

**ПРОСПЕКТ ВЫПУСКА АКЦИЙ
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «С.А.С.»
(АО «С.А.С.»)**

"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".

I. Общие сведения об акционерном обществе

2. Наименование акционерного общества

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На казахском языке	«С.А.С.» Акционерлік Қоғамы	«С.А.С.» АҚ
На русском языке	Акционерное общество «С.А.С.»	АО «С.А.С.»

Изменения в наименовании акционерного общества:

- 11.10.96 г. свидетельство о государственной регистрации № 6699-1910-ТОО **Товарищество с ограниченной ответственностью «С.А.С.», ТОО «С.А.С.»**
- 29.12.03 г. свидетельство о государственной регистрации № 59994-1910-АО. **Акционерное общество «С.А.С.», АО «С.А.С.»**

Акционерное общество «С.А.С.» является правопреемником Товарищества с ограниченной ответственностью «С.А.С.».

3. Сведения о государственной регистрации (перерегистрации) общества

- Государственная регистрация произведена Управлением юстиции города Алматы 29 декабря 2003 г., свидетельство о государственной регистрации № 59994-1910-АО.

4. Регистрационный номер налогоплательщика

- 600200107821.

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

- Республика Казахстан, 480062, г. Алматы, ул. Маречка, 1.
- Телефон: 77-33-93, факс: 77-33-93;
- E-mail: ahbk@kaznet.kz .

6. Банковские реквизиты акционерного общества

- Алматинский филиал АО «Банк «Каспийский» БИК: 190501897, р\с: 220303426.

7. Виды деятельности акционерного общества

- Осуществление оптовой и розничной торгово-посреднической деятельности на территории РК и за ее пределами;
- Производство и сбыт товаров народного потребления, в том числе на основе приобретенных оборудования, лицензий и ноу-хау;
- Капитальное строительство объектов за счет собственных и привлеченных средств и их продажа;
- Реализация производимой продукции на внутреннем и внешнем рынке;
- Оказание и выполнение различного рода услуг и работ.

8. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных акционерному обществу или выпущенным им ценным бумагам международными и/или отечественными рейтинговыми агентствами

- Рейтингов, присвоенных Эмитенту или выпущенным им ценным бумагам международными и/или отечественными рейтинговыми агентствами, нет.

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

- Эмитент филиалов или представительств не имеет.

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

- Аудит Эмитентом не осуществлялся.

II. Органы общества и учредители (акционеры)

11. Совет директоров акционерного общества

- На 01.01.2004г. Совет директоров не избран.

12. Коллегиальный (единоличный) исполнительный орган акционерного общества

Исполнительным органом Эмитента является Правление
И.о. Председателя правления назначен Зорин Владимир Викторович

Таблица 2.1.

Сведения о И.о. Председателе правления

ФИО и дата рождения	Должности за последние 3 года	% от уставного капитала Эмитента
Зорин Владимир Викторович, год рождения – 1967;	2000-2001 годы – генеральный представитель компании «Кирс бизнес», заместитель директора фонда «Судебные Реформы» «Союза судей РК», директор юридического департамента ОАО «Страховая компания БТА»; с 2002 года по сегодняшний день – юрист ТОО «Resmi Group Ltd.», по совместительству советник председателя правления ОАО «ТК АХБК» по правовым вопросам; с июня 2003 года – исполняющий обязанности Президента АО «Макта». с 17 ноября 2003 года Вице-Президент АО «Макта» С 29 декабря 2003 года по сегодняшний день – является И.О. Председателя Правления АО «С.А.С.»	Нет

13. Вознаграждение, выплачиваемое членам Совета директоров, членам исполнительного органа и другим руководящим лицам акционерного общества

И.о. Председатель правления и другие руководящие лица вознаграждение от акционерного общества не получали.

14. Организационная структура акционерного общества

- На 01.01.2004г. в штате Эмитента числятся 2 сотрудника.
- На 01.01.2004г. у акционерного общества не числятся сотрудники, владеющие акциями АО «С.А.С.».

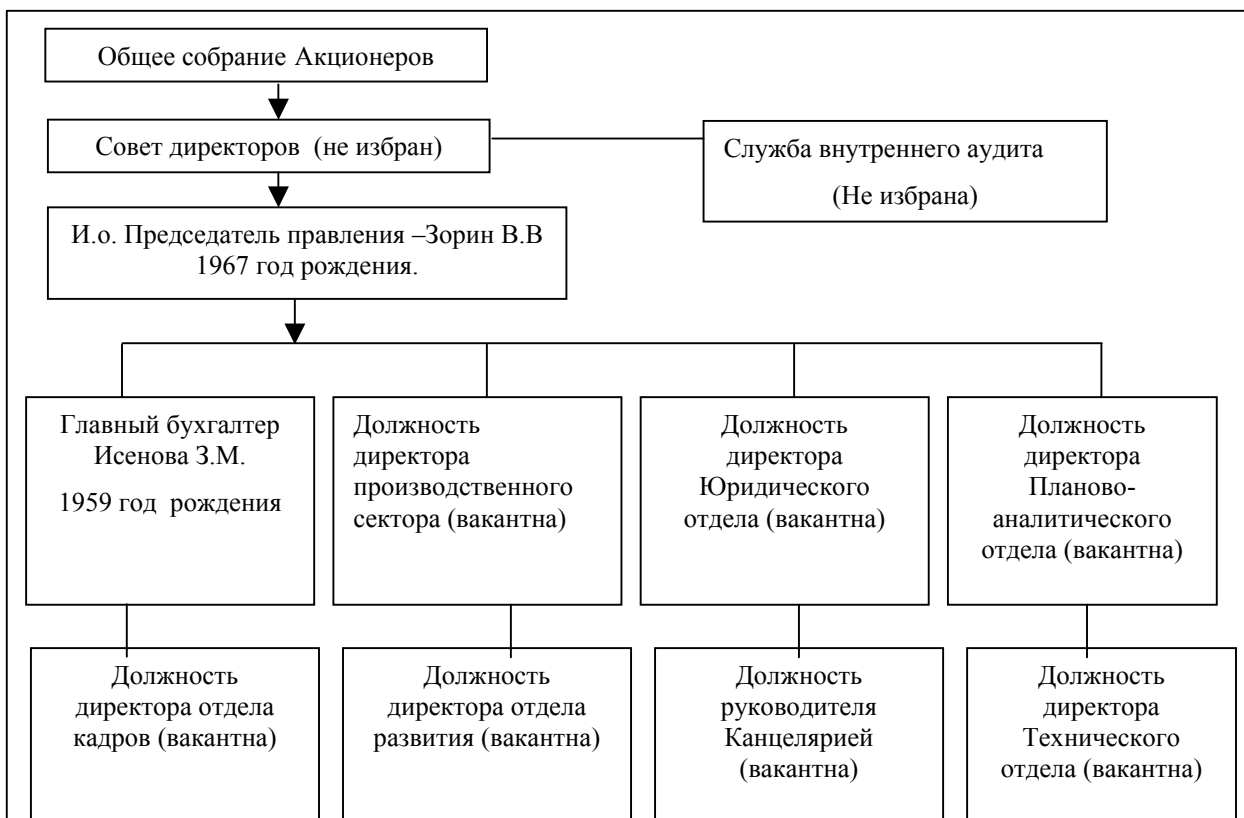


Рисунок 2.2. Организационная структура Эмитента

15. Учредители/акционеры акционерного общества

- Единственным учредителем является Открытое акционерное общество «ТК АХБК» которое приобретает 98,9% выпускаемых акций (место нахождения г. Алматы, ул. Маречка, 1).
- Опционы на покупку голосующих акций акционерного общества у Эмитента на 01.01.2004г. не были заключены.

16. Сведения об организациях, в которых акционерное общество является крупным акционером - владеет десятью и более процентами размещенных акций (долей)

- Эмитент акциями и долями в других организациях не владеет.

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

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

18. Сведения о других аффилированных лицах акционерного общества

Аффилированным лицом акционерного общества является Товарищество с ограниченной ответственностью «Ак Алтын».

Крупный акционер Эмитента Открытое Акционерное Общество «Текстильная Компания АХБК».

III. Описание деятельности акционерного общества

19. Краткое описание основных видов деятельности акционерного общества, сведения об организациях, являющихся конкурентами акционерного общества

Основным видом деятельности Эмитента является осуществление оптовой и розничной торгово-посреднической деятельности на территории РК и за ее пределами.

Эмитент покупает хлопчатобумажную продукцию у ОАО «ТК АХБК», затем перепродает по своим дилерским сетям.

Согласно маркетинговым исследованиям, проведенным ОАО «ТК АХБК», основными конкурентами Эмитента среди посредников по распространению х/б изделий являются 7 компаний (табл. 3.1).

Таблица 3.1.

Основные конкуренты акционерного общества

Наименование	Вид посреднической деятельности	Местонахождение и конт. тел.	Доля рынка, %
Алматыдизайнпроект	Спецодежда, спецобувь, средства защиты труда	480091, ул. Желтоксан, 140, тел. 62-79-07, факс: 62-05-72	8
Коммэн	Профессиональная фирменная и рабочая спецодежда	480100, пр. Абая, 27, оф. 4 тел./факс: 91-43-02	6
Корпорация комплексное обеспечение	Производитель спецодежды и спецобуви	480057, пр. Абая, 68/74 оф. 310 тел./факс: 42-19-11	7
Семирамида	Пошив верхней одежды, спецодежды	Ул. Грибоедова, 103-105, тел. 30-40-19, факс: 30-40-22	5
Сымбат	Пошив молодежной, национальной, повседневной одежды	480004, пр. Жибек Жолы, 65а, тел. 73-14-41, 73-53-60, 73-34-69, факс: 50-73-69	9
AF fashion group	Пошив верхней одежды, униформы для гостиниц, магазинов, ресторанов, служб охраны, АЗС	480091, ул. Желтоксан, 111 тел. 62-83-20	10
Алматинский хлопчатобумажный Комбинат – Озат	Производство х/б изделий	480062, ул. Маречка 1 тел. 76-06-37, 76-29-83 факс: 50-93-24	20
Другие компании			35

По планам Эмитента, в случае создания диверсифицированной региональной сети распространения, доля рынка Эмитента составит не менее 27%.

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

Позитивные факторы

- Наличие долгосрочного бизнес-плана по развитию Эмитента;
- низкая цена продукции делающая ее доступной;
- рост благосостояния населения;
- позитивные прогнозы развития экономики на ближайшие годы.

Негативные факторы

- отсутствие дистрибьюторской/дилерской сети;
- низкий уровень клиентской базы;
- неэффективное распределение регионов;
- отсутствие структуры каналов сбыта;
- локальное управление продажами по региону (из г. Алматы);
- неэффективное использование Product mix;
- слабый контроль и исполнение поставленных задач;
- неструктурированная работа сотрудников отдела сбыта (сертификация, логистика);

- IT – программа/учет и контроль/история продаж;
- Система мотивации клиентов.

21. Объемы реализованной продукции

- Объемы реализованной продукции за два последних года (табл. 3.2.):

Таблица 3.2.

Объемы реализованной продукции		тенге
Наименование	2002	2003
Всего реализованной продукции	9 687 014	-

В 2003 году Эмитент деятельности не осуществлял.

22. Деятельность акционерного общества по организации продаж своей продукции

Основным видом продукции Эмитента в 2002 году является реализация хлопчатобумажной продукции, закупаемой в основном по схеме «дистрибуции» у ОАО «ТК АХБК». В частности, наиболее ликвидными товарными позициями, в которых заинтересованы потребители Эмитента являются:

- пододеяльник 1,5 спальные (далее сп);
- пододеяльник 2 сп;
- простыня 1,5 сп;
- простыня 2 сп;
- комплект наволочек 70x70;
- комплект наволочек 50x70 (евростандарт);
- комплект постельного белья (далее КПБ) 1,5 сп
- КПБ 2 сп (1 пододеяльн+1простынь+2 навол.);
- КПБ 2 сп 5 предм (2 пододеяльн+1простынь+2 навол.)

Основными потребителями вышеуказанной продукции в 2002 году являлись следующие предприятия и организации (табл. 3.3.):

Таблица 3.3.

Основные потребители Эмитента	2002 г.			2003 г.*		
	Сумма в тенге	пододеяльнико в, наволочек, и др. х/б изделий, штук	Цена за единицу в тенге	Сумма в тенге	пододеяльнико в, наволочек, и др. х/б изделий, штук	Цена за единицу в тенге
ГККП ПЕРИНАТАЛЬНЫЙ ЦЕНТР	367820	407	904,8	-	-	-
ХОСПИС	131840	146	904,8	-	-	-
РОДДОМ 1	662185	732	904,8	-	-	-
ДГКБ 1	740470	818	904,8	-	-	-
ДГКБ 2	117055	129	904,8	-	-	-
ГОРОДСКАЯ ПОЛИКЛИНИКА 12	176660	195	904,8	--	--	--
ГКБ-1	632480	699	904,8	-	-	-
ГКБ-7	970464	1073	904,8	-	-	-
ЦГКБ	312070	345	904,8	-	-	-
ИНФЕКЦИОННАЯ БОЛЬНИЦА	40900	45	904,8	-	-	-

ДТЗ СЗН	114216	274	417,6	-	-	-
МЕДВЫТРЕЗВИТЕЛЬ 1	3072	7	417,6	-	-	-
МЕДВЫТРЕЗВИТЕЛЬ 2	5760	14	417,6	-	-	-
МЕДВЫТРЕЗВИТЕЛЬ 3	3072	7	417,6	-	-	-
ГОРОДСКАЯ ПОЛИКЛИНИКА 17	109835	263	417,6	-	-	-
ГККП ГОРОДСКОЙ ОНКОЛОГИЧЕСКИЙ ДИСПАНСЕР	219590	526	417,6	-	-	-
ГККП ДЕТСКИЙ САНАТОРИЙ "АЛАУ"	64300	154	417,6	-	-	-
ЦЕНТР ПСИХИЧЕСКОГО ЗДОРОВЬЯ	271080	556	487,2	-	-	-
ДОМ ВЕТЕРАНОВ	8800	18	487,2	-	-	-
ГККП ГОРОДСКАЯ ПОЛИКЛИНИКА 14	37340	77	487,2	-	-	-
ГНУМСК	200444	411	487,2	-	-	-
ДЕТСКИЙ ПРОТИВОТУБЕРКУЛЕЗНЫЙ САНАТОРИЙ	24400	50	487,2	-	-	-
МИНИСТЕРСТВО ОБОРОНЫ Р.К	1628000	3342	487,2	-	-	-
Г.У. ЦВИАРН	7771	16	487,2	-	-	-
ДЕТСКАЯ ПОЛИКЛИНИКА 4	22436	46	487,2	-	-	-
ДЕТ.САД 137	5835	9	626,4	-	-	-
ЦЕНТР СПИД	21660	35	626,4	-	-	-
КГКП ЛЕЧЕБНО-ДИАГНОСТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР	31390	50	626,4	-	-	-
ТЦСОП	29808	48	626,4	-	-	-
ГП 2	44080	70	626,4	-	-	-
ГП 8	6935	11	626,4	-	-	-
ДП 3	28721	46	626,4	-	-	-
РОДДОМ 2	427100	682	626,4	-	-	-
СТУДЕНЧЕСКАЯ ПОЛИКЛИНИКА	185742	297	626,4	-	-	-
ДОМ РЕБЕНКА 1	115692	185	626,4	-	-	-
ДОМ РЕБЕНКА 3	18240	29	626,4	-	-	-
ГУВД	7680	12	626,4	-	-	-
ПОЛИКЛИНИКА ГУВД	21895	35	626,4	-	-	-
ШКОЛА-ИНТЕРНАТ 15	302900	484	626,4	-	-	-
ШКОЛА-ИНТЕРНАТ 8	457500	494	925,68	-	-	-
ДЕТСКИЙ ДОМ ДЛЯ УМСТВ.	87680	95	925,68	-	-	-
ДЕТСКИЙ ДОМ 1	11670	13	925,68	-	-	-
ПР.ТУБ-ДИСП.АУЭЗОВСК.Р-НА	28308	31	925,68	-	-	-
ПР.ТУБ-ДИСП.ЖЕТЫС.Р-НА	38400	41	925,68	-	-	-
ПР.ТУБ-ДИСП.КАМЕНСК.ПЛАТО.	345927	374	925,68	-	-	-
ПР.ТУБ-ДИСП.МЕДЕУСК.Р-НА	4000	4	925,68	-	-	-
ДОМ НАДЕЖДЫ	15620	17	925,68	-	-	-
Я/САД 157 СПЕЦ.-НАЗН	29171	32	925,68	-	-	-
ПРОЧИЕ	549000	593	925,68	-	-	-
ВСЕГО	9687014			-	-	-

*В 2003 году Эмитент не осуществлял ни какой деятельности

Основной схемой реализации вышеуказанной продукции является поиск и привлечение потенциального потребителя в форме проведения переговоров, участия в

тендерах.

23. Факторы, влияющие на деятельность акционерного общества

- Деятельность Эмитента не является сезонной.
- Доля импорта в сырье (работах, услугах) поставляемых (оказываемых) Эмитенту и доля продукции (работ, услуг) реализуемой Эмитентом на экспорт отсутствует.

Сведения об участии акционерного общества в судебных процессах и обо всех административных взысканиях

- С момента образования Эмитент в каких-либо судебных процессах не участвовал.
- Административные санкции на Эмитента и его должностных лиц не налагались.

Факторы риска

- **Риск акций Эмитента** – негативный эффект от изменений на рынке ценных бумаг включая изменения в ценах на акцию, изменения в волатильности цены акций, изменения в зависимостях между ценами на различные акции, а также между ценой акции и рыночными индексами, изменения в дивидендных платежах. Данный риск напрямую воздействует на акции, т.к. Эмитент планирует включить акции в официальный список ценных бумаг АО «Казахстанская фондовая биржа», категории «В». Цель вывода в листинг «В» - получение статуса публичной компании и на основе этого привлечение кредитных ресурсов (в том числе и облигационных) на внутреннем и внешних рынках.
- **Валютный риск Эмитента** можно определить как негативный эффект от изменения валютных курсов, изменения волатильности валютных курсов. Так как деятельность Эмитента в основном сосредоточена в пределах таможенной зоны Республики Казахстан, то данный риск можно оценить как минимальный.
- **Товарный риск Эмитента** – негативный эффект от изменения товарных цен на текстильную продукцию, изменения зависимостей между наличными и форвардными ценами на товары, изменения волатильности товарных цен, изменение зависимостей между ценами на различные товары. Данный риск можно охарактеризовать как наиболее существенный, т.к. деятельность конкурентов может осуществляться также с партнерами Эмитента.
- **Риск чрезмерной концентрации делового портфеля Эмитента** – может возникнуть в следующих случаях:
 1. На отдельных крупных сделках.
 2. В определенном секторе экономики.В этих случаях Эмитент может понести крупные убытки. С этой целью Эмитент не собирается концентрироваться на определенных партнерах или регионах, а максимально диверсифицировать основных клиентов Эмитента. Что касается основного поставщика Эмитента (которым является ОАО «ТК АХБК») то эмитент планирует заключить договоры с ведущими производителями х/б изделий из России, Узбекистана и Кыргызстана. С целью уменьшения зависимости от одного поставщика.
- **Риск систем Эмитента.** В связи с политикой проводимой Эмитентом по компьютеризации и автоматизацией всех бизнес процессов возникает подобный риск. Этот вид риска означает возможность ошибки в применении компьютерных программ, ошибки в формулах, используемых в математических моделях, ошибки в расчетах, несвоевременное или неадекватное информирование менеджеров, нехватка

какой-либо инфраструктурной системы, нарушение в сетях или каналах связи, неадекватное планирование систем.

V. Финансовое состояние

24. Инвестиции

- Эмитент инвестиций на 01.01.2004г. не осуществлял.

25. Дебиторская задолженность

Таблица 4.1.

Дебиторы	Местонахождение	Общая сумма	Период погашения дебиторской задолженности			
			2004 год			
			1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
Задолженность работников		555 376	138 844	138 844	138 844	138 844
Больница скорой медицинской помощи	Г. Алматы, ул. Казыбек би, 115.	250 392	125 196	125 196	-	-

26. Уставный капитал общества

Уставный капитал оплачиваемый учредителями 873 830 000 (восемьсот семьдесят три миллиона восемьсот тридцать тысяч) тенге

Оплаченный уставный капитал на 01.01.04г. составляет 214 423 319 (двести четырнадцать миллионов четыреста двадцать три тысячи триста девятнадцать) тенге

27. Займы

- Эмитент на 01.01.2004г. займы ни в каком виде не привлекал.

28. Кредиторская задолженность, связанная с осуществлением обществом основной деятельности

На 01.01.04г. у Эмитента числится всего один кредитор (табл.4.2.)

Таблица 4.2.

Кредиторы	Местонахождение	Общая сумма	Период погашения кредиторской задолженности			
			2004 год			
			1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
ТОО «Textile Trade»	Г. Алматы, ул. Маречка 1	222 244	55 611	55 611	55 611	55 611

29. Анализ финансовых результатов

Эмитент в 2002 г. реализованной продукции ставил 9 687 014 тенге. Полученный доход Эмитент получил за счет реализации хлопчатобумажной продукции, закупаемой в основном у ОАО «ТК АХБК».

В 2002 г. себестоимость реализованной продукции составила 8 989 193 тенге. Учитывая, что Эмитент понес расходы по реализации на сумму 773 619 тенге, то соответственно, деятельность Эмитента в 2002 г. оказалась убыточной, т.к. валовый доход (включая доход от не основной деятельности) не окупили расходов периода.

Доход от не основной деятельности на сумму 66 004 тенге получен за счет сдачи в аренду некоторых производственных площадей.

Чистый доход после всех вычетов ставил отрицательную величину на сумму 1 588 178 тенге.

Таблица 4.3.

Прогноз финансовых результатов на 2004 г

тенге

Наименование показателей	2002 г.	2003 г.	2004 г. (прогноз)
Доход от реализации продукции (работ, услуг)	9 687 014,0	-	15 000 000,0
Валовый доход	697 821,0	-	2 000 000,0
Доход от основной деятельности	(-75 798)	-	1 900 000,0
Доход от не основной деятельности	66 004,0	-	100 000,0
Доход от обычной деятельности до налогообложения	(-1 512 380)	-	1 000 000,0
Доход от обычной деятельности после налогообложения	(-1 588 178)	-	700 000,0
Чистый доход	(-1 588 178)	-	700 000,0

По прогнозам Эмитента, в 2004 г. чистый доход Эмитента составит 700 тыс. тенге. В структуре валового дохода на доходы от основной деятельности по прогнозам будет приходиться 95,0%, на не основную деятельность – 5,0%.

Основная деятельность Эмитента в 2004 г. будет сосредоточена на дистрибьюции продукции хлопчатобумажной продукции производителей Казахстана, стран ближнего и дальнего зарубежья. Доходы от не основной деятельности будут получены по прогнозам в 2004 г. за счет сдачи части производственных помещений в аренду.

29.1. Активы Эмитента:

На 01.01.2004г. у Эмитента имеются:

№	Наименование	Сумма	% от активов
Долгосрочные активы			
1	Земля	214 423 319	98,23
2	Машины и оборудование	3 288 872,21	1,51
Текущие активы			
1	Материалы	13 991	0,01
2	Дебиторская задолженность	805 768	0,37
3	Краткосрочные финансовые инвестиции	446 250	0,2
4	Денежные средства на р/с	1 631 972,05	0,75
	ИТОГО	218 297 811	100

VI. Сведения о выпусках ценных бумаг

43. Сведения обо всех зарегистрированных выпусках ценных бумаг

- Ранее Эмитент не осуществлял выпуск ценных бумаг.

VII. Сведения о выпуске объявленных акций

44. Сведения об акциях:

Количество и виды акций	100 000 штук простых акций
количество, виды акций, размещаемых среди учредителей	87 383 штук простых акций

номинальная стоимость одной акции, оплачиваемой учредителями	10 000 (десять тысяч) тенге
гарантированный размер дивиденда по привилегированным акциям	Нет, так как выпускаются только простые акции
Платежный агент	Не предусмотрен

45. Конвертируемые ценные бумаги общества:

- Конвертируемых ценных бумаг нет

46. Сведения о регистраторе акционерного общества:

- ТОО «Реестр-Сервис», лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам №0406200154 от 4 октября 2000 года на занятие деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг.
- Адрес: г. Алматы ул. Розыбакиева 125/7.
- Тел. 75-35-92

VIII. Дополнительная информация

47. Сумма затрат на выпуск акций

Сумма затрат на выпуск акций акционерного общества состоит из выплаты финансовому консультанту выпуска акций - ТОО «RG Securities».

Фактические затраты на оплату услуг финансового консультанта составили 150 тыс. тенге.

48. Информация для инвесторов

- С проспектом выпуска и иными документами Акционерного общества «С.А.С.» инвесторы могут ознакомиться по месту нахождения исполнительного органа: Республика Казахстан, 480062, г. Алматы, ул. Маречка, 1. Тел./факс. 77-33-93.

И.о. Председателя правления

Зорин В.В.

Главный бухгалтер

Исенова З.М.

Руководитель службы внутреннего аудита

Не избран