» (Швейцария). Фирма Tetra Pak регулярно проводит плановое и внеплановое сервисное обслуживание оборудования, что способствует бесперебойному выпуску качественного продукта.

По сокам и газированным напиткам взаимодействия, как с местными, так и с зарубежными поставщиками строго закреплены долгосрочными договорами на выгодных условиях (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 перед использованием.

Таблица 5.16. – Основные поставщики Эмитента на 01.04.2010 г. (консолидированные данные с учетом дочерних компаний)

Наименование поставщика	Местонахождение	Предмет поставки	Сумма по договору, тыс. тенге	Доля от всех поставок, %
ASIAN TEA AND EXPORTS LIMITED	Индия	Кенийский чай	991 725 ,38	18
TETRA PAK Ltd	Казахстан	Концентрат	446 185 ,00	8
VAN REES B. V.	Нидерланды	Кенийский чай	334 139 ,24	6
PEPSI LIPTON INTERNATIONAL	Нидерланды	Концентрат	157 190 ,70	2,8
ОАО Городейский сахарный комбинат	Россия	Сахар	96 324 ,29	1,7
PEPSI-COLA INTERNATIONAL CORK	Нидерланды	Концентрат	91 217,10	1,6
GAT FOOD CANNERIES	Израиль	Концентрат	76 185 ,83	1,3
TOO Ahaleda kz	Казахстан	Концентрат	70591,49	1,2
TETRA PAK Экспорт Ltd	Швейцария	Упаковка	63 733,88	1,15
TOO KAZUPACK LTD	Казахстан	Гофра тара	55 919 ,49	1
TOO Казмилк	Казахстан	Молоко	49 016 ,00	0,9
TOO Викторовское	Казахстан	Молоко	46 392 ,86	0,8
TOO БЕРИКАП КАЗАХСТАН	Казахстан	Крышки	39 320 ,07	0,7
TOO Делер Казахстан	Казахстан	Концентрат	37 622 ,81	0,6

AMRAZ LTD	Израиль	ПЭТ приформа	30 596,09	0,6
ТОО КАЗПЭК	Казахстан	Этикетка	10 836 ,31	0,2

5.8.2. ПОТРЕБИТЕЛИ ЭМИТЕНТА

У Эмитента отсутствуют крупные потребители. Реализация продукции Эмитента происходит через систему прямых и косвенных продаж (дистрибуторы). Прямые продажи происходят через филиалы компании и дочерних организаций 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 Эмитента.

Таблица 5.17. Крупные клиенты Эмитента на 01.04.2010 г. (консолидированные данные с учетом дочерних компаний)

Наименование	Регион	Продажи, тыс.тенге	Доля в продажах
ТОО Компания SOB	Актау	254 587	4,31%
ТОО Компания Магнолия	Тараз	233 369	3,95%
ТОО Ануар Консьюмерс	Атырау	213 862	3,62%
ИП Рахимжанов	Семей	172 049	2,91%
Пивной Дом Кабиев	Актобе	123 047	2,08%
ТОО Базис Терра	Актобе	117 949	2,00%
ИП Омирзахова	Алматы	109 162	1,85%
ТОО Лотос Кокше	Кокшетау	106 782	1,81%
ИП Кусайнов Казбек	Туркестан	92 703	1,57%
ИП Умарова	Кзыл-Орда	86 078	1,46%
ТОО Magnum Cash&Carry	Алматы, Караганда	77 415	1,31%
ИП Ахметбеков	Жезказган	55 718	0,94%

5.8.3. СТЕПЕНЬ ЗАВИСИМОСТИ ЭМИТЕНТА ЕГО ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ ОТ СУЩЕСТВУЮЩИХ ПОСТАВЩИКОВ И ПОТРЕБИТЕЛЕЙ

Соки.

Сырьевая база, основные поставщики. Сырьем для производства восстановленного сока являются концентрированный сок или пюре, в некоторых случаях сахарный сироп и натуральная арома, полученная при выпаривании воды в процессе концентрирования сока. Концентрированные соки и пюре поступают в бочках в асептической упаковке или замороженными. После вскрытия и контроля качества сырье поступает в купажные танки.

Требования к качеству сырья. Эмитент выдвигает обоснованно жесткие требования при оценке своих поставщиков и покупает только у тех, кто может удовлетворить/превзойти установленные критерии и уровень 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. Вся информация помещается в оценочные листы, которые пересматриваются каждый квартал, и позволяют в последующем отразить историю всей деятельности. 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 серьезной проверке перед использованием.

Таблица 5.18. – Информация о поставщиках сырья и материалов для производства соков

№	Сырье	Поставщик	Договор	Сумма	Валюта	Условия поставки
1	Концентрат	Avaleda	RGBK-AV-08/09	1 050 000 000	KZT	Аккредитив с отсрочкой платежа
2	Упаковка	Tetra Pak	IJ/PM/AD/090105	6 200 000	EUR	Отсрочка 120 дней
3	Концентрат	Gat Food	RG/GF/2007	5 200 000	USD	Отсрочка 90 дней
4	Концентрат	Challis	RGBK-LN-08/09	3 000 000	USD	Аккредитив с отсрочкой платежа
5	Концентрат	Dohler	RG/Dohler/2007	3 000 000	USD	Отсрочка 90 дней

Степень зависимости от поставщиков

- Тетра бумага: высокая зависимость ввиду эксклюзивности самой технологии компании Tetra Pak. Ввиду того, что Эмитент имеет долгосрочные контракты с Tetra Pak, рыночные позиции которой очень стабильны на протяжении нескольких десятков лет, рисков доступности сырья для Эмитента не ожидаются.

- Концентраты: зависимость от отдельного поставщика очень низкая. На текущий момент на мировом рынке существует огромное количество трейдеров, поставляющих любой из необходимых Эмитенту соковых концентратов. Основная зона зависимости – это урожайность продуктов в конкретный период времени и на конкретной территории.

Производство сильно газированных напитков компании Pepsi:

Основные компоненты: концентрат, сахар, вода, пэт-преформа, крышка, этикетка, пленка для обертки, стрейч-пленка, гофрокартон.

Требования к качеству сырья: Все сырье сертифицировано поставщиками и проходит систему внутреннего входного контроля качества.

Основные поставщики: Pepsi-Cola International (концентрат), АО «AlmatyPisheremash» (приформа), Plaskap Bishkek (пэт-приформа), «ArtKarton» (гофра тара), KAZUPACK (гофра тара), VINMAR International (полиэтилен), INKA Ambalaj (этикетка), Vericap (крышки), E&Com Invest (поддоны), LG International (полиэтилен), KP Chemicals (резина).

С поставщиками заключаются контракты на 1 год и более. Оплата производится посредством аккредитива или прямого платежа. Обычно отсрочка платежа составляет от 5 до 360 дней.

Таблица 5.19. – Информация о поставщиках сырья и материалов для производства газированных напитков

№	Сырье	Поставщик	Договор	Сумма	Валюта	Условия поставки
1	Концентрат	Pepsi Bottlers International	PBI/PRGB/2011	25 000 000	USD	Отсрочка 90 дней
2	Резина	Vinmar	PRGB/VMR/2008	10 000 000	USD	Аккредитив с отсрочкой платежа
3	Резина	LG International	PRGB/LGI/PLF	5 000 000	USD	Аккредитив с отсрочкой платежа
4	Резина	KP Chemichal	KP/RGBK/PLF/2010	5 000 000	USD	Аккредитив с отсрочкой платежа
5	Резина	SKYNET	SK/RGBK/PLF/2010	5 000 000	USD	Аккредитив с отсрочкой

						платежа
6	Резина	Daewoo	PRGB/Daewoo/2010	5 000 000	USD	Аккредитив с отсрочкой платежа

Степень зависимости от поставщиков

■ Концентрат Пепси: высокая зависимость ввиду эксклюзивности самой формулы компании Пепси Интернационал. Ввиду того, что Эмитент имеет долгосрочные контракты с Пепси Интернационал на 25 лет, рисков доступности сырья для Эмитента не ожидаются.

■ Резина: зависимость от отдельного поставщика очень низкая. На текущий момент на мировом рынке существует большое количество трейдеров, поставляющих резину для производства Пет преформы. Основная зона зависимости – это цены на нефть.

Сокосодержащие напитки и холодный чай:

Сырьевая база, основные поставщики. Основными компонентами для напитков являются концентрат, сахар, вода, пэт-преформа, крышка, этикетка, пленка для обертки, стретч-пленка, гофрокартон. Требования к качеству сырья заключаются в том, что все сырье должно быть сертифицировано поставщиками и проходит систему внутреннего входного контроля качества. Основными поставщиками являются Pepsi-Lipton International Limited (концентрат, Ирландия), Amraz Ltd (пэт приформа, Израиль), Döhler GmbH (концентрат, Германия), Gat Foods Canners (концентрат, Израиль), ArtKarton (гофра тара), KAZPACK (гофра тара).

Требования к качеству сырья. 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. Вся информация помещается в оценочные листы, которые пересматриваются каждый квартал, и позволяют в последующем отразить историю всей деятельности. 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.

Таблица 5.20. – Информация о поставщиках сырья и материалов для производства газированных напитков

№	Сырье	Поставщик	Договор	Сумма	Валюта	Условия поставки
1	Концентрат	Pepsi Lipton International	Lipton/RGBK/2007	8 000 000	USD	Отсрочка 90 дней
2	Резина	SKYNET	SK/ASD/PLF/2010	5 000 000	USD	Аккредитив с отсрочкой платежа

Степень зависимости от поставщиков

■ Концентрат Пепси Липтон: высокая зависимость ввиду эксклюзивности самой формулы компании Пепси Липтон Интернационал. Ввиду того, что Эмитент имеет долгосрочные контракты с Пепси Липтон Интернационал на 10 лет, рисков доступности сырья для Эмитента не ожидаются.

■ Резина: зависимость от отдельного поставщика очень низкая. На текущий момент на мировом рынке существует достаточное количество трейдеров, поставляющих резину для производства Пет преформы. Основная зона зависимости – это цены на нефть.

Чай:

Сырьевая база, основные поставщики.

Основные компоненты: чай, упаковочный материал (крой коробочки, фольга, гофротара, клей, фильтр-бумага, нить, ярлык). Чай поступает на производство в мешках по 50-65кг. Все упаковочные материалы имеют сертификаты, позволяющие их

использование в пищевой промышленности. Металлизированная полипропиленовая пленка позволяет сохранить все органолептические свойства продукта, так как упаковка достигает 100% герметичности. Каждая упаковка имеет лейбл-замок, позволяющий многократно открывать и герметично закрывать упаковку для удобства многократного пользования. Внешнее целлофановое покрытие предотвращает попадание влаги и обеспечивает безупречный внешний вид упаковки. Отрывная лента на внешнем целлофановом покрытии позволяет легко и удобно вскрывать пачку. Пакетированный чай выпускается в индивидуальных конвертах для удобства и эстетичности использования в местах общественного питания.

Требования к качеству сырья. Все сырье и готовая продукция проходят четырехступенчатую систему качества: систему контроля качества поставщика, контроль качества каждой поставки (утверждение pre-shipment до отгрузки и сопоставление полученной партии товара с утвержденным предварительно pre-shipment), контроль качества при поступлении на производство и контроль качества готовой продукции. Лаборатория Филиала Tealand производит все необходимые виды анализов всего сырья и готовой продукции, соблюдая самые высокие требования международных стандартов чайной промышленности.

Основные поставщики и наличие альтернативных источников сырья.

Основными поставщиками чайного сырья являются индийские (Asian Tea, Global Export), голландские (Van Rees), шри-ланкийские (Amazon, Classic Tea), китайские Hunan tea и кенийские (MJ Clarke) компании, которые являются ведущими компаниями на чайном рынке своих стран. Основными поставщиками материалов (картонных коробочек, гофрокоробок, внутренней и наружной пленки, ярлычков, нитей и других) являются преимущественно компании из Казахстана (Герона – картонные коробочки, Казпэк – пленки, ИКБК – гофро коробки)

Хорошие знания и обширные контакты Филиала Tealand на всех рынках стран-производителей позволяет иметь большой список альтернативных поставщиков. Политика компании в области закупок сырья и материалов строится на принципах импортозамещения, так, например 80% всего объема упаковочного материала закупается у казахстанских компаний.

Таблица 5.21. – Информация о поставщиках сырья и материалов для производства чая

№	Сырье	Поставщик	Договор	Сумма	Валюта	Условия поставки
1	Сырьевой чай	Van Rees, Калькутта, Индия	14TL	17 000 000	USD	Отсрочка 120 дней
2	Сырьевой чай	Asian Tea, Роттердам, Голландия	49TL	16 000 000	USD	Отсрочка 120 дней
3	Упаковка	Илийский Картонно Бумажный Комбинат,	18ИКБК	без суммы	KZT	Отсрочка 30 дней

	Алматы				
--	--------	--	--	--	--

Степень зависимости от поставщиков

■ Чай: средняя зависимость от поставщиков. Эмитент имеет двух ключевых поставщиков, с которыми заключены долгосрочные контракты, однако если ситуация поменяется, то Эмитент может безболезненно переключиться на других поставщиков чая. Основная зависимость: урожайность регионов, производящих чай.

■ Упаковка: зависимость от отдельного поставщика очень низкая. На текущий момент на казахстанском рынке существует огромное количество производителей упаковки.

Картофельные чипсы

Сырьевая база, основные поставщики.

Основные компоненты: картофель, ароматизаторы, пальмовое/подсолнечное масло, соль, упаковочный материал (фольга, гофро тара). Картофель поступает на производство в ящиках по 500кг. Все упаковочные материалы имеют сертификаты, позволяющие их использование в пищевой промышленности. Металлизированная полипропиленовая пленка позволяет сохранить все органолептические свойства продукта, так как упаковка достигает 100% герметичности.

Требования к качеству сырья

Все сырье и готовая продукция проходят четырехступенчатую систему качества: систему контроля качества поставщика, контроль качества каждой поставки (утверждение pre-shipment до отгрузки и сопоставление полученной партии товара с утвержденным предварительно pre-shipment), контроль качества при поступлении на производство и контроль качества готовой продукции. Лаборатория Филиала Almaty Snack Food производит все необходимые виды анализов всего сырья и готовой продукции, соблюдая самые высокие требования международных стандартов чайной промышленности.

Основные поставщики и наличие альтернативных источников сырья.

Основными поставщиками картофельного сырья являются фермерские хозяйства Алматинской области, которые являются ведущими компаниями на сельскохозяйственном рынке региона. Поставщиком ароматизаторов являются компания Fromatek (Голландия) и Worldmarket (Россия), поставщиком масла является компания «Маслодел».

Основными поставщиками упаковки являются преимущественно компании из Казахстана (Казпэк – пленки, Илийский Картонно Бумажный Комбинат – гофро коробки).

Со всеми поставщиками Эмитент имеет долгосрочные контракты с выгодными условиями. Хорошие знания и обширные контакты Филиала Almaty Snack Food на всех рынках стран-производителей позволяют иметь большой список альтернативных поставщиков. Политика Эмитента в области закупок сырья и материалов строится на принципах импортозамещения, так, например 90% всего объема сырья и материала закупается у казахстанских компаний.

Таблица 5.22. – Информация о поставщиках сырья и материалов для производства картофельных чипсов

№	Сырье	Поставщик	Договор	Сумма	Валюта	Условия поставки
1	Картофель	КХ Меньянов, Казахстан, г. Алматы	RGBK-Меньянов-2008	без суммы	KZT	Отсрочка 10 дней
2	Картофель	Тен Н.А., Казахстан, г. Алматы	RGBK-Кан-2008	без суммы	KZT	Отсрочка 10 дней
3	Упаковка	Филиал ОсОО «Беловежская Ярмарка», Казахстан, г.	RGBK-Runish-2008	без суммы	KZT	Отсрочка 30 дней

		Алматы			
--	--	--------	--	--	--

Степень зависимости от поставщиков

■ Картофель: средняя зависимость от поставщиков. Эмитент имеет двух ключевых поставщиков, с которыми заключены долгосрочные контракты, однако если ситуация поменяется, то Эмитент может безболезненно переключиться на других поставщиков картофеля. Основная зависимость – урожайность регионов Казахстана, выращивающих картофель.

■ Упаковка: зависимость от отдельного поставщика очень низкая. На текущий момент на казахстанском рынке существует огромное количество производителей упаковки.

Программа сбыта продукции

Производственный или операционный цикл Эмитента включает следующие этапы:

- Отгрузка товара и доставка до производственной площадке. Импортируемое сырье – от 20 -75 дней, Местное сырье – от 2 - 7 дней;
- Производство – по всем категориям продуктов от 2- 7 дней;
- Доставка до регионального склада: 1) Юг 3 – 7 дней; 2) Центр - 7 дней; 3) Восток - 7 - 10 дней; 4) Север - 10 дней; 5) Запад - 10 -18 дней.
- Складское хранение - по всем категориям от 30 - 45 дней;
- Продажи в кредит предоставляются с отсрочкой до 15-20 дней.

Всего по компанией обслуживается в Казахстане около 20 000 клиентов, доля крупных из них в общем объеме продаж составляет менее 1% . Таким образом степень зависимости от конкретного клиента очень низкая.

Реализация продукции происходит через систему прямых и косвенных продаж (дистрибуторы). Прямые продажи происходят через филиал Эмитента и дочерних организаций 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 на территории Казахстана. Также Эмитент активно работает в области региональной экспансии в страны Центральной Азии, в частности на текущий момент на долю продаж в Кыргызстане и Узбекистане приходится порядка 10%. 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, таких как Татарстан, Башкирия и т.д.

Общие инструменты развития продаж и дистрибуции

Компания планирует обеспечить рост продаж за счет следующих действий:

- Развитие зонтичных брендов,
- Дифференциация от конкурентов;
- Поддержание высокого качества продуктов;
- Высокий уровень национальной дистрибуции;
- Постоянная маркетинговая поддержка.

5.9. КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА

5.9.1 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. 5.15.

5.9.2 ДОЛЯ ИМПОРТА В СЫРЬЕ И МАТЕРИАЛАХ, ПОСТАВЛЯЕМЫХ ЭМИТЕНТУ И ДОЛЯ ПРОДУКЦИИ РЕАЛИЗУЕМОЙ НА ЭКСПОРТ

Таблица 5.23. - Импорт сырья и материалов на 01.04.2010 г. (консолидированные данные с учетом дочерних компаний)

Импортер	Место нахождения	Наименование товара (услуги)	Сумма, тыс. тенге	Доля в поставляемом сырье, материалах, %
AMRAZ LTD	Израиль	За материалы	30 596	0,96
ASIAN TEA AND EXPORTS LIMITED	Индия	За сырье	991 725	31,00
DOHLER HOLLAND	Нидерланды	За сырье	36 992	1,16
GAT FOOD CANNERIES	Израиль	За сырье	76 186	2,38
HYUNDAI CORPORATION	Республика Корея	За материалы полиэтилен	16 956	0,53
IFL LTD GRETTON HOUSE	Греция	За сырье	21 343	0,67
L.A.B. INTERNATIONAL KENYA LIMITED	Кения	За сырье	74 388	2,33
Lonran intl engineering and technology co ltd	Китай	За сырье	29 579	0,92
MAGIC BOX	Кыргызстан	За материал картон коробки	26 761	0,84
PEPSI LIPTON INTERNATIONAL	Нидерланды	За сырье концентрат	157 191	4,91
PEPSI-COLA INTERNATIONAL CORK	Ирландия	За сырье концентрат	91 217	2,85
PURICO GMBH	Германия	За фильтр бумага	13 718	0,43
Sidel Conveying SAS	Франция	За материалы, сервисные услуги	245 733	7,68
TETRA PAK Экспорт Ltd	Швейцария	За упаковку	63 734	1,99
TETRA PAK SERVICE	Швейцария	За упаковку	142 284	4,45
VAN REES B. V.	Нидерланды	За сырье	334 139	10,45
Городейский сахарный комбинат ОАО	Республика Беларусь	За сахар	316 936	9,91
ПЕПСИ ИНТ.КОРК.ИРЛ.концен	Ирландия	За концентрат	141 166	4,41
ОАО Слуцкий Сахарорафинадный комбинат	Республика Беларусь	За сахар	169 609	5,30
Филиал Пласформ Амбалаж Санаи Ве Тиджарет А.Ш. СЭЗ	Кыргызстан	За преформы	55 712	1,74

Продукция Эмитента экспортируется в Кыргызстан, Узбекистан, Россию.

Таблица 5.24. – Продукция Эмитента, производимая на экспорт на 01.04. 2010 г. (консолидированные данные с учетом дочерних компаний)

	Сумма, тыс. тенге	Доля от всех продаж, %
Соки, сокосодержащие	173 042	3,32%
Газированные напитки	100 583	0,19%
Чай	53 758	1,03%
Молоко	4 873	0,90%
Чипсы	816	0,02%
Итого	333 072	

5.9.3. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ РЫНКОВ, НА КОТОРЫХ ЭМИТЕНТ КОНКУРИРУЕТ С ДРУГИМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ В ТЕЧЕНИЕ ТРЕХ ПОСЛЕДНИХ ЛЕТ, ВКЛЮЧАЯ ГЕОГРАФИЧЕСКОЕ РАСПОЛОЖЕНИЕ ДАННЫХ РЫНКОВ.

Эмитент через свои дочерние компании присутствует на рынках Казахстана, Кыргызстана, Узбекистана, России. Основным рынком сбыта для Эмитента является Казахстан.

Таким образом, основными конкурентами Эмитента являются компании, работающие на внутреннем рынке в аналогичных сегментах. Подробная информация о конкурентах Эмитента, а также рынках сбыта представлена в пункте 5.1.

5.9.4. ДОГОВОРЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ЭМИТЕНТА

Сделок (взаимосвязанных сделок), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи заявления о листинге ценных бумаг, и сумма которой (которых) составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента, не планируется.

5.9.5. БУДУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.

Будущих обязательств, превышающих 10% балансовой стоимости активов, которые могут оказать влияние на деятельность Эмитента, нет.

5.9.6. СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ

Межрегиональная инспекция Агентства Республики Казахстан по защите конкуренции (Антимонопольное агентство) по Алматинской области и городу Алматы проводило административное производство в отношении ТОО «RG Brands Kazakhstan» по факту злоупотребления доминирующим положением. Данное производство было прекращено в связи с отсутствием события правонарушения (Постановление о прекращении административного производства от 26 января 2010 года).

В течение последнего года судебные процессы с участием эмитента, по результатам которых могло произойти прекращение или сужение деятельности эмитента отсутствовали.

5.9.7 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 от того, 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.

Страновые и законодательные риски – риск, связанный с возможным изменением политического строя и законодательства, в частности изменение налогового законодательства, также риск, связан с появлением новых административных барьеров. Можно говорить о незначительном уровне странового риска ввиду стабильной политической ситуации в Казахстане. Тем не менее, в настоящий момент неясно влияние Таможенного союза на деятельность Эмитента, так как изменение в таможенных пошлинах может повлиять на повышение себестоимости Эмитента. Также возможно усиление конкуренции со стороны российских компаний-производителей.

Риск ликвидности ценных бумаг – риск, связанный с изменением цен на акции Эмитента. Указанный риск возникает при резких колебаниях фондового рынка, ведущих за собой значительное повышение/снижение стоимости ценных бумаг.

VI. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ЭМИТЕНТА

6.1 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ (НМА) ЭМИТЕНТА

На 31.12.2009 г. наибольшая часть нематериальных активов представлена программным обеспечением, на которое приходится 63,95% от всех НМА.

Таблица 6.1. – НМА, на которые приходится более 5% балансовой стоимости НМА на 31.12.2009 г., тыс. тенге

Состав	Первоначальная стоимость на 31.12.2008	Накопленный износ	Остаточная стоимость	Доля %
Лицензии	1 354	-2	43	0,16%
Программное обеспечение	47 970	-33 183	17 437	63,95%
Прочее	9 959	-80	9 785	35,89%
Итого	59 283	-33 265	27 265	100%

6.2 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Таблица 6.2.– Основные средства Эмитента на 31.12.2009 г., тыс. тенге

Наименование	Первоначальная стоимость на 31.12.2008	Накопленный износ	% износа	Остаточная стоимость	Доля %
Земля	1 145 140			1 125 764	6%
Здания и сооружения	3 427 749	-777 148	8	7 157 758	39%

Машины и оборудование	7 793 903	-4 858 157	20	9 277 890	50%
Транспортные средства	314 498	-58 175	25	162 083	1%
Прочее	495 240	-249 663	40	322 582	2%
Незавершенное строительство	11 057 150			565 140	3%
Итого	24 233 680	-5 943 143		18 611 217	100%

В 2007 г. Эмитент изменил учетную политику в отношении группы основных средств – «Здания и сооружения» с метода учета по первоначальной стоимости на метод учета по переоцененной стоимости. Согласно данному изменению, 1 июля 2007 г. независимая оценка зданий и сооружений была проведена независимым оценщиком American Appraisal (411 Ист Висконсин авеню, офис 1900, Милуоки, Висконсин 53202-4108, США) имеющим Генеральную государственную лицензию №ЮЛ-00344 от 01.04.2004 г. которая была выдана Комитетом регистрационной службы Министерства Юстиции РК. Оценка, соответствующая Международным Стандартам Оценки была сделана на основании дисконтированных денежных потоков с использованием ставки дисконтирования равной 12%. Остаточная стоимость зданий и сооружений на 31 декабря 2007 и 2008 гг., без учета эффекта переоценки, равна 1 049 862 тысяч тенге и 1 157 012 тысяч тенге, соответственно.

6.3 НЕЗАВЕРШЕННОЕ КАПИТАЛЬНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО

По состоянию на 31.12.2009 года на балансе Эмитента имеется незавершенное строительство по цеху «Чай и чипсы» на сумму 565 139 404,97 тенге, строительство которого временно приостановлено. Планируемая дата возобновления строительства 2 квартал 2010 года, планируемая дата ввода в эксплуатацию – 4 квартал 2010 года.

- Цель проекта: Нарращивание производственных мощностей более чем в два раза;
- Повышение производительности и уровня ресурсосбережения;
- Консолидация производственных мощностей на одной площадке;
- Соответствие технических условий международным стандартам;
- Развитая инфраструктура;
- Высокая логистическая эффективность;
- Условия труда, соответствующие международным санитарным требованиям.

Строительство планируется вести за счет собственных средств Эмитента.

6.4. ИНВЕСТИЦИИ, УЧИТЫВАЕМЫЕ МЕТОДОМ ДОЛЕВОГО УЧАСТИЯ, И ДРУГИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Стоимость инвестиций Эмитента на 31.12.2009 г. составляла 3 719 689 тыс. тенге.

Таблица 6.3. - Инвестиции на 31.12.2009 г., тыс. тенге

Долгосрочные инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-
Краткосрочные инвестиции, учитываемые методом долевого участия	3 358 680
Финансовые активы:	-
Государственные ценные бумаги:	38 182
Негосударственные ценные бумаги	175 980
Удерживаемые до погашения	-
Предназначенные для продажи и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:	148 927
Всего инвестиции	3 721 769

6.5 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ЭМИТЕНТА

Таблица 6.4. - Дебиторы Эмитента, на которых приходится более 5% от всей дебиторской задолженности на 31.12.2009 г.

Наименование дебитора/местонахождение	Предмет задолженности	Сумма, тыс. тенге	Доля от всей ДЗ, %	Срок погашения
ОАО Gorodeiski sahari zavod Gorodeya Беларусь г. Городецк	За сырье	92 845	3,93	30.06.2010
SK NETWORKS CO.LTD, РЕСПУБЛИКА КОРЕЯ	За сырье	66 685	2,82	30.09.2010
Итого		159 530		

Таблица 6.5. - Дебиторы, которые являются связанными сторонами по отношению к Эмитенту на 31.12.2009 г.

Наименование дебитора/местонахождение	Предмет задолженности	Сумма, тыс. тенге	Доля от всей ДЗ, %	Срок погашения
ТОО INNOVA г. Алматы, ул. З.Кабдолова, 1/2	За услуги	289 402	12,24	30.11.2010
ТОО Uni Commerce Ltd., г. Алматы, пр. Райымбека, д. 212-Б	За услуги	115 188	4,87	31.07.2010
ТОО Группа компаний «RESMI», г. Алматы, пр-т Аль Фараби, 110Е	За услуги	81 819	3,46	21.06.2010
АО Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI», г. Алматы, пр-т Аль Фараби, 100Е	За услуги	17 015	0,72	12.03.2010*
ТОО Магнетик, г. Алматы	За услуги	2 663	0,11	31.05.2010
АО Сеть Супермаркетов 7'Я, г. Алматы	За товар	36 081	1,53	31.07.2010**
Итого		542 168		

*Указанная дебиторская задолженность погашена

** Указанная дебиторская задолженность погашена частично

Таблица 6.6. - Дебиторская задолженность Эмитента на 31.12.2009 г., тыс. тенге

Наименование дебитора/местонахождение	Предмет задолженности	Сумма, тыс. тенге	Доля от всей ДЗ, %	Срок погашения
Торговая ДЗ		551 524		
ТОО Cinema Property Management, г. Алматы	За товар	1 457*	0,06	24.03.2010
ТОО Magnum Cash&Carry, г. Алматы	За товар	22 716*	0,96	11.02.2010
OSMONICS INC., США	За товар	1 612	0,07	06.03.2010
ТОО Profair Processing, г. Алматы	За товар	4 659*	0,20	01.01.2010
ТОО Selrad LTD, г. Алматы	За товар	17 020	0,72	31.03.2010
ТОО SM market retail, г. Алматы	За товар	13 306*	0,56	01.02.2010
ТОО Tengri Brand Factory, г. Алматы	За товар	8 609	0,36	15.03.2010
ТОО The Caspian International Restaurants Company, г. Алматы	За товар	1 124*	0,05	24.02.2010
ИП Аксенова Н.Р., г. Алматы	За товар	1 190*	0,05	20.02.2010
ТООАлаш Брокер, г. Алматы	За товар	7 198	0,30	21.01.2010
ТОО Ануар Консьюмерс, г. Атырау	За товар	65 042*	2,75	01.02.2010
ТООАрзан- Сауда, г. Алматы	За товар	8 998*	0,38	24.03.2010
ТОО АРТПИКО, г. Костанай	За товар	3 459	0,15	20.01.2010
ТОО Асар ЛТД, г. Алматы	За товар	1 763*	0,07	19.03.2010
ТОО Асем Фирма, г. Алматы	За товар	10 861	0,46	28.02.2010
ТОО Астана Импорт Экспорт, г. Астана	За товар	48 474*	2,05	01.02.2010

ТОО Атасу Транс, г. Алматы	За товар	2 319*	0,10	23.03.2010
ТОО Атыгай плюс, г. Павлодар	За товар	1 448	0,06	24.01.2010
ЧП Ахметбеков Г.К., г. Жезказган	За товар	15 536	0,66	21.11.2010
ТОО Базис-Терра ,г. Актобе	За товар	22 004	0,93	19.08.2010
ТОО Балхаш-ЛАД, г. Караганда	За товар	6 212*	0,26	11.01.2010
ТОО Бахус-Центр, г. Астана	За товар	3 320*	0,14	31.01.2010
ТОО Бахус-Центр, г. Астана	За товар	32 877*	1,39	20.01.2010
АФ ТОО ТД Баян - Сулу, г. Алматы	За товар	11 503	0,49	05.01.2010
ТОО Болек Строймонтаж, г. Балхаш	За товар	148*	0,01	24.02.2010
ЧП Болотин А.В, г. Караганда	За товар	6 089	0,26	26.01.2010
ТОО ГРОС-сеть супермаркетов, г. Алматы	За товар	14 026*	0,59	03.03.2010
ТОО Дала-Инвест, г. Алматы	За товар	1 190	0,05	25.12.2010
ТОО ДАСТАРХАН, г. Алматы	За товар	8 166	0,35	01.02.2010
ИП Даулеталиев Нурболат Муратович, Алматинская обл	За товар	4 430	0,19	12.02.2010
ТОО Деко, г. Алматы	За товар	1 474*	0,06	11.02.2010
ЧП Ермохина Л.Г, г. Караганда	За товар	1 892*	0,08	25.03.2010
Жунусова Бальшекер ЧПКапчагай	За товар	3 780*	0,16	31.03.2010
ТОО СКГП Интерфуд, г. Алматы	За товар	135*	0,01	27.02.2010
ТОО Информика-А, г. Алматы	За товар	30	0,00	28.02.2010
ИП, Искаков Ашимжан Масимжанович г. Алматы	За товар	2 399	0,10	12.09.2010
ТОО Карандинский филиал Вестер-Гипер, г. Караганда	За товар	4 970	0,21	30.01.2010
ТОО Каспий Бизнес Консалтинг, г. Атырау	За товар	4 257*	0,18	01.02.2010
ТОО Кассиопея –N, г. Карагнда	За товар	3 601	0,15	27.03.2010
ИП Керимбеков, Алматинская обл	За товар	6 515	0,28	23.12.2010
ТОО КМС ЖОЛ, г. Алматы	За товар	9 814*	0,42	26.03.2010
ТОО Компания SOB LTD, г. Актау	За товар	59 891	2,53	12.12.2010
ТОО Компания Керемет ЛТД, г. Алматы	За товар	760*	0,03	13.03.2010
ТОО Компания Кинопарк, г. Шымкент	За товар	9 365	0,40	30.03.2010
ТОО Компания Лeko, г. Усть Каменогорск	За товар	1 718	0,07	15.03.2010
ТОО Компания Магнолия, г. Тараз	За товар	35 381*	1,50	13.03.2010
ИП Конусов Б. С., Алматинская область	За товар	3 469	0,15	09.02.2010
ИП Литвинова О., г. Талдыкорган	За товар	1 403	0,06	23.02.2010
ЧПЛитвинова О., г. Алматы	За товар	1 701*	0,07	10.02.2010
ТОО Лотос-Кокше г. Кокшетау	За товар	10 678	0,45	31.03.2010
Прочие		41 535	1,76	
Авансы выданные		382 275		
ИП Мазур А.К г, Караганда	За товар	5 800	0,25	31.03.2010
ЧП Манатбаев К.Т., г. Тараз	За товар	2 524	0,11	03.02.2010
АО Международный Аэропорт, г. Алматы	За товар	281*	0,01	31.03.2010
ТОО Мейрамгазы, г. Семей	За товар	16 142*	0,69	29.01.2010
Мейрманкулова Гулжахан Конысбековна ,г. Шымкент	За товар	1 199	0,05	10.09.2010
Мейрманкулова Гулжахан Конысбековна, г. Шымкент	За товар	1 199	0,05	31.03.2010
Нугуманов Р.Ф., г. Алматы	За товар	2 000	0,09	01.10.2010

ЧП Омирзахова Несипкул, г. Алматы	За товар	9 151*	0,39	13.03.2010
ТОООптомаркет Салем сауда, г. Алматы	За товар	6 462*	0,28	25.02.2010
Представительство ТОО ГРОС-сеть супермаркетов, г. Астана	За товар	4 937	0,21	31.03.2010
Представительство ТОО Грос-сеть супермаркетов, г.Талдыкорган	За товар	3 850*	0,16	30.01.2010
Представительство ТОО ГРОС-сеть супермаркетов, г. Кустанае	За товар	4 500*	0,19	31.01.2010
ЧПРазиев Я.Т., г. Алматы	За товар	1 262*	0,05	19.02.2010
ТОО Ф-л Рамстор Казахстан в г. Астана г, Астана	За товар	2 355*	0,10	09.02.2010
ТООРамстор Казахстан, г. Алматы	За товар	17 288	0,74	10.10.2010
РАХАТ ПАЛАС ОТЕЛЬ, г. Алматы	За товар	2 048*	0,09	11.02.2010
Рахимжанов Е., г. Семей	За товар	31 066*	1,33	01.03.2010
ТОО РТС ЛТД, г. Алматы	За товар	3 691	0,16	29.03.2010
АО РТС Перекресток, г.Алматы	За товар	2 965	0,13	31.03.2010
ТОО САПАР ЛТД, г. Алматы	За товар	3 394*	0,14	13.01.2010
ТОО Сеть супермаркетов «Рахмет», г. Алматы	За товар	2 368*	0,10	01.03.2010
ТОО Скиф Сауда, г. Алматы	За товар	4 527	0,19	31.03.2010
ТОО Скиф трейд, г. Тараз	За товар	6 460*	0,28	01.02.2010
ТОО Скиф трейд, Филиал г. Кызылорда	За товар	1 797*	0,08	09.03.2010
ТОО Скиф трейд, г. Караганда	За товар	4 860*	0,21	18.02.2010
Талгар-Текстиль. г. Алматы	За товар	100	0,00	23.03.2010
Трошина Татьяна Петровна, г. Талдыкорган	За товар	1 532*	0,07	02.03.2010
ЧП Турекулова Жанат, г. Алматы	За товар	3 486*	0,15	11.02.2010
ЧП Умарова Мензифа, г. Кызылорда	За товар	3 557*	0,15	01.03.2010
Филиал ТОО «Рамстор Казахстан» в городе Караганде, г. Караганда	За товар	1 199	0,05	10.09.2010
ТОО Фиркан, г. Шымкент	За товар	149*	0,01	24.02.2010
ТОО Флюгер плюс, г. Костанай	За товар	6 837*	0,29	26.01.2010
Хожаниязова Гульнапис Саганбековна, г. Алматы	За товар	943	0,04	03.03.2010
ТОО Центр Торговли «Астыкжан», г. Алматы	За товар	3 054	0,13	25.12.2010
Шымкент	За товар	6 575*	0,28	01.02.2010
ТОО ШЫН, г.Кызылорда	За товар	18 367*	0,78	12.02.2010
ТОО Элика, г. Уральск	За товар	884	0,04	11.02.2010
ТОО ACS	За услуги	3 077	0,13	25.03.2010
ТОО Агротеплоэнергомонтаж, г. Алматы	За услуги	700*	0,03	31.03.2010
ТОО Илькомстрой, г. Алматы	За услуги	1 980*	0,08	27.02.2010
ТОО Интер-Холод, г Алматы	За услуги	5 390*	0,23	28.02.2010
ОАО Jabinkovski saharņi zavod, Беларусь, г. Жабиновка	За услуги	17 559	0,75	12.09.2010
ТОО «Evita Plus»	За услуги	5 183*	0,22	30.01.2010
ACNIELSEN CYPRUS LIMITED Кипр	За услуги	4 391*	0,19	01.02.2010
ТОО ARDON, г Алматы	За услуги	3 010*	0,13	27.03.2010
ТОО BIG IDEA GROUP, г Алматы	За услуги	3 388	0,14	23.12.2010
ТОО BRP, г. Алматы	За услуги	450	0,02	26.03.2010
ТОО Elke Company, Алматинская	За услуги	3 458*	0,15	12.12.2010

обл.				
ТОО EUROFOOD Co., г Алматы	За услуги	2 061*	0,09	13.03.2010
ООО Green Moz, Россия	За услуги	3 044	0,13	30.03.2010
HTL Trans Service, г Алматы	За услуги	3 628	0,15	15.03.2010
ТОО ImagineWebSolution, г Алматы	За услуги	538	0,02	13.03.2010
ТОО KAZCOMGROUP, г. Алматы	За услуги	325	0,01	20.02.2010
OSMONICS INC. США	За услуги	289	0,01	21.01.2010
ТОО Rhode Asia, г Алматы	За услуги	740*	0,03	01.02.2010
UNION ENGINEERING, Дания	За услуги	4 804	0,20	24.03.2010
VAN DER MOLEN GMBA, Германия	За услуги	9 809*	0,42	20.01.2010
ТОО АЖСК- Алматы, г. Алматы	За услуги	977	0,04	19.03.2010
ТОО Алматыэнергосбыт, г.Алматы	За услуги	2 868*	0,12	28.02.2010
АО Арна, г. Алматы	За услуги	7 490*	0,32	01.02.2010
ТОО АСЭМ, г. Алматы	За услуги	6 053*	0,26	23.03.2010
АО БТА СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ, г Алматы	За услуги	1 665*	0,07	24.01.2010
ТОО Гостиница Алма-Ата, г. Алматы	За услуги	127	0,01	21.11.2010
ТОО Делойт, г. Алматы	За услуги	17 667	0,75	19.08.2010
Прочие		82 795	3,49	
Другая задолженность		729 804		
ДТК по Костанайской области, г Костанай	За услуги	4 240	0,18	31.01.2010
АО Казахстан Темир Жолы Алматинский ТехПД филиал, г. Алматы	За услуги	13 865	0,59	20.01.2010
АО НК Казахстан темир жолы, г. Алматы	За услуги	5 132*	0,22	24.03.2010
КазФрахтЛогистик, г Алматы	За услуги	707*	0,03	11.02.2010
ОАО Слуцкий Сахарорафинадный комбинат, Беларусь, г. Слуцк	За услуги	11 585*	0,49	06.03.2010
Таможенное управление Солтустык, г Алматы	За услуги	6 183	0,26	01.01.2010
Таможенный Пост Алматы ЦТО(50208), г. Алматы	За услуги	13 056	0,56	31.03.2010
Таможенный пост Темиржол ЦТО, г. Алматы	За услуги	2 584	0,11	21.01.2010
Таможня, г. Костанай	За услуги	5 555	0,24	23.03.2010
Таможня-50208, г. Алматы	За услуги	16 390	0,70	11.01.2010
ТОО Тау-Терминал, г. Алматы	За услуги	18 691*	0,80	24.02.2010
Темир Жолы, г. Кызылорда	За услуги	2 092*	0,09	26.01.2010
Тен Николай Андреевич, г. Алматы	За услуги	2 249	0,10	01.02.2010
Ф-л АО НК КТЖ ТЕХПД, г. Тараз	За услуги	4 460*	0,19	12.02.2010
Прочие		623 015		

* Указанная дебиторская задолженность по состоянию на 01.04.2010 г. погашена.

6.6 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Обязательства акционеров по оплате своих акций выполнены в полном объеме.

	На 31.12. 2007	На 31.12.2008	На 31.12.2009
Количество простых акций в выпуске	3 600 000 штук	3 600 000 штук	3 600 000 штук
Количество размещенных	3 442 092 штук	3 442 092 штук	3 442 092 штук

простых акций			
Оплаченный уставный капитал	1 801 642 тыс. тенге	1 801 642 тыс. тенге	1 801 642 тыс. тенге
Сумма дивидендов по простым акциям начисленная	749 687 637 тенге	Согласно решению годового общего собрания акционеров Эмитента от 24 апреля 2009 года дивиденды за 2008 год не начислялись и не выплачивались	На момент написания инвестиционного меморандума решение не принято
Сумма дивидендов по простым акциям выплаченная	749 687 637 тенге	Согласно решению годового общего собрания акционеров Эмитента от 24 апреля 2009 года дивиденды за 2008 год не начислялись и не выплачивались	На момент написания инвестиционного меморандума решение не принято
Сумма дивидендов на одну простую акцию начисленная/выплаченная	217,8 тенге	Согласно решению годового общего собрания акционеров Эмитента от 24 апреля 2009 года дивиденды за 2008 год не начислялись и не выплачивались	На момент написания инвестиционного меморандума решение не принято

6.7 КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ, ЗАЙМЫ И ДОГОВОРА ЛИЗИНГА

Таблица 6.7. – Долгосрочные займы Эмитента на 31.12.2009 г.

Источник займа	Тип валюты	Сумма основного долга	Дата погашения	Цель заимствования	Задолженность на 01.01.2010
Caterpillar, США, г.Нашвилл, шт. Теннесси	Тип валюты: EUR Процентная ставка: LIBOR+3 (базовая ставка) Льготный период: 15 месяцев Залоговое обеспечение: есть	1 867 500,00	04 января 2014 г.	Покупка оборудования для производственного комплекса	1 711 021,28 EUR
	Тип валюты: EUR Процентная ставка: LIBOR+3 (базовая ставка) Льготный период: 13 месяцев Залоговое обеспечение: есть	247 500,00	04 января 2014 г.		226 928,99 EUR
	Тип валюты: EUR Процентная ставка LIBOR+3 (базовая ставка) Льготный период: 15 месяцев Залоговое обеспечение: есть	2 362 500,00	05 января 2014 г.		2 165 490,12 EUR
БРК, Республика Казахстан, г. Астана	Тип валюты: USD Процентная ставка: 8% Льготный период: 24 месяцев Залоговое обеспечение: есть	10 000 000,00	март 2013 г.	Осуществление оплаты по Договорам строительно-монтажных работ и материалов, с целью строительства зданий и инфраструктуры производственного комплекса в рамках Инвест. проекта	9 983 548,54 USD

EBRD	Тип валюты: USD Процентная ставка: LIBOR, Льготный период: 24 месяцев Залоговое обеспечение: есть	50 000 000,00	10 июня 2015 г.	Строительство по производству и розливу напитков в пригороде г. Алматы	50 000 000 USD
Dresdner Bank,	Тип валюты: EUR Процентная ставка EURIBOR, Льготный период: - Залоговое обеспечение: есть	1 533 062,00	15 марта 2011 г.	На поставку и установку и ввод в эксплуатацию 2 производственных линии по наполнению чайных пакетиков и упаковки в картонные коробки	498 245,31
	Тип валюты: EUR Процентная ставка EURIBOR, Льготный период: - Залоговое обеспечение: есть	628 354,00	31 января 2011 г.	На поставку и установку и ввод в эксплуатацию 3 производственных линии по расфасовке чая	188 501,20

Таблица 6.8. - Кредитная линия в АО «Казкоммерцбанк»

Источник займа	Цель заимствования	Сумма линии	Залоговое обеспечение		
			№ и дата договора	Сумма	Вид обеспечения
АО Казкоммерцбанк, Республика Казахстан, г.Алматы	Целевое назначение определяется в Акцесорном договоре	11 000 000 USD	Договор залога №7.3.-7970зр.	307 300 USD	Движимое имущество, входящее в состав имущественного комплекса завода по производству чипсов, расположенного по адресу: Алмат.обл., Талгарский район, г. Талгар
			Договор залога №2.3.-1384з.	547 400 USD	Недвижимое имущество (здания, земля об. площадью 1,09 ГА

Срок действия кредитной линии в АО «Казкоммерцбанк» - 25.10.2010 г.

Ставка вознаграждения по кредитной линии в АО «Казкоммерцбанк» -16% годовых.

Остаток непогашенной задолженности на 01.04.2010 г. – 0 тенге (задолженность погашена).

Особые условия – нет.

Таблица 6.9. - Заимствования в АО «Сити Банк Казахстан»

Источник займа	Цель заимствования	Сумма линии	Залоговое обеспечение		
			№ и дата договора	Сумма	Вид обеспечения
СИТИ Банк, Республика Казахстан, г. Алматы	Пополнение оборотного капитала	6 470 000 USD	Договор залога от 16.02.09г	8 087 550,00 USD	Права требования
					ТМЗ

Срок действия договора по заимствованиям в АО «Сити Банк Казахстан» - возобновляется ежегодно.

Ставка вознаграждения по заимствованиям в АО «Сити Банк Казахстан» -17% годовых.

Остаток непогашенной задолженности на 01.04.2010 г. – 0 тенге (задолженность погашена).

Особые условия - нет.

Таблица 6.10. - Заимствования в АО «БТА Банк»

Источник займа	Цель заимствования	Сумма линии		Залоговое обеспечение		Задолженность на 01.01.2010
				Сумма	Вид обеспечения	
БТА Банк, Республика Казахстан, г. Алматы	Развитие производства заемщика, непосредственные цели определяются в кредитных договорах	25 000 000 USD	Тип валюты: USD Сумма займа: 2 000 000 Дата погашения: 9 октября 2009 г.	305 604 USD	Оборудование по подготовке и производству безалкогольных напитков, Холодильное оборудование Helkama, холодильное оборудование Frigogex, товары в обороте (моющие ср-ва, напитки, продукты питания)	2 000 000 USD
				1 256 180 USD		
			Тип валюты: USD Сумма займа: 2 500 000 Дата погашения: 6 октября 2009 г.	326 772 USD		2 500 000 USD
			Тип валюты: USD Сумма займа: 2 000 000 Дата погашения: 9 октября 2009 г.	1 346 685 USD		
			Тип валюты: USD Сумма займа: 3 000 000 Дата погашения: 22 января 2010 г.	648 980 USD		

Срок действия договора по заимствованиям в АО «БТА Банк» - 01.04.2010 г.

Ставка вознаграждения по заимствованиям в АО «БТА Банк» -16% годовых.

Остаток непогашенной задолженности на 01.04.2010 г. - 9 500 000 USD (1,396,310 тыс тенге). Заимствования находятся в процессе реструктуризации.

Особые условия - нет.

Таблица 6.11. - Заимствования в АО «Казинвестбанк»

Источник займа	Цель заимствования	Сумма линии	Тип валюты	Сумма займа	% ставка	Дата погашения	Задолженность на 01.01.10
Казинвестбанк, Республика Казахстана, г. Алматы	Финансирование товаров в обороте	450 000 000 тенге	USD	1 500 000,00	10	15 марта 2010 г.	1 500 000,00
			USD	300 000,00	10	15 марта 2010 г.	300 000,00
			USD	310 000,00	10	2 апреля 2010 г.	310 000,00
			USD	377 000,00	10	15 апреля 2010 г.	377 000,00
			USD	371 000,00	10,00	5 мая 2010 г.	371 000,00

Срок действия кредитной линии в АО «Казинвестбанк» - 13.03.2012 г.

Ставка вознаграждения по заимствованиям в АО «Казинвестбанк» -10% годовых.

Остаток непогашенной задолженности на 01.04.2010 г.- 2 858 000 USD (420,069 тыс. тенге).

Особые условия – нет.

Таблица 6.12. - Заимствования в АО «HSBC Банк»

Источник займа	Цель заимствования	Сумма линии	Залоговое обеспечение	
			Сумма	Вид обеспечения
HSBC Банк, Республика Казахстан, г. Алматы	Торговое финансирование импортных операций	8 240 000 USD	6 829 390 USD	Оборудование Sidel (по контракту 43-АКО/2007)
			6 058 549 USD	Земельный участок и здания филиала

Срок действия кредитной линии в АО «HSBC Банк» - 30.11.2010 г.
 Ставка вознаграждения по заимствованиям в АО «HSBC Банк» - указанные заимствования являются аккредитивом.
 Остаток непогашенной задолженности на 01.04.2010 г. – 0 тенге.
 Особые условия – нет.

Таблица 6.13. - Лизинг TETRA LAVAL

Источник займа	Тип валюты	Сумма основного долга	Дата погашения	% ставка	Льготный период	Цель заимствования	Задолженность на 01.01.10
TETRA LAVAL CREDIT AB, Стокгольм, Швеция	EUR	710 000,00	Май 2010г.	ЛИБОР + 3% годовых	6 месяцев после поставки	покупка оборудования	122 171 EUR
	EUR	2 098 540,00	Ноябрь 2011г	ЛИБОР + 2,25% годовых	9 месяцев после поставки	покупка оборудования	1 582 802,15 EUR
	EUR	1 631 000,00	Февраль 2014г.	ЛИБОР + 3% годовых	9 месяцев после поставки	покупка оборудования	1 140 277,79 EUR
	EUR	6 168 670,00	Декабрь 2014 г	ЛИБОР + 3% годовых	9 месяцев после поставки	покупка оборудования	5 383 280,88 EUR
	EUR	1 945 500,00	Январь 2010 г.	ЛИБОР + 4,25% годовых	9 месяцев после поставки	покупка оборудования	208 851,64 EUR
	EUR	2 599 000,00	Май 2010г.	ЛИБОР + 3% годовых	9 месяцев после поставки	покупка оборудования	1 198 559,56 EUR

Остаток непогашенной задолженности на 01.04.2010 г. – 9 635 942 EUR (1,904,929 тыс. тенге)
 Особые условия – нет.

Таблица 6.14. - Лизинг Kronos

Источник займа	Тип валюты	Сумма основного долга	Дата погашения	% ставка	Цель заимствования	Задолженность на 01.01.10
Kronos AG, Германия	EUR	3 600 000,00	Май 2011	4,5	покупка оборудования	730 311,93

Остаток непогашенной задолженности на 01.04.2010 г. – 730 311,93 EUR (144,375 тыс. тенге)
 Особые условия – нет.

Таблица 6.15. – Первый выпуск облигаций

Тикер	RGBRb1
НИН	KZ29KABK7A06
Даты начала обращения	29.10.1999 г.
Суммарная номинальная стоимость выпуска	500 000 (пятьсот тысяч) долларов США. Выпуск был разделен эмитентом на два транша по 250 000 долл. США каждый.
Ставка вознаграждения в годовом измерении	17% годовых
Периодичность выплаты вознаграждения	Выплата купонного вознаграждения произведена одновременно с погашением номинальной стоимости долга
Дата погашения	Дата погашения 26.01.2000 г. (первый транш), 24.06.2000 г. (второй транш)
Количество размещенных облигаций	Выпуск был размещен полностью

Объем привлеченных от размещения облигаций денег	39 927 315,33 тенге
Стоимость привлечения денег посредством выпуска облигаций	Цена размещения (с учетом накопленного интереса) составила 101,55 долл. США и 102,19 долл. США за бумагу (полная доходность к погашению 19,91% годовых и 15,95% годовых соответственно).
Цели, на которые использовались деньги, полученные от размещения облигаций	Инвестиции в открытие завода по выпуску натуральных соков по технологии фирмы TetraPak

Таблица 6.16. – Второй выпуск облигаций

Тикер	RGBRb2
НИН	KZ72KAT51A39
Дата начала обращения	08.01.2001 г.
Суммарная номинальная стоимость выпуска	4 000 000 (четыре миллиона) долларов США
Ставка вознаграждения в годовом измерении	13,0% годовых
Периодичность выплаты вознаграждения	Выплата вознаграждения по облигациям производится эмитентом два раза в год по полугодиям ежегодно до срока погашения
Дата погашения	08.01.2003 г.
Количество размещенных облигаций	Выпуск был размещен полностью
Объем привлеченных от размещения облигаций денег	591 438 371,66 тенге
Стоимость привлечения денег посредством выпуска облигаций	Средняя стоимость одной облигации в ходе первичного размещения – 14 785,9592 тенге
Цели, на которые использовались деньги, полученные от размещения облигаций	Инвестиции в открытие завода по выпуску натуральных соков по технологии фирмы TetraPak

Таблица 6.17. – Третий выпуск облигаций

Тикер	RGBRb3
НИН	KZ2CKY05A721
Дата начала обращения	31.01.2003 г.
Суммарная номинальная стоимость выпуска	2 350 000 000 тенге
Ставка вознаграждения в годовом измерении	10% годовых от индексированной номинальной стоимости
Периодичность выплаты вознаграждения	Выплата вознаграждения по облигациям производится эмитентом два раза в год по полугодиям ежегодно до срока погашения
Дата погашения	31.01.2008 г.
Количество размещенных облигаций	Выпуск размещен полностью
Объем привлеченных от размещения облигаций денег	2 336 088 819,65 тенге
Стоимость привлечения денег посредством выпуска облигаций	Средняя стоимость одной облигации в ходе первичного размещения - 0,994080 тенге
Цели, на которые использовались деньги, полученные от размещения облигаций	Замена и модернизация оборудования по розливу газированных напитков. Приобретение оборудования по производству упаковочной продукции и технологической линии по розливу напитков. Пополнение оборотных средств.

Таблица 6.18. – Первый выпуск облигаций в рамках первой облигационной программы

Тикер	RGBRb4
НИН	KZPC1Y05B980
Даты начала обращения	07.08.2006 г.
Суммарная номинальная стоимость выпуска	1 500 000 000 (один миллиард пятьсот миллионов штук)
Ставка вознаграждения в годовом измерении	8,00% годовых
Периодичность выплаты вознаграждения	Выплата вознаграждения по облигациям производится эмитентом два раза в год по истечении каждых шести месяцев.
Дата погашения	07.08.2011 г.
Количество размещенных облигаций	Выпуск размещен полностью
Объем привлеченных от размещения облигаций денег	1 500 000 000,00 тенге
Стоимость привлечения денег посредством выпуска облигаций	Средняя стоимость одной облигации в ходе первичного размещения – 1,00 тенге
Цели, на которые использовались деньги, полученные от размещения облигаций	Пополнение оборотных средств

Таблица 6.19. – Второй выпуск облигаций в рамках первой облигационной программы

Тикер	RGBRb5
НИН	KZPC2Y05B988
Даты начала обращения	19.10.2007 г.
Суммарная номинальная стоимость выпуска	1 500 000 000 тенге
Ставка вознаграждения в годовом измерении	8,00% годовых
Периодичность выплаты вознаграждения	Выплата вознаграждения по облигациям производится эмитентом два раза в год по истечении каждых шести месяцев.
Дата погашения	19.10.2012 г.
Количество размещенных облигаций	Выпуск размещен полностью
Объем привлеченных от размещения облигаций денег	1 296 126 042,88
Стоимость привлечения денег посредством выпуска облигаций	Наивысшая цена в ходе первичного размещения – 0,83155 тенге за одну облигацию
Цели, на которые использовались деньги, полученные от размещения облигаций	Пополнение оборотных средств

Таблица 6.20. – Третий выпуск облигаций в рамках первой облигационной программы

Тикер	RGBRb6
НИН	KZPC3Y07B982
Даты начала обращения	19.10.2007 г.
Суммарная номинальная стоимость выпуска	2 000 000 000 тенге
Ставка вознаграждения в годовом измерении	8,00% годовых
Периодичность выплаты вознаграждения	Выплата вознаграждения по облигациям производится эмитентом два раза в год по истечении каждых шести

	месяцев.
Дата погашения	19.10.2014 г.
Количество размещенных облигаций	Выпуск размещен полностью
Объем привлеченных от размещения облигаций денег	1 574 856 506,10
Стоимость привлечения денег посредством выпуска облигаций	Наивысшая цена в ходе первичного размещения – 0,76272977782 тенге за одну облигацию.
Цели, на которые использовались деньги, полученные от размещения облигаций	Пополнение оборотных средств

6.8 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность Эмитента на 31.12.2009 г. представлена в качестве задолженности за сырье и оборудование.

Таблица 6.21. - Кредиторы Эмитента, на которых приходится более 5% от всей кредиторской задолженности на 31.12.2009 г.

Наименование дебитора/местонахождение	Предмет задолженности	Сумма, тыс. тенге	Дата погашения	Доля от всей КЗ
Sidel Conveying SAS, Франция	За оборудование	1 517 167	30.06.2014	23,67%
ASIAN TEA AND EXPORTS LIMITED, Индия	За сырье	1 510 802	31.05.2010	23,57%
KRONES AG, Германия	За оборудование	353 461	30.04.2011	5,51%
Sidel Conveying SAS, Франция	За оборудование	617 924	30.06.2014	9,64%
VAN REES B. V., Нидерланды	За сырье	349 378	31.08.2010	5,45%
Итого		4 348 732		

Кредиторской задолженности со связанными сторонами на 31.12.2009 г. нет

Таблица 6.22. - Кредиторская задолженность Эмитента на 31.12.2009 г.

Наименование дебитора/местонахождение	Предмет задолженности	Сумма, тыс. тенге	Доля от всей ДЗ, %	Дата погашения
Задолженность за ОС				
KRONES AG	За оборудование	87 239*	1,36	26.03.2010
AMRAZ LTD	За оборудование	14 534*	0,23	08.01.2010
KHS AG	За оборудование	11 447*	0,18	01.02.2010
KHS MASCHINEN-UND (Германия)	За оборудование	17 060	0,27	15.02.2010
TOO TOYOTA TSUSHO KAZAKHSTAN AUTO	За основные средства	47 961*	0,75	23.03.2010
Итого		178 241		
Задолженность за сырье и материалы				
TOO Ahaleda kz	За сырье и материалы	198 503	3,10	12.12.2010
CHALLES ENTERPRISE LTD	За сырье и материалы	38 473*	0,60	10.02.2010
DOHLER HOLLAND	За сырье и материалы	26 516*	0,41	22.03.2010
TOO E&COM INVEST	За сырье и материалы	2 834*	0,04	18.03.2010
Everest Industriaj CO	За сырье и материалы	38 149	0,60	21.12.2010
TOO F&C Trade	За сырье и материалы	4 279*	0,07	24.02.2010
TOO KAZUPACK LTD	За сырье и материалы	42 222	0,66	01.12.2010
Lonran intl engineering and technology co ltd	За сырье и материалы	17 431*	0,27	18.03.2010

MAGIC BOX	За сырье и материалы	10 042*	0,16	15.02.2010
PEPSI LIPTON INTERNATIONAL	За сырье и материалы	69 179	1,08	22.09.2010
PEPSI-COLA INTERNATIONAL CORK	За сырье и материалы	35 086*	0,55	11.02.2010
PLASKAP BISHKEK PLASFORM	За сырье и материалы	1 850*	0,03	04.02.2010
TETRA PAK Экспорт Ltd	За сырье и материалы	227 063*	3,54	06.02.2010
TETRA PAK Ltd	За сырье и материалы	224 356*	3,50	20.02.2010
TETRA PAK SERVICE	За сырье и материалы	203 330*	3,17	08.02.2010
Tetra Pak Service S.A.	За сырье и материалы	672*	0,01	30.03.2010
YIYANG GOLD BUDDHA TEA CO. LTD	За сырье и материалы	12 684*	0,20	20.03.2010
ОАО Жабинковский сахарный завод	За сырье и материалы	29 078*	0,45	11.01.2010
ТОО Дёлер Казахстан	За сырье и материалы	24 667*	0,38	11.02.2010
ЧП Дуйсекеев	За сырье и материалы	91 593*	1,43	11.02.2010
Итого		1 298 007		
Другая задолженность				
ТОО AC NIELSEN KAZ-N	За услуги	4 393*	0,07	11.01.2010
American Appraisal (ARR)	За услуги	904	0,01	12.01.2010
ТОО Crovelshik	За услуги	6 915	0,11	11.02.2010
ТОО Favourite Media Group	За услуги	37 876*	0,59	20.03.2010
ТОО Food Island	За услуги	7 170*	0,11	08.01.2010
GAT FOOD CANNERIES	За услуги	15 240*	0,24	01.02.2010
ТОО Global Trans Service EURASIA	За услуги	3 550	0,06	15.02.2010
Hastamat Verpackungstechnik GmbH	За услуги	3 377*	0,05	23.03.2010
ТОО СП High Tech Logistic	За услуги	55 768	0,87	12.12.2010
IFL LTD GRETTON HOUSE	За услуги	6 540*	0,10	10.02.2010
ТОО Intellpack	За услуги	1 312*	0,02	22.03.2010
K CREATION AND PRODUCTION	За услуги	5 838*	0,09	18.03.2010
ТОО Kagazy Recycling	За услуги	18 824*	0,29	21.12.2010
KUIPERS Food Processing Machinery B.V.	За услуги	5 201	0,08	24.02.2010
L.A.V. INTERNATIONAL KENYA LIMITED	За услуги	55 298	0,86	01.12.2010
ТОО Reliable Group	За услуги	4 637	0,07	18.03.2010
ТОО Sulpak Telecom	За услуги	126*	0,00	15.02.2010
ТОО ТаDia Pro	За услуги	897*	0,01	26.03.2010
ТОО АБГ Курылыс	За услуги	668*	0,01	12.03.2010
ТОО Азия Алтын 2000	За услуги	2 243*	0,03	30.03.2010
ТОО АЗИЯ ПЛАСТ СЕРВИС	За услуги	1 592*	0,02	07.02.2010
ТОО Алга-2004	За услуги	450*	0,01	24.03.2010
Арман-1, КХ	За услуги	197*	0,00	11.02.2010
ТОО БЕРИКАП КАЗАХСТАН	За услуги	21 547*	0,34	06.03.2010
ТОО Блеск-Мастер	За услуги	493*	0,01	01.01.2010
ТОО Викторовское	За услуги	10 140*	0,16	31.03.2010
ТОО Глобопак	За услуги	2 805*	0,04	01.02.2010
ГРОС-сеть супермаркетов	За услуги	129*	0,00	15.03.2010
ТОО Евроклининг	За услуги	2 792*	0,04	24.02.2010
ТОО Жибек Жолы	За услуги	1 839*	0,03	20.02.2010
АО Илийский Картонно-Бумажный Комбинат	За услуги	548*	0,01	21.01.2010
ТОО Интеллсервис	За услуги	6 770*	0,11	01.02.2010

Кабиев Пивной Дом	За услуги	4 636*	0,07	24.03.2010
ТОО КАЗПЭК	За услуги	10 345*	0,16	20.01.2010
КазРефТрансСервис	За услуги	41 696*	0,65	19.03.2010
ТОО Казстроймодуль	За услуги	9 934	0,15	28.02.2010
ТОО КазТранСтройСервис	За услуги	10 775	0,17	01.02.2010
ТОО Межрайбаза ОПС Караганда	За услуги	336*	0,01	23.03.2010
ТОО МОНТАЖЛЕГМАШ	За услуги	2 315*	0,04	24.01.2010
ТОО Надеждинка	За услуги	509	0,01	21.11.2010
ОАО НТК	За услуги	8 536*	0,13	09.02.2010
ООО СК ДЖОНСОН	За услуги	17 052	0,27	10.10.2010
ТОО Пивная Компания	За услуги	4 507*	0,07	11.02.2010
ТОО Сарыагаш	За услуги	8 091*	0,13	01.03.2010
ТОО Спутник-1	За услуги	647*	0,01	29.03.2010
ТОО Стандарт Газ	За услуги	477*	0,01	31.03.2010
АО Страховая компания ЗАБОТА	За услуги	2 449*	0,04	13.01.2010
ЧП Сусаренко	За услуги	245*	0,00	01.03.2010
ТОО Тантал групп КызылОрда	За услуги	2 774*	0,04	31.03.2010
Филиал Пласформ Амбалаж Санаи Ве Тиджарет А.Ш. СЭЗ	За услуги	38 135*	0,59	01.02.2010
ТОО Центр №1 ЛТД	За услуги	5 014*	0,08	09.03.2010
ЭЛЬКЕ И К	За услуги	2 108*	0,03	18.02.2010
ТОО Юниснек	За услуги	7 471*	0,11	23.03.2010
Прочие		120 327		
Итого		584 458		

*На 01.04.2010 г. указанная кредиторская задолженность погашена

6.9 ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

6.9.1 ОБЪЕМ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

Среди основных факторов, которые положительно влияли на рост реализации продукции Эмитента, можно назвать повешение благосостояния населения, повлекшее увеличение потребительского спроса, высокое качество производимой продукции, широкую ассортиментную линейку.

Среди негативных факторов – рост конкуренции, как со стороны казахстанских компаний, так и компаний-ипортеров.

Таблица 6.23. – Объем реализованной продукции, тыс. тенге

Виды продукции	2007	Доля, %	2008	Доля, %	2009	Доля, %
Доход от реализации соков и сокосодерж напитков	7 845 547	31,34%	9 004 029	36,76%	7 944 285	34,65%
Доход от реализации пакетированного чая	4 303 915	17,19%	4 986 800	20,36%	6 728 168	29,34%
Доход от реализации безалкогольных напитков	7 632 062	30,49%	6 466 291	26,40%	5 834 877	25,45%
Доход от реализации пакетированного молока	1 090 926	4,36%	1 841 368	7,52%	2 262 977	9,87%
Прочий доход	128 436	0,51%	191 090	0,78%	135 655	0,59%
Доход от реализации товаров для перепродажи	4 030 249	16,10%	2 005 307	8,19%	23 900	0,10%
Всего реализация	25 031 135	100,00%	24 494 885	100,00%	22 929 861	100,00%

6.9.2. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

Рост себестоимости производимой Эмитентом продукции складывается в основном за счет роста цен на используемое сырье и материалы.

Таблица 6.24. – Себестоимость реализованной продукции, тыс. тенге

Виды продукции	2007	Доля, %	2008	Доля, %	2009	Доля, %
Себестоимость соков и сокосодерж напитков	5 074 560	30,65%	6 444 452	37,79%	5 560 424	35,02%
Себестоимость пакетированного чая	2 477 395	14,96%	3 292 889	19,31%	4 649 531	29,29%
Себестоимость безалкогольных напитков	4 707 294	28,43%	4 353 323	25,53%	4 126 308	25,99%
Себестоимость пакетированного молока	648 366	3,92%	1 201 117	7,04%	1 402 260	8,83%
Себестоимость прочей продукции	43 901	0,27%	136 517	0,80%	103 585	0,65%
Себестоимость товаров для перепродажи	3 607 042	21,78%	1 624 959	9,53%	34 109	0,21%
Всего себестоимость	16 558 558	100,00%	17 053 257	100,00%	15 876 217	100,00%

6.9.3. ПРОГНОЗ ЭМИТЕНТА В ОТНОШЕНИИ ОБЪЕМОВ РЕАЛИЗАЦИИ ЕГО ПРОДУКЦИИ И ЕЕ СЕБЕСТОИМОСТИ

Таблица 6.25. - Прогнозные данные по ожидаемым доходам Эмитента, тенге

	2010	2011	2012
ВЫРУЧКА	28 436 803 467	35 034 141 872	42 846 755 509
СЕБЕСТОИМОСТЬ	17 801 438 971	20 179 665 718	23 030 131 086
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	10 635 364 497	14 854 476 154	19 816 624 423
Расходы по реализации	5 545 176 676	6 761 589 381	8 012 343 280
Общие и административные расходы	2 218 070 670	2 347 287 505	2 527 958 575
Расходы по финансированию	1 295 288 121	735 716 979	642 701 333
Доход/(убыток) от курсовой разницы	0	0	0
Инвестиционные доходы, нетто	28 436 803	70 068 284	85 693 511
Прочие (расходы)/доходы	0	0	0
ПРИБЫЛЬ ДО РАСХОДОВ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	1 605 265 832	5 079 950 571	8 719 314 746
Экономия/(расходы) по подоходному налогу	0	0	0
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	1 605 265 832	5 079 950 571	8 719 314 746

Допущения, принятые при построении прогноза:

- Среднегодовой рост на уровне 10%-12% в физических объемах;
- Среднегодовой рост на уровне 10%-12% в физических объемах;
- Усилен и сфокусирован маркетинговый бюджет;

6.9.4. СТРУКТУРА ДОХОДОВ ЭМИТЕНТА ОТ НЕОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Таблица 6.26. – Структура доходов Эмитента от неосновной деятельности, тыс. тенге

Виды дохода	2007	2008	2009
Доход от курсовой разницы		370 597	
Инвестиционный доход	41 139	326 257	530 188
Доход от выбытия основных средств			

Расходы по прочей реализации, нетто			35 960
Прочие доходы	26 426		62 320
Итого доходов	67 565	696 854	628 468

6.9.5. СТРУКТУРА РАСХОДОВ ЭМИТЕНТА ПО НЕОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Таблица 6.27. – Структура расходов Эмитента от неосновной деятельности, тыс. тенге

Виды расходов	2007	2008	2009
Убыток от курсовой разницы	68 738		3 771 561
Расходы от выбытия основных средств	21 813	34 316	28 951
Расходы по прочей реализации (материалов, услуг)	13 631	791	
Прочие расходы		110 190	
Итого расходов	104 182	145 297	3 800 512

6.9.6. КОЭФФИЦИЕНТЫ

	2007	2008	2009	Формула расчета
ROA	7,63%	5,34%	-10,01%	= Чистая прибыль/Средняя стоимость активов
ROE	24,66%	17,36%	-37,11%	= Чистая прибыль/Средняя стоимость собственного капитала
ROS	34,80%	32,08%	30,76%	= Валовая прибыль/Доход от реализации
Коэффициент капитализации	2,01	2,47	4,45	= Совокупные обязательства /Собственный капитал
Оборотный капитал, тыс. тенге	- 1 293 089,00	1 351 482,00	1 547 026,00	= Текущие активы - Текущие обязательства
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	-19,36	18,12	14,82	= Доход от реализации/Оборотный капитал
Коэффициент покрытия оборотных активов	0,88	1,14	1,14	= Текущие активы/Текущие обязательства
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,05	0,07	0,14	= (Денежные средства + Краткосрочные ценные бумаги)/Краткосрочные активы
Коэффициент финансовой устойчивости	0,53	0,68	0,65	= (Собственный капитал + Долгосрочные обязательства)/Баланс
Коэффициент маневренности СК	0,16	0,17	0,27	= Оборотный капитал/Собственный капитал

VII. ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ

7.1. КРАТКИЙ АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ

Таблица 7.1. – Денежные потоки Эмитента, тыс. тенге

	На 31.12.2007 г.	На 31.12.2008 г.	На 31.12.2009 г.
Чистые денежные средства, полученные от	3 493 284	4 448 953	1 097 749

операционной деятельности			
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	- 2 904 821	6 053 690	-2 472 465
Чистые денежные средства, полученные (использованные в) финансовой деятельности	- 376 152	1 898 709	2 348 203
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	212 311	293 972	1 032 845
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	244 714	457 025	750 997
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ГОДА	457 025	750 997	1 783 842

В 2009 году большая часть денежных средств Эмитента поступила от финансовой деятельности, а именно по статье «Заемные средства полученные». Также в указанном периоде Эмитентом был получен убыток от инвестиционной деятельности в размере – 2 472 465 тыс. тенге. Указанная сумма сложилась ввиду того, что в отчетном периоде Эмитентом были понесены расходы по запуску в эксплуатацию производственно-логистического комплекса. В 2009 году произошло уменьшение денежных средства, получаемых от операционной деятельности, что связано с некоторым снижением доходов Эмитента от основной деятельности.

В 2007-2008 гг. основные потоки денежных средств Эмитента складывались за счет операционной деятельности, что связано с большим уровнем полученной прибыли, а также меньшими капитальными вложениями со стороны Эмитента в этот период.

7.2. ПРОГНОЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ

Таблица 7.2. – Прогноз денежных потоков Эмитента, тыс. тенге

	2010	2011	2012
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль от операционной деятельности до учёта подоходного налога	1 620 897 798	5 079 950 571	7 862 379 636
Корректировки на:			
Износ и амортизация	2 189 633 867	2 172 116 796	2 270 878 042
Расходы по финансированию	1 295 288 121	735 716 979	642 701 333
(Доход)/убыток от курсовой разницы	-	-	-
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	-	-	-
Возмещение расходов по реализации методом зачета	-	-	-
Инвестиционные (доходы)/расходы, нетто	-	-	-
Убыток от списания товарно-материальных активов	-	-	-
(Восстановление)/начисление резерва по обесценению авансам	-	-	-
(Восстановление)/начисление резерва по труднореализуемым и устаревшим запасам	-	-	-
Амортизацию доходов будущих периодов	-	-	-
Резерв по отпускам и прочие оценочные расходы	-	-	-
(Восстановление)/начисление резерва по сомнительным долгам	-	-	-
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	5 105 819 786	7 987 784 347	10 775 959 011
Уменьшение/(увеличение) товарно-материальных запасов	342 170 075	- 930 970 772	- 1 783 920 507
(Увеличение)/уменьшение дебиторской	- 148 437 028	- 376 095 658	- 644 729 953

задолженности			
Уменьшение/(увеличение) авансов выданных	60 548 666	- 709 785 108	- 682 502 517
(Увеличение)/уменьшение прочих текущих активов	-	-	-
Увеличение доходов будущих периодов	-	-	-
Увеличение /(уменьшение) кредиторской задолженности	250 449 154	(112 382 247)	(87 399 386)
Увеличение аккредитивов	-	-	-
Увеличение /(уменьшение) налогов к уплате	-	-	-
Увеличение /(уменьшение) прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств	-	-	-
Денежные средства от операционной деятельности	5 610 550 653	5 858 550 562	7 577 406 647
Проценты выплаченные	1 295 288 121	735 716 979	642 701 333
Уплаченный подоходный налог			
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	4 315 262 532	5 122 833 583	6 934 705 314
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Чистое приобретение инвестиций, предназначенных для торговли	-	-	-
Поступление от выбытия основных средств	-	-	-
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-
Приобретение основных средств	- 1 420 062 380	- 1 164 725 480	- 988 240 810
Приобретение нематериальных активов			
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	- 1 420 062 380	- 1 164 725 480	- 988 240 810
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Дивиденды уплаченные	-	-	-
Погашение заемных средств	- 3 037 127 175	- 3 575 872 746	- 4 890 562 897
Погашение обязательств по финансовой аренде	-	-	-
Погашение задолженности по облигациям	-	-	-
Поступления от выпуска долговых инструментов	-	-	-
Заемные средства полученные	-	-	-
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	- 3 037 127 175	- 3 575 872 746	- 4 890 562 897
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ	- 141 927 023	382 235 357	1 055 901 607
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало года	2 467 362	- 139 459 661	242 775 695
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец года	- 139 459 661	242 775 695	1 298 677 302

7.3. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

Бухгалтерский баланс, тыс. тенге

	На 31.12.2007 г.	На 31.12.2008 г.	На 31.12.2009 г.
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства	10 502 439	19 632 583	18 611 217
Авансы выданные	460 919	98 140	8 070
Активы по отсроченному подоходному налогу	95 064	-	62 667
Гудвилл	68 026	68 026	68 026
Нематериальные активы	26 238	26 951	27 265
Прочие финансовые активы	2 790 110	-	-
Всего долгосрочные активы	13 942 796	19 825 700	18 777 245
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ			
Товарно-материальные запасы	5 458 982	4 112 907	3 215 759
Торговая дебиторская задолженность	618 319	839 670	551 524
Авансы выданные	1 050 718	562 157	382 275
Прочие финансовые активы	843 820	3 759 082	3 721 769
Прочие текущие активы	1 466 987	1 021 645	1 545 701
Депозиты	-	-	683 520
Денежные средства и их эквиваленты	457 025	750 997	1 783 842
Долгосрочные активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи	-	109 805	833 082
Всего текущие активы	9 895 851	11 156 263	12 717 472
ВСЕГО АКТИВЫ	23 838 647	30 981 963	31 494 717
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	1 801 642	1 801 642	1 801 642
Резервы	2 397 591	2 583 242	2 441 184
Нераспределенная прибыль	3 730 688	4 544 192	1 563 868
Собственный капитал, относящийся к акционерам материнской компании	7 929 921	8 929 076	5 774 694
Доля меньшинства	3	-	-
Всего собственный капитал	7 929 924	8 929 076	5 774 694
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные займы	202 786	5 950 855	7 888 626
Задолженность по облигациям	2 521 093	2 747 476	3 077 811
Обязательства по финансовой аренде	964 274	1 667 616	1 588 035
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	434 119	41 618	-
Доходы будущих периодов	192 128	114 138	67 461
Кредиторская задолженность	405 383	1 726 403	1 927 644
Всего долгосрочные обязательства	4 719 783	12 248 106	14 549 577
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность	2 722 881	4 102 506	4 481 794
Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов	6 256 130	3 335 928	5 346 343
Займы, полученные по соглашениям РЕПО	518 793	1 071 924	-
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	524 395	712 793	646 063
Текущая часть обязательств по облигациям	610 237	115 609	50 301
Налоги к уплате	228 474	265 840	431 305
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	328 030	200 181	214 640
Всего текущих обязательств	11 188 940	9 804 781	11 170 446
Всего обязательств	15 908 723	22 052 887	25 720 023
ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И	23 838 647	30 981 963	31 494 717

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Отчет о доходах и расходах, тыс. тенге

	На 31.12.2007 г.	На 31.12.2008 г.	На 31.12.2009 г.
Доход от реализации	25 031 135	24 494 885	22 929 861
СЕБЕСТОИМОСТЬ	- 16 319 073	- 16 635 839	-15 876 217
Валовая прибыль	8 712 062	7 859 046	7 053 644
Расходы по реализации	- 4 356 625	- 4 475 577	-3 611 589
Общие и административные расходы	- 2 198 643	- 1 610 873	-2 232 512
Расходы по финансированию	- 937 286	- 890 213	-1 302 068
Доход/(убыток) от курсовой разницы	- 68 738	370 597	-3 770 560
Инвестиционные доходы, нетто	41 139	326 257	530 188
Прочие расходы	- 9 018	- 145 297	69 329
Прибыль до экономии по подоходному налогу	1 182 891	1 433 940	-3 263 568
Экономия по подоходному налогу	349 867	29 035	130 271
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	1 532 758	1 462 975	-3 133 297

Отчет о движении денег, тыс. тенге

	На 31.12.2007 г.	На 31.12.2008 г.	На 31.12.2009 г.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль до экономии по подоходному налогу	1 182 891	1 433 940	-3 263 568
Корректировки на:			
Износ и амортизация	1 348 940	1 571 754	2 074 501
Расходы по финансированию	937 286	890 213	1 302 068
Доход/(убыток) от курсовой разницы	258 902	- 94 529	1 191 281
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	65 354	27 754	27 198
Возмещение расходов по реализации методом зачета	- 358 826	- 367 599	-204 404
Расходы по заработной плате за счет выплат на основе долевого инструмента	392 060	-	-
Инвестиционные доходы/(расходы), нетто	16 893	- 334 813	-530 188
Убыток от списания товарно-материальных активов	271 382	319 320	377 448
Начисление/(восстановление) резерва по обесценению авансов	- 170 992	5 847	-14 586
(Восстановление)/начисление резерва по труднореализуемым и устаревшим товарно-материальным запасам	25 552	- 97 970	-55 413
Амортизацию доходов будущих периодов	- 53 584	- 77 990	-46 677
Резерв по отпускам и прочие оценочные расходы	33 088	35 192	55 989
Резерв по сомнительной задолженности	218 734	131 270	-73 307
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	4 167 680	3 442 389	785 946
Уменьшение/(увеличение) товарно-материальных запасов	- 1 899 295	1 124 725	543 741
Увеличение торговой дебиторской задолженности	- 45 391	- 223 878	287 478
Уменьшение/(увеличение) авансов выданных	- 933 005	845 493	284 538
Уменьшение/(увеличение) прочих текущих активов	- 893 174	316 599	-450 081
Увеличение доходов будущих периодов	68 385	-	-
Уменьшение/(увеличение) кредиторской задолженности	1 243 429	- 88 430	580 529
Увеличение аккредитивов	2 433 395	-	-
Увеличение прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств	132 486	- 37 366	165 465
Увеличение налогов к уплате	102 363	204 558	162 874
Денежные средства от операционной	4 376 872	5 658 822	2 360 490

деятельности			
Проценты выплаченные	- 775 374	- 1 209 869	(1 262 741)
Уплаченный подоходный налог	- 108 214	-	-
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	3 493 284	4 448 953	1 097 749
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Чистое приобретение инвестиций, предназначенных для торговли	- 471 763	- 122 281	- 508 468
Поступление от выбытия основных средств	-	54 997	149 578
Поступление от выбытия инвестиций	-	-	-
Увеличение депозитов	-	-	- 683 520
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	- 27 000	-
Приобретение основных средств	- 2 429 448	- 5 951 984	-1 424 017
Приобретение нематериальных активов	- 3 610	- 7 422	-6 038
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	- 2 904 821	6 053 690	-2 472 465
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Дивиденды уплаченные	-	- 749 688	-
Погашение заемных средств	- 10 621 871	- 13 936 446	-2 245 749
Погашение обязательств по финансовой аренде	- 421 486	- 687 775	-730 104
Погашение задолженности по облигациям	-	- 474 500	249 451
Поступления от выпуска облигаций	746 205	997 572	262 162
Заемные средства полученные	9 921 000	16 749 546	5 311 345
Чистые денежные средства, полученные (использованные в) финансовой деятельности	- 376 152	1 898 709	2 348 203
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к денежным средствам и их эквивалентам	-	-	59 358
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	212 311	293 972	1 032 845
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	244 714	457 025	750 997
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ГОДА	457 025	750 997	1 783 842

Председатель Правления

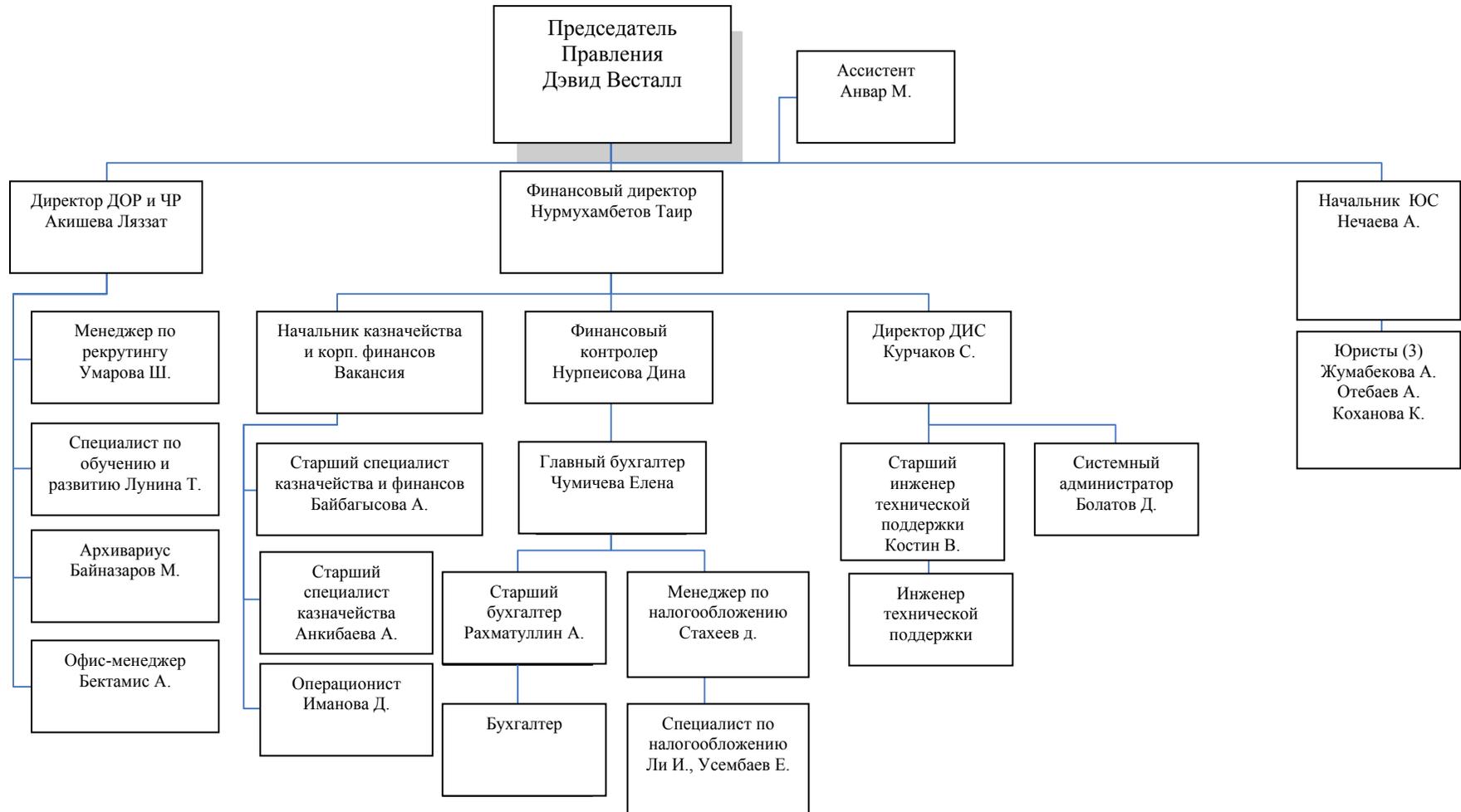


David Paul Westall (Вэсталл Д.)

Главный бухгалтер

Чумичева Е.

Орг. структура головного
офиса Эмитента
30 человек



Приложение 2. Структурные единицы Эмитента

