Проспект выпуска акций
Акционерное общество
«Роса»
(АО «Роса»)

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

1. Общие сведения об акционерном общество

2. Наименование акционерного общества

	На государственном языке	На русском языке
Полное наименование	«Роса» акционерлік қоғамы	Акционерное общество «Роса»
Сокращенное наименование	«Роса» АҚ	АО «Роса»

Если в уставе акционерного общества предусмотрено его полное и сокращенное наименование на иностранном языке, то необходимо дополнительно указать такое наименование

В уставе Эмитента не предусмотрено его полное и сокращенное наименование на иностранном языке.

В случае изменения наименования акционерного общества указать все его предшествующие полные и сокращенные наименования, а также даты, когда они были изменены

№	Полное наименование	Сокращенное наименование	Дата изменения
1.	***Первичная государственная регистрация*** Государственное предприятие «Павлодарский пивоваренный завод»	«Павлодарский пивоваренный завод»	30 марта 1994 г. № 24138
2.	***Временное свидетельство*** Акционерное Общество «Павлодарский пивоваренный завод»	АО «Павлодарский пивоваренный завод»	04 декабря 1995 г. № 113-1945-АО
3.	***Постоянное свидетельство*** АО «Павлодарский пивоваренный завод»	АО «Павлодарский пивоваренный завод»	05 января 1996 г. № 113-1945- АО
4.	Акционерное общество открытого типа «Роса»	АООТ "Роса"	12 мая 1996 г. № 873-1945-АО
5.	Открытое Акционерное Общество «Роса"	ОАО "Роса"	22 января 1999 г. № 873-1945-ОАО
6.	Акционерное Общество «Роса"	АО «Роса"	22 августа 2003 г. № 873-1945-АО

3. Сведения о государственной регистрации (перерегистрации) акционерного общества

Наименование регистрирующего органа юридического лица и дата государственной перерегистрации как юридического лица:

- Управление юстиции Павлодарской области Министерства юстиции Республики Казахстан 22 августа 2003г., свидетельство о государственной перерегистрации юридического лица № 873-1945-АО.

4. Регистрационный номер налогоплательщика

РНН 451500000939

5. Информация о месте нахождения акционерного общества, номера контактных телефонов и факса, адрес электронной почты

Местонахождение: 637025, Республика Казахстан, г. Павлодар, Центральный промрайон, а/я 1180.

Контактные телефоны: (3182) 536444, 328252, факс 322487, адрес электронной почты rosapv@mail.ru.

6. Банковские реквизиты акционерного общества:

Текущий банковский счет 005467172 в Павлодарском Филиале АО «АТФ Банк», 637000 г. Павлодар, ул. Ак. Сатпаева, 44, МФО банка 193201736, РНН банка 451500019566.

7. Виды деятельности акционерного общества

Основными видами деятельности Эмитента является производство и реализация пива, минеральной воды и безалкогольных прохладительных напитков.

8. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных акционерному обществу или выпущенным им ценным бумагам международными рейтинговыми агентствами и (или) рейтинговыми агентствами Республики Казахстан

Рейтингов, присвоенных акционерному обществу или выпущенным им ценным бумагам международными рейтинговыми агентствами и (или) рейтинговыми агентствами Республики Казахстан, нет.

9. Наименования, даты регистрации, места нахождения и почтовые адреса всех филиалов и представительств акционерного общества

Филиалов и представительств у Эмитента нет.

10. Полное официальное наименование аудиторской организации, осуществлявшей аудит финансовой отчетности акционерного общества

- Независимая аудиторская компания Товарищество с ограниченной ответственностью «Эрнст энд Янг Казахстан», г Алматы, ул. Фурманова, 273, генеральная государственная лицензия № 0000007 от 21.10.1999г. выдана Министерством финансов Республики Казахстан.

2. Органы общества и учредители (акционеры)

11. Совет директоров акционерного общества

На 01.05.2004 г. Совет директоров Эмитента состоял из 3-х человек (таб. 2.1.):

Таблица 2.1

Совет директоров

№№ п.п.	Фамилия, имя, отчество	Занимаемые должности за последние 3 года и в настоящее время, в том числе по совместительству	% акций от УК	% акций в дочерних или зависимых организациях
1	Етекбай Ербол Габдулуалиулы 1961 г/р.	Директор представительства АО «Роса» г. Алматы: Президент ЗАО «E & Com Invest»; Председатель Совета директоров АО «Роса»	64,77	100*
2	Садыков Марат Абунасырович 1961 г/р.	Консультант ООО «Ассоциация Бизнеса»; зам. Директора Павлодарского филиала АО «Цеснабанк», управляющий директор ЗАО «E & Com Invest», финансовый директор АО «E & Com Invest»	Нет	Нет

3	Кондратьев Валерий Владимирович 1957 г/р.	Юрист АО «Роса»: начальник юридического отдела АО «E & Com Invest», член Совета директоров АО «Роса»	0,002	Нет

*Етекбай Ербол Габдулуалиулы владеет 100% акций АО «E & Com Invest»

В составе совета директоров в течение предыдущих двух лет произошло следующее изменение:

Решением годового общего собрания акционеров АО «Роса» от 20.03.2004г.г. вместо Кусаиновой Фатимы Мамбетовны членом совета директоров избран Садыков Марат Абунасырович.

12. Коллегиальный исполнительный орган акционерного общества - правление

Правление АО «Роса» избрано решением совета директоров общества от 15 апреля 2004г., протокол № 04/2004, и состоит из пяти человек (таб. 2.2.):

Таблица 2.2.

Правление

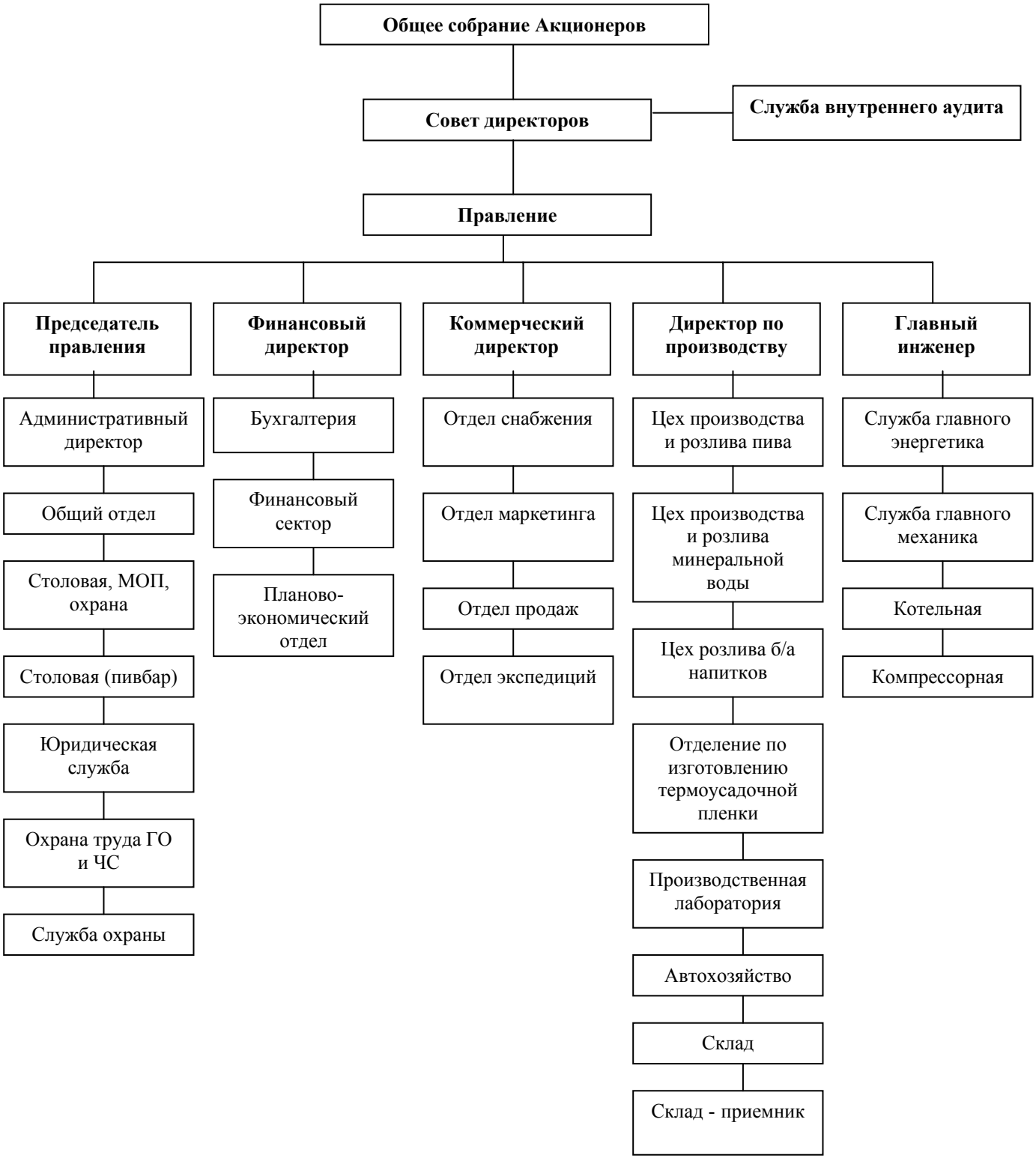
№№ п.п.	**Фамилия, имя, отчество, год рождения**	**Занимаемые должности за последние 3 года и в настоящее время, в том числе по совместительству**	**% акций от УК**
1	Председатель правления Ибраев Рызабек Мухитович, 1962 г.	Директор ТОО фирма «Асер», коммерческий директор АО «Роса», председатель правления АО «Роса».	Нет
2	Заместитель председателя правления – финансовый директор Силкин Валерий Николаевич, 1968 г.	Начальник ПФО Павлодарского Областного филиала «Народного Банка Казахстана», финансовый директор АО «Роса»	Нет
3	Член правления – директор по производству Миллер Александр Иванович, 1945 г.	Главный механик АО «Роса», директор производства АО «Роса»	0,004
4	Член правления – коммерческий директор Мунтынов Уразбай Кабылдинович, 1957 г.	Директор по продажам ТОО фирма «Асер»: коммерческий директор АО «Роса»	Нет
5	Член правления – главный инженер Курмантаев Абдолла Абдулкаликович, 1964 г.	Технический директор ТОО «Эмальпровод»; главный инженер АО «Роса»	Нет

13. Вознаграждение, выплачиваемое членам совета директоров, членам исполнительного органа и другим руководящим работникам

За последние три месяца (февраль-апрель 2004 года) общая сумма вознаграждения и заработной платы, полученной от акционерного общества лицами (как группой лиц), указанными в пунктах 11 и 12, составила 2 530 000 (два миллиона пятьсот тридцать тысяч) тенге.

14. Организационная структура акционерного общества

1) Структурные подразделения акционерного общества



2) Общее количество сотрудников акционерного общества:
На 01.05.2004г. общее количество сотрудников АО «Роса» составляло 424 чел.

3) Общее количество сотрудников акционерного общества, владеющих акциями акционерного общества, и их суммарная доля от общего количества размещенных акций в процентах:
На 01.05.2004г. общее количество работающих сотрудников и пенсионеров АО «Роса», владеющих акциями акционерного общества, составляет 188 чел., их суммарная доля от общего количества размещенных акций составляет 0,77 %.

4) Сведения о руководителях подразделений акционерного общества:

№	Ф.И.О., год рождения	Должность
1	Чемасов Виктор Николаевич, 1947 г.	Руководитель службы внутреннего аудита
2	Тимофеева Ирина Анатольевна, 1956 г.	Главный бухгалтер
3	Курманов Толеген Хакимович, 1950 г.	Административный директор
4	Силкин Валерий Николаевич, 1968 г.	Финансовый директор
5	Мунтынов Уразбай Кабулдинович, 1957 г.	Коммерческий директор
6	Сомов Олег Анатольевич. 1968 г.	Начальник отдела снабжения
7	Ким Ирина Александровна, 1977 г.	Начальник отдела маркетинга
8	Солтанов Серик Амирович, 1970 г.	Начальник отдела продаж
9	Аханов Ерболат Болатович, 1978 г.	Начальник отдела экспедиции
10	Кирьянова Нина Степановна, 1946 г.	Главный технолог пивоваренного производства
11	Пискунова Галина Дмитриевна, 1950 г.	Начальник ПЭО
12	Унгефуг Людмила Семеновна, 1947 г.	Начальник общего отдела
13	Скакова Галия Зарыкхановна 1952 г.	Начальник цеха производства минеральной воды
14	Карташова Валентина Ивановна 1958 г.	Начальник цеха производства безалкогольных напитков
15	Рябов Михаил Григорьевич, 1960 г.	Начальник автохозяйства
16	Панфилов Анатолий Иванович, 1952 г.	Главный энергетик
17	Сокол Сергей Юрьевич, 1956 г.	Главный механик

5) Сведения о руководителях филиалов и представительств:
АО «Роса» не имеет филиалов и представительств.

15. Учредители (акционеры) акционерного общества
На 01.05.2004г. у Эмитента числятся два акционера, владеющих 10 и более процентами размещенных акций Эмитента (табл. 2.4)

Таблица 2.4

Акционеры Эмитента

№ п./п.	Наименование или Ф.И.О. акционера	Местонахождение	% от общего количества размещенных акций
1	АО «E & Com Invest»	г. Алматы, ул. Зенкова, д. 22	17,08
2	Физическое лицо Етекбай Ербол Габдулуалиулы	г. Алматы, пр. Достык, д. 290, кв. 14	64,77

Опционы на покупку голосующих акций акционерного общества, срок реализации прав, по которым не превышает 60 дней с даты представления документов на

государственную регистрацию выпуска объявленных акций заключены: не заключались.

16. Сведения об организациях, в которых акционерное общество является крупным акционером – владеет десятью и более (в народном акционерном обществе – пятью и более) процентами размещенных акций (долей в уставном капитале) организации

Эмитент не является крупным акционером (участником) других коммерческих организаций.

17. Информация о промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах, в которых участвует общество

Эмитент не участвует в промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах.

18. Сведения о других аффилированных лицах акционерного общества

На 01.05.2004г. Эмитент не имеет других аффилированных лиц, кроме указанных в пунктах 11-16.

3. Описание деятельности акционерного общества

19. Основные виды деятельности

Основными видами деятельности Эмитента является производство и реализация пива, минеральной воды и безалкогольных прохладительных напитков.

На сегодня Эмитент является крупнейшим производителем пива на северо-востоке Республики Казахстан. Общая история компании начинается с 1876 года, когда в г. Павлодаре был основан пивной завод.

На сегодня производственные мощности позволяют производить свыше 50 млн. литров пива и различных прохладительных напитков в год:

- Пивоваренное производство мощность 36,27 млн. л/год
- в т.ч. цилиндро-конические танки (ЦКТ) 25,17 млн. л/год
- Цех производства напитков мощность 10,0 млн. л/год
- Цех минеральной воды мощность 30,0 млн. л/год

Объем продаж пива составил по результатам 2002 года – 13,8 млн. литров1, аналогичный показатель по минеральной воде был равен 12 млн. литров, напитков – 1,97 млн. литров. В 2003 году объемы продаж составили: по пиву-17,71 млн. литров, по минеральной воде – 15,18 млн. литров и напиткам – 0,54 млн. литров В 2004 году Эмитент планирует произвести 18-20 млн. литров пива, 18 млн. литров минеральной воды, 2 млн. литров напитков.

20. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж по основным видам деятельности акционерного общества.

Позитивные факторы

В ряду позитивных факторов стоят такие как: непрерывное совершенствование качества выпускаемой продукции, расширение ассортимента. В связи с высокой долей рынка, занимаемой пивом производителями других регионов, было принято решение, ввиду политических и экономических тенденций, складывающихся благоприятно, разработать новые сорта пива, не уступающие по качествам пиву конкурентов. Новые сорта пива получили названия: «Павлодарское Элитное», «Павлодарское Темное». Для поддержания

своих позиций на рынке АО «Роса» постоянно проводится работа над технологическим усовершенствованием продукта, изыскиваются новые пути сбыта продукции, проводятся акции по продвижению брендов.

Негативные факторы

Учитывая, что приоритетным направлением на предприятии является пивоваренное производство, одними из негативных факторов влияющих на объемы продаж и соответственно доходность являются конкурентная среда, а также налоговое бремя.

21. Объемы реализованной продукции за 2 последних года

Наименование продукции	Ед. изм.	2002 год	2003 год	2004 год (январь-апрель)
Пиво, всего:	тыс. дал	1 384,9	1 771,1	538,5
в том числе в бутылках	*тыс. дал*	*1 013,3*	*1 064,0*	*320,4*
Безалкогольные напитки	тыс. дал	197,1	54,4	10,3
Минеральная вода	тыс. дал	1 316,6	1 518,8	504,3

22. Деятельность акционерного общества по организации продаж своей продукции.

Продажа продукции, производимой акционерным обществом, осуществляется через торговую сеть Акционерного общества «Казахская дистрибуционная компания» (г. Алматы) и Товарищества с ограниченной ответственностью Фирма «Асер» (г. Павлодар), контролируемые основными акционерами общества (АО «E & Com Invest» и Етекбай Е.Г.).

АО «Роса» не имеет собственной оптовой и розничной сети.

1) **Основные поставщики, на которых приходится более 10% всех поставок, их доля в общем объеме поставок:**

№№ п.п.	Наименование поставщика	Местонахождение Поставщика	Доля в общем объеме поставок, %
1	АО «Алтын Бидай»	г. Текели, Казахстан	43,0%
2	ТОО фирма «Асер»	г. Павлодар, Казахстан	18,4%
3	ТОО «Дэфа ЛТД»	г. Караганда, Казахстан	11,5%

2) **Основные потребители, на долю которых приходится более 10% общей выручки от реализации продукции акционерного общества, их доля в общем объеме реализации:**

№№ п.п.	Наименование потребителя	Местонахождение Потребителя	Доля в общем объеме реализации, %
1	ТОО фирма «Асер»	г. Павлодар, Казахстан	67,51%
2	ТОО "STS" *	г. Алматы, Казахстан	2,05%

3	ТОО "VOSTOK TRADE SYSTEM"*	г.Усть-Каменогорск, Казахстан	8,63%
4	ТОО "ASTANA TRADE SYSTEM"*	г. Астана, Казахстан	4,00%
5	ТОО "IRTYSH TRADE SYSTEM"*	г. Семипалатинск, Казахстан	7,75%

*Указанные хозяйственные товарищества являются дочерними предприятиями АО «КДК»

23. Факторы, влияющие на деятельность акционерного общества

1) Виды деятельности, которые носят сезонный характер, их доля в общем доходе акционерного общества.

Согласно многолетней статистике наблюдается спад уровня потребления пива и минеральной воды в январе, феврале и сентябре каждого года и создается дефицит этого продукта в летнее время.

Чтобы исправить ситуацию, в 2001 году был введен новый варочный порядок и ЦКТ, что позволило увеличить объем производства пива до 3000 тыс. дал в год. Для обеспечения населения минеральной водой, организована работа линии в три смены. На данный период установлено новое оборудование линии разлива минеральной воды фирмы "КХС Машинен – Унд Анлагенбау АГ", производительностью 14 тыс. бутылок в час.

2) доля импорта в сырье, поставляемого акционерному обществу и доля продукции, реализуемой акционерным обществом на экспорт, в общем объеме реализуемой продукции

Основными импортерами АО «Роса» на 01.05.04 г. являются три компании:

тыс. тенге

Поставщик	Страна	Наименование сырья	Сумма поставок	Доля в общем объеме поставок
Симон Штайнер	Германия	Хмель	5 361,0	3,90 %
ООО Игл	Россия	Кроненпробка	1 954,2	1,41 %
ЗАО ПП ФОРТ ПРЕСС	Россия	Этикетки	6 746,3	4,88 %

Являясь монополистом на рынке пивной продукции Павлодарской области (55,7%), АО «Роса» разрабатывает новые сорта пива для выхода на рынки ближнего зарубежья. Налаживаются контакты и предполагается отгрузка продукции в города Киргизии (около 1%) и города России - гг. Омск, Новосибирск.

На 01.05.2004г. экспорт продукции Эмитента отсутствует.

3) сведения об участии акционерного общества в судебных процессах:

В настоящее время АО «Роса» не участвует в судебных процессах.

4) сведения обо всех административных взысканиях, налагавшихся на акционерное общество и его должностных лиц уполномоченными органами и судом в течение последнего года:

В течение последнего года на акционерное общество и его должностных лиц уполномоченными органами и судом административные взыскания не налагались.

5) Риски, оказывающие влияние на цену акций на организованном и внебиржевом рынке ценных бумаг а также на изменение стоимости продукции на рынке, влияющей на стоимость акций общества:

Эмитент планирует осуществлять операции на первичном и вторичном внебиржевом рынке. В связи с этим, изменения в ценах на акции Эмитента вряд ли будут большими. В отношении изменений в зависимостях между ценами на акции других компаний и Эмитента, то в случае улучшения финансово-хозяйственной деятельности инвестиционная привлекательность акций Эмитента увеличится. В случае ухудшения финансово-хозяйственной деятельности Эмитента, курсовая динамика может иметь негативную тенденцию.

Риски, связанные с изменениями величины рынка и стоимости продукции на рынке, влияющие на стоимость акций Эмитента.

Этот риск генерируется результатами операционной деятельности Эмитента, обуславливающими снижение уровня и суммы его прибыли. Причинами возникновения такого риска могут выступить: снижение производственного потенциала предприятия - Эмитента, падение спроса на его продукцию, снижение уровня цен ее реализации в условиях возрастания конкуренции и ряда других аналогичных факторов. В результате снижения прибыли Эмитента и соответствующего ухудшения его финансового состояния может возникнуть угроза снижения уровня выплат по акциям.

Фактор инфляции оказывает прямое влияние на акции Эмитента, т.к. она обесценивает стоимость находящихся в обращении акций Эмитента. По официальным прогнозам инфляция к концу 2004 года составит 5,1%, к концу 2006 года в среднем составит 4,9%. Но, учитывая стабилизацию экономического положения страны и проводимой Национальным Банком Республики Казахстан принципов инфляционного таргетирования, этот фактор не будет оказывать негативного влияния на акции Эмитента.

Ставка банковского процента также оказывает прямое влияние на акции эмитента. Ожидается, что снижение официальных ставок Нацбанка, согласно проводимой денежно–кредитной политике, приведет к снижению ставок вознаграждения. К концу 2004 года по срочным тенговым депозитам физических лиц до 8,5% и к концу 2006 года - до 6,8% годовых, а по выданным тенговым кредитам юридических лиц - к концу 2004 года до 14,5% и к концу 2006 года до 11,5% годовых.

Фактор девальвации

Стабильный приток иностранной валюты за экспортную продукцию минерально-сырьевого комплекса, функционирование Национального фонда позволяет говорить, что в ближайшие годы девальвационные ожидания не будут негативно сказываться на рынок облигаций Эмитента. К концу 2004 года прогнозируется ревальвация, которая составит 2,6%, к концу 2006 года девальвация в среднем составит 1,5%.

Риски, связанные с конкурентной способностью выпускаемой продукции.

Продукция Эмитента относится к отрасли подверженной циклическим (сезонным) колебаниям. Испытывая влияния спроса, объемы выпускаемой продукции растут в теплое время календарного года, в холодные сезоны соответственно спрос падает. Эмитент выполняя производственный и финансовый план в теплое время года, в зимний период естественно, уменьшает объем производства и направляет усилия на ремонтно-восстановительные мероприятия.

Позиция Эмитента в отношении делового цикла и макроэкономических условий Казахстана позволяет предположить, что конкурентоспособность будет сохраняться и в будущем. Это также подтверждается качественным анализом и прогнозом перспектив развития отрасли.

Высокий уровень конкурентоспособности Эмитента подтверждается полной (100%) загрузкой производственных мощностей АО "Роса" в период с мая по август месяцы.

Риски, связанные с социальными факторами.

Внешние социальные риски оказывают влияние на деятельность Эмитента в части платежеспособного спроса населения. Современное состояние системы социальной защиты характеризуется сбалансированностью обязательств государства в разрезе уровней государственного управления, своевременностью выплат пенсий и пособий, внедрением системы адресной социальной помощи. Создана накопительная пенсионная система, введена система выплаты пособий взамен натуральных льгот, автоматизирована система социальных выплат. Все это позволяет надеяться на сохранение стабильного потребительского спроса на продукцию Эмитента.

Внутренние социальные риски для Эмитента связаны с персоналом Эмитента. В настоящее время и в ближайшем будущем Эмитент не испытывает и не будет испытывать значительного влияния социальных факторов, способных оказать заметное негативное воздействие на профессиональный уровень персонала. У Эмитента действует система непрерывного повышения квалификации персонала, включающая, как специализированное обучение, так и передачу опыта работы в процессе трудовой деятельности сотрудников.

Технические риски.

Технические риски Эмитента могут быть связаны с возрастом основного технологического оборудования. Учитывая, что в последнее время на предприятии было установлено новое технологическое оборудование, технические риски относительно не высоки. Так, износ технологического оборудования цеха по производству и розливу минеральной воды в ПЭТ-упаковку не превышает 5%, цеха по розливу и упаковке безалкогольных напитков в оборотную стеклотару – 35%. Более глубокий износ технологического оборудования в цехе ферментации (брожения и дображивания) – до 80%. С вводом нового цеха цилиндро-конических танков старый цех ферментации будет ликвидирован. Обновление имеющегося технологического оборудования и расширение производственных мощностей вызвано, в первую очередь, необходимостью увеличения объемов производства для удовлетворения растущего спроса на продукцию, а также для повышения конкурентной способности Эмитента. Финансирование этих мероприятий будет осуществляться как за счет собственных средств Эмитента, так и за счет средств облигационного займа и средств от размещения акций.

Экологические риски.

Экологические риски Эмитента связаны также связаны со сроком эксплуатации основного технологического оборудования. Хотя на данный момент у Эмитента не было прецедентов наложения экологических штрафов со стороны экологических служб, тем не менее данный вид риска потенциально присутствует. Но при этом следует подчеркнуть, что в производственной деятельности Эмитента нет производств с экологически вредной (опасной) технологией. Производственная деятельность Эмитента не предусматривает вредных выбросов в атмосферу. Решение Эмитента модернизации основного оборудования позволит снизить данный вид риска до минимума.

4. Финансовое состояние нефинансовых организаций

24. Инвестиции

АО «Роса» не имеет долгосрочных инвестиций в капитал других организаций.

25. Дебиторская задолженность

Долгосрочная дебиторская задолженность у Эмитента отсутствует.

В структуре краткосрочной дебиторской задолженности большую долю занимает ТОО «Асер»- 45,87%. ЗАО «E & Com Invest» занимает 11,04% от суммы дебиторской задолженности. На долю ТОО"VOSTOK TRADE SISTEM" приходится 8,91%, а на ТОО"IRTYSH TRADE SYSTEM"–8,11%. Самую меньшую долю краткосрочной дебиторской задолженности занимает ТОО"SHYMKENT TRADE SYSTEM", на нее приходится 0.92%. Прочая дебиторская задолженность распределена между компаниями занимающими меньшие доли в структуре краткосрочной дебиторской задолженности.

Сведения о наиболее крупных дебиторах Эмитента на 01.05.2004г.

тыс. тенге

Наименование	Местонахождение	Сумма	График погашения			
			II кв. 2004г.	III кв. 2004г.	IV кв. 2004г	2005г.
Краткосрочная:						
АО «E & Com Invest	г. Алматы, ул.Зенкова, 22	50 183,9			50 183,9	
ТОО фирма «Асер»	г. Павлодар, Центральный промрайон а/я 1180	208 448,7		208 448,7		
ТОО «Талпын ЛТД»	Г. Караганда, ул. Складская 8	5 455,3	5 455,3			
ТОО»VOSTOK TRADE SISTEM»	г.Усть-Каменогорск, ул. Новаторов 7/1-87	40 515,6	40 515,6			
ТОО ASTANA TRADE SYSTEM	г.Астана, Софийское шоссе 12	42 230,5	42 230,5			
ТОО"IRTYSH TRADE SYSTEM"	г. Семипалатинск, 70 квартал, т/д «Кызылтас»	36 890,2	36 890,2			
ТОО"KARAGANDY TRADE SYSTEM"	г. Караганда, ул. Гоголя 57-6	14 458,9	14 458,9			
ТОО"SOUTH TRADE SYSTEM"	Алматы, Бокейханова 147а	43 494,2	43 494,2			
ТОО"SHYMKENT TRADE SYSTEM"	г. Шымкент, ул. Толе БИ 8	4 180,2	4 180,2			
Прочие		84 354,5			84 354,5	
Итого краткосрочная задолженность		**530 212,0**	**187 224,9**	**208 448,7**	**134 538,4**	
В том числе задолженность от реализации основной продукции (услуг)		*480 028,1*	*187 224,9*	*208 448,7*	*84 354,5*	
Всего дебиторская задолженность		**530 212,0**	**187 224,9**	**208 448,7**	**134 538,4**	

Задолженность, безнадежная к взысканию, у Эмитента отсутствует.

26. Уставный капитал общества.

По состоянию на 01.05.2004г. оплаченный уставный капитал общества составляет 100 000 000 (сто миллионов) тенге.

27. Займы

Информация о действующих выпусках облигаций:

Первый выпуск облигаций

Общий объем выпуска	1 000 000 000 (один миллиард) тенге
Вид выпускаемых облигаций	Именные купонные индексированные
Номинальная стоимость	1 000 (одна тысяча) тенге
Индексированная номинальная стоимость	Произведение номинальной стоимости на коэффициент темпа девальвации/ревальвации. Коэффициент темпа девальвации/ревальвации (Kd) рассчитывается как отношение средневзвешенного курса доллара США к тенге (Xt), сложившегося на утренней сессии KASE в день расчетов, к аналогичному курсу (Xo) на дату начала обращения облигаций (Kd=Xt/Xo). Если значение Kd будет меньше единицы, то значение Kd принимается равным единице
Общее количество облигаций	1 000 000 (один миллион) штук
Срок обращения	3 года с даты начала обращения
Дата начала обращения	С даты включения включения облигаций в официальный список ценных бумаг ЗАО «КФБ» - 14.04.2004г.
Ставка купонного вознаграждения	11% годовых от индексированной номинальной стоимости
Способы обеспечения исполнения обязательств по облигациям	Необеспеченные
Срок размещения	В течении всего срока обращения облигаций
Платежный агент	Выплата дохода по облигациям и индексированной номинальной стоимости осуществляется Эмитентом самостоятельно
Орган, осуществивший государственную регистрацию эмиссии ценных бумаг и/или присвоение НИН	Национальный Банк РК
Форма выпуска	Бездокументарная
НИН	KZ2CKY03B054
Дата государственной регистрации эмиссии ценных бумаг или присвоения НИН	31.12.2003г.
Государственный регистрационный номер и дата государственной регистрации выпуска	№ B05, 31 декабря 2003 года
Дата начала размещения ценных бумаг	14.04.2004г.
Дата окончания размещения ценных бумаг	13.04.2007г.

Информация о банковских займах и кредитных линиях:

Наименование кредитора по займу	Валюта займа	Средняя ставка, % в год	Начальное сальдо	Дебет	Кредит	Конечное сальдо	Дата погашения
Займы:							
Кредитор: АО «АТФБанк»							
К 347-2002/1	$	14	494 408,0	51 245,0	0,0	441 810,0	31.07.04
К 347-2002/3	$	14	73 678,0	0,0	0,0	73 476,0	31.07.04
К 347-2002/4	EURO	7,2	253 474,0	29 147,0	0,0	216 072,0	01.12.07
Соглашение № 1	$	14	263 835,0	103 872,0	0,0	159 238,0	27.08.04
Соглашение № 3	EURO	14	51 318,0	0,0	0,0	49 606,0	27.08.04
Облигационные займы							
Первый выпуск облигаций	**тенге**	11	0,0		249 000,0	249 000,0	28.05.07
Всего			**1 136 713,0**	**91 264,0**	**249 000,0**	**1 189 202,0**	

- Причиной несоответствия начального и конечного сальдо по займам является падение курса валюты:

На дату	**31.03.04 г.**	**30.04.04 г.**
$	*138,88*	*138,5*
EURO	*169,45*	*163,8*

(на отчетную дату, в тыс. тенге)

Наименование кредитора по займу	Сумма займа. всего	Сумма к погашению						
		2 квартал 2004 год	3 квартал 2004 год	4 квартал 2004 год	1 квартал 2005 год	**2005 год**	**2006 год**	**2007 год**
Займы:								
Кредитор: АО «АТФБанк»								
К 347-2002/1	441 810,0	27 700,0	414 110,0					
К 347-2002/3	73 476,0		73 476,0					
К 347-2002/4	216 072,0	9 822,0	14 732,2	14 732,2	14 732,2	44 196,5	58 928,7	58 928,2
Соглашение № 1	159 238,0	20 775,0	138 463,0					
Соглашение № 3	49 606,0		49 606,0					
Облигационные займы								
Первый выпуск облигаций	249 000,0							249 000,0
Всего	**1 189 202,0**	**58 297,0**	**690 387,2**	**14 732,2**	**14 732,2**	**44 196,5**	**58 928,7**	**307 928,7**

28. Кредиторская задолженность, связанная с осуществлением обществом основной деятельности

На 01.05.2004г. у Эмитента числится десять крупнейших кредиторов, на долю которых приходится 40,81% от общей суммы кредиторской задолженности, прочая кредиторская задолженность составляет 59,19% .

Список наиболее крупных кредиторов Эмитента

тыс тенге

Наименование	Местонахождение	Сумма	Удельный вес в %	Валюта	Дата погашения
АО «Алтын Бидай»	г. Текели, ул. Кунаева 189	12 933,8	5,41%	тыс. тенге	1 кв. 2004 г.
ТОО «ЕЛ ИНВЕСТ»	Павлодарская обл, Железинский. Район с. Веселая роща	7 713,8	3,23%	тыс. тенге	2 кв. 2004 г.
ТОО «Иртыш Универсал»	г. Павлодар, ул. Камзина 98	13 880,3	5,81%	тыс. тенге	2 кв. 2004 г.
ТОО «Дефа ЛТД»	г. Караганда, ул. Кривогуза 12/а оф №4	8 376,4	3,51%	тыс. тенге	2 кв. 2003 г.
Украинен Беер Компани	Польша,Budynek 24 51-317 Wroslaw NIP 897-15-69-451	19 351,8	8,1%	тыс. тенге	2 кв. 2004 г.
КХС «Машинен-УНД Анлагенбау АГ»	Германия, г. Дортмунт	12 916,4	5,41%	тыс. тенге	2 кв. 2004 г.
ЗАО Форт Пресс	Россия, г. Новосибирск, пр. Комбинатский 3 А	2 484,0	1,04%	тыс. тенге	2 кв. 2003 г.
ООО «МКМК ЛТД»	г. Челябинск, пл. Революции 7 оф №713	9 897,1	4,14%	тыс. тенге	2 кв. 2003 г.
«ЭРНСТ ЭНД ЯНГ КАЗАХСТАН»	г. Алматы, ул. Фурманова 240 Г	5 016,8	2,11%	тыс. тенге	2 кв. 2003 г.
«THERMOTECHNIKA BOHEMIA" s.r.o	Г. Новосибирск, пер. Комбинатский, 3А	4 897,7	2,05%	тыс. тенге	2 кв. 2003 г.
Прочие		141 389,9	59,19%	тыс. тенге	3 кв. 2003 г.
Итого:		**238 858,0**	**100,0%**	**тыс. тенге**	

29. Анализ финансовых результатов

Финансовые результаты

тыс. тенге

Наименование	**2002**	**2003**	**01.05.2004**	**2004 (прогноз)**
Доход от реализации продукции	**1 246 710,0**	**1 398 316,0**	**985 764,5**	**1 908 890,0**
Себестоимость реализованной продукции	768 798,0	844 014,0	826 916,6	1 30486,0
Валовый доход	**477 912,0**	**554 302,0**	**158 847,9**	**878 404,0**
Расходы периода всего:	370 156,0	472 934,0	173 067,7	368 152,0
Общие административные расходы	131 329,0	207 585,0	91 095,5	157 185,0
Расходы по реализации	106 934,0	131 804,0	37 854,9	68 944,0
Расходы в виде вознаграждения	131 893,0	133 545,0	44 117,2	142 023,0
Доход (убыток) от основной деятельности	107 756,0	81 368,0	14 219,8	510 252,0
Доход (убыток) от не основной деятельности	- 63 983,0	10 547,0	101 025,6	0,0

Доход (убыток) от обычной деятельности до налогообложения	43 773,0	91 915,0	86 805,8	510 252,0
Доход (убыток) от обычной деятельности после налогообложения	2 668,0	30 391,0	33 950,8	357 177,0
Чистый доход (убыток)	**2 668,0**	**30 391,0**	**33 950,8**	**357 177,0**

Из выше приведенных показателей финансовых Эмитента видно, что доход от реализации продукции (услуг) в 2003 году по сравнению с 2002 годом вырос на 112,2% и составил 1 398 316,0 тыс.тенге. Себестоимость продукции выросла на 109,8% и составила 844 014,0 тыс. тенге. Валовый доход составил 554 302,0 тыс. тенге. Расходы периода в 2002 году составили 370 156,0 тыс. тенге, из них административные расходы составили 35,5%, расходы по процентным платежам составили 35,6% от общих расходов периода. Расходы периода в 2003 году составили 472 934,0 тыс. тенге, из них административные расходы составили 43,9%, расходы по процентным платежам составили 28,2% от общих расходов периода. Деятельность Эмитента за последние два года является прибыльной: чистый доход в 2002 году составил 2 668,0 тыс. тенге, в 2003 году – 30 391,0 тыс. тенге.

По прогнозам Эмитента в 2004 году доход от реализации составит 1 908 890,0 тыс. тенге, доход увеличится на 136,5% по сравнению с предыдущим годом. Эмитент планирует занять от 8,6% до 10,1% рынка по производству пива, минеральной воды и безалкогольных напитков. Для этого Эмитент планирует расширение выпускаемого ассортимента пива и безалкогольных напитков, в том числе на основе франчайзинга.

Активы Эмитента

Информация по активам Эмитента представлена:

Активы Эмитента

тыс. тенге

	2002	**2003**	**01.05.2004**
1. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства, НЕТТО	2 395 630,0	2 668 581,0	2 662 268,0
Инвестиции в ассоциированные компании, НЕТТО	25 801,0	1 054,0	893,0
Итого по разделу 1	**2 421 431,0**	**2 669 635,0**	**2 663 161,0**
2. ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ			
Товарно-материальные запасы, НЕТТО	227 619,0	248 623,0	241 366,0
Задолженность покупателей и заказчиков, НЕТТО	88 224,0	350 583,0	380 888,0
Авансы поставщикам	277 333,0	115 054,0	73 581,0
Другая дебиторская задолженность	80 966,0	47 610,0	75 743,0
Деньги	9 164,0	3 427,0	3 113,0
Итого по разделу 2	**683 306,0**	**765 297,0**	**774 691,0**
БАЛАНС	**3 104 737,0**	**3 434 932,0**	**3 437 852,0**
3. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	100 000,0	100 000,0	100 000,0
Фонд переоценки	1 702 588,0	1 405 246,0	1 406 034,0
Резервный капитал	3 708,0	3 708,0	3 708,0
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	- 78 280,0	230 453,0	244 634,0

Итого по разделу 3	**1 728 016,0**	**1 739 407,0**	**1 754 376,0**
4. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные займы	630 713,0	194 519,0	193 667,0
Прочие долгосрочные обязательства	200 714,0	0,0	0,0
Итого по разделу 4	**831 427,0**	**194 519,0**	**193 667,0**
5. ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов	424 027,0	1 016 420,0	995 535,0
Прочие краткосрочные обязательства	0,0	246 843,0	242 830,0
Задолженность поставщикам и подрядчикам	65 027,0	132 971,0	133 137,0
Корпоративный подоходный налог к уплате	3 776,0	19 335,0	12 586,0
Другая кредиторская задолженность	52 464,0	85 437,0	105 721,0
Итого по разделу 5	**545 294,0**	**1 501 006,0**	**1 489 809,0**
БАЛАНС	**3 104 737,0**	**3 434 932,0**	**3 437 852,0**

.

6. Сведения о выпусках ценных бумаг

43. Зарегистрированные выпуски ценных бумаг

1) Выпуск и регистрация ценных бумаг

Выпуск первой эмиссии акций

общее количество	48 621 (сорок восемь тысяч шестьсот двадцать одна) штука
Вид и категория	Именные простые акции - 43 759 штук
	Именные привилегированные акции - 4 862 штуки
Номинальная стоимость	100 (сто) тенге
Орган, осуществивший государственную регистрацию эмиссии ценных бумаг и/или присвоение НИН	Национальная комиссия РК по ценным бумагам
форма выпуска	Бездокументарная
Дата государственной регистрации выпуска	15..12.1995г.
Государственный регистрационный номер и дата государственной регистрации выпуска	№ А0778, 15 декабря 1995 года
НИН	Именные простые акции - НИН KZ1C07781510*
	Именные привилегированные акции – НИН KZ1P07781515**

Даты начала размещения ценных бумаг	15.12.1995г.
Даты окончания размещения ценных бумаг	15.12.1996г.

Выпуск второй эмиссии акций

общее количество	951 379 (девятьсот пятьдесят одна тысяча триста семьдесят девять) штук
Вид и категория	Именные простые акции – 856 241 штука
	Именные привилегированные акции – 95 138 штук
Номинальная стоимость	100 (сто) тенге
орган, осуществивший государственную регистрацию эмиссии ценных бумаг и/или присвоение НИН	Национальная комиссия РК по ценным бумагам
форма выпуска	Бездокументарная
НИН	Именные простые акции - НИН KZ1C07781528*
	Именные привилегированные акции - НИН KZ1P07781523***
Дата государственной регистрации эмиссии ценных бумаг или присвоения НИН	14.05.1996г.
Государственный регистрационный номер и дата государственной регистрации выпуска	№ A0778-1, 14 мая 1996 года
даты начала размещения ценных бумаг	15.05.1996г.
Даты окончания размещения ценных бумаг	05.06.1996г.

*Агентством Республики Казахстан по надзору и регулированию финансового рынка и финансовых организаций от 15 марта 2004 года произведена замена свидетельства о государственной регистрации первого и второго выпусков акций АО «Роса», свидетельство серия С №0003301, простым акциям обоих выпусков присвоен единый НИН - KZ1CO7780014.
**Новый НИН привилегированных акций - KZ1P07780110
*** Новый НИН привилегированных акций - KZ1P07780219

Первый выпуск облигаций*

общее количество	1 000 000 (один миллион) штук
Вид и категория	Именные купонные индексированные облигации
Номинальная стоимость	1 000 (одна тысяча) тенге
орган, осуществивший государственную регистрацию эмиссии ценных бумаг и/или присвоение НИН	Национальный Банк РК
форма выпуска	Бездокументарная
НИН	KZ2CKY03B054
Дата государственной регистрации эмиссии ценных бумаг или присвоения НИН	31.12.2003г.
Государственный регистрационный номер и дата государственной регистрации выпуска	№ B05, 31 декабря 2003 года

даты начала размещения ценных бумаг	14.04.2004г.
Даты окончания размещения ценных бумаг	13.04.2007г.

*Решением биржевого совета ЗАО «Казахстанская фондовая биржа» от 09.04.2004г. облигации включены в категорию «А» официального списка ценных бумаг, решение вступило в силу с 14.04.2004г.

2) сведения о фактах неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ценных бумаг

Фактов неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ценных бумаг не имеется.

3) информация о приостановлении размещения или обращения ценных бумаг или признания выпуска ценных бумаг несостоявшимся

Решения о приостановлении размещения или обращения ценных бумаг, а также признания выпуска ценных бумаг общества несостоявшимся государственным уполномоченным органом не принимались.

4) даты погашения и общий размер выплат по облигациям

Дата погашения именных купонных индексированных облигаций первого выпуска: 13 апреля 2007 года.

Общий размер выплат по именным купонным индексированным облигациям первого выпуска за весь период обращения составит ориентировочно 1 330 000 000 (один миллиард триста тридцать миллионов) тенге, включая выплату купона и номинальной стоимости облигаций при погашении.

5) сумма дивиденда на одну акцию:

	2002 год	**2003 год**
Привилегированная акция	100 тенге	100 тенге
Простая акция	10 тенге	Нет
Общая сумма дивидендов	19 000 000 тенге	10 000 000 тенге

7) основные рынки, на которых осуществляется торговля ценными бумагами общества:

Основным рынком, на котором осуществляется торговля акциями общества – внебиржевой (неорганизованный) рынок.

Торговля облигациями осуществляется на внебиржевом рынке и на Казахстанской фондовой бирже (ЗАО «Казахстанская фондовая биржа»); финансовый консультант и маркет-мейкер ТОО «RG Securities», лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам №0401200407 от 11 апреля 2001 года на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя.

7. Сведения о выпуске объявленных акций

44. Сведения об акциях:

Общее количество акций	5 000 000 (пять миллионов) штук
Вид выпускаемых акций	Именные привилегированные – 100 000 (сто тысяч) штук
	Именные простые – 4 900 000 (четыре миллиона девятьсот тысяч) штук
Количество, виды акций, размещаемых среди учредителей	Всего 1 000 000 (один миллион) штук, в т.ч.: Именные простые – 900 000 (девятьсот тысяч) штук Именные привилегированные – 100 000 (сто тысяч) штук
Номинальная стоимость одной акции, оплачиваемой учредителями	100 (сто) тенге
Гарантированный размер дивиденда по привилегированным акциям	100 (сто) тенге на одну привилегированную акцию

45. Конвертируемые ценные бумаги общества

Обществом не выпускались конвертируемые ценные бумаги

46. Сведения о регистраторе общества

Акционерное общество «Регистр-Центр» (АО «Регистр-Центр»), Республика Казахстан, г. Павлодар, ул. Каирбаева, 34, каб. 218, государственная лицензия на ведение реестра держателей ценных бумаг №0406200279 от 13 февраля 2004 года выдана Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

47. Сведения о платежном агенте

Общество не пользуется услугами Платежного агента. Выплата дохода по акциям осуществляется Обществом самостоятельно.

8. Дополнительные положения

48. Сумма затрат на выпуск акций.

Перевод проспекта на казахский язык	10 000 (десять тысяч) тенге

49. Информация для инвесторов

Инвесторы могут ознакомиться с копией устава общества и проспектом выпуска акций, а также иной информацией по адресу: 637025, Республика Казахстан, г. Павлодар, Центральный промрайон, а/я 1180, контактные телефоны: (3182) 536444, 328252, факс 322487, адрес электронной почты rosapv@mail.ru.

Председатель Правления Ибраев Рызабек Мухитович

Главный бухгалтер Тимофеева Ирина Анатольевна

Руководитель службы Внутреннего аудита Чемасов Виктор Николаевич