



ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЕМ
Открытое акционерное общество
«ЭФИРНОЕ»
1 500 000 000 рублей

Информационный меморандум

Организатор выпуска



Декабрь 2005 г.

СОДЕРЖАНИЕ

О порядке использования информации.....	3
1. Инвестиционное предложение	5
2. Краткий портрет Группы.....	7
3. Группа компаний «ЭФКО»: основные факты.....	9
3.1. История и современный профиль.....	9
3.2. Структура Группы компаний «ЭФКО»	11
3.3. ОАО «ЭФКО»: участники и органы управления	15
4. Обзор деятельности Группы компаний «ЭФКО»	17
4.1. Рынок растительных масел.....	17
4.2. Рынок майонезов.....	24
4.3. Рынок маргарина и мягких масел.	29
4.4. Рынок основного сырья - семян подсолнечника.	35
4.5. Продукция Группы компаний «ЭФКО»	37
6. Макроэкономические и отраслевые риски	45
7. Обзор финансовых результатов ОАО «ЭФКО»	47
Краткая информация об участниках выпуска	57
Приложение 1. Описание основных производственных предприятий Группы.	58
Приложение 2. Финансовая отчетность Эмитента и Поручителей.....	63

О порядке использования информации

Настоящий меморандум носит исключительно информационный характер и не является документом или частью пакета документов, подлежащих предоставлению в регистрирующие или иные государственные органы Российской Федерации или какого-либо иностранного государства в связи с регистрацией ценных бумаг, упомянутых в данном документе. При ознакомлении с данным меморандумом каждому потенциальному инвестору рекомендуется самостоятельно ознакомиться с Проспектом ценных бумаг, Решением о выпуске и другими официальными документами.

Данный меморандум не может рассматриваться в качестве средства побуждения к действиям любого характера с ценными бумагами Эмитента или компаний, которые упомянуты в настоящем документе. Основной целью Инвестиционного меморандума является предоставление потенциальным инвесторам дополнительной информации об Эмитенте облигаций, Поручителе и других участниках размещения, сверх нормативного объема, предусмотренного российским законодательством.

Ни одно лицо не уполномочено предоставлять в связи с размещением облигаций какую-либо информацию или делать какие-либо иные заявления, за исключением информации и заявлений, содержащихся в Проспекте ценных бумаг, Решении о выпуске и Инвестиционном меморандуме. Если такая информация была предоставлена или такое заявление было сделано, то на них не следует опираться как на информацию или заявления, санкционированные Эмитентом или Организатором финансирования.

Эмитент принимает на себя ответственность за информацию, содержащуюся в Инвестиционном меморандуме, и подтверждает, что эта информация является правдивой и точной во всех существенных фактах и не вводит в заблуждение. Мнения и намерения Эмитента, выраженные в настоящем документе, являются добросовестными мнениями и намерениями Эмитента.

Ни одна из российских или иностранных национальных, региональных или местных комиссий по рынку ценных бумаг или какой-либо иной орган, регулирующий порядок совершения операций с ценными бумагами, не давал никаких специальных рекомендаций по поводу приобретения облигаций. Кроме того, вышеуказанные органы не рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не определяли его адекватность или точность.

Эмитент принимает на себя ответственность только за правильное воспроизведение представленной им вышеуказанной информации, не принимает на себя иных обязательств, не делает никаких иных заявлений и не предоставляет иных гарантий относительно такой информации. Ни Эмитент, ни другие участники сделки не принимают на себя никаких обязательств по обновлению данных, мнений и выводов, содержащихся в настоящем меморандуме после даты его опубликования.

Заявления, относящиеся к Поручителю и Организатору, опираются на информацию, предоставленную ими Эмитенту, исключительно для использования в настоящем документе. Ни вручение Инвестиционного меморандума, ни размещение облигаций ни при каких обстоятельствах не подразумевают отсутствия возможности неблагоприятных изменений в состоянии дел Эмитента после даты Инвестиционного меморандума, либо после даты внесения последних изменений и/или дополнений в Инвестиционный меморандум, равно как и то, что любая информация, предоставленная в связи с размещением облигаций, является верной на какую-либо дату, следующую за датой предоставления такой информации или за датой, указанной в документах, содержащих такую информацию, если эта дата отличается от даты предоставления информации.

В связи с тем, что вложения в ценные бумаги российских компаний сопряжены с риском, при принятии инвестиционного решения мы рекомендуем инвесторам самостоятельно определять для себя значимость информации, содержащейся в настоящем Инвестиционном меморандуме, и при рассмотрении возможности приобретения облигаций опираться на исследования и иные проверки, которые могут быть сочтены необходимыми. Организатор не принимал и не принимает на себя обязательств по изучению положения дел и финансового состояния Эмитента в течение срока действия договоренностей, предусмотренных Инвестиционным меморандумом, и не обязуются консультировать кого-либо из инвесторов или потенциальных инвесторов в облигации относительно изложенной информации.

1. Инвестиционное предложение

Вниманию инвесторов предлагаются облигации ОАО «ЭФКО» (далее – Эмитент), основного производственного предприятия Группы компаний «ЭФКО», являющейся одним из лидеров масложировой отрасли в России и выпускающей широкий ассортимент продуктов питания под торговыми марками «Слобода», «ALTERO» и «Нежка», а также жиры для пищевой промышленности. Группа «ЭФКО» объединяет все производственные стадии – от производства, хранения и переработки сельскохозяйственной продукции, до дистрибуции готовых продуктов питания.

Объем размещаемого облигационного займа составляет 1 500 млн. рублей, срок обращения выпуска – 4 года. Ставка купона на первый год обращения облигаций будет установлена в ходе конкурса при размещении.

Предприятия Группы компаний «ЭФКО» Закрытое акционерное общество «Аграрно-промышленная инвестиционная компания ЭФКО» - холдинговая компания, выполняющая роль держателя акций предприятий Группы, и Общество с ограниченной ответственностью «ЭФКО-Слобода» - производитель маргаринов и промышленных жиров, предоставляют обеспечение по выпуску облигаций эмитента в форме поручительства в размере 1 500 млн. руб. а также совокупного купонного дохода. Поручители несут солидарную с Эмитентом ответственность за исполнение обязательств по облигациям, в том числе по приобретению облигаций в порядке, сроки и на условиях, предусмотренных Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг.

Средства, полученные от размещения облигаций, планируется направить на:

- Рефинансирование кредитного портфеля в целях его оптимизации по срокам и стоимости;
- Финансирование оборотного капитала;
- Финансирование инвестиционных проектов Группы.

Таблица 1. Основные условия выпуска облигаций

Полное наименование эмитента	Открытое акционерное общество «Эфирное»
Поручители по займу	Закрытое акционерное общество «Аграрно-промышленная инвестиционная компания ЭФКО» Общество с ограниченной ответственностью «ЭФКО-Слобода»
Форма выпуска	Процентные неконвертируемые документарные облигации серии 02 на предъявителя с обязательным централизованным хранением
Дата регистрации	24 ноября 2005 г.
Гос. регистрационный номер	4-02-41166-А
Номинальный объем выпуска	1 500 000 000 (Один миллиард пятьсот миллионов) рублей
Номинал облигации	1 000 (Одна тысяча) рублей
Срок обращения	4 года (1 456 дней)
Купонный период	6 месяцев (182 дня)
Количество купонов	8
Ставка купона	Ставка первого купона определяется в ходе конкурса при размещении; ставка второго купона равна ставке первого; в момент принятия решения о размещении уполномоченный орган Эмитента определяет окончательное количество купонов, ставка которых будет равна первому купону

Приобретение облигаций по требованию владельцев с возможностью дальнейшего обращения (оферта)	Дата приобретения облигаций у их владельцев определяется уполномоченным органом Эмитента одновременно с принятием решения о размещении и количестве купонов, ставка которых будет равна первому купону. Цена выкупа – 100%+НКД.
Способ размещения	Открытая подписка на ЗАО «ФБ ММВБ», конкурс по ставке первого купона
Цена размещения	100% от номинала
Депозитарий	Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр»
Вторичное обращение	ЗАО «ФБ ММВБ» и внебиржевой рынок
Организатор	Финансовая корпорация «УРАЛСИБ»
Андеррайтер, агент по исполнению оферты	ООО «УРАЛСИБ Кэпитал»
Платежный агент выпуска	Открытое акционерное общество «БАНК УРАЛСИБ»

2. Краткий портрет Группы

Описание бизнеса Группы компаний «ЭФКО»

Группа компаний «ЭФКО» – один из крупнейших игроков на рынке масложировой продукции, выпускающий широкий ассортимент продуктов питания под торговыми марками «Слобода», «ALTERO» и «Нежка», а также жиры и маргарины для пищевой промышленности. «ЭФКО» представляет собой вертикально интегрированный холдинг, объединяющий все производственные стадии – от производства, хранения и переработки сельскохозяйственной продукции, до дистрибуции готовых продуктов питания.

Оборот основного производственного предприятия Группы – ОАО «ЭФКО» – в 2004 г. составил 4,6 млрд. руб., оборот за 9 месяцев 2005 г. – 4,2 млрд. По показателю роста выручки (42% к аналогичному периоду 2004 г.) предприятие является одним из лидеров в отрасли.

Портфель потребительской продукции «ЭФКО» включает фасованное подсолнечное масло (в т.ч. с добавлением оливкового), майонезы, соусы на основе майонезов, маргарины. Вся продукция производится под собственными торговыми марками в высококачественной современной упаковке и нацелена на рыночные сегменты mainstream и above mainstream. К промышленной продукции относятся специальные жиры и маргарины для пищевой промышленности, шрот подсолнечника.

Таблица 2. Производственные показатели и рыночные позиции Группы компаний «ЭФКО».

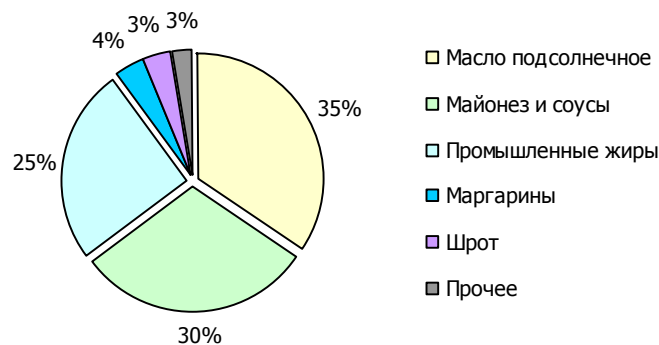
Направление	Ед. изм.	Выпуск				Доля рынка в 2005 г.
		2003	2004	9м 2005	2005П	
Подсолнечное масло						
- фасованное	т. бут.	46 742	48 720	53 062	76 196	7%
- нефасованное	тонн	8 370	10 373	7 773	11 359	1,7%
Майонез и соусы	тонн	41 632	49 192	34 240	45 385	17%
Потребит. маргарины*	тонн	1 443	2 495	2 065	2 777	3,3%
Промышл. жиры*	тонн	14 199	29 173	34 476	53 047	13,8%
Промышл. маргарины*	тонн	10 936	3 895	6 725	9 876	4%

* Производство осуществляется ООО «ЭФКО-Слобода».

Источник: «ЭФКО»

С 2005 г. ОАО «ЭФКО» осуществляет бутилирование подсолнечного масла «Олейна» по контракту с корпорацией «Bunge» (США), объем выпуска за 9 месяцев 2005 г. составил 11,6 млн. бут.

Рисунок 1. Структура выручки от реализации готовой продукции ОАО «ЭФКО» и ООО «ЭФКО-Слобода» за 9 месяцев 2005 г.



Источник: «ЭФКО»

Бизнес-стратегия Группы нацелена на производство высококачественных экологически чистых продуктов питания из отечественного сырья, с использованием самых современных технологий. Определяющим моментом стратегии является производство продукции под собственными торговыми марками национального уровня и наращивание выпуска продукции, ориентированной на потребителей с достатком среднего и выше среднего уровня. Благодаря накопленному опыту и применению новейших технологических разработок «ЭФКО» производит продукты, многие из которых являются в значительной степени уникальными относительно конкурентов (подсолнечное масло с добавлением оливкового, некоторые виды майонезов и соусы, промышленные жиры).

Конкурентными преимуществами «ЭФКО» являются вертикальная интеграция производственного цикла от выращивания семян до дистрибуции готового продукта, наличие известных торговых марок национального уровня, высокий уровень технологической оснащенности, доступ к дешевой рабочей силе. Развитая система дистрибуции «ЭФКО» охватывает крупнейшие города России.

Основные финансовые показатели

Наиболее объективное представление о результатах деятельности дают финансовые показатели основного производственного предприятия – ОАО «ЭФКО». Данная компания выступает в качестве центра консолидации операционной прибыли и финансовых заимствований Группы.

Таблица 3. Финансовые результаты деятельности ОАО «ЭФКО», млн. руб.

<i>млн. руб.</i>	2003	2004	9м 2005	2005П
Выручка	4 427	4 628	4 227	5 455
Себестоимость	3 679	4 039	3 680	4 752
Валовая прибыль	748	588	547	703
<i>Норма валовой прибыли</i>	<i>0,17</i>	<i>0,13</i>	<i>0,13</i>	<i>0,13</i>
EBITDA	502	324	366	497
<i>Норма EBITDA</i>	<i>11,3</i>	<i>7,0</i>	<i>8,7</i>	<i>9,1</i>
Чистая прибыль	188	2	30	62
Активы	3 952	4 805	5 765	5 978
Капитал	1 141	1 144	1 173	1 205
Займы и кредиты	2 178	2 746	3 919	4 195
<i>Долг/EBITDA</i>	<i>4,34</i>	<i>8,46</i>	<i>8,03</i>	<i>8,44</i>
<i>EBITDA/Проценты</i>	<i>2,12</i>	<i>1,33</i>	<i>1,32</i>	<i>1,33</i>

Источник: «ЭФКО»

3. Группа компаний «ЭФКО»: основные факты

3.1. История и современный профиль

История компании начинается с XIX века. В 1897 году в слободе Алексеевка был построен завод по производству кориандрового и анисового масла, которое использовалось крупнейшими мировыми производителями душистых веществ. В советский период сфера деятельности не менялась, Алексеевский ордена «Знак Почета» эфиромаслоэкстракционный комбинат входил в объединение по производству парфюмерно-косметических изделий, синтетических душистых веществ и эфирных масел (Союзпарфюмерпром).

В 1992 году комбинат был приватизирован и на его базе образовано открытое акционерное общество «ЭФИРНОЕ» (ОАО «ЭФКО»).

В 1994 году основными акционерами ОАО «ЭФКО» стала новая команда единомышленников, определившая новую стратегию развития компании с целью превращения ее в ведущую компанию масложировой отрасли. Для организации производства и фасовки подсолнечного масла были закуплены современные технологические линии, построены новые производственные помещения и реконструированы существующие заводские цехи, началось создание новой эффективной системы управления. В результате проведенных работ большинство производственных процессов было автоматизировано, и на сегодняшний день завод «ЭФКО» считается одним из лучших не только в России, но и в Европе по уровню автоматизации производства и качеству выпускаемой продукции.

В 1996 году ОАО «ЭФКО» выходит на рынок подсолнечного масла с собственной торговой маркой «Слобода». Впервые в России была применена технология вымораживания. Создается собственная сеть дистрибуции – Торговые дома в различных регионах России (Москва, Воронеж, Новосибирск, Екатеринбург) в рамках программы формирования вертикально-интегрированной группы компаний «ЭФКО».

В 1997 году запущена линия по экстракции растительного масла бельгийской фирмы De Smet - европейского лидера в производстве оборудования данного типа. В августе 1998 года начал работу цех по производству майонеза марки «Слобода».

В 1999 году начато строительство еще одного производственного цеха, который первый в России начал производить дезодорированное масло методом физической рафинации. В состав группы компаний «ЭФКО» в 1999 году вошли два молокозавода, 4 элеватора, было принято решение об инвестировании и реформировании ряда колхозов Белгородской области, создана управляющая компания группы - ЗАО «АПИК ЭФКО».

В 2000 году в рамках программы Белгородской областной администрации по привлечению инвестиций в сельское хозяйство были приобретены контрольные пакеты акций двадцати сельскохозяйственных предприятий и создана управляющая компания «Эфко-ресурс». Для обеспечения «ЭФКО-хозяйств» высокоурожайными гибридами было организовано семеноводческое предприятие «ЭФКО-Семена». Сегодня аграрно-инвестиционный комплекс группы компаний «ЭФКО» объединяет 26 хозяйств Белгородской и Воронежской областей, с общей площадью пашни более 100 тыс. га.

В 2000 году начал работу цех по расфасовке сливочного масла. Также в 2000 году принято решение о строительстве завода по производству специализированных промышленных жиров и маргаринов, и в октябре был заключен контракт с De Smet на поставку оборудования. В мае 2001 года началось строительство нового завода ООО «ЭФКО-Слобода» - 100% дочерней компании ОАО «ЭФКО». Инвестиции составили около 30 млн. долларов США.

В 2000 году было начато производство растительного масла, а затем и майонеза категории premium под торговой маркой «ALTERO». В сентябре начал работу цех по расфасовке сливочного масла «Слобода». Также в 2000 году было принято решение о строительстве завода по производству специализированных промышленных жиров, и в октябре был заключен контракт с фирмой De Smet на поставку оборудования, а весной 2001 года началось строительство нового завода.

В 2001 году на ОАО «ЭФКО» был запущен цех по производству кетчупа «Слобода», увеличены мощности по производству майонезов. В состав Группы компаний вошли две строительные организации, был приобретен Лискинский речной терминал.

В мае 2002 года был осуществлен запуск нового завода ООО «ЭФКО-Слобода» по производству широкого спектра специализированных жиров для отечественной пищевой промышленности. Завод начал производство кондитерских жиров, заменителей молочного жира, маргаринов, а также мягких масел «Слобода» и «ALTERO». В конце года на ОАО «ЭФКО» был начат выпуск низкокалорийного майонеза под новой торговой маркой – «Нежка».

В 2003 году расширен ассортимент завода «ЭФКО-Слобода»: появились новые модификации существующих жиров и впервые в России освоено производство заменителя масла какао, был начат выпуск мягкого масла «Нежка» и маргарина для выпечки «Слобода». В конце лета в Алексеевке был открыт учебно-гостиничный комплекс. Проводятся работы по регистрации Группы компаний «ЭФКО» в качестве холдинга.

В 2004-2005 г. на «ЭФКО-Слобода» введен в эксплуатацию цех комплексной очистки масла, 2 линии по фасовке жиров и маргаринов мощностью 120 тонн в сутки и фасовке маргаринов в брикеты производительностью 15 тонн в сутки. В декабре 2005 года планируется ввод еще двух линий по фасовке жиров и маргаринов общей мощностью 300 тонн в сутки.

В 2004 году ОАО «ЭФКО» был приобретен и введен в эксплуатацию дезодоратор в цехе гидратации, что позволило увеличить производительность с 80 до 200 тонн в сутки дезодорированного масла. Ввод в эксплуатацию рушильно-веечного отделения и котла КЕ позволило производить обрушивание семян подсолнечника в объеме 650 тонн в сутки. В г. Алексеевка создано ЗАО «Управляющая компания ЭФКО», функциями которой являются стратегическое планирование и управление функциональными центрами.

В 2005 году ввод в эксплуатацию линии по упаковке в банку ПВХ в цехе майонеза позволил увеличить производство майонеза на 15 тонн. в сутки, приобретение 2-х упаковочных машин для упаковки соусов в полимерную пленку увеличило производительность на 28 тонн в сутки. В цехе фасовки масла установка новой линии позволила увеличить выпуск фасованного рафинированного дезодорированного масла с 124 тыс. до 280 бутылок в сутки. Строительство нового склада на этой площадке позволило увеличить объемы хранения с 400 тонн до 600 тонн масла бутилированного.

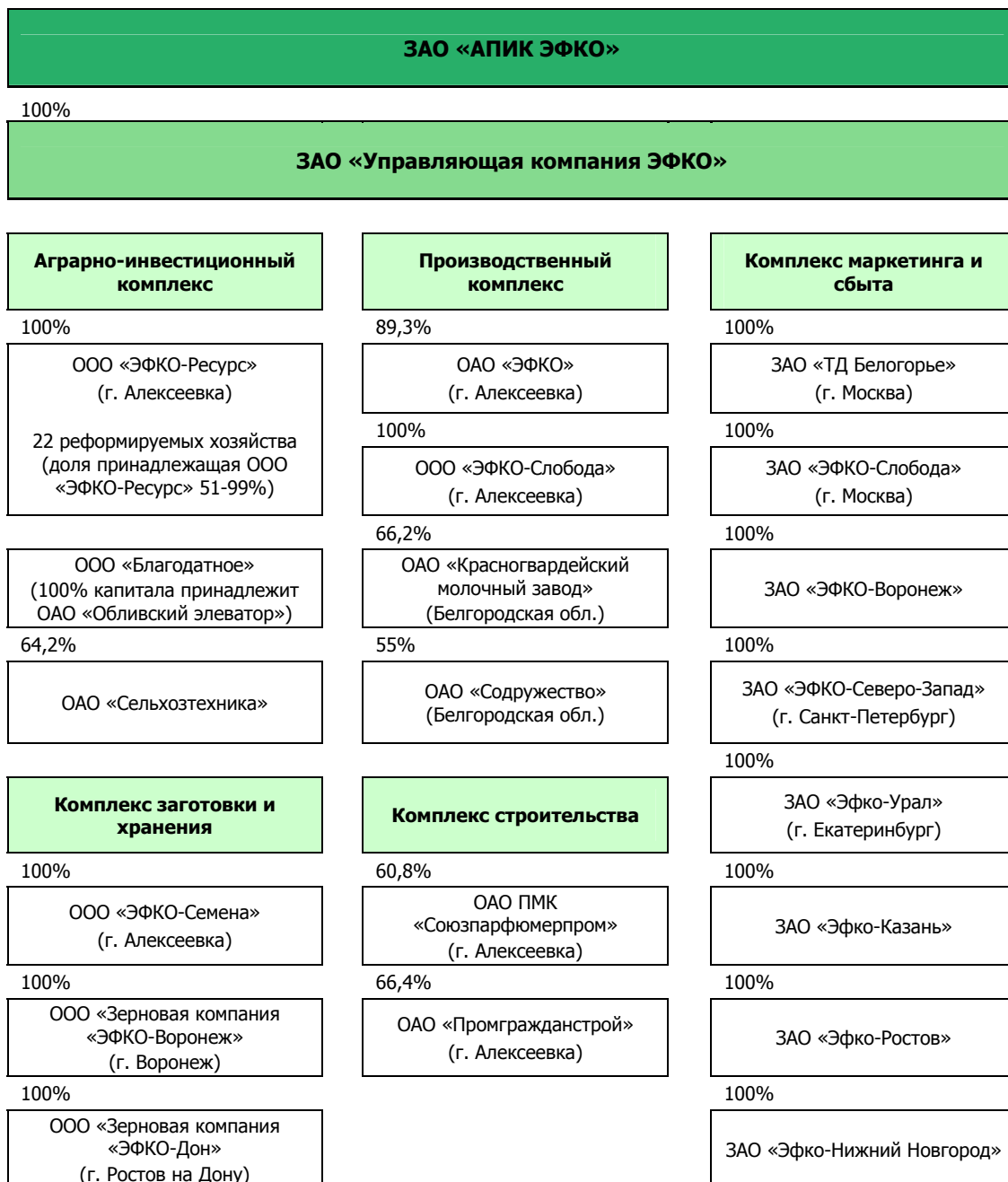
Ввод в 4 квартале 2005 г. нового подготовительного отделения МЭЗа позволит увеличить производительность переработки подсолнечника с 650 до 1200 тонн в сутки.

В 2006-2007 гг. намечено дальнейшее расширение производственных возможностей Группы компаний «ЭФКО» и запланированы шаги по продвижению торговых марок «ЭФКО» на российском рынке. К 2007 г. Группа планирует увеличить производство продукции и заготовки сырья, а также расширить собственную сбытовую сеть. Успешное решение этих задач позволит «ЭФКО» к 2007 г. занять 17% рынка подсолнечного масла, 23% - майонеза, до 20% рынка специализированных жиров.

3.2. Структура Группы компаний «ЭФКО»

Исторически формирование Группы компаний происходило на основе ОАО «ЭФКО» (г. Алексеевка, Белгородской области) путем создания функциональных комплексов, решающих задачи эффективной организации производственной и реализационной деятельности, а также диверсификации бизнеса. Сегодня в Группу «ЭФКО» входят более 60 предприятий различного профиля. Степень контроля над акционерным капиталом основных предприятий превышает 75%.

Рисунок 2. Юридическая структура Группы компаний «ЭФКО» (для каждой компании указана доля уставного капитала, принадлежащая ЗАО «АПИК ЭФКО»).



94,3%		100%
ОАО «Элеватор» (г. Алексеевка)	Комплекс логистики	ЗАО «Эфко-Самара»
75,4%	100%	100%
ОАО «Обливский элеватор» (Ростовская обл.)	ООО «Трансавто»	ЗАО «Эфко-Новосибирск»
84,96%		100%
ОАО «Родничковский элеватор» (Воронежская обл.)	Прочие	ЗАО «Эфко-Хабаровск»
51%	100%	100%
ОАО «Хлебная база №8»	ООО «ЭФКО-Лизинг»	ООО «ТД «ЭФКО-Харьков»
	100%	100%
	ООО ОП «Эфко-Охрана»	ООО «ТД «ЭФКО-Алексеевка»
		100%
		ООО КРЦ «ЭФКО-Каскад»

Источник: «ЭФКО»

ЗАО «Аграрно-промышленная инвестиционная компания ЭФКО» - материнская компания предприятий группы, занятых в производстве и реализации подсолнечного масла, майонеза, растительных промышленных жиров, сельскохозяйственной продукции. Учредителями материнской компании являются физические лица – высший менеджмент Группы.

ЗАО «Управляющая компания ЭФКО» - управляющая компания вертикально интегрированного холдинга, осуществляющая функции стратегического планирования и управления шестью функциональными комплексами:

- **Аграрно-инвестиционный комплекс** включает в себя сельскохозяйственное производство и структуры для его обеспечения.
- **Комплекс заготовки и хранения** снабжает производство качественным сырьем на протяжении всего года.
- **Производственный комплекс** является основой Группы компаний и производит растительные, сливочные и комбинированные масла, соусы и специализированные жиры промышленного назначения.
- **Комплекс маркетинга и сбыта** выполняет функции продвижения и реализации продукции Группы компаний в регионах России.
- **Комплекс логистики** обеспечивает бесперебойную доставку продукции по всей территории России.
- **Комплекс строительства** позволяет в кратчайшие сроки осуществлять подготовку к пуску новых производственных линий.

Аграрно-инвестиционный комплекс

Аграрно-инвестиционный комплекс Группы ЭФКО осуществляет сельскохозяйственное производство, направленное на обеспечения собственного производства сырьем и восстановления и развития аграрно-промышленного комплекса России.

Задачей аграрно-инвестиционного комплекса группы компании «ЭФКО» является организация стабильного производства экологически чистой сельскохозяйственной продукции, обеспечивающей высокую экономическую эффективность. Эта задача решается путем развития собственной аграрной базы и при помощи инвестиций в развитие сельскохозяйственных предприятий-партнеров.

В аграрно-инвестиционный комплекс входят:

ООО «ЭФКО-Ресурс» - управляющая компания, которая реализует политику группы компаний «ЭФКО» по комплексному реформированию сельскохозяйственных территорий. ООО «ЭФКО-Ресурс» стала соучредителем и основным инвестором 22 сельскохозяйственных предприятий, взяв на себя обеспечение хозяйств оборотными и внеоборотными активами.

22 сельскохозяйственных предприятия - хозяйства, находящиеся в шести районах Белгородской области, их общая площадь пашни составляет более 90 тыс. га.

ООО «Благодатное» - сельскохозяйственное предприятие, расположенное на территории Ростовской области, занимающееся производством и хранением сельскохозяйственной продукции.

ОАО «Сельхозтехника» - центр технического обслуживания, в котором сельскохозяйственная техника и оборудование проходят своевременный ремонт, гарантирующий минимальность простоев.

Несмотря на значительную посевную площадь предприятий комплекса, производственные мощности Группы требуют большего объема сырьевой базы, поэтому «ЭФКО» организует совместную деятельность по посеву, обработке, уборке урожая с более чем 300 хозяйствами Белгородской, Ростовской, Воронежской, Волгоградской областей.

Комплекс заготовки и хранения

Комплекс заготовки и хранения Группы компаний «ЭФКО» включает в себя элеваторы, где осуществляется прием, хранение, очистка, подработка, сортировка и сушка семян подсолнечника и других сельскохозяйственных культур, а также заготовительные организации, обеспечивающие производственные предприятия сырьём на весь цикл производства.

Пять элеваторов (**ОАО «Элеватор»**, **ОАО «Обливский элеватор»**, **ОАО «Родничковский элеватор»**, **ОАО «Хлебная база №8»**), принадлежащих Группе компаний, общей емкостью 383 000 тонн (в расчете по зерну), расположены в Белгородской, Воронежской, Ростовской и Саратовской областях. Кроме собственных, используются мощности еще 39 элеваторов, также расположенных в этих областях.

ООО «ЭФКО-Семена», **ООО «Зерновая компания ЭФКО-Воронеж»**, **ООО «Зерновая компания ЭФКО-Дон»** занимаются заготовкой зерновых культур и подсолнечника позволяют обеспечить нужды производственного комплекса Группы компаний качественным сырьем на протяжении всего года.

Производственный комплекс

В производственный комплекс входят несколько предприятий Группы ЭФКО, объединенные общей целью - производство экологически чистых продуктов питания из отечественного сырья, с использованием современных технологий. Этими предприятиями являются:

ОАО «ЭФКО» - основное производственное предприятие Группы, выпускающее подсолнечное рафинированное и нерафинированное масло, майонезы и соусы.

ООО «ЭФКО-Слобода» - открытый в 2002 году завод по производству современных специализированных масел и жиров для кондитерской промышленности. Производственные мощности позволяют производить комплексную переработку растительных масел и включают в себя оборудование по фракционированию, переэтификации и гидрированию растительных масел.

ОАО «Содружество» и ОАО «Красногвардейский молочный завод» - молочные заводы по производству сливочного масла, сухого молока, сыров.

В октябре 2005 г. корпорация Bunge – мировой лидер в производстве растительных масел и компания ЭФКО объявили о достижении договоренности о купле-продаже 25% пакета акций ОАО «ЭФКО» и 25% доли в уставном капитале ООО «ЭФКО-Слобода».

Комплекс маркетинга и сбыта

Решение о создании собственной сбытовой структуры принято Группой в середине 90-х годов и сегодня Комплекс маркетинга и сбыта выполняет функцию продвижения и реализации продукции «ЭФКО» на всей территории России. Маркетинговая стратегия Группы компаний состоит в:

- создании, развитии и поддержании торговых марок;
- выстраивании оптимальных товаропроводящих путей.

Торговые дома «ЭФКО» напрямую занимаются дистрибуцией, то есть доставкой продукции в магазины, что позволяет получать в конечных точках продаж конкурентоспособную цену. Это подтверждает правильность принятия решения о создании собственных товаропроводящих путей и торговых домов на всей территории России.

На сегодняшний день 99 процентов продукции «ЭФКО» реализуется через собственную торговую сеть. Все торговые дома координируются управлением маркетинга сбыта, расположенным в Москве. Торговая сеть «ЭФКО» состоит из 13 торговых домов и распределительного центра ООО КРЦ «Каскад» и охватывает всю территорию России - от Хабаровска до Санкт-Петербурга, а также ближнего зарубежья – Украины.

Надежность и стабильность поставок продукции «ЭФКО», обязательность исполнения принятых соглашений создали прочную репутацию торговым домам «ЭФКО».

Комплекс логистики

В комплекс логистики входит предприятие **ООО «Трансавто»**. Комплекс логистики Группы ЭФКО - это собственная транспортная служба, в обязанности которой входит координация деятельности автомобильного и железнодорожного транспорта (собственного и привлеченного). Созданная структура комплекса логистики позволяет полностью обеспечивать управление грузопотоками Группы компаний «ЭФКО».

Комплекс строительства

В состав строительного комплекса входят **ОАО «ПМК Союзпарфюмерпром»** и **ОАО «Промгражданстрой»**. Комплекс строительства позволяет решать задачи любой сложности, связанные с производством, сельским хозяйством и социальной сферой: строить современные заводы, цеха, фермы, склады, жилье для сотрудников «ЭФКО»; проводить ремонтные работы и бюджетные работы по благоустройству города. В ближайшем будущем планируется создание отдельной структуры, сферой деятельности которой будет создание промышленных объектов от проекта до пуска, в том числе для внешних заказчиков.

3.3. ОАО «ЭФКО»: участники и органы управления

Уставный капитал Эмитента составляет 351 757 000 рублей и представлен 502 510 обыкновенными именными акциями номиналом 700 рублей.

Владельцем 89,32% акций ОАО «ЭФКО» является холдинговая компания ЗАО «АПИК ЭФКО». Акционерами холдинговой компании являются физические лица – менеджмент Группы.

Органами управления ОАО «ЭФКО», согласно Уставу, являются:

- Общее собрание акционеров Общества;
- Совет директоров;
- Генеральный директор (единоличный исполнительный орган).

Избрание коллегиального исполнительного органа Уставом общества не предусмотрено.

Краткая информация о менеджменте Группы компаний «ЭФКО».

Кустов Валерий Николаевич, Председатель Совета директоров ЗАО «АПИК ЭФКО».

Родился 17 мая 1961 года. В 1983 году окончил Воронежский Политехнический институт. Работу в компании начал в 1990 году в должности директора МП «Синтез», перерегистрированного в 1992 г. в АО «Синтез». В начале 1992 года назначен директором АО «Синтез». В июне 1994 перешел в АО «Эфирное» на должность заместителя генерального директора по производству. В августе 1994 назначен генеральным директором АО «Эфирное». С июля 2002 является председателем Совета директоров ЗАО «АПИК ЭФКО».

Ляшенко Евгений Васильевич, генеральный директор ЗАО «Управляющая компания ЭФКО».

Родился 7 мая 1974 года в городе Усть-Каменогорск республики Казахстан. В 1996г. закончил экономический факультет Воронежского Государственного Университета по специальности экономист-менеджер. Трудовую деятельность начал в 1996 г. в должности специалиста по финансовому анализу в АО «Эфирное». В этом же году был назначен на должность начальника финансового отдела. В 2002 г. переведен на должность финансового директора в Алексеевский филиал ЗАО «АПИК ЭФКО». С 2005 г. является генеральным директором ЗАО «Управляющая компания ЭФКО».

Меррэй Галина Ивановна, генеральный директор ЗАО «АПИК ЭФКО».

Родилась 25 сентября 1963 года. В 1990 году окончила Всесоюзный заочный институт пищевой промышленности. Работу в компании начала в 1990 году в должности главного бухгалтера МП «Синтез», перерегистрированного в 1992 г. в АО «Синтез». В августе 1994 года назначена на должность финансового директора АО «Эфирное». С июня 1999 г. является генеральным директором ЗАО «АПИК ЭФКО».

Бережной Александр Трофимович, исполнительный директор ЗАО «Управляющая компания ЭФКО».

Родился 27 сентября 1954 года. В 1980 году закончил Воронежский Государственный Университет по специальности радиофизика и электроника. Работу в компании начал в 1997 году на должности начальника управления по работе с сырьевыми зонами. В начале 1998 года переведен на должность начальника управления сельского хозяйства и инвестиций. В июне 1998 года стал зам. генерального директора по сырью, в 2002 принят в порядке перевода в Алексеевский филиал ЗАО «АПИК ЭФКО» на должность директора по сырью. В 2003 году переведен на должность исполнительного директора. С 2005 года по настоящее время работает на должности исполнительного директора в ЗАО «Управляющая компания ЭФКО».

Романцев Владислав Анатольевич, директор по продажам и маркетингу ЗАО «АПИК ЭФКО».

Родился 24 сентября 1969 года. В 1994 году окончил Новосибирский институт народного хозяйства по специальности «Управление производства». Работу в компании начал в 1996 году в должности директора ЗАО «ЭФКО-Новосибирск». В феврале 2001 переведен на должность исполнительного директора ЗАО «ЭФКО Новосибирск». С октября 1999 по совместительству является директором по продажам и маркетингу ЗАО «АПИК ЭФКО». В апреле 2002 принят на основное место работы в ЗАО «АПИК ЭФКО» директором по продажам и маркетингу.

Дейнега Евгений Григорьевич, директор по развитию основного производства ЗАО «Управляющая компания ЭФКО».

Родился 13 марта 1955г. в городе Алексеевка Белгородской области. Закончил Харьковский текстильный техникум по специальности техник-технолог. Трудовую деятельность в компании начал в 1977г. в должности мастера по вентиляционным установкам и канализации электроцеха на Алексеевском эфирокомбинате. В 1979г. стал мастером парокотельного цеха. В 1980г. - старший мастер парокотельного цеха. В 1982г. назначен начальником котельного цеха. В 1987г. переведен начальником завода эфирных масел. В 1993г. переведен на должность начальника парфюмерного цеха АО «Эфирное», а в 1994г. на должность заместителя генерального директора по производству. В 2002г. был назначен на должность директора по основному производству в Алексеевский филиал ЗАО «АПИК ЭФКО». С 2005г. является директором по развитию основного производства ЗАО «Управляющая компания ЭФКО».

Рыжих Павел Егорович, главный инженер ЗАО «Управляющая компания ЭФКО».

Родился 16 июня 1952г. в селе Веретенниково Алексеевского района Белгородской области. Закончил Шебекинское техническое училище по специальности электромонтер. Трудовую деятельность в компании начал в 1994г. в должности главного инженера на АО «Эфирное». В 2002г. был переведен в Алексеевский филиал ЗАО «АПИК ЭФКО» в той же должности. С 2005г. является главным инженером ЗАО «Управляющая компания ЭФКО».

4. Обзор деятельности Группы компаний «ЭФКО»

4.1. Рынок растительных масел

Общая характеристика и тенденции рынка растительных масел в России

Рост общего потребления жидких растительных масел в РФ в 2000-2004 гг. составлял 3-4% в год. Объем потребления в сезоне 2004-05 гг. достиг 2 014 тонн в год, что на 7% превысило уровень прошлого года. На сезон 2005-06 гг. экспертами ожидается дальнейший рост на 6,5% что составит порядка 2 145 тыс. тонн.

Рост потребления жидких растительных масел домохозяйствами за тот же период составил в среднем 3% в год. Рост потребления жидких подсолнечных масел домохозяйствами в сезоне 2003-04 гг. составил 2,6%, объем потребления достиг 1 083 тонны в год или 640 г. в месяц на каждого жителя России. Рост потребления в сезоне 2004-05 гг. ожидается на уровне 6%.

Доля подсолнечного масла на потребительском рынке масла в сезоне 2004-05 составляет 93%. В следующем сезоне 2005-06 гг. возможно незначительное снижение за счет роста доли оливкового и кукурузного масел.

В структуре потребления увеличиваются сегменты премиум, выше среднего и нижний. По всей видимости, потребители с более высоким доходом пробуют новые для себя виды масел (кукурузное и оливковое), в то время как потребители со средним и ниже доходом не видят необходимости переплачивать за торговую марку, получая продукт практически того же качества.

Увеличивается доля кукурузного и оливкового масла. Продолжает снижаться сегмент «растительного» масла в силу отсутствия преимуществ для отечественных потребителей перед традиционным подсолнечным маслом.

По предварительной оценке в 2005 году средневзвешенные цены на растительные масла выросли порядка 3%. Снижение продолжилось лишь по сегменту «растительного» масла, которое составило около 2%.

Объем рынка в денежном выражении в 2004-05 гг. вырос на 8,6% и составил около 47 млрд руб.

Структура рынка растительных масел в России

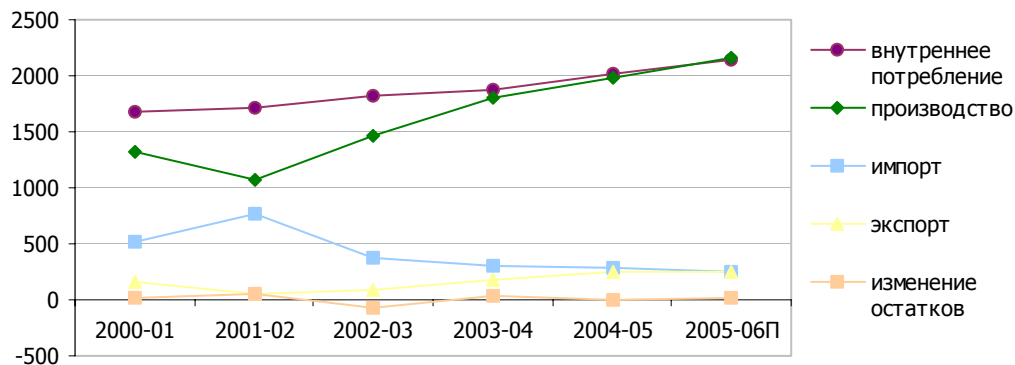
Внутреннее потребление жидких растительных масел имеет постоянную тенденцию к росту. По оценке в сезоне 2004-05 совокупное потребление жидких растительных масел достигло 2014 тыс. тонн, что на 7% выше уровня прошлого года. В следующем сезоне ожидается дальнейший рост потребления на 6,5%, что составит порядка 2 145 тыс. тонн.

Начиная с сезона 1997-98 гг. наблюдается тенденция увеличения объемов внутреннего производства. Исключением явился лишь сезон 2001-02 гг., когда произошло снижение объемов производства на 20% в связи с рекордно низким урожаем подсолнечника в стране. В сезоне 2004-05 гг. данный показатель вырос на 10%, на следующий сезон 2005-06 гг. эксперты прогнозируют рост производства примерно на 9%. Значительный прирост производства обусловлен высоким урожаем 2005 года, который по предварительным прогнозам ожидается на рекордном уровне - 6,3-6,4 млн тонн.

Импорт растительных масел в РФ напрямую зависит от объемов внутреннего производства. С 1997 г. на фоне роста внутреннего производства происходило сокращение импорта. В сезоне 2001-2002 гг. из-за снизившегося уровня внутреннего производства произошло резкое увеличение импортных поставок, по большей части за счет дешевого соевого масла. В сезоне 2004-05 гг. совокупный импорт жидких растительных масел составил 280 тонн, что на 7% ниже прошлогоднего уровня.

В сезоне 2003-04 гг. произошел резкий скачок экспорта, что связано со значительным урожаем 2003 года масличных культур в России. В дальнейшем эксперты не ожидают каких-либо существенных увеличений экспорта масла в связи с возросшими потребностями отечественных переработчиков.

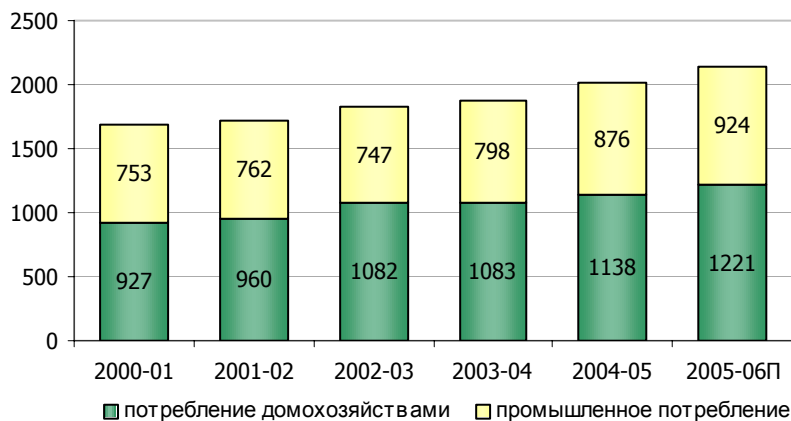
Рисунок 3. Внутреннее потребление жидких растительных масел в РФ, тыс. тонн.



Источник: Росстат

Доля потребления жидких растительных масел домохозяйствами составляет порядка 57%. В сезоне 2004-05 гг. его потребление составило 1 138 тыс. тонн, что на 5% выше уровня предыдущего сезона. На следующий сезон эксперты прогнозируют дальнейший рост потребительского спроса на 7%. В целом потребление жидких растительных масел со стороны домохозяйств характеризуется устойчивым ростом, в отличие от потребления промышленного, где возможно переключение потребления с жидких на твердые масла (пальмовое и кокосовое).

Рисунок 4. Структура внутреннего потребления жидких растительных масел в РФ



Источник: Росстат

Внутреннее потребление подсолнечного масла в сезоне 2004-05 гг. выросло на 4,6% и составило 1 766 тыс. тонн. В следующем сезоне 2005-06 гг. эксперты ожидают рост на 3,6%.

Промышленное потребление в сезоне 2001-02 гг. характеризовалось широким использованием импортного соевого масла вследствие неурожая подсолнечника в России. В связи с этим доля подсолнечного масла в промышленном потреблении составила только 424 тыс. тонн. В сезоне 2004-05 гг. промышленное потребление значительно выросло и составило 658 тыс. тонн благодаря развитию в производстве майонезов и маргаринов.

Объемы производства маргариновой продукции за 2004 год возросли на 4% и майонеза – на 32%, кондитерских изделий – на 7%. Наряду с увеличением производства этих продуктов отмечается значительное сокращение их импортных поставок.

В 2005 году ожидается дальнейший рост производства в основных маслоперерабатывающих отраслях: майонеза - 26 %, маргарина – 16%.

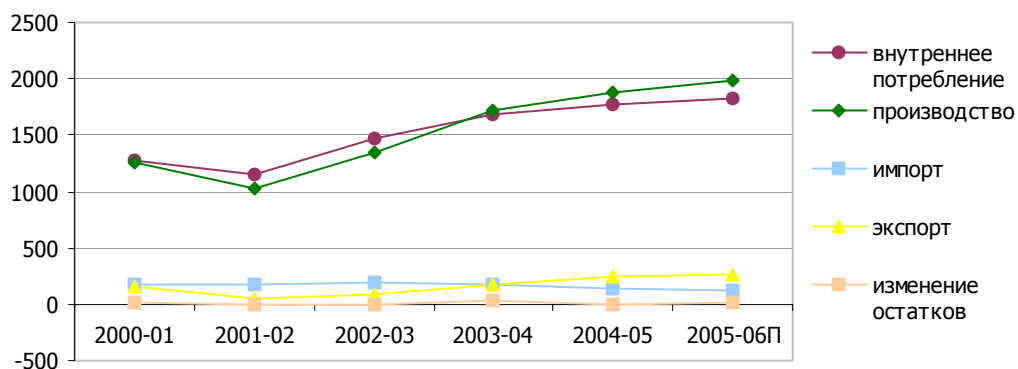
Таблица 4. Производство маргариновой продукции и майонеза, тыс. тонн.

тыс. тонн.	2000	2001	2002	2003	2004	2005П
Маргариновая продукция	454	503	518	540	561	650
Майонез	243	303	317	345	457	510

Источник: «ЭФКО»

Потребление домохозяйствами подсолнечного масла в результате неурожая подсолнечника в 2001 году также сократилось. Как на внутреннем, так и на мировом рынке цены на подсолнечное масло были достаточно высоки и в результате произошел рост предложения более дешевых растительных масел. В сезоне 2004-05 гг. данная ситуация выровнялась главным образом за счет роста предложения отечественного подсолнечного масла. В сезоне 2004-05 гг. его потребление домохозяйствами выросло на 6,5% и составило 1 108 тыс. тонн.

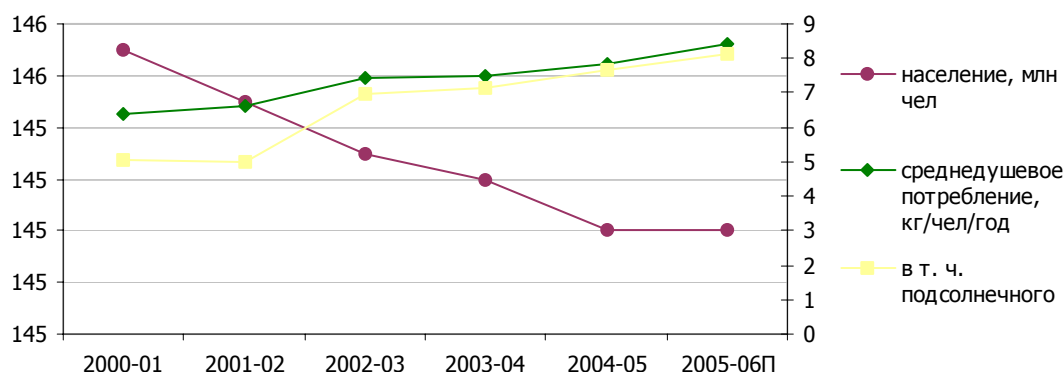
Рисунок 5. Внутреннее потребление подсолнечного масла в РФ, тыс. тонн.



Источник: Росстат

Обзор потребительского рынка жидких растительных масел

Потребительский рынок в России характеризуется устойчивым ростом среднедушевого потребления. За период 1997-2005 гг. этот показатель вырос с 5,2 до 7,85 кг на человека в год. В то же время, среднедушевое потребление далеко от уровня насыщения. Утвержденной нормой среднедушевого потребления растительных масел по данным Министерства здравоохранения РФ является 13,6 кг на человека чел в год.

Рисунок 6. Среднедушевое потребление жидких растительных масел в РФ

Источник: Росстат

Структура потребления различных видов масла постоянно меняется и зависит от таких факторов, как уровень цен и урожайность соответствующих масличных. С другой стороны, радикальных изменений данный рынок не претерпевает. Доминирующим остается присутствие подсолнечного масла: его доля в зависимости от конъюнктуры рынка колеблется в пределах 80-98%. Доля растительных масел (соевое, рапсовое, оливковое и кукурузное) составляет от 4-5% до 13-14% в разных регионах.

Доля подсолнечного масла на потребительском рынке масла составляет 95%. В следующем сезоне возможно незначительное снижение вследствие роста импорта более дорогого кукурузного и оливкового масел.

Таблица 5. Структура потребительского рынка жидких растительных масел в РФ по типу сырья.

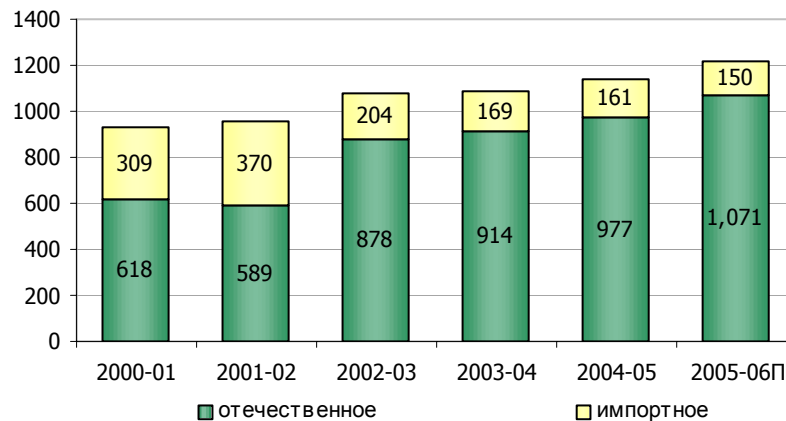
тыс. тонн.	2000-01	2001-02	2002-03	2003-04	2004-05	2005-06П
Подсолнечное	738	727	1 013	1 040	1 108	1 180
Соевое	163	206	45	8	7	6
Рапсовое	18	13	6	1	0	0
Кукурузное	5	9	12	27	13	20
Оливковое	3	5	6	7	10	15
Общее потребление	927	960	1 082	1 083	1 138	1 221

Источник: Росстат

На потребительском рынке жидких растительных масел наблюдается устойчивая тенденция роста доли отечественного растительного масла, его доля возросла с 38% в сезоне 1997-98 гг. до 86% в 2003-04 гг. В сезоне 2005-06 гг. ожидается дальнейший рост доли отечественного подсолнечного масла.

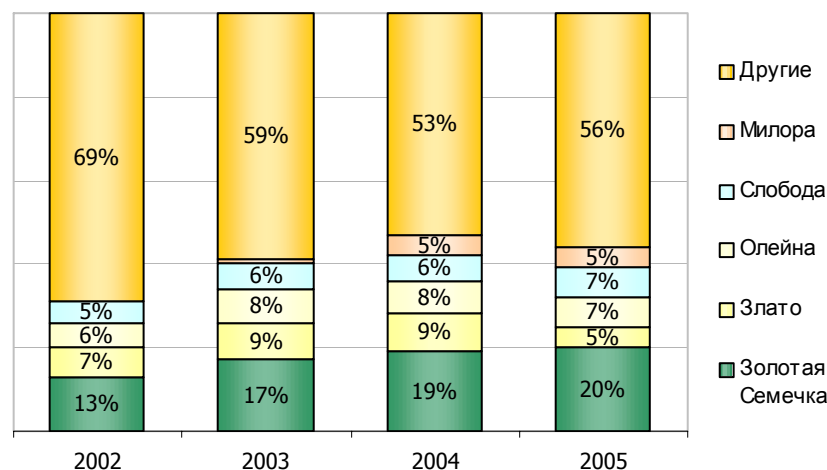
Доля рынка российского подсолнечного масла на потребительском рынке возросла с 1997-98 по 2002-03 гг. почти в два раза (с 48% до 89%). В сезоне 2004-05 гг. ожидается дальнейшее увеличение доли рынка отечественно подсолнечного масла на потребительском рынке, однако уже не столь значительное, как в прошлые периоды.

Рисунок 7. Структура потребительского рынка жидких растительных масел в РФ по стране происхождения, тыс. тонн.



Источник: Росстат

Рисунок 8. Структура рынка фасованного растительного масла в РФ по торговым маркам.



Источник: Росстат

В 2005 году существенно снизилась доля торговой марки «Злато» в связи прекращением ее выпуска компанией Русская Бакалея. На данный момент правами на производство данной марки обладает Русагро. Лидером отечественного рынка бутилированного масла по-прежнему является торговая марка «Золотая семечка». В 2006 году планируется рост доли торговой марки «Слобода», а так же дальнейший рост доли марки «Золотая Семечка», благодаря загрузке новых мощностей.

Сегмент Premium полностью представлен дорогим оливковым маслом, цена которого в среднем составляет свыше 120 руб. за кг. С 2003 года это самый быстроразвивающийся сегмент растительных масел. Тем не менее, его доля на российском рынке в физическом выражении крайне мала и составляет менее 1%.

Сегмент Above Mainstream представляют кукурузные и оливковые масла, подсолнечные Ideal, а также Аведовъ оливковое. Среди продуктов Группы компаний «ЭФКО» в данном сегменте находится подсолнечное масло с добавлением оливкового Altero Gold. В ближайшее время прогнозируется незначительный рост данного сегмента за счет развития культуры потребления оливкового масла, однако существенного роста потребления в данном сегменте не ожидается, так как для большинства россиян кукурузное и оливковое масло являются непривычными и дорогими.

Сегмент Mainstream в основном представлен рафинированным подсолнечным маслом таких марок, как «Слобода», «Олейна», «Золотая Семечка», «Злато»; растительные (соевое и рапсовое) – «Ideal», «Natura» и «Злато». По оценкам экспертов, в следующие два года размер данного сегмента в процентном выражении не изменится из-за развития верхних ценовых сегментов.

В сегменте Cheap ожидается незначительное снижение потребления, что связано с перетоком потребителей в средний сегмент в связи с ростом мощностей производителей известных марок в среднем сегменте, увеличением их рекламной активности и естественным выбытием пожилого населения. Сегмент представлен марками: Милора, Урожай Солнца, Южное, Миллеровской, Агроторг и т.д.

Рисунок 9. Структура рынка растительного масла в РФ по степени очистки.



Источник: «ЭФКО»

Таблица 6. Структура потребительского рынка жидких растительных масел в РФ по типу сырья и степени очистки.

тыс. тонн.	2003	2004	2005	2006П
Соевое, рапсовое				
Доля сегмента в растительных маслах	12.8%	10.1%	7.8%	6%
Mainstream	25%	23%	22%	20%
Cheap	75%	77%	78%	80%
Подсолнечное рафинированное				
Доля сегмента в растительных маслах	66.9%	71.5%	70.5%	72%
Above Mainstream	3%	3%	5%	6%
Mainstream	79%	83%	86%	87%
Cheap	18%	14%	9%	7%
Подсолнечное нерафинированное				
Доля сегмента в растительных маслах	13.1%	11.1%	13.7%	13%
Mainstream	7%	10%	11%	12%
Cheap	93%	90%	89%	88%
Оливковое и кукурузное				
Доля всего сегмента в растительных маслах	7.2%	7.3%	8.0%	9%
Premium	1%	1%	1%	2%
Above mainstream	99%	99%	99%	98%

Источник: «ЭФКО»

Таблица 7. Средневзвешенная цена по типу масла, руб.

	2004	2005	Прирост
Оливковое	235.78	241.84	2.6%
Кукурузное	44.16	46.21	4.6%
Соевое, рапсовое	37.70	36.96	-2.0%
Подсолнечное рафинированное	35.18	36.12	2.7%
Подсолнечное нерафинированное	38.92	40.05	2.9%

Источник: «ЭФКО»

Основные производители растительных масел

В России растительное масло производится множеством предприятий. По данным Министерства сельского хозяйства в России действует 52 крупных маслопроизводящих заводов. Однако, ситуацию в отрасли определяют 14-15 наиболее крупных предприятий, доля которых в объемах производства растительного масла находится на уровне 60%.

Почти все крупные предприятия входят в состав холдингов и промышленных компаний, которые контролируют российский рынок масличных семян, растительных масел и жиров. Наиболее крупными из них являются агрохолдинг «Юг Руси», Нижегородский холдинг, компании «Русагро», «Эфко», «Букет» и «Астон», в состав которых входят заводы по переработке маслосемян, элеваторы для хранения сырья, склады для реализации и хранения продукции.

Таблица 8. Производство растительного масла в России в разрезе компаний и предприятий в 2005 году, тонн.

Наименование компании	Наименование предприятий	9 мес. 2005		Доля, %
Холдинг «Русагро»	ЗАО «Кропоткинский МЭЗ»	40 050	216 811	15%
	ООО «Лабинский МЭЗ»	60 569		
	АООТ «Аннинский МЭЗ»	36 039		
	ОАО «Лискинский МЭЗ»	30 963		
	ОАО «Краснодарский МЖК»	49 190		
Холдинг «Юг Руси»	МЭЗ «Юг Руси»	154 932	154 932	11%
АИК «Астон»	ООО «Волшебный край»	72 210	122 369	9%
	ОАО «Миллеровский МЭЗ»	50 159		
Группа компаний «ЭФКО»	ОАО «ЭФКО»	67 914	67 914	5%
Группа «Букет»	ЗАО «Аткарский МЭЗ»	50 516	131 336	9%
	ОАО «Армавирский МЖК»	80 820		
Нижегородский холдинг	ОАО «Шуйский МЭЗ»	44 804	87 944	6%
	ОАО «Оренбургский МЭЗ»	43 140		
Остальные		653 708	653 708	46%
ВСЕГО		1 435 014	1 435 014	100%

Источник: «ЭФКО»

Совокупная мощность российских маслопроизводящих заводов в начале 2003 года составляла 4,8-5 млн. тонн маслосемян в год. В 2004 году этот показатель увеличился до 5,6 млн. тонн. Благодаря интеграции в маслоперерабатывающей отрасли, расширению мощностей действующих и строительству новых предприятий, годовая мощность по переработке подсолнечника в 2005 году возросла до 6,5-6,7 млн. тонн маслосемян.

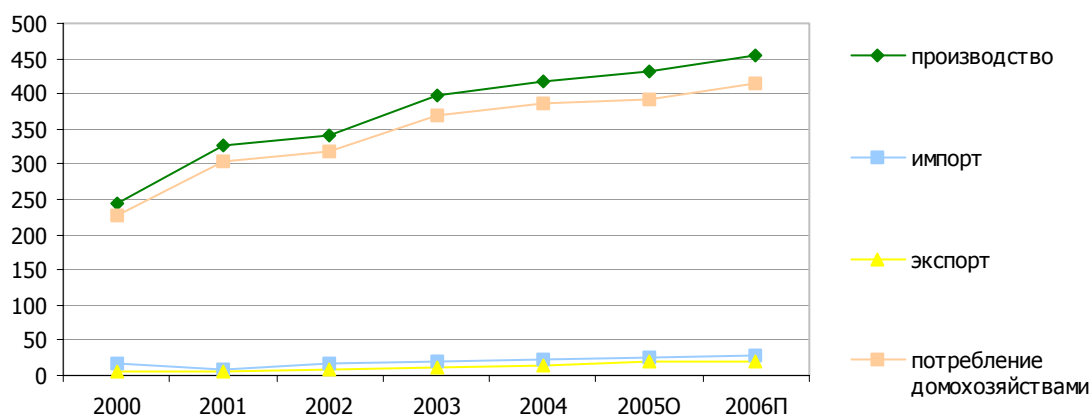
4.2. Рынок майонезов.

Общая характеристика рынка майонеза в России

Начиная с 1999 года, на российском рынке наблюдается рост предложения майонеза. Максимальный рост пришелся на 2000 и 2001 годы и составил около 28%, в основном за счет роста внутреннего производства после кризиса 1998 года. В 2002 году объем рынка приблизился к уровню насыщения, в результате чего наблюдалась тенденция к снижению темпов роста предложения майонеза до 6% по отношению к 2001 году. В 2003 году темп роста снова увеличился и достиг показателя 17% по отношению к 2002 году, предложение майонеза составило 404 тыс. тонн. Однако, темпы роста потребления домохозяйствами оказались не столь высокие - около 7% за 2003 год. Это отличие объясняется несколькими факторами: 1) ростом потребления майонеза точками общественного питания; 2) особенностями сбора и предоставления статистической информации Госкомстатом.

В 2004 году предложение майонеза составило 467 тыс. тонн, учитывая текущие, еще не уточненные данные Госкомстата (рост 16% от уровня 2003 года). В 2005 году, по предварительным оценкам, предложение майонеза составит около 557 тыс. тонн (рост 19% от уровня 2004 года), а в 2006 году - 590 тыс. тонн. Темпы роста потребления домохозяйствами в настоящий момент замедляются. Согласно данным ACNielsen, потребление майонеза домохозяйствами составило в 2005 году около 393 тыс. тонн. В 2006 году, по оценке экспертов, потребление домохозяйствами составит порядка 415 тыс. тонн (рост 5,6% по отношению к 2005 году).

Рисунок 10. Внутреннее потребление майонеза в РФ, тыс. тонн.

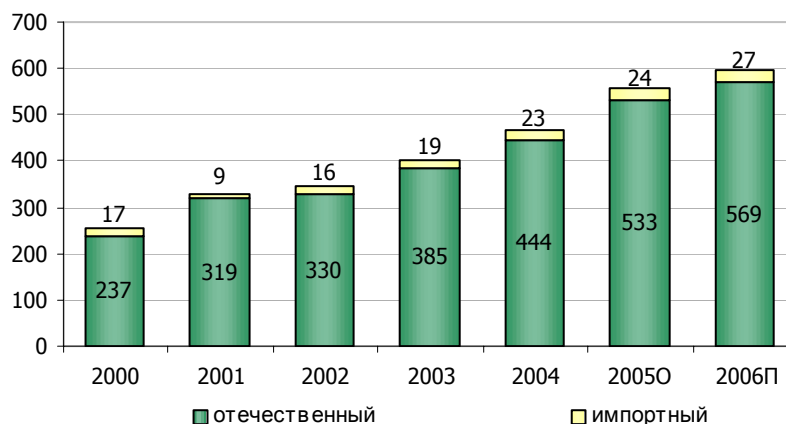


* по данным Госкомстата (2001-2003 гг. - уточненные данные Госкомстата, 2004 г. - текущие данные Госкомстата) ** по данным ГТК, *** по данным аудита розничной торговли (компания MEMRB).

Источник: «ЭФКО»

Доля импорта на рынке майонеза, которая в 1998 г составляла 28%, значительно упала. За период 1999-2003 гг. доля импортных майонезов оставалась достаточно стабильной и не выходила за пределы 3-7% рынка. В 2003 году доля импорта на рынке майонеза составляла почти 5%. В 2004 году доля импорта осталась практически на том же уровне. В 2005 году, по предварительной оценке, и в 2006 году значительных изменений не предполагается.

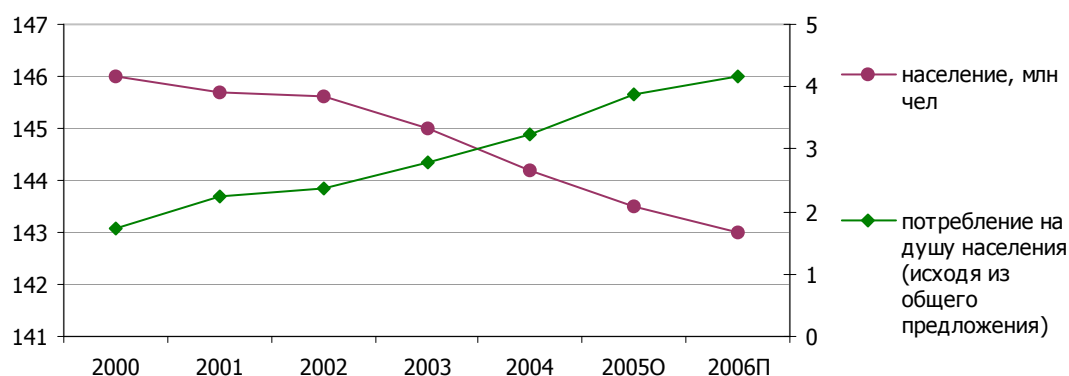
Рисунок 11. Структура потребительского рынка майонеза в РФ по стране происхождения, тыс. тонн.



Источник: «ЭФКО»

На сегодня потребление на душу населения в России оценивается по разным данным от 2,43 до 5,45 кг на человека в год. В 2006 году, по оценке «ЭФКО», рост потребления майонеза составит от 3,5-7% за год. На данный момент майонез потребляют 94% совершеннолетнего населения РФ (Gallup), причем почти 80% потребляют его раз в неделю и чаще. Таким образом, на данный момент возможен рост потребления майонеза в основном за счет увеличения частоты потребления и роста благосостояния населения.

Рисунок 12. Среднедушевое потребление майонеза в РФ, кг. на чел. в год.



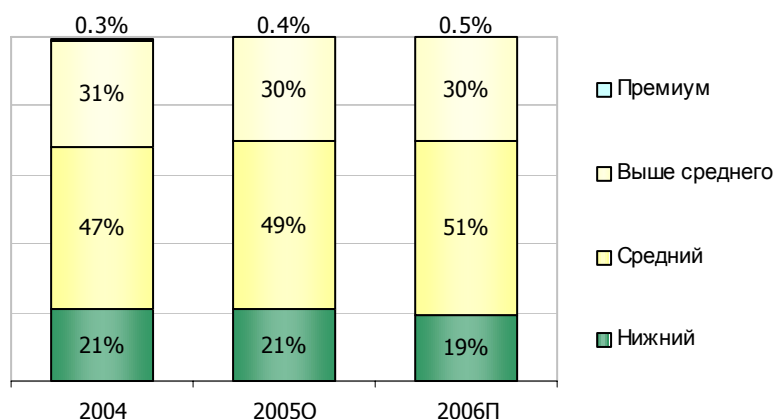
Источник: «ЭФКО»

Обзор потребительского рынка майонеза

Лидером на рынке майонезов пока остается безбрендовая продукция: 29% рынка – это продукция жировых комбинатов, имеющая ряд разновидностей, 31% - продукция мелких местных производителей, как правило, более низкого качества и цены. Эта продукция ориентирована на локального потребителя. В последние годы доля брендовой продукции росла за счет роста производства известных национальных брендов, а также за счет выведения на рынок новых марок. Значительный рост брендовой продукции в 2004 году обусловлен тем, что майонезы провансаль производства НМЖК и Самарского ЖК начали выпускаться под торговой маркой «Сдобри».

На рынке майонеза РФ по прогнозам экспертов будет наблюдаться рост среднего ценового сегмента и сегмента премиум в связи с ростом благосостояния населения, а также увеличением активности крупных производителей в нише дорогой и качественной продукции. Нижний сегмент будет сокращаться в основном за счет вытеснения мелких производителей, которые выпускают дешевый, часто невысокого качества майонез.

Рисунок 13. Структура продаж майонеза по потребительским сегментам.

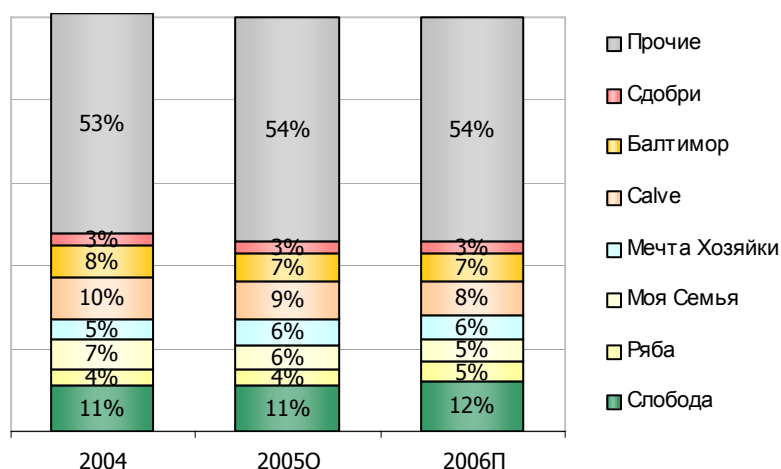


Источник: «ЭФКО»

Наиболее предпочитаемая потребителями жирность во всех регионах - 67% (жирность провансаля). Майонез высокой жирности (более 55%) занимает 71% рынка. Этот сегмент будет продолжать расти за счет увеличения активности производителей в среднем ценовом сегменте.

Сегмент среднекалорийных майонезов (40-54%) занимает около 6% рынка, динамика его стабильная. Майонезы жирностью менее 40% воспринимаются потребителями как менее качественные. В ближайшее время с одной стороны часть потребителей будет склоняться к потреблению менее жирного майонеза, в связи с повышением приоритетности здорового питания. С другой стороны, в связи с ростом доходов потребители будут переключаться с дешевого (низкокалорийного) майонеза на более дорогой и более вкусный майонез высокой жирности. Ожидается, что в ближайший год будет преобладать вторая тенденция, и в целом данный сегмент будет сокращаться.

Рисунок 14. Доли национальных марок на рынке майонеза в РФ.



Источник: «ЭФКО»

Основные производители майонеза

Несмотря на значительный рост производства, доли многих крупных производителей в общероссийском производстве сокращаются за счет быстрого роста рынка в 2004 и 2005 годах. Не все основные производители сумели сохранить, а тем более увеличить свою долю на рынке. Активность мелких производителей, достаточно высока вследствие небольших затрат на организацию производства майонеза, их доля пока не снижается.

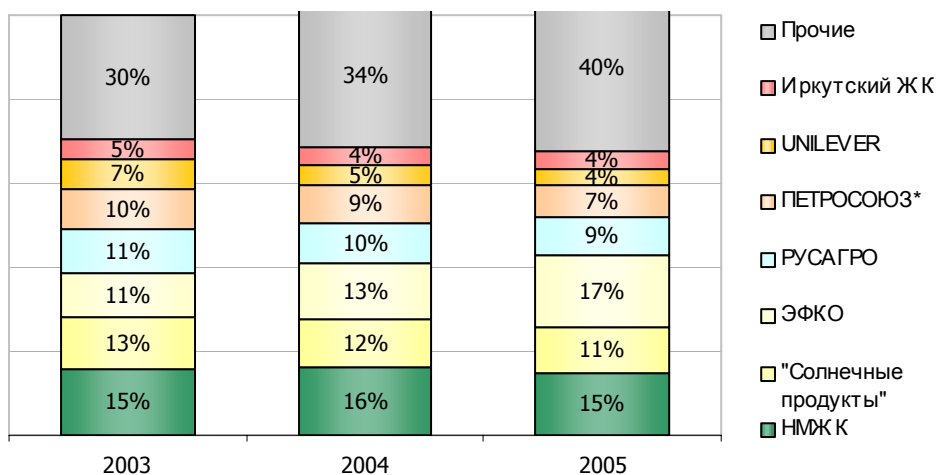
Отрасль находится в стадии активной консолидации. Предприятия-лидеры отрасли приобрели контроль над более слабыми масложировыми комбинатами, и в настоящий момент увеличивают мощности, проводят переоснащение производства. За счет объединения компании стремятся закрепить свою долю на внутреннем рынке, обезопасить себя от излишней конкуренции и повысить рентабельность своего бизнеса.

Таблица 9. Производство майонеза в России в разрезе предприятий и холдингов, тонн.

Группа	Завод	2003	2004	20050
НМЖК	ОАО «НМЖК»	61 387	73 480	80 638
	ОАО Пермский маргзавод «Сдобри»			
	ОАО «Самарский ЖК»			
БУКЕТ (с июля 2004 г – «Солнечные продукты»)	ОАО «Новосибирский ЖК»	50 114	53 828	61 131
	ОАО «Жировой комбинат» (г. Саратов)			
	АО «Московский ЖК»			
	ОАО МЖК «Армавирский»			
Группа компаний «ЭФКО»	ОАО «ЭФКО»	41 632	49 192	45 242
Русагро	МЖК Краснодарский	41 680	45 456	51 000
	ОАО «Жировой к-т» (г. Екатеринбург)			
Петросоюз	ОАО «Ивмаргзавод»	38 064	39 880	40 840
	ООО «Источник»			
	ООО «Петропродукт-Отрадное»			
UNILEVER	ОАО «Маргзавод»	28 183	22 024	22 500
Иркутский ЖК	ОАО «Иркутский МЖК»	18 164	19 846	22 626
	ОАО «Красноярский МЗ»			
Основные производители		279 272	303 548	330 891
Остальные производители		117 227	154 838	220 997
Всего		396 499	458 386	551 888

Источник: «ЭФКО»

Рисунок 15. Доли производственных групп в выпуске майонеза в России.



* на основании данных о доле продаж производителей (компания ACNielsen).

Источник: «ЭФКО»

4.3. Рынок маргарина и мягких масел.

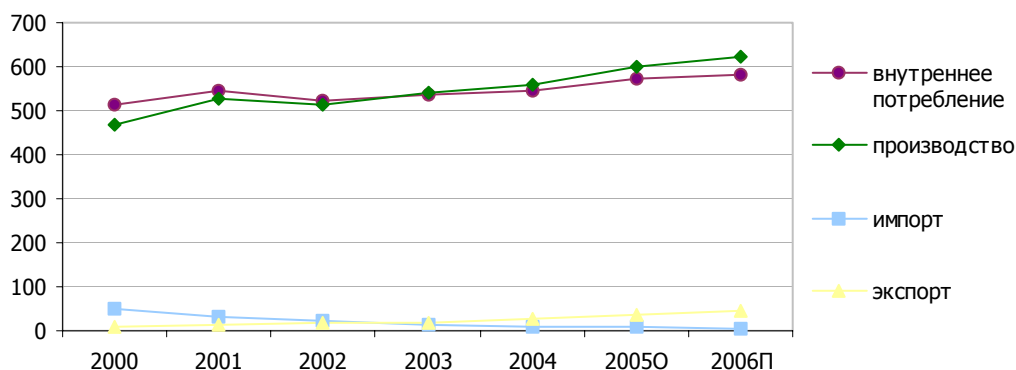
Общая характеристика рынка маргаринопродукции

В 1999 – 2001 российский рынок маргаринопродукции рос с темпом 6-8% в год, достигнув максимального объема в 2001 году. В 2002 году произошло снижение объема рынка на 4,2%, обусловленное, в первую очередь, дефицитом сырья и снижением потребления домохозяйствами. Тем не менее, в 2003 году производство вновь выросло на 3%. В 2004 г. происходило постепенное насыщение рынка и рост составил всего порядка 1%. По результатам 2005 года ожидается дальнейший рост объема рынка маргаринопродукции порядка 2%.

На рынке маргаринопродукции РФ с 1998 года наблюдается устойчивый рост объемов внутреннего производства. С 1999 по 2001 отечественные производители наращивали выпуск благодаря вытеснению импортной продукции, в период с 1999 по 2001 год объемы внутреннего производства выросли почти в два раза, среднегодовой рост за этот период составил 30%. Однако с 2002 года темпы роста значительно замедлились, в начале 2002 года произошло сокращение объемов внутреннего производства по сравнению с 2001г., что связано с дефицитом сырья. В 2004 году снова наблюдался рост производства маргаринопродукции, который составил 3,8%. В 2005 году ожидается прирост производства в объеме порядка 7%.

Объемы экспорта маргаринопродукции из России невелики - около 3% от объема производства.

Рисунок 16. Производство и внутреннее потребление маргаринопродукции в РФ.



Источник: «ЭФКО»

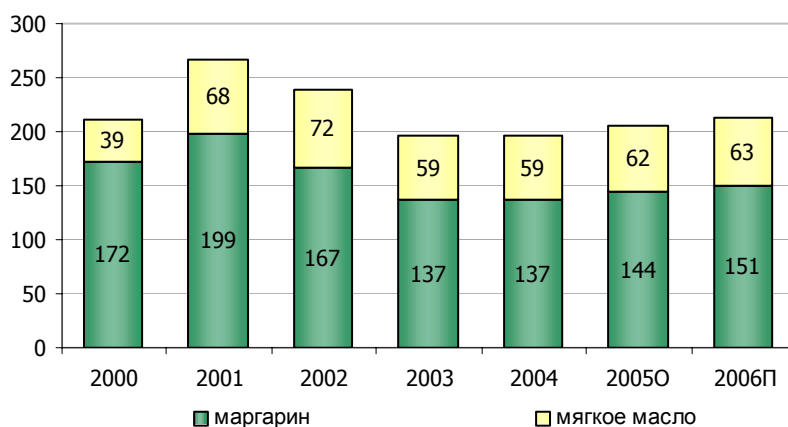
Потребительский сегмент в 2001 году составлял около половины всего объема рынка маргаринопродукции. Однако в 2002-2004 году объем и доля промышленного рынка выросли, в первую очередь за счет роста объемов производства кондитерской промышленности, а так же падение объемов потребления потребительских маргаринов (переход на сливочное масло и готовую выпечку).

Рисунок 17. Структура внутреннего потребления маргаринопродукции в РФ.

Источник: «ЭФКО»

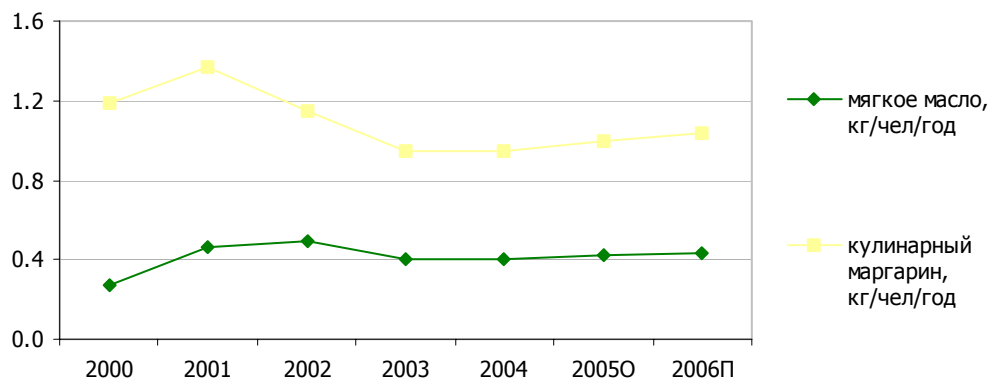
Потребительский рынок маргаринопродукции делится на 2 сегмента: мягкое масло и кулинарный маргарин.

В настоящий момент мягкое масло занимает около 30% потребительского рынка маргаринопродукции и порядка 70% занимает сегмент кулинарных маргаринов.

Рисунок 18. Структура внутреннего потребления маргаринопродукции в РФ.

Источник: «ЭФКО»

Начиная с 2002 года показатель среднедушевого потребления маргаринопродукции имел тенденцию к снижению, по большей части за счет падения потребления кулинарного маргарина. Это объясняется переходом потребителей на сливочное масло и готовую выпечку. Тем не менее, в 2003-04 гг. данный показатель стабилизировался и по предварительной оценке в 2005 году ожидается рост примерно на 5%.

Рисунок 19. Структура внутреннего потребления маргаринопродукции в РФ.

Источник: «ЭФКО»

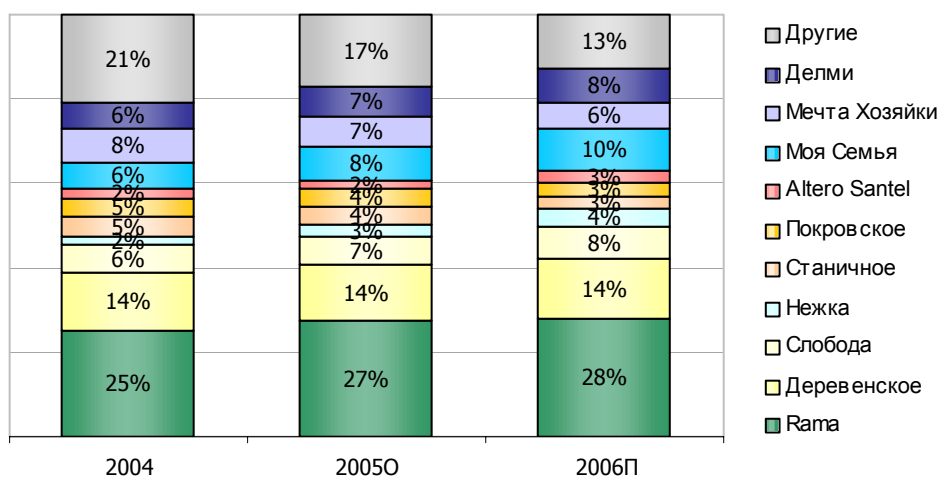
Рынок мягкого масла

Системообразующими холдингами на рынке мягкого масла РФ являются компании Петросоюз и Unilever. На их долю приходится порядка 60% производства мягкого масла в РФ.

Таблица 10. Производство мягкого масла в России в разрезе предприятий и холдингов.

Группа	Предприятия	Производство, тонн/год			Доля в общероссийском производстве		
		2004	2005О	2006П	2004	2005О	2006П
Unilever	ОАО «Маргзавод»	9 972	7 479	6 731	17%	12%	11%
Петросоюз	ОАО «Ивмаргзавод»	25 045	30 054	33 059	43%	49%	53%
	ООО «С-П. марг. к-т»						
	ООО «ПБ Продукт»						
ЭФКО	ООО «ЭФКО-Слобода»	1 846	2 025	2 329	3.1%	3.3%	3.7%
Остальные		22 053	22 304	20 381	37%	36%	33%
Всего:		58 916	61 862	62 500	100%	100%	100%

Источник: «ЭФКО»

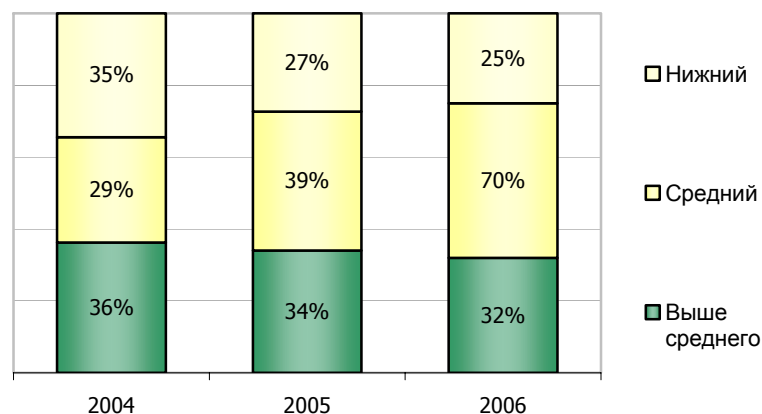
Рисунок 20. Доли основных торговых марок на рынке мягкого масла в РФ.

Источник: «ЭФКО», по городам дислокации ТД «ЭФКО»

Основными тенденциями на данном рынке являются:

1. Некоторое сокращение сегмента «Выше среднего» в силу того, что при росте благосостояния населения, потребители скорее переключаются на более дорогое и натуральное сливочное масло, что подтверждается ростом его потребления.
2. Сокращение «нижнего» сегмента рынка мягкого масла за счет уменьшения числа потребителей, покупающих мягкое масло из соображений экономии. Потребители, покупающие мягкое масло из экономии, будут переходить на мягкое масло сегмента «средний», а из среднего сегмента в сегмент «выше среднего» - к функциональному питанию и на натуральное сливочное масло.

Рисунок 21. Структура продаж мягкого масла по потребительским сегментам.



Источник: «ЭФКО», по городам дислокации ТД «ЭФКО»

Таблица 11. Распределение торговых марок по потребительским сегментам.

Ценовой сегмент	Диапазон цен в сегменте руб./500 г.	Марки конкурентов	Марки ЭФКО
Выше среднего	больше 25	Rama (Olivio, Vitality), Долина Сканди, Деревенское	Altero Santel
Средний	20 – 25	Мечта хозяйки, Сила лета, Бабушкино, Масленкино	Слобода
Нижний	15 – 20	Delmy, Покровское, Моя семья. Станичное, Маслице, Мое любимое, Сила лета	Нежка

Источник: «ЭФКО», по городам дислокации ТД «ЭФКО»

Наиболее распространенной жирностью мягкого масла является 48 – 60%. Меньший показатель жирности значительно удешевляет продукт, поэтому более 85% «нижнего» сегмента состоит из мягких масел жирностью 20 – 40%.

По предварительным оценкам, в 2005 году ожидается незначительное сокращения сегмента жирности «до 40%» (в связи с сокращением нижнего ценового сегмента) и рост сегмента продукции с жирностью 48% и выше.

Рынок маргарина

Основными участниками рынка кулинарного маргарина являются НМЖК, Группа «Солнечные продукты» и Русагро. На долю этих компаний приходится порядка 70% рынка.

В 2005-06 гг. ожидается дальнейшее продолжение тенденции холдингообразования на рынке маргарина и начало производства брендовой продукции на местных жировых комбинатах.

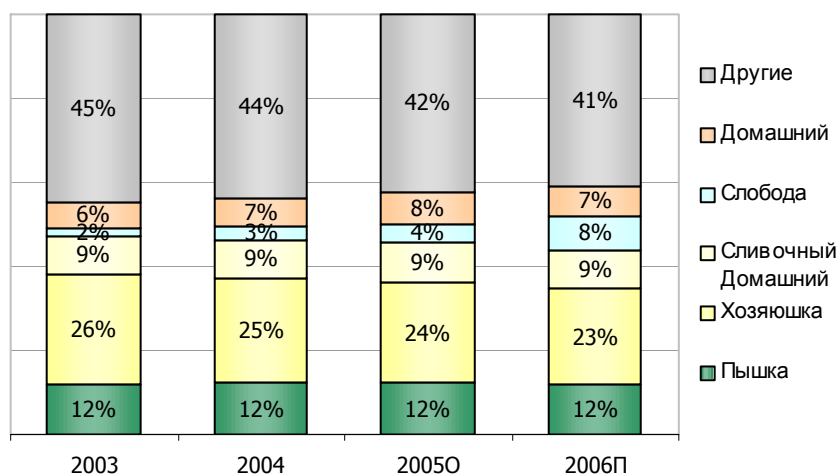
В 2006 году планируется активное продвижение новой линейки твердых маргаринов «ЭФКО», в связи с чем доля Группы на данном рынке должна составить не менее 7%.

Таблица 12. Производство маргарина в России в разрезе предприятий и холдингов.

Группа	Предприятия	Производство, тонн/год			Доля в общероссийском производстве		
		2004	2005О	2006П	2004	2005О	2006П
НЖМК	ОАО «Самарский ЖК»	37 589	38 631	40 409	27%	27%	27%
	АО «НМЖК»						
	ОАО «Пермский МЗ «Сдобри»						
Солнечные продукты	АО Московский ЖК	32 312	34 000	34 000	24%	24%	23%
	ОАО «Новосибирский ЖК»						
	ОАО «Жир к-т» (Саратов)						
Иркутский ЖК	ОАО «Иркутский МЖК»	9 851	11 000	14 000	7%	8%	9%
	ОАО «Красноярский МЗ»						
Русагро	ОАО «Жир комбинат» (Екатеринбург)	17 665	24 000	26 000	13%	17%	17%
	ОАО МЖК Краснодарский						
ЭФКО	ООО «ЭФКО-Слобода»	671	1 897	10 065	0%	1%	7%
Остальные		39 382	34 816	26 182	29%	24%	17%
Всего:		137 470	144 344	150 656	100%	100%	100%

Источник: «ЭФКО»

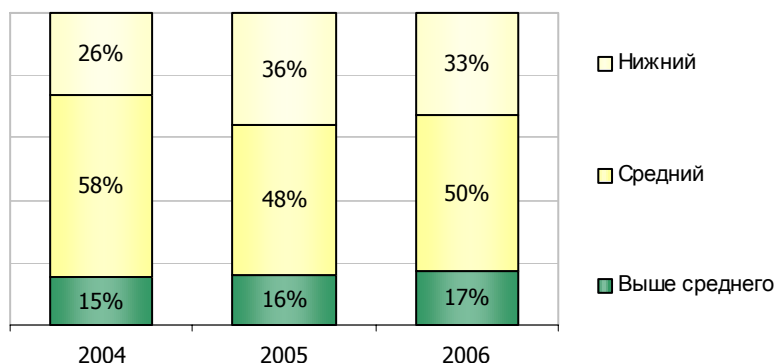
Рисунок 22. Структура продаж маргарина по потребительским сегментам.



Источник: «ЭФКО», по городам дислокации ТД «ЭФКО»

Основными тенденциями на данном рынке являются:

1. Рост сегмента «выше среднего» и «средний» что будет обусловлено ростом благосостояния потребителей и переходом их на приобретение продуктов более высокого качества, а также в связи с модернизацией существующих производственных мощностей по производству маргаринопродукции и переходу их на выпуск высококачественной и более дорогой продукции.
2. Сокращение «нижнего» сегмента кулинарного маргарина за счет вытеснения продукции местных ЖК брендовой продукцией.

Рисунок 23. Структура продаж маргарина по потребительским сегментам.

Источник: «ЭФКО», по городам дислокации ТД «ЭФКО»

Таблица 13. Распределение торговых марок по потребительским сегментам.

Ценовой сегмент	Диапазон цен в сегменте руб./кг.	Марки конкурентов	Марки ЭФКО
Выше среднего	больше 40	Пышка, Маргарет, Sanna	-
Средний	30 – 40	Хозяюшка, Нижегородский, местные ЖК в пергаменте	Слобода
Нижний	до 30	Местные ЖК в пергаменте	Нежка

Источник: «ЭФКО», по городам дислокации ТД «ЭФКО»

Российские марки потребительского кулинарного маргарина ценового сегмента «выше среднего» (марки «Пышка» - Unilever, «Маргарет» - НМЖК) имеют жирность 75%. Импортные марки (Sanna, Sonja) – 70 и 75% соответственно.

Основную часть «среднего» сегмента рынка кулинарного маргарина занимают маргаины жирностью 60-70% и 72-75%, менее 1% рынка занимает маргарин жирностью 75% - марки Россиянка (МЖК) и Хозяюшка (НМЖК)

Нижний сегмент рынка кулинарного маргарина состоит из маргаинов жирностью 60 – 70%, это обусловлено тем, что снижение жирности удешевляет продукт.

В ближайшие годы следует ожидать незначительного сокращения сегмента маргаинов жирностью «60-70%» и рост доли рынка маргаинов жирностью 72-75%

В СССР традиционной и привычной для большинства потребителей была упаковка кулинарного маргарина – брикет, пергамент 200 г. Тем не менее, с модернизацией производства, производители стали переходить на «евроупаковку» - брикет, фольга 250 г.

В настоящий момент новая упаковка занимает основную часть сегмента «выше среднего» и половину сегмента «средний» и продолжает активно вытеснять старую упаковку из «нижнего» сегмента рынка кулинарного маргарина.

В 2005-06 гг. ожидается рост сегмента «евроупаковки», что будет обусловлено переходом жировых комбинатов на выпуск более качественной брендовой продукции.

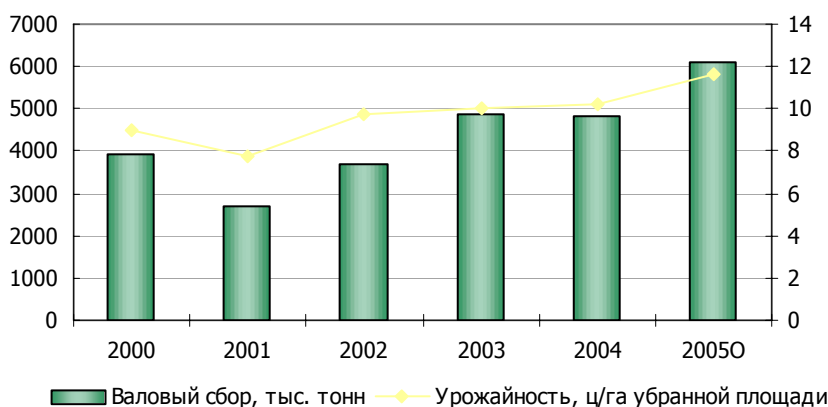
4.4. Рынок основного сырья - семян подсолнечника.

Подсолнечник является основной масличной культурой в России. В последние 2 года на долю подсолнечника приходилось 85% посевных площадей, отведенных под маслосемена и 85-89% объема производства всего валового сбора масличных страны.

Производство подсолнечника в 2003 и 2004 годах составило 4,87 и 4,8 млн. тонн соответственно. В 2005 году урожай подсолнечника достиг исторически рекордного уровня и по предварительной оценке составляет порядка 6,1 млн. тонн.

Динамичный рост сборов в последние годы вывел Россию в мировые лидеры по производству подсолнечника.

Рисунок 24. Валовой сбор и урожайность подсолнечника.



Источник: «ЭФКО»

Выращивание подсолнечника сосредоточено, в основном, в десяти областях Центрального и Южного Федеральных округов. Их доля в общем объеме урожая 2005 года составила почти 94%.

В последние годы производство подсолнечника развивалось в основном экстенсивно, за счет увеличения посевных площадей. Однако, в Краснодарском и Ставропольском краях, Ростовской, Волгоградской, Тамбовской областях и Республике Татарстан производство подсолнечника развивалось интенсивно за счет увеличения урожайности.

Ожидается, что в 2005 году урожайность подсолнечника в России достигнет рекордного уровня – порядка 11,6 центнеров с га убранный площади. Практически во всех основных производящих регионах России урожайность подсолнечника достигла максимальных показателей за последние 5 лет (исключение составляют лишь Белгородская область и Алтайский край). Наибольшая урожайность зарегистрирована в Краснодарском крае – 21,1 центнеров с га убранный площади, Ставропольском крае – 16,7 центнеров с га и Ростовской области – 13,9 центнеров с га.

Рост производства подсолнечника в России обусловлен расширением внутреннего рынка. Спрос на сырье со стороны быстро развивающейся маслособывающей промышленности позволил практически полностью компенсировать сокращение экспорта маслосемян.

Настоящий период времени характеризуется укреплением позиций отечественных производителей растительных масел и жиров, что подтверждается ростом объемов производства и доли, занимаемой ими на рынке. Только за последние 5 лет доля российского масла в объеме его потребления увеличилась с 60% до 72%.

По данным Госкомстата РФ в 2004 году предприятиями России было произведено более 1,82 млн. тонн растительного масла, из которых 1,75 млн. тонн составило подсолнечное масло. Это более чем в 2,3 раза выше аналогичного показателя десятилетней давности.

Основными переработчиками маслосемян являются крупные предприятия, расположенные в Краснодарском крае, в Ростовской, Воронежской и Белгородской областях. В 2004 году в этих четырех регионах было выработано 66% от общего производства в стране. За 9 месяцев 2005 года доля этих 4 регионов превысила 70%.

4.5. Продукция Группы компаний «ЭФКО»

Продукция торговой марки «Слобода»



Под торговой маркой «Слобода» группа компаний «ЭФКО» выпускает: рафинированное дезодорированное и нерафинированное подсолнечные масла, сливочное масло, майонезы «Оливковый», «Провансаль» Классический и «Стрелецкий» и мягкий маргарин. Неизменно высокое качество и превосходный вкус продуктов «Слобода» получили общероссийское признание - по оценкам компании, под торговой маркой «Слобода» в 2004 году на российском рынке было продано более 12% майонеза и более 9% подсолнечного масла.



Подсолнечное масло «Слобода», - натуральное масло, чистое, без холестерина, прозрачное с нежно - золотистым оттенком. Рафинированное дезодорированное подсолнечное масло «Слобода» тщательно очищено методом физической рафинации. Компания ЭФКО первой в России начала очистку масла по этой самой передовой технологии - без применения искусственных добавок. Поэтому маслу «Слобода» рафинированному присвоена марка «Д», что означает, что оно рекомендовано для диетического и детского питания.



Нерафинированное масло «Слобода» - натуральное масло без горечи и осадка, без холестерина, с тонким ароматом подсолнечника, янтарного цвета солнца южно-российских полей. Это истинно традиционное подсолнечное масло очищается по современным технологиям и хранит энергию природы, несущую здоровье. Это выбор хозяек, заботящихся о здоровье своей семьи.



В состав майонеза «Слобода» Оливковый входит масло из отборных оливок, выращенных в Испании. Только продукты самого высокого качества используются при приготовлении майонеза «Слобода» Оливковый, а отсутствие консервантов и красителей гарантирует его натуральность. Пикантный и в то же время исключительно нежный вкус этого майонеза придает особую изысканность традиционным блюдам. Густой и пышный, майонез «Слобода» Оливковый хорош для бутербродов, незаменим в салатах, а его упаковка удобна и радует глаз.



Майонез «Слобода» «Стрелецкий» имеет утонченный острый вкус благодаря добавлению оливкового масла и вытяжки из красного Королевского перца. Он не придаст излишней остроты, а лишь добавит насыщенный оттенок любому, даже пресному блюду. При приготовлении майонеза «Стрелецкий» не применяются консерванты и красители, используются только высококачественные, натуральные продукты и удобная современная упаковка.



Майонез «Провансаль с соком лимона» - уникальный продукт! В нем, как и в традиционных рецептурах 400-летней давности, используется натуральный лимонный сок. Натуральный сок лимона в сочетании с букетом пряных трав придают майонезу ни с чем не сравнимый оттенок вкуса. У майонеза «Провансаль с соком лимона» нет прямых конкурентов, потому что сок лимона в приготовлении майонеза в России пока никем не используется.



Майонез «Слобода» Провансаль обладает свойствами классического провансаля - высокой жирностью (67%), густой консистенцией и нежным освежающим вкусом настоящего прованского соуса. Майонез «Слобода» Провансаль изготавливается без применения консервантов и красителей, выпускается в двух удобных упаковках – пакет дой-пак и пластиковая банка.



Провансаль «Слобода» - питательный, высококалорийный майонез с привычным вкусом классического Провансаля. Жирность - 67%. Майонез Провансаль Слобода Классический изготавливается без применения консервантов и стабилизаторов. Полностью соответствует ГОСТ 30004.1 - 93.



Сливочное масло «Слобода» - это традиционный продукт, оно создано таким, каким россияне представляют себе идеальное масло. Тонкий аромат свежих сливок и ярко выраженный сливочный вкус выгодно отличает его от других. Масло - скоропортящийся продукт, поэтому очень важно, что сливочное масло «Слобода» произведено в России, а не привезено «за тридевять земель». Технология производства сливочного масла обеспечивает не только отсутствие добавок и консервантов, но и гарантирует контроль качества продукции на всех этапах производства, начиная с молочной фермы и заканчивая фасовочным цехом.



Нежный сливочный вкус, аромат свежего сливочного масла, удобная и качественная упаковка, доступная цена - вот основные достоинства мягкого маргарина «Слобода». При его изготовлении используются только натуральные растительные компоненты высокой степени очистки. В мягком маргарине «Слобода» не содержится холестерина. В нем присутствует весь комплекс необходимых организму человека витаминов, а также сбалансировано сочетание кислот и микроэлементов. Это стало возможно благодаря применению новейшего оборудования известных зарубежных производителей, позволяющего изготавливать мягкий маргарин «Слобода» без применения химических красителей или синтетических ароматизаторов. Мягкий маргарин «Слобода» подходит как для выпечки, так и для приготовления бутербродов.



Линия кулинарных маргаринов «Слобода» создана для различных видов выпечки и жарки. Маргарин для выпечки «Слобода» 1-й – это продукт, полностью отвечающий традиционному представлению о маргарине. Маргарин изготовлен из натуральных растительных жиров и масел, это первый маргарин с сохраненными природными свойствами масел. Все стадии производства проходят многоуровневую систему контроля качества. Маргарин «Слобода» 1-й идеально подходит для приготовления любых видов выпечки, обеспечивая тесту пластичность и пышность и придавая готовым изделиям нежный сливочный аромат. Для быстрого и удобного использования на пачку нанесена шкала с делениями. Также под торговой маркой «Слобода» выпускаются маргарин Сливочный (специально для выпечки) и Молочный (для выпечки и жарки).

Высокое качество и потребительские свойства продукции торговой марки «Слобода» отмечены многочисленными наградами.

- Всероссийский смотр качества масложировой продукции, Москва - Золотая медаль «За высокое качество продукции» (Июнь 2004 г.)
- Специализированная выставка «Масло. Сыр - 2003», Москва - Серебряная медаль (Ноябрь 2003 г.)
- Конкурс «Лучшее в России», Москва - Знак качества (Май 2003)
- X Международная выставка «Экологически чистая и безопасная продукция», Конкурс «Экологически безопасная продукция», Москва - Медаль (Май 2003 г.)
- 10я международная ярмарка продовольственных товаров и сырья для их производства «Продэкспо-2003», Москва - Золотая медаль (Февраль 2003 г.)
- Ежегодная Российская Агропромышленная выставка «Золотая осень - 2002», Москва - Серебряная медаль (Октябрь 2002 г.)
- Вторая международная конференция «Масложировой комплекс России, новые аспекты развития», Москва - Гран-при (Июнь 2002 г.)
- Национальная премия «Товар года», Москва - Диплом (Ноябрь 2001 г.)
- Международная выставка «Масла и Жиры 2001», конкурс «Лучший продукт», С.-Петербург - Золотая медаль (Ноябрь 2001 г.)
- 5я специализированная выставка «Российские продукты питания», Москва - Золотая медаль (Июнь 2001 г.)
- Национальная премия «Товар года», Москва - Диплом (Декабрь 2000 г.)
- Международная выставка «Экологически безопасная продукция», Москва - Медаль (Ноябрь 2000 г.)
- Экологически безопасная продукция г. Москва - медаль (Май 2000 г.)
- Первая международная конференция «Масложировой комплекс России-2000», Москва - Диплом (Март 2000 г.)

Продукция торговой марки «ALTERO»

ALTERO™

Под торговой маркой «Altero» группа компаний «ЭФКО» выпускает: масло подсолнечное рафинированное с добавлением оливкового «Altero Gold», майонез «Altero Oliva» и легкое масло «Altero Santel». В основу всех продуктов «Altero» входит испанское оливковое масло, знаменитое своими полезными для здоровья свойствами. В сочетании с традиционным для России маслом

подсолнечника, оно создает богатство и легкость вкуса продуктов «Altero» и обеспечивает оптимальное соотношение витаминов и микроэлементов.



Масло подсолнечное рафинированное «Altero Gold» с добавлением оливкового масла - продукт категории Premium. Применяемые современные технологии производства позволяют максимально сохранять высокую естественную биологическую ценность масличных культур в масле Altero Gold, его можно использовать и для жарки и для фритюра, и для выпечки и для заправки салатов. Уникальный дизайн упаковки дополняет изысканный, утонченный стиль и создает запоминающийся образ масла Altero Gold.



Майонез Altero Oliva содержит лучшее оливковое масло Extra Virgin, получаемое из отборных испанских оливок и подсолнечное масло из семян подсолнечника, выращенного на плодородных почвах юга России. Отличается характерным сбалансированным сочетанием натуральных составляющих. Майонез Altero Oliva идеален для заправки салатов и супов, в приготовлении закусок и бутербродов, в качестве самостоятельного соуса или как составляющая для создания шедевров кулинарного искусства.



Соусы Altero созданы по уникальной средиземноморской рецептуре итальянского шеф-повара Максимилиано Вердолини. В серию входят 5 видов соуса для различных категорий продуктов: Altero Yoghurt – для салата, Altero Aroma – для мяса и птицы, Altero Tartar – для рыбы, Altero Cocktail – для морепродуктов, а также изысканный соус Altero Afrodisiac. Состав соусов и технология производства оптимально передают все нюансы вкуса, которые подчеркнул в своих рецептах синьор Вердолини.

Высокое качество, уникальные потребительские свойства и облик продукции торговой марки «ALTERO» отмечены многочисленными наградами.

- Всероссийский смотр качества масложировой продукции, Москва - Золотая медаль «За высокое качество продукции» (Июнь 2004 г.)
- Международная ярмарка продовольственных товаров и сырья для их производства «Продэкспо-2004», Золотая медаль, Москва (Февраль 2004 г.)
- X Международная выставка «Экологически чистая и безопасная продукция», Конкурс «Экологически безопасная продукция», Москва - Медаль (Май 2003 г.)
- Вторая международная конференция «Масложировой комплекс России, новые аспекты развития», Гран-при (Июнь 2002 г.)
- 6-я национальная выставка «Российские продукты питания 2002», конкурс «Лучшая продовольственная продукция», Москва - Золотая медаль (Апрель 2002 г.)
- Выставка «Лучшие товары и услуги на рынках России», Москва - Серебряная медаль (Март 2002 г.)
- Международная выставка «Продукты питания - 2002», Нижний Новгород, - Золотая медаль (Март 2002 г.)
- Международная выставка «Масла и Жиры 2001», конкурс «Лучший продукт», С.-Петербург - Золотая медаль (Ноябрь 2001 г.)
- Специализированная выставка «Продовольственный рынок. АПК. Тара и упаковка», Воронеж - Диплом за оригинальную рецептуру (Сентябрь 2001 г.)

Продукция торговой марки «Нежка»

Под торговой маркой «Нежка» группа компаний «ЭФКО» выпускает низкокалорийный майонез «Летнее настроение» и мягкий маргарин «Нежка» Сливочное удовольствие. В ближайшее время линейка продуктов торговой марки «Нежка» дополнится маргарином для жарки и выпечки. Под торговой маркой «Нежка» выпускаются продукты, отличающиеся неизменно высоким качеством и реализуемые по доступным ценам.



Низкокалорийный майонез «Нежка» Летнее настроение - высококачественный соус с пониженным содержанием жира. Майонез «Нежка» Летнее настроение прекрасно подойдет всем, кто любит блюда с майонезом и при этом заботится о своем здоровье - его можно использовать при соблюдении различных диет, так как он содержит почти в два раза меньше калорий, чем обычные майонезы. Особенности майонеза «Нежка» Летнее настроение являются: длительный срок хранения - до 6 месяцев, яркий и запоминающийся образ упаковки, нежное название, отличный вкус и низкая цена.



Новинка линии продуктов «НЕЖКА», высококалорийный провансаль «Просто любимый», создан для классической кухни – к мясу, рыбе, для запекания. Салат «Оливье», приготовленный с майонезом «НЕЖКА» Просто любимый, обязательно создаст праздничное настроение. Как и другие продукты торговой марки «НЕЖКА», майонез «Просто любимый» пригоден для длительного хранения. Его доступная цена и отличное качество – неоспоримое преимущество для большинства домохозяек нашей страны.



Мягкий маргарин «Нежка» Сливочное удовольствие, как и другие продукты торговой марки «Нежка» идеально подходит для людей, заботящихся о своем здоровье, придерживающихся низкокалорийных диет, или по какой-либо причине избегающих употребления сливочных жиров. Неоспоримыми достоинствами мягкого маргарина «Нежка» Сливочное удовольствие являются: пониженное содержание жира, нежный вкус, не теряющийся при длительном хранении, удобная и надежная упаковка, интересный и запоминающийся образ, сочетание высокого качества и доступной цены.



Маргаины «НЕЖКА» Сливочный, Праздничный и Домашний постный – хорошее качество по разумной цене. Маргаины «НЕЖКА» являются высокотехнологичным продуктом, разработанным специально с учетом современных требований использования, хранения, доставки. Длительные сроки годности, невысокая цена, а самое главное – чудесное качество сдобы и прекрасный сливочный привкус овощей гарантируют хозяйкам успех.

Высокое качество и потребительские свойства торговой марки «Нежка» отмечены наградами.

- Всероссийский смотр качества масложировой продукции, Москва - Бронзовая медаль «За высокое качество продукции» (Июнь 2004 г.)
- X Международная выставка «Экологически чистая и безопасная продукция», Конкурс «Экологически безопасная продукция», Москва - Медаль (Май 2003 г.)

- 10я международная ярмарка продовольственных товаров и сырья для их производства «Продэкспо-2003», Москва - Золотая медаль (Февраль 2003 г.)
- Вторая международная специализированная выставка «Масла и жиры», конкурс «Лучший продукт», Москва - Серебряная медаль (Ноябрь 2002 г.)

Специализированные промышленные жиры

Специализированные промышленные жиры группы компаний «ЭФКО» соответствуют лучшим образцам импортируемых в Россию жиров и являются уникальным для российского производства продуктом благодаря высочайшему качеству и широкому ассортименту.

Группой компаний «ЭФКО» производятся:

1. Заменители масла какао («ЭКОЛАД», «ЭКОЛАД TF»)

Заменители масла какао представляют собой специальные твердые жиры нелауринового типа, производимые путем высокотехнологичного фракционирования и частичной гидрогенизации.

Разработанные технологические схемы позволяют выпускать широкий ассортимент заменителей масла какао, обладающих различными физико-химическими показателями. Заменители масла какао с успехом можно применять при производстве сладких плиток, формировании корпусов конфет, глазировании кондитерских изделий, шоколадных смесей и глазурей, различных начинок для конфет.

Использование заменителя масла какао «ЭКОЛАД» дает значительные экономические преимущества по сравнению с продуктами, изготовленными на масле какао. Производимый заменитель масла какао отличается также рядом технологических преимуществ.

Альтернативы масла какао «ЭКОЛАД TF» - это группа жиров с минимальным содержанием суммарного количества трансизомеров и насыщенных жирных кислот, что значительно влияет на улучшение свойств альтернатив масла какао, в том числе и на сенсорные характеристики.

2. Жиры кондитерские («ЭКОНФЭ», «ЭКОНД», «ЭКОНАТ», «ЭКОАЙС»).

Кондитерские жиры представляют собой высококачественные жиры на основе частично гидрогенизированных фракционированных масел и жиров.

Кондитерский жир «ЭКОНД» отличается свойствами быстрой кристаллизации, пластичностью, достаточной твердостью, высокой скрепляющей способностью, сохранением аромата, что позволяет использовать его при производстве разного вида начинок для конфет, в том числе, пралиновых, прослоек для вафель, печенья, тортов, пастообразных продуктов.

Кондитерский жир «ЭКОНФЭ» разработан для использования в составе пастообразных продуктов - таких, как арахисовое масло, пастообразная нуга, так как имеет пластичную консистенцию в широком диапазоне температур, способен предотвратить миграцию легкоплавкого масла, имеет легко намазывающуюся структуру при низкой температуре. Применяется в производстве начинок типа пралине, производстве вафельных начинок, начинок для батончиков, печенья, нехрупких глазурей для хлебобулочных изделий (кексов, рулетов, печенья).

Кондитерские жиры «ЭКОНАТ» - обладают минимальным количеством трансизомеризованных жирных кислот. Уникальность данной группы состоит в том, что она представлена широким спектром жиров для производства как мягких пастообразных начинок, так и твердых пралиновых и жировых кондитерских масс. Кроме того, за счет сбалансированного жирно-кислотного состава и минимального количества трансизомеров жиры данной группы улучшают функциональные и питательные свойства кондитерских изделий и гарантируют безопасность готового продукта.

Кондитерские жиры «ЭКОАЙС» обладают уникальными тающими свойствами, которые позволяют использовать их в производстве мороженого, глазурей для мороженого, взбивных прохладительных начинок для конфет и вафельных изделий.

3. Заменители молочных жиров («ЭКОЛАКТ TF»).

Заменители молочного жира «ЭКОЛАКТ TF» - высококачественные специализированные нелауриновые жиры, производимые методом переэтерификации на основе фракционированных и частично гидрогенизированных растительных масел и жиров.

Используются для замены молочного жира, в промышленном производстве спредов, сливок, кисломолочных продуктов, сырного продукта, сырного плавленого продукта, сметанного продукта, сгущенного молока, творожных сырков, мороженого, в начинках конфет «Птичье молоко» и других кондитерских изделиях.

4. Маргарины («ЭКОУНИВЕРСАЛ», «ЭКОКРЕМ», «ЭКОПАЙ», «ДОМАШНИЙ», «СОЛНЕЧНЫЙ»).

Маргарины производятся на основе растительных масел, имеют сбалансированный жирно-кислотный состав, что отвечает требованиям рационального и здорового питания, по содержанию трансизомеров жирных кислот продукция соответствует Европейским стандартам, обогащены витаминами. Важнейшим критерием качества данных маргаринов является способность сохранять в течение длительного времени мелкокристаллическую структуру и однородную пластичную консистенцию в широком диапазоне температур. Это маргарины с разнообразным функциональным назначением, длительным сроком годности, по физико-химическим показателям, реологическим свойствам они максимально приближены к сливочному маслу.

При производстве всего ассортимента продукции осуществляется постоянный контроль качества на всех стадиях, начиная от покупки сырья до реализации готовой продукции.

По использованию специализированных жиров, выпускаемых группой компаний «ЭФКО», предоставляются рекомендации, схемы производств, рецептуры, нормативно-техническая документация. Оказывается технологический сервис - выезд и консультации технологов «ЭФКО» по вопросам, связанным с использованием продуктов, в том числе по вопросам адаптации для местных условий.

Разработка рецептур идет совместно с Всероссийским научно-исследовательским институтом маслоделия и сыроделия, Всероссийским научно-исследовательским институтом жиров, Научно-исследовательским институтом хлебопекарной промышленности, Московским Государственным институтом пищевых производств, Воронежской технологической академией, что способствует развитию отечественной отраслевой науки.

Награды:

Жиры промышленного назначения (Эконат, Эконд, Эколакт, Эколад, Экоуниверсал)

- 12-я Международная выставка «Экологически чистая и безопасная продукция», Москва - Медаль (27-30 мая 2004 г.)

Заменитель масла какао «Эколад - 1101-33»

- 8-я международная выставка продуктов питания, напитков и ингредиентов «Interfood/Ingredients-2004», Конкурс «Золотой ингредиент. Северная Пальмира», С.Петербург - Золотая медаль (12-15 апреля 2004 г.)
- 3-я Международная специализированная выставка-конференция «Масла и Жиры», Санкт-Петербург - Серебряная медаль (11-14 ноября 2003 г.)

Заменитель масла какао «Эколад 1202-35»

- 8-я международная выставка продуктов питания, напитков и ингредиентов «Interfood/Ingredients-2004», Конкурс «Золотой ингредиент. Северная Пальмира», С.Петербург - Золотая медаль (12-15 апреля 2004 г.)

Заменитель масла какао ЭКОЛАД

- 2-й Международный конкурс «Ингредиент года» в рамках VI Московской Международной выставки «Пищевые ингредиенты, добавки и пряности 2003», Номинация «Инновационный продукт: разработка», Москва - Серебряная медаль (26-29 ноября, 2003 г.)

Альтернативы какао масла «ЭКОЛАД TF»

- 4-й международный профессиональный конкурс «Ингредиент года 2005», номинация «Инновационный продукт: разработка», Москва – диплом, золотая медаль (Ноябрь 2005 г.).

Кондитерский жир «Эконат 1203-32»

- 8-я международная выставка продуктов питания, напитков и ингредиентов «Interfood/Ingredients-2004», Смотр-конкурс «Премия Интерфуд», С.Петербург - Золотая медаль (12 - 15 апреля 2004 г.)

Кондитерский жир

- V Московская Международная выставка «Пищевые ингредиенты, добавки и пряности / Ingredients Russia 2002», 1-й профессиональный конкурс «Ингредиент года 2002», Номинация «Инновационный продукт: разработка», Москва - Золотая медаль (26-29 ноября 2002 г.)
- 2-я международная выставка «Мир мороженого и холода», Москва, ВВЦ – диплом, бронзовая медаль (Февраль 2005 г.).

Заменитель молочного жира

- Вторая международная специализированная выставка «Масла и жиры», конкурс «Лучший продукт», С.-Петербург - Золотая медаль (11-14 ноября 2002 г.).
- 3-й международный профессиональный конкурс «Ингредиент года 2004» в рамках 7-й международной выставке "Пищевые ингредиенты, добавки и пряности", номинация «Инновационный продукт: разработка», Москва – диплом, серебряная медаль (Ноябрь 2005 г.).
- 4-й международный профессиональный конкурс «Ингредиент года 2005», номинация «Инновационный продукт: разработка», Москва – диплом, серебряная медаль (Ноябрь 2005г.).

6. Макроэкономические и отраслевые риски

Макроэкономические риски

Замедление темпов экономического роста или экономический спад могут привести к снижению платежеспособного спроса со стороны населения и промышленных потребителей продукции «ЭФКО». В последние годы в России наблюдается устойчивый экономический рост. Повышение платежеспособного спроса населения сохраняет инвестиционную привлекательность пищевой отрасли, делая ее одним из наиболее динамично развивающихся сегментов экономики. Группа «ЭФКО» производит продукцию, входящую в потребительский набор подавляющей части населения и ориентированную на массовый сегмент рынка, что делает вероятность резкого снижения ее потребления минимальной.

Падение мировых цен на нефть, газ и другие ресурсы, ослабление реального курса рубля по отношению к доллару США и ослабление денежной политики могут неблагоприятно отразиться на состоянии российской экономики, развитии пищевой отрасли и на будущей деятельности «ЭФКО». С точки зрения Эмитента, основные негативные последствия состоят в увеличении стоимости импортного сырья и удорожании инвестиций в основные фонды.

Значительный рост мировых цен на ресурсы и укрепление реального курса рубля по отношению к доллару США могут привести к усилению конкуренции со стороны импортной продукции, прежде всего из стран СНГ. Проводимая правительством экономическая политика, нацеленная на сдерживание темпов инфляции, может также способствовать укреплению курса национальной валюты. Укрепление рубля может оказать негативное влияние на отечественное производство пищевой продукции.

Плохое состояние инфраструктурных объектов в России обуславливает вероятность сбоев в поставках товаров и услуг, повышения затрат, связанных с осуществлением деятельности. Инфраструктурные объекты в России, в основном, начали функционировать более двух десятилетий назад, и за последнее время в них не осуществлялось значительных капиталовложений. В наиболее сложном состоянии находятся объекты железнодорожной и автодорожной инфраструктуры, энергетические объекты, системы коммуникаций, а также объекты жилого фонда. Федеральное правительство ведет активную работу по рассмотрению планов реорганизации системы железнодорожных, электрических и телефонных коммуникаций страны. Любая такая реорганизация может привести к повышению цен и тарифов на железнодорожный транспорт, электроэнергию и услуги телефонной связи в сочетании с невозможностью получить ожидаемый объем капиталовложений, необходимый для проведения ремонта, технического обслуживания и модернизации этих систем. Создание крупных групп и холдингов с широко разветвленной сетью и наличием производственных мощностей в разных регионах является важным фактором развития предприятий пищевой промышленности, транспортные расходы которых зачастую занимают существенную часть себестоимости товара.

Неразвитость российской юридической системы и законодательства создает неопределенную среду для инвестиций и хозяйственной деятельности. Россия все еще разрабатывает юридическую систему, требуемую для рыночной экономики, а ряд ключевых законов действует непродолжительное время. Быстрое развитие российской юридической системы, не всегда совпадавшее с развитием рынка, выразилось в двусмысленности, несогласованности и непоследовательности многих нормативных и правовых актов. В дополнение к этому, российское законодательство часто предполагает выполнение требований, которые еще не были обнародованы, оставляя существенные пробелы в регулирующей инфраструктуре.

Группа компаний «ЭФКО» расположена в Белгородской области - высокоразвитом индустриально-аграрном регионе, щедро одаренном природными ресурсами. Основу производственного потенциала края составляют горно-металлургический и агропромышленный комплексы. В области добывается треть российской руды, производится сталь и прокат, развито машиностроение,

химическая, перерабатывающая, легкая промышленность, производство стройматериалов. Область производит до 15 процентов российского зерна, сахара, растительного и животного масла, значительную долю молока и мяса.

В рейтинге инвестиционной привлекательности российских регионов 2004-2005 гг., подготовленном рейтинговым агентством «Эксперт», Белгородская область признана наименее рискованной за последние 10 лет.

Отраслевые риски

Рост конкуренции в отрасли в целом, а также активизация конкурентной борьбы на отдельных региональных рынках с высокой вероятностью может привести к снижению цен на продукцию «ЭФКО». Тем не менее, конкуренция в отрасли носит острый характер в сегментах массовой продукции, безбрендовой или выпускаемой под локальными брендами, и не оказывает критического воздействия на деятельность производителей, продукция которых выпускается под национальными торговыми марками и ориентирована на различные группы потребителей, в том числе в уровне доходов выше среднего. Кроме того, доступ к дешевому сырью в регионах и экономия на издержках за счет увеличения масштабов производства с большой долей вероятности позволят Группе «ЭФКО» сохранить рентабельность.

Финансовые риски

Валютный курс рубля регулируется Центральным Банком, действия которого, в свою очередь, соотносятся с основными направлениями развития экономической политики государства. Экономическая политика государства направлена на модернизацию экономики и сокращение разрыва между Россией и наиболее развитыми странами. Устойчивая тенденция накопления денежными властями валютных резервов в свою очередь создаст благоприятные условия для регулирования курса рубля по отношению к доллару.

Облигации Эмитента номинированы в рублях, купонные выплаты по данному займу не зависят от изменения ставки рефинансирования или доходности валютных государственных ценных бумаг. Фактор возможных колебаний валютных курсов не представляет значительного риска для Эмитента и не повлияет на исполнение обязательств по Облигациям. Умеренные колебания валютного курса не окажут существенного отрицательного влияния на деятельность Эмитента. Руководство Группы предпринимает необходимые действия для снижения влияния изменений валютного курса, в том числе осуществляет эффективное управление структурой привлеченных средств.

Анализ динамики инфляции в России показывает, что ее темпы снижаются. Так, в 2000 г. инфляция составила 20,2% годовых, а в 2004 г. – 11,7%. Прогноз темпов инфляции на 2005 г. составляет 10-11%. Уменьшение темпов инфляции является положительным фактором для держателей облигаций с фиксированным купоном, так как падение темпов инфляции увеличивает реальный доход по таким облигациям. Эмитент считает такие уровни инфляции не критичными для своей финансово-хозяйственной деятельности и не способствующими возникновению трудностей по исполнению обязательств перед владельцами облигаций.

7. Обзор финансовых результатов ОАО «ЭФКО»

Вниманию инвесторов предлагается отчетность основного производственного предприятия Группы – ОАО «ЭФКО». Данная компания выступает в качестве центра консолидации операционной прибыли и финансовых заимствований Группы.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

АКТИВ	Код стр.	на 01.01.2004	на 01.01.2005	на 01.10.2005
I. Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	110	372	364	402
Основные средства	120	620 354	707 574	715 353
Незавершенное строительство	130	95 482	90 970	310 487
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	112 896	333 108	231 308
Отложенные налоговые активы	145	2 053	2 219	4062
Прочие внеоборотные активы	150	-	-	-
ИТОГО по разделу I	190	831 157	1 134 235	1 261 612
II. Оборотные активы				
Запасы	210	1 098 227	702 664	721 569
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	1 059 158	632 767	680 390
затраты в незавершенном производстве	213	5 941	7 844	9 775
готовая продукция и товары для перепродажи	214	19 991	10 631	6 912
товары отгруженные	215	-	-	-
расходы будущих периодов	216	13 137	51 422	24 492
прочие запасы и затраты	217	-	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	109 298	83 156	64 473
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	1 196 267	1 181 176	1 753 641
в том числе покупатели и заказчики	241	1 196 267	1 181 176	1 034 929
Краткосрочные финансовые вложения	250	626 512	1 398 429	1 869 727
Денежные средства	260	90 257	305 016	92 369
Прочие оборотные активы	270	480	433	1 315
ИТОГО по разделу II	290	3 121 041	3 670 874	4 503 094
БАЛАНС (сумма строк 190+290)	300	3 952 198	4 805 109	5 764 706

ПАССИВ	Код стр.	на 01.01.2004	на 01.01.2005	на 01.10.2005
III. Капитал и резервы				
Уставный капитал	410	351 757	351 757	351 757
Добавочный капитал	420	376 636	376 636	376 646
Резервный капитал	430	87 939	87 939	87939
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431	-	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	87 939	87 939	87 939
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	325 070	327 328	357 102
ИТОГО по разделу III	490	1 141 402	1 143 660	1 173 444
IV. Долгосрочные обязательства				
Займы и кредиты	510	-	958 063	1 001 800
Отложенные налоговые обязательства	515	2 253	8 507	10 934
Прочие долгосрочные обязательства	520	890 836	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	893 089	966 570	1 012 734
V. Краткосрочные обязательства				
Займы и кредиты	610	1 286 731	1 788 083	2 917 603
Кредиторская задолженность	620	630 976	906 796	660 925
поставщики и подрядчики	621	610 904	882 506	647 592
задолженность перед персоналом организации	622	6 624	5 508	6 831
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	2 749	1 781	1 524
задолженность по налогам и сборам	624	10 620	16 981	4 192
прочие кредиторы	625	79	20	786
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	-	-	-
Доходы будущих периодов	640	-	-	-
Резервы предстоящих расходов	650	-	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-	-
ИТОГО по разделу V	690	1 917 707	2 694 879	3 578 528
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	700	3 952 198	4 805 109	5 764 706

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

Наименование показателя	Код стр.	2003 г.	2004 г.	9м 2005 г.
Доходы и расходы по обычным видам деятельности				
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	4 426 845	4 627 519	4 227 106
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(3 678 708)	(4 039 334)	(3 679 900)
Валовая прибыль	029	748 137	588 185	547 206
Коммерческие расходы	030	(78 116)	(91 382)	(93 281)
Управленческие расходы	040	(148 595)	(162 140)	(98 479)
Прибыль (убыток) от продаж	050	521 426	334 663	355 446
Прочие доходы и расходы				
Проценты к получению	060	90	95	13 900
Проценты к уплате	070	(237 156)	(244 753)	(291 033)
Доходы от участия в других организациях	080	-	-	-
Прочие операционные доходы	090	4 351	18 306	24 251
Прочие операционные расходы	100	(45 770)	(57 598)	(56 980)
Внереализационные доходы	120	9 327	9 139	21 857
Внереализационные расходы	130	(36 419)	(36 086)	(23 542)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	215 849	23 766	43 899
Отложенные налоговые активы	141	2 053	166	1 844
Отложенные налоговые обязательства	142	2 253	6 255	2 427
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	150	(26 417)	(4 453)	(13 542)
Пеня, уточненный налог		1 154	10 965	
Прибыль (убыток) от обычной деятельности	190	188 078	2 259	29 774

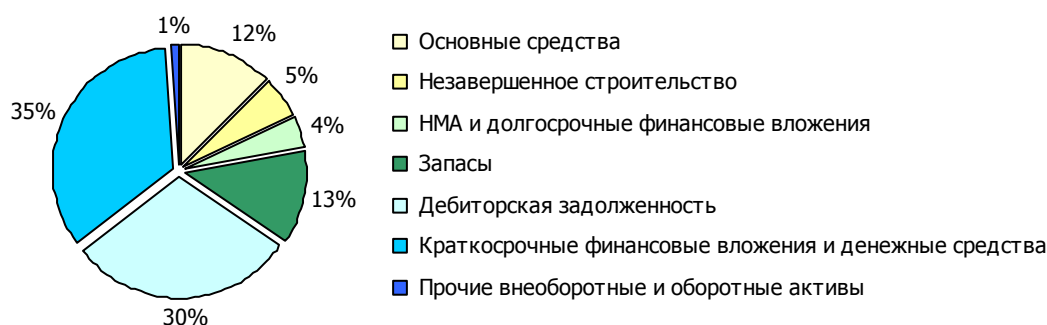
Источник: «ЭФКО»

Структура баланса

В течение 2004 г. рост активов Компании составил 21,6%, за 9 месяцев 2005 г. – 20%.

Соотношение оборотных и внеоборотных активов в 2004 г. – 9 месяцев 2005 г. оставалось стабильным – оборотные активы составляют 77-80% валюты баланса.

На 1 октября 2005 г. в структуре оборотных активов наблюдалось увеличение доли краткосрочных финансовых вложений (за счет роста вложений в аффилированные компании) и прочей краткосрочной дебиторской задолженности (что связано с сезонным увеличением авансовых платежей по закупкам подсолнечника).

Рисунок 25. Структура активов на 01.10.2005 г.

Источник: «ЭФКО»

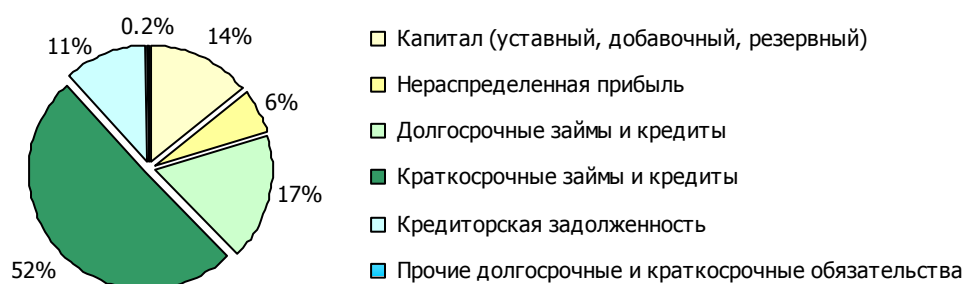
Основную часть краткосрочных финансовых вложений составляют вложения в аффилированные компании.

Таблица 14. Расшифровка статьи краткосрочные финансовые вложения.

	Аффилированность	Сумма, тыс. руб.
ООО «ЭФКО-Ресурс»	да	985 184
ООО «ЭФКО-Слобода»	да	448 817
ЗАО «АПИК ЭФКО»	да	139 925
ОАО ПМК «Союзпарфюмерпром»	да	64 674
ООО «Эфко-Семена»	да	56 303
ООО «ЭФКО-Дон»	да	37 183
ОАО «Элеватор»	да	29 235
ООО «ЭФКО-Воронеж»	да	28 849
ОАО «Хлебная база №8»	да	20 718
Прочие		58 839
ИТОГО		1 869 727

Источник: «ЭФКО»

Финансирование роста активов Компании происходило в основном за счет увеличения краткосрочной задолженности.

Рисунок 26. Структура пассивов на 01.10.2005 г.

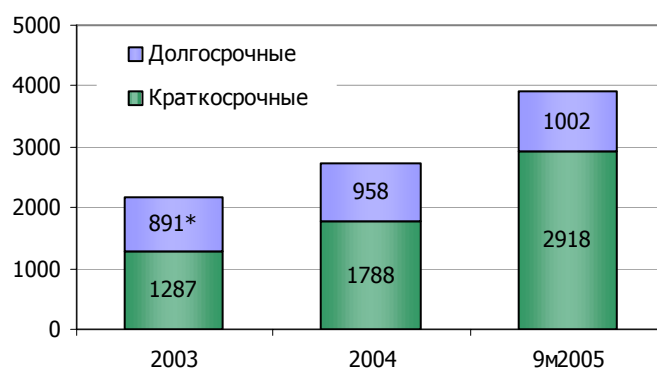
Источник: «ЭФКО»

Наиболее значительную долю пассивов Группы занимает заемный капитал – краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы вместе составляют 69% пассивов. Следующими по величине статьями пассивов являются капитал и нераспределенная прибыль – в сумме 20% пассивов.

Из изменений структуры пассивов в 2004 г. – 9 мес. 2005 г. следует отметить рост величины кредитов и займов сокращение кредиторской задолженности в 2005 г. Также произошло увеличение объема нераспределенной прибыли.

По мере расширения масштабов деятельности в 2003-2005 г. «ЭФКО» активно использовала заемный капитал.

Рисунок 27. Динамика совокупного финансового долга Компании в 2003-2005 гг., млн. руб.



* Данная величина отражена по статье «прочие долгосрочные обязательства»

Источник: «ЭФКО»

Расчетные финансовые показатели

Таблица 15. Коэффициенты ликвидности

Показатель	2003	2004	9м 2005
Текущая ликвидность	1.63	1.36	1.26
Критическая ликвидность	0.67	0.55	0.52
Дебиторская задолженность / Кредиторская задолженность	1.90	1.34	2.71
(Дебиторская задолженность + Запасы) / Кредиторская задолженность	3.64	2.13	3.82

Источник: «ЭФКО», расчет ФК «Уралсиб»

Как показывают расчетные коэффициенты, баланс Компании характеризуется средним уровнем ликвидности.

Таблица 16. Коэффициенты финансовой устойчивости

Показатель	2003	2004	9м 2005
Собственный капитал / Валюта баланса	0.29	0.24	0.20
Заемные средства / Валюта баланса	0.55	0.57	0.68
Собственный капитал / Заемные средства	0.52	0.42	0.30
Долгосрочный долг / Заемные средства	0.41	0.35	0.26
Краткосрочный долг / Выручка	0.29	0.39	0.69

Источник: «ЭФКО», расчет ФК «Уралсиб»

Показатели финансовой устойчивости говорят об увеличении уровня долговой нагрузки, обусловленного сезонным финансированием закупок подсолнечника в сентябре 2005 г., что повлекло за собой незначительное снижение финансовой устойчивости в текущем периоде.

Таблица 17. Оценка оборачиваемости

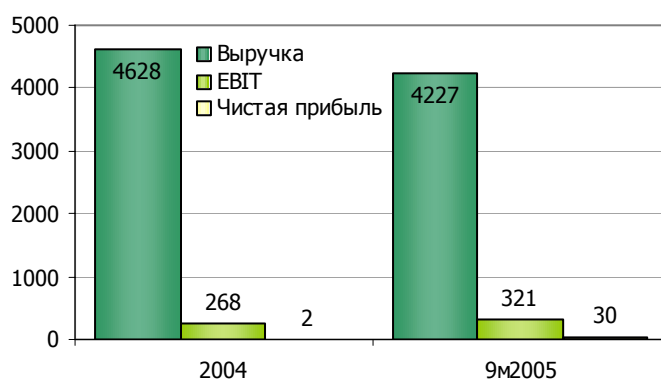
Показатель	2003	2004	9м 2005
Оборачиваемость активов в днях	326	379	373
Оборачиваемость ТМЗ в днях	109	63	54
Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях	99	93	114
Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях	63	80	48

Источник: «ЭФКО», расчет ФК «Уралсиб»

Показатели оборачиваемости свидетельствуют о том, что в рассматриваемом периоде произошло существенное увеличение оборачиваемости запасов и кредиторской задолженности. Длительность оборота активов в целом объясняется высокой долей в активах финансовых вложений в аффилированные компании. Рост дебиторской задолженности в текущем периоде объясняется началом заготовительной компании.

Показатели экономической эффективности

Операционные показатели Компании отражают динамичное развитие бизнеса, обеспечиваемое ростом производственных показателей.

Рисунок 28. Основные операционные показатели, млн. руб.

Источник: «ЭФКО»

Таблица 18. Показатели рентабельности

Показатель	2003	2004	9м 2005
Валовая рентабельность	16.9%	12.7%	12.9%
Рентабельность продаж	11.8%	7.2%	8.4%
Норма EBIT	10.2%	5.8%	7.6%
Норма EBITDA	11.3%	7.0%	8.7%
Чистая рентабельность	4.2%	0.05%	0.7%
Рентабельность капитала*	5.7%	0.1%	0.6%
Рентабельность собственного капитала	16.5%	0.2%	3.4%
Рентабельность активов	4.8%	0.05%	0.7%

* Капитал = Собственный капитал + Заемные средства

Источник: «ЭФКО», расчет ФК «Уралсиб»

В 2004 наблюдалось снижение показателей рентабельности. В 2005 г. данные показывают стабильную динамику, с небольшой тенденцией к росту.

Таблица 19. Показатели долгового покрытия

Показатель	2003	2004	9м 2005
Заемные средства / Выручка	0.49	0.59	0.93
Долг / EBIT	4.81	10.23	9.16
EBIT / Проценты к уплате	1.91	1.10	1.16

Источник: «ЭФКО», расчет ФК «Уралсиб»

Как видно из таблицы, показатели долговой нагрузки Компании в 2004 г. резко выросли по мере увеличения объема долга, а в 2005 г. несколько уменьшились.

Таблица 20. Кредиты компаний Группы «ЭФКО» по состоянию на 01.10.2005 г.

Наименование Банка-кредитора	Вид продукта	Номер договора	Дата выдачи	Дата возврата	Сумма, валюта	Текущая сумма, валюта	Просрочка	Пролонгации
ОАО «ЭФКО»								
Сбербанк г. Белгород	Кредитная линия	600704192	08.07.2004	20.12.2005	46 200 000 / RUR	46 200 000 / RUR	нет	нет
Сбербанк г. Белгород	Кредитная линия	600704273	03.09.2004	17.02.2006	77 300 000 / RUR	77 300 000 / RUR	нет	нет
Сбербанк г. Белгород	Кредитная линия	600705066	28.02.2005	21.02.2006	100 000 000 / RUR	100 000 000 / RUR	нет	нет
Сбербанк г. Белгород	Кредитная линия	600705097	25.03.2005	21.03.2006	79 700 000 / RUR	79 700 000 / RUR	нет	нет
Сбербанк г. Белгород	Кредитная линия	600705121	15.04.2005	11.04.2006	98 000 000 / RUR	98 000 000 / RUR	нет	нет
Сбербанк г. Белгород	Кредитная линия	600705137	27.04.2005	25.04.2006	15 600 000 / RUR	15 600 000 / RUR	нет	нет
Сбербанк г. Белгород	Кредитная линия	600705171	25.05.2005	18.05.2006	42 100 000 / RUR	42 100 000 / RUR	нет	нет
Сбербанк г. Белгород	Кредитная линия	600705210	15.06.2005	04.05.2006	60 000 000 / RUR	60 000 000 / RUR	нет	нет
Сбербанк г. Белгород	Кредитная линия	600705265	21.07.2005	18.07.2006	60 700 000 / RUR	60 700 000 / RUR	нет	нет
Сбербанк г. Белгород	Кредитная линия	600705318	29.08.2005	22.08.2006	55 100 000 / RUR	55 100 000 / RUR	нет	нет
Сбербанк г. Белгород	Кредитная линия	600705363	29.09.2005	15.09.2006	22 500 000 / RUR	22 500 000 / RUR	нет	нет
Сбербанк г. Белгород	Овердрафт	600705349	19.09.2005	19.10.2005	70 000 000 / RUR	66 408 696 / RUR	нет	нет
Сбербанк г. Воронеж	Кредитная линия	0204069	09.09.2004	08.09.2006	60 000 000 / RUR	60 000 000 / RUR	нет	нет
ММБ	Кредитная линия	060/121/05	17.03.2005	18.03.2006	80 000 000 / RUR	80 000 000 / RUR	нет	нет
ММБ	Кредитная линия	060/569/05	13.09.2005	13.09.2006	100 000 000 / RUR	100 000 000 / RUR	нет	нет
Внешторгбанк г. Белгород	Кредитная линия	5-4К/041242	14.10.2004	14.10.2005	150 000 000 / RUR	150 000 000 / RUR	нет	нет
Внешторгбанк г. Белгород	Кредитная линия	5-4К/050783	25.05.2005	21.11.2005	60 000 000 / RUR	60 000 000 / RUR	нет	нет
Внешторгбанк г. Белгород	Овердрафт	4	16.08.2005	15.10.2005	45 000 000 / RUR	44 355 117 / RUR	нет	нет
Внешторгбанк г. Белгород	Кредитная линия	5-4К/051456	26.08.2005	26.08.2006	107 000 000 / RUR	107 000 000 / RUR	нет	нет
Внешторгбанк г. Белгород	Кредитная линия	5-4К/051535	08.09.2005	07.03.2006	100 000 000 / RUR	100 000 000 / RUR	нет	нет
Внешторгбанк г. Белгород	Кредитная линия	5-4К/051591	16.09.2005	16.09.2006	219 000 000 / RUR	219 000 000 / RUR	нет	нет
Внешторгбанк г. Белгород	Кредитная линия	5-4К/051620	23.09.2005	23.09.2006	102 000 000 / RUR	102 000 000 / RUR	нет	нет
Внешторгбанк г. Белгород	Кредитная линия	5-4К/051646	27.09.2005	26.03.2006	150 000 000 / RUR	150 000 000 / RUR	нет	нет
Внешторгбанк г. Белгород	Кредитная линия	5-4К/051682	30.09.2005	29.03.2006	50 000 000 / RUR	50 000 000 / RUR	нет	нет
НОМОС-БАНК	Кредитная линия	03-05/190	10.08.2005	09.08.2006	200 000 000 / RUR	200 000 000 / RUR	нет	нет
УРАЛСИБ	Кредитная линия	556/КЛ-2005	01.09.2005	05.12.2005	250 000 000 / RUR	250 000 000 / RUR	нет	нет

Итого - RUR					2 400 200 000	2 395 963 813		
Сбербанк г. Воронеж	Кредитная линия	0204073	07.10.2004	06.10.2009	2 630 600 / EUR	2 630 600 / EUR	нет	нет
Итого - EUR					2 630 600	2 630 600		
ООО «ЭФКО-Слобода»								
Центрально-Черноземный банк Сбербанка России	Кредитная линия	0201089	14.12.2001	13.12. 2005	26 500 000 / RUR	26 500 000 / RUR	нет	нет
Центрально-Черноземный банк Сбербанка России	Кредитная линия	0202020	28.02. 2002	27.02. 2006	11 200 000 / RUR	11 200 000 / RUR	нет	нет
Центрально-Черноземный банк Сбербанка России	Кредитная линия	0202011	12.02. 2002	11.02. 2006	15 600 000 / RUR	15 600 000 / RUR	нет	нет
Центрально-Черноземный банк Сбербанка России	Кредитная линия	0202053	17.05. 2002	16.05. 2006	5 000 000 / RUR	5 000 000 / RUR	нет	нет
Центрально-Черноземный банк Сбербанка России	Кредитная линия	0202068	25.06. 2002	01.03. 2006	41 600 000 / RUR	41 600 000 / RUR	нет	нет
Центрально-Черноземный банк Сбербанка России	Кредитная линия	0202072	10.07. 2002	04.08. 2006	51 900 000 / RUR	20 760 000 / RUR	нет	нет
Центрально-Черноземный банк Сбербанка России	Кредитная линия	0202081	09.08. 2002	17.01. 2006	70 000 000 / RUR	70 000 000 / RUR	нет	нет
Центрально-Черноземный банк Сбербанка России	Кредитная линия	0202084	21.08. 2002	11.10. 2005	41 100 000 / RUR	10 275 000 / RUR	нет	нет
Центрально-Черноземный банк Сбербанка России	Кредитная линия	0201095	27.12. 2001	01.10. 2005	20 000 000 / RUR	698 000 / RUR	нет	нет
Центрально-Черноземный банк Сбербанка России	Кредитная линия	0205002	27.01. 2005	26.01. 2010	20 000 000 / RUR	20 000 000 / RUR	нет	нет
Центрально-Черноземный банк Сбербанка России	Кредитная линия	020509	24.02. 2005	23.02. 2006	20 000 000 / RUR	20 000 000 / RUR	нет	нет
Центрально-Черноземный банк Сбербанка России	Кредитная линия	0202013	18.03. 2005	17.03. 2006	39 500 000 / RUR	39 500 000 / RUR	нет	нет
Центрально-Черноземный банк Сбербанка России	Кредитная линия	0205035	25.05. 2005	24.05. 2006	33 000 000 / RUR	33 000 000 / RUR	нет	нет
Центрально-Черноземный банк Сбербанка России	Кредитная линия	0205045	22.06. 2005	21.06. 2006	32 600 000 / RUR	32 600 000 / RUR	нет	нет
Центрально-Черноземный банк Сбербанка России	Кредитная линия	0205069	30.08. 2005	29.08. 2006	16 900 000 / RUR	16 900 000 / RUR	нет	нет
Промсвязьбанк г. Белгород	Кредитная линия	35/08-05	02.08. 2005	02.12. 2005	100 000 000 / RUR	100 000 000 / RUR	нет	нет
Центрально-Черноземный банк Сбербанка России	Кредитная линия	0205071	29.09. 2005	28.09. 2006	48 000 000 / RUR	48 000 000 / RUR	нет	нет
Белгородское ОСБ №8592	Овердрафт	600705352	19.09. 2005	17.10. 2005	23 000 000 / RUR	22 708 370 / RUR	нет	нет
Итого - тыс. RUR					615 900 000	534 341 370		

Источник: «ЭФКО»

Таблица 21. Сводная информация по кредитам и займам.

	РУБ.	USD	EUR	Гарантии
ОАО «ЭФКО»	2 395 963 813	-	2 630 600	3 935 000
ООО «ЭФКО-Слобода»*	534 341 370	-	-	-
Итого	2 930 305 183	-	2 630 000	
Все кредиты в рублевом эквиваленте		-	-	3 024 683 105
Облигационный займ серии 01**		-	-	804 032 877
Займ Бунге СНГ ООО**		-	-	581 128 479
Займ Ларчфилд Л.Т.Д.**		-	-	47 324 252
Займ ОАО «Инвестор»**		-	-	510 478
Итого кредитный портфель				4 457 679 191

* Остальную часть балансовой величины кредитов и займов составляет займ ОАО «ЭФКО».

** Находятся на балансе ОАО «ЭФКО».

Источник: «ЭФКО»

Основными направлениями потребления заемных ресурсов являются:

- финансирование инвестиционных проектов, направленных на оптимизацию себестоимости, модернизацию и развитие производства;
- финансирование оборотного капитала, поддержание ликвидности денежного потока.

Управление финансовыми обязательствами Группы компаний «ЭФКО» заключается в решении следующих задач:

- Оптимизация сроков и стоимости заемных средств;
- Поиск оптимальных инструментов финансирования основной деятельности;
- Улучшение ликвидности денежного потока и запаса финансовой прочности Группы.

Размещение долговых обязательств ОАО «ЭФКО» позволит реструктурировать кредитный портфель по срокам, таким образом, к концу 2005 года структура кредитного портфеля будет на 35% долгосрочной, что улучшит финансовое положение Группы.

Краткая информация об участниках выпуска

ЭМИТЕНТ

Открытое акционерное общество «Эфирное»

309850, Белгородская область, г. Алексеевка, ул. Фрунзе, д. 2.

Тел: (07234) 4-50-73; факс: (07234) 4-50-73

www.efko.ru

ПОРУЧИТЕЛИ

Общество с ограниченной ответственностью «ЭФКО-Слобода»

309850, Белгородская область, г. Алексеевка, ул. Фрунзе, 4

Тел: (07234) 3-20-47; факс: (07234) 3-20-47

Закрытое акционерное общество «Аграрно-промышленная инвестиционная компания ЭФКО»

115184, г. Москва, Средний Овчинниковский пер., д.14

Тел: (095) 255-87-94; факс: (095) 255-87-93

АНДЕРРАЙТЕР, АГЕНТ ПО ИСПОЛНЕНИЮ ОФЕРТЫ

Общество с ограниченной ответственностью «УРАЛСИБ Кэпитал»

119048, г. Москва, ул. Ефремова, д. 8

Тел.: (095) 785-12-08, факс: (095) 785-12-06

www.uralsibcap.ru

УПОЛНОМОЧЕННЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ

Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» («НДЦ»)

125009, г. Москва, Средний Кисловский пер, д. 1/13, стр. 4

Тел.: (095) 956-27-90, 956-27-91, факс: (095) 956-27-92

www.ndc.ru

ФОНДОВАЯ БИРЖА

Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ»

125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13, стр. 1

Тел.: (095) 234-48-11, факс: (095) 705-96-22

www.micex.ru

ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ

Открытое акционерное общество «БАНК УРАЛСИБ»

119048, г. Москва, ул. Ефремова, д. 8

<http://www.uralsib.ru/>

Приложение 1. Описание основных производственных предприятий Группы.

«ЭФКО»

Завод ОАО «ЭФКО» является основой производственного комплекса группы компаний «ЭФКО». Построенный в 1897 году, крупнейший на то время в России, завод по выработке эфирных масел является на сегодняшний день одним из лучших по уровню оснащенности и качеству производимой продукции не только в России, но и в Европе. Производственные процессы на предприятии полностью автоматизированы при помощи современного импортного оборудования и новейших технологий, что позволяет выпускать продукцию высочайшего качества.



Основными видами продукции ОАО «ЭФКО» являются:

- фасованные подсолнечные рафинированные и нерафинированные масла под торговыми марками «Слобода» и «Altero»;
- майонезы под торговыми марками «Слобода», «Altero» и «Нежка»;
- кетчупы под торговой маркой «Слобода»;
- нефасованное подсолнечное масло;
- подсолнечный шрот.



Производственный цикл выработки подсолнечного масла занимает один день и полностью организован на территории ОАО «ЭФКО», начиная от хранения текущих запасов сырья до упаковки готовой продукции. С 1994 года на комбинате поэтапно проходит модернизация и замена оборудования для согласования производственных участков по технологиям и мощностям.

В прессовом цехе подсолнечник выжимается на прессах, в результате чего получается прессовое (сырое) масло и жмых. Для выделения масла из жмыха его обрабатывают в экстракторе, при этом получается экстракционное масло и шрот, который используется для изготовления комбикормов. Средний показатель выхода подсолнечника на ОАО «ЭФКО» выше среднего по отрасли на 5-7%.



Часть прессового масла подвергается гидратации и вымораживанию. Вымораживание (вентуризация) - метод очистки масла от восков и водной составляющей, при котором масло медленно охлаждают при слабом перемешивании, а затем фильтруют. При этом масло становится прозрачным, сохраняя ярко выраженные вкус и запах. После этого нерафинированное масло фасуется. «ЭФКО» выпускает нерафинированное подсолнечное масло «Слобода» Ароматное.



Экстракционное масло смешивается с прессовым и рафинируется. Рафинация масла сначала осуществлялась на ОАО «ЭФКО» только общепринятым в мировой практике химическим способом, с использованием химических реактивов. Но в ноябре 1999 года впервые в России был введен в действие современный комплекс оборудования производства бельгийской фирмы De Smet по рафинации масла физическим способом. При физической рафинации разделение масла на фракции происходит на молекулярном уровне в сепараторе с последующей фильтрацией. Это позволяет получить масло более высокого качества, сохраняющее все полезные свойства подсолнечника.

Рафинированное масло дезодорируется, проходит процессы гидратации и вымораживания, а затем фасуется, отгружается наливом или используется в качестве сырья для производства майонеза и маргариновой продукции. «ЭФКО» производит два вида фасованных рафинированных подсолнечных масел: масло «Слобода» и масло «Altero Gold», с добавлением оливкового.

Розлив подсолнечного масла в бутылки осуществляется на итальянском оборудовании.

«ЭФКО» получила широкую известность в России как производитель высококачественных майонезов. Особое место занимает майонез «Слобода» «Оливковый», в состав которого, впервые в России, стало входить оливковое масло. Кроме «Оливкового» ОАО «ЭФКО» производит майонезы «Слобода» «Провансаль» Классический, «Слобода» «Стрелецкий» с добавлением красного перца, низкокалорийный майонез «Нежка» Летний, а также майонез «Altero Oliva» в состав которого входит оливковое масло холодного отжима Extra Virgin. Производство майонезов осуществляется на современных технологических линиях фирм «Лауденберг» (Германия), «Enflex», «Bossar» (Бельгия), «Costec» (Италия).



Рецептура всех продуктов «ЭФКО» тщательно разрабатывается специалистами Группы компаний, а использование самых современных технологий производства гарантирует высокое качество готовой продукции.



«ЭФКО» располагает собственным конструкторским бюро и ремонтной базой, что в сочетании с высоким уровнем квалификации инженерно-технического персонала завода позволяет эффективно решать текущие производственные задачи.

Таким образом, ОАО «ЭФКО» является одним из лидеров среди предприятий масложировой отрасли по технологиям производства, уровню оборудования и организации производственного процесса.

В 2004 году ОАО «ЭФКО» был приобретен и введен в эксплуатацию дезодоратор в цехе гидратации, что позволило увеличить производительность с 80 до 200 тонн в сутки дезодорированного масла. Ввод в эксплуатацию рушильно-веечного отделения и котла КЕ стоимостью позволило производить обрушивание семян подсолнечника (650 тонн в сутки) и сжигание лузги до 70 тонн в сутки, которое позволило снизить затраты на приобретение газа.



В 2005 году ввод в эксплуатацию линии по упаковке в банку ПВХ в цехе майонеза позволило увеличить производство майонеза на 15 тонн в сутки, приобретение 2-х упаковочных машин для упаковки соусов в полимерную пленку увеличило производительность на 28 тонн в сутки.

Ввод в 4 квартале 2005 г. нового подготовительного отделения МЭЗа позволит увеличить производительность переработки подсолнечника с 650 до 1200 тонн в сутки.

В цехе фасовки масла установка новой линии позволила увеличить выпуск фасованного рафинированного дезодорированного масла с 124 тыс. до 280 бутылок в сутки. Строительство нового склада на этой площадке позволило увеличить объемы хранения с 400 тонн до 600 тонн масла бутилированного.

Таблица 22. Производственные мощности ОАО «ЭФКО»:

Подразделение	Производительность
МЭЗ (участок по переработке подсолнечника)	650 тонн в сутки
Завод по производству майонеза	215 тонн в сутки
Цех комплексной очистки подсолнечного масла методом физической рафинации	440 тонн в сутки
Цех фасовки масла	446 тонн в сутки

Источник: «ЭФКО»

«ЭФКО-Слобода»

Компания «ЭФКО-Слобода», является первым в России предприятием по производству специализированных жиров для кондитерской промышленности. Он является уникальным для нашей страны объектом - как из-за его производственных возможностей, так и из-за особенностей его создания. В свое время в СССР отказались от сооружения такого завода из-за большой трудоемкости его проектирования и строительства.



Целью создания завода спецжиров стала организация в России производства целого спектра принципиально новой для отечественного производителя высококачественной продукции, необходимой отечественной пищевой промышленности. Это кондитерские жиры, шортенинги, заменители молочного жира, тугоплавкие маргарины, эквиваленты и заменители какао-масла. До пуска завода потребности отечественной кондитерской промышленности удовлетворялись только за счет импортных поставок из стран Западной Европы, Малайзии и Индонезии.

История создания завода «ЭФКО-Слобода» начинается в октябре 2000 года, когда «ЭФКО» подписала контракт с бельгийской инжиниринговой фирмой «De Smet» на поставку комплексной линии по переработке растительных масел. В состав линии вошло оборудование по фракционированию, переэтерификации и гидрогенизации растительных масел.

Проектирование производственных площадей для размещения линии велось собственными силами - в России не нашлось организации, которая имела бы опыт подобных разработок и смогла бы выполнить проектные работы за столь короткий срок - специалистам группы компаний «ЭФКО» потребовалось всего 6 месяцев на проведения подготовительных работ необходимых для начала строительства.

Строительство корпусов завода началось в мае 2001 и завершилось через 10 месяцев, в марте 2002 года. На Западе аналогичные объекты возводятся в течение нескольких лет, при том, что западные строители имеют возможность взаимодействовать с проектными институтами, специализированными для разработки подобных заводов.



Сборка и наладка технологической линии велась одновременно с завершением строительства. Все технологические процессы производства полностью компьютеризированы с помощью специальных программ, универсальных по отношению ко всем производственным процессом. Завод способен выпускать 500 тонн жиров в сутки.

На заводе создана специальная научно-производственная лаборатория, в возможности которой входит анализ жиров, создание новых рецептур, оценка соответствия продукта стандартам, адаптация выпускаемой

заводом продукции к требованиям покупателя.

В научно-производственной лаборатории производится полный спектр исследований для прогнозирования потребительских свойств выпускаемых специализированных жиров. Каждая партия продукции подлежит полному анализу триглицеридного и жирнокислотного состава путем высокоточной капиллярной газовой хроматографии, жидкостной хроматографии и содержания твердого жира путем спектроскопии магнитного ядерного резонанса для определения характеристик плавления.



Завод «ЭФКО-Слобода» выпускает:

Продукты, готовые к потреблению

- мягкое масло «Altero Santel»
- мягкое масло «Слобода»
- мягкое масло «Нежка»

Промышленные жиры

К промышленным жирам относятся продукты, предназначенные для дальнейшей переработки при изготовлении конфет, печений и других кондитерских изделий: эквиваленты и улучшители масла какао, шортенинги, молочные маргарины.

Особенностью завода является исключительное качество его продукции. Речь идет об отсутствии в продукте трансизомеров, чрезвычайно вредных для человеческого организма. Особенно важно соблюдение их минимума в продуктах конечного потребления, так как в отличие от промышленных жиров они затем не проходят температурную обработку как, например, при выпечке печенья, а попадают непосредственно на стол к потребителям. Подавляющее большинство выпускаемых в нашей стране мягких масел отличаются крайне высоким уровнем содержания трансизомеров, в десятки раз превышающем допустимый по европейским стандартам. Мягкие масла, выпускаемые заводом «ЭФКО-Слобода», полностью соответствуют требованиям к продукту здорового питания и европейским стандартам качества. Дело в том, что изначально сырое пальмовое масло содержит в себе минимум трансизомеров, и при производстве различных модификаций жиров на заводе «ЭФКО-Слобода» используются фракции, полученные здесь же на заводе, а не закупаются более дешевые и, соответственно, более вредные.



Завод по производству модифицированных жиров «ЭФКО-Слобода» является новым производственным подразделением Группы компаний «ЭФКО», но, как и другие крупные объекты «ЭФКО», позволяет Группе компаний быть лидером в новой области производства.

Главным событием в жизни предприятия в 2004-2005 гг. стал ввод в эксплуатацию цеха комплексной очистки масла.

Таблица 23. Производственные мощности ООО «ЭФКО-Слобода».

	Мощность (тонн в сутки)
линия переэтирификации	200
линия гидрогенизации	200
линия нейтрализации	300
линия дезодорации	500

Источник: «ЭФКО»

В соответствии с увеличением мощностей по производству жировой основы были наращены мощности по фасовке продукции. В 2004-2005 гг. были введены в эксплуатацию 2 линии: по фасовке жиров и маргаринов мощностью 120 тонн в сутки и фасовке маргаринов в брикеты производительностью 15 тонн в сутки. В декабре 2005 года планируется ввод еще двух линий по фасовке жиров и маргаринов общей мощностью 300 тонн в сутки.

Увеличение объемов производства привело к необходимости создания дополнительных складских помещений. В 2004 году был введен в действие склад-холодильник для хранения готовой продукции емкостью 1200 тонн, в ближайшее время будет закончено строительство склада-холодильника для готовой продукции, рассчитанном на хранение 3900 тонн. С целью обеспечения непрерывности производства были введены в эксплуатацию дополнительные емкости для хранения сырья общим объемом 1,5 тыс. тонн.



С целью постоянного контроля качества выпускаемой продукции на предприятии функционирует система менеджмента качества продукции. В марте 2005 г. предприятию был выдан сертификат соответствия системы менеджмента качества требованиям ГОСТ Р ИСО 9001-2001. В рамках системы менеджмента качества предполагается обеспечить высокое качество выпускаемой продукции за счет расширения ассортимента, развития и совершенствования инфраструктуры предприятия, технологических процессов, повышения квалификации персонала, применение принципов ХААСП при изготовлении продукции.

В настоящее время приобретается оборудование для производства кондитерских изделий, которое позволит производить опытные партии кондитерских изделий на основе специализированных жиров, производимых ООО «ЭФКО-Слобода».

Приложение 2. Финансовая отчетность Эмитента и Поручителей.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 декабря 2004 г.

		Форма № 1 по ОКУД	КОДЫ		
		Дата (год, месяц, число)	0710001		
Организация: Открытое акционерное общество "Эфирное"	по ОКПО		30	03	05
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН		00333693		
Вид деятельности: производство растительных масел	по ОКВЭД		3122000300		
Организационно-правовая форма / форма собственности: открытое акционерное общество	ОКОПФ/ОКФС		15.42.1		
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ		47	16	
Местонахождение (адрес): Белгородская область, г. Алексеевка, ул. Фрунзе, 2			384/385		

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	372	364
Основные средства	120	620 354	707 574
Незавершенное строительство	130	95 482	90 970
Доходные вложения в материальные ценности	135	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	140	112 896	333 108
Отложенные налоговые активы	145	2 053	2 219
Прочие внеоборотные активы	150	0	0
ИТОГО по разделу I	190	831 157	1 134 235
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	1 098 227	702 664
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности		1 059 158	632 767
животные на выращивании и откорме		0	0
затраты в незавершенном производстве		5 941	7 844
готовая продукция и товары для перепродажи		19 991	10 631
товары отгруженные		0	0
расходы будущих периодов		13 137	51 422
прочие запасы и затраты		0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	109 298	83 156
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	0	0
в том числе покупатели и заказчики	231	0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	1 196 267	1 181 176
в том числе покупатели и заказчики	241	1 196 267	1 181 176
Краткосрочные финансовые вложения	250	626 512	1 398 429
Денежные средства	260	90 257	305 016
Прочие оборотные активы	270	480	433
ИТОГО по разделу II	290	3 121 041	3 670 874
БАЛАНС	300	3 952 198	4 805 109

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	351 757	351 757
Собственные акции, выкупленные у акционеров		0	0
Добавочный капитал	420	376 636	376 636
Резервный капитал	430	87 939	87 939
в том числе: резервы, образованные в соответствии с законодательством		0	0
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами		87 939	87 939
Нераспределенная прибыль (непокрытый) убыток	470	325 070	327 328
ИТОГО по разделу III	490	1 141 402	1 143 660
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	0	0
Отложенные налоговые обязательства	515	2 253	8 507
Прочие долгосрочные обязательства	520	890 836	958 063
ИТОГО по разделу IV	590	893 089	966 570
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	1 286 731	1 788 083
Кредиторская задолженность	620	630 976	906 796
в том числе: поставщики и подрядчики	621	610 904	882 506
задолженность перед персоналом организации	622	6 624	5 508
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	2 749	1 781
задолженность по налогам и сборам	624	10 620	16 981
прочие кредиторы	625	79	20
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	0	0
Доходы будущих периодов	640	0	0
Резервы предстоящих расходов	650	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	660	0	0
ИТОГО по разделу V	690	1 917 707	2 694 879
БАЛАНС	700	3 952 198	4 805 109

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
за 2004 год

Организация: **Открытое акционерное общество "Эфирное"**
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид деятельности: **производство растительных масел**
 Организационно-правовая форма / форма собственности: **открытое акционерное общество**
 Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 2 по ОКУД
 Дата (год, месяц, число)
 по ОКПО
 ИНН
 по ОКВЭД
 по ОКОПФ/ОКФС
 по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
30	03	05
00333693		
3122000300		
15.42.1		
47	16	
384/385		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	4 627 519	4 426 845
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(4 039 334)	(3 678 708)
Валовая прибыль	029	588 185	748 137
Коммерческие расходы	030	(91 382)	(78 116)
Управленческие расходы	040	(162 140)	(148 595)
Прибыль (убыток) от продаж	050	334 663	521 426
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	95	90
Проценты к уплате	070	(244 753)	(237 156)
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие операционные доходы	090	18 306	4 351
Прочие операционные расходы	100	(57 598)	(45 770)
Внереализационные доходы	120	9 139	9 327
Внереализационные расходы	130	(36 086)	(36 419)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	23 766	215 849
Отложенные налоговые активы	141	166	2 053
Отложенные налоговые обязательства	142	(6 255)	(2 253)
Текущий налог на прибыль	150	(4 453)	(26 417)
Пеня, уточненный налог		(10 965)	(1 154)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	2 259	188 078
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	-	-
Базовая прибыль (убыток) на акцию		-	-
Раздвоенная прибыль (убыток) на акцию		-	-

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 30 сентября 2005 г.

Организация: Открытое акционерное общество "Эфирное"	Форма № 1 по ОКУД	0710001		
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (год, месяц, число)	30	09	05
Вид деятельности: производство растительных масел	по ОКПО	00333693		
Организационно-правовая форма / форма собственности: открытое акционерное общество	ИНН	3122000300		
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКВЭД	15.42.1		
Местонахождение (адрес): Белгородская область, г. Алексеевка, ул. Фрунзе, 2	ОКОПФ/ОКФС	47	16	
	по ОКЕИ	384/385		

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	364	402
Основные средства	120	707 574	715 353
Незавершенное строительство	130	90 970	310 487
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140	333 108	231 308
Отложенные налоговые активы	145	2 219	4 062
Прочие внеоборотные активы	150	0	0
ИТОГО по разделу I	190	1 134 235	1 261 612
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	702 664	721 569
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности		632 767	680 390
животные на выращивании и откорме		0	0
затраты в незавершенном производстве		7 844	9 775
готовая продукция и товары для перепродажи		10 631	6 912
товары отгруженные			
расходы будущих периодов		51 422	24 492
прочие запасы и затраты			
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	83 156	64 473
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	0	0
в том числе покупатели и заказчики	231	0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	1 181 176	1 753 641
в том числе покупатели и заказчики	241		1 034 929
Краткосрочные финансовые вложения	250	1 398 429	1 869 727
Денежные средства	260	305 016	92 369
Прочие оборотные активы	270	433	1 315
ИТОГО по разделу II	290	3 670 874	4 503 094
БАЛАНС	300	4 805 109	5 764 706

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	351 757	351 757
Собственные акции, выкупленные у акционеров		0	0
Добавочный капитал	420	376 636	376 636
Резервный капитал	430	87 939	87 939
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством		0	0
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами		87 939	87 939
Нераспределенная прибыль (непокрытый) убыток	470	327 328	357 102
ИТОГО по разделу III	490	1 143 660	1 173 444
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	958 063	1 001 800
Отложенные налоговые обязательства	515	8 507	10 934
Прочие долгосрочные обязательства	520		
ИТОГО по разделу IV	590	966 570	1 012 734
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	1 788 083	2 917 603
Кредиторская задолженность	620	906 796	660 925
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	882 506	647 592
задолженность перед персоналом организации	622	5 508	6 831
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	1 781	1 524
задолженность по налогам и сборам	624	16 981	4 192
прочие кредиторы	625	20	786
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	0	0
Доходы будущих периодов	640	0	0
Резервы предстоящих расходов	650	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	660	0	0
ИТОГО по разделу V	690	2 694 879	3 578 528
БАЛАНС	700	4 805 109	5 764 706

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
за 9 месяцев 2005 года

Организация: **Открытое акционерное общество "Эфирное"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **производство растительных масел**

Организационно-правовая форма / форма собственности: **открытое акционерное общество**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
30	09	05
00333693		
3122000300		
15.42.1		
47		16
384/385		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	4 227 106	2 973 492
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(3 679 900)	(2 451 018)
Валовая прибыль	029	547 206	522 474
Коммерческие расходы	030	(93 281)	(60 505)
Управленческие расходы	040	(98 479)	(124 734)
Прибыль (убыток) от продаж	050	355 446	337 235
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	13 900	63
Проценты к уплате	070	(291 033)	(150 215)
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие операционные доходы	090	24 251	7 833
Прочие операционные расходы	100	(56 980)	(34 344)
Внереализационные доходы	120	21 857	247
Внереализационные расходы	130	(23 542)	(31 710)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	43 899	129 109
Отложенные налоговые активы	141	1 844	1 685
Отложенные налоговые обязательства	142	(2 427)	(2 144)
Текущий налог на прибыль	150	(13 542)	(22 777)
Пеня, уточненный налог		-	(9 455)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	29 774	96 418
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	14 125	15 443
Базовая прибыль (убыток) на акцию		-	-
Раздвоенная прибыль (убыток) на акцию		-	-

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 декабря 2004 г.

Организация: **ЗАО «АПИК ЭФКО»**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **оптовая торговля**

Организационно-правовая форма / форма собственности: **ЗАО**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Местонахождение (адрес) 115184, г. Москва, Средний Овчинниковский пер., дом 14

Форма № 1 по ОКУД
Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды	
0710001	
18908504	
77052711941	
67	16
384/385	

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	110	177	166
Основные средства	120	71 769	75 292
Незавершенное строительство	130	1 122	4 753
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	611 261	626 543
Отложенные налоговые активы	145	-	234
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
Итого по разделу I	190	684 328	706 988
II. Оборотные активы			
Запасы	210	4 157	33 852
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	510	600
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	-	31 333
готовая продукция и товары для перепродажи	214	726	-
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	2 921	1 919
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	10 100	32 260
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	25 293	175 288
в том числе покупатели и заказчики	241	25 293	175 288
Расчеты с филиалом (79 счет)	242	-	-
Краткосрочные финансовые вложения	250	-	12 000
Денежные средства	260	420	1 153
Прочие оборотные активы	270	-	-
Итого по разделу II	290	39 970	254 553
БАЛАНС	300	724 298	961 542

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	300	300
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-	-
Добавочный капитал	420	-	-
Резервный капитал	430	1	15
в том числе: резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431	1	15
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	820	(2 948)
Итого по разделу III	490	1 121	(2 633)
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	-	-
Отложенные налоговые обязательства	515	114	344
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
Итого по разделу IV	590	114	344
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	617 627	720 813
Кредиторская задолженность	620	105 435	242 607
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	100 551	234 283
задолженность перед персоналом организации	622	2 757	3 273
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	984	609
задолженность по налогам и сборам	624	1 133	3 725
прочие кредиторы	625	10	717
Расчеты с филиалом	626	-	-
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	-	412
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
Итого по разделу V	690	723 062	963 832
БАЛАНС	700	724 298	961 542

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за 2004 г.

Организация: **ЗАО «АПИК ЭФКО»**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **оптовая торговля**Организационно-правовая форма / форма собственности: **ЗАО**Единица измерения: **тыс. руб.**

Местонахождение (адрес) 115184, Москва г, Средний Овчинниковский пер., дом 14

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710002

18908504**77052711941****67****16****384/385**

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	813 711	404 326
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(739 170)	(372 552)
Валовая прибыль	029	74 541	31 774
Коммерческие расходы	030	(42 684)	(23 274)
Управленческие расходы	040	(18 860)	-
Прибыль (убыток) от продаж	050	12 997	8 500
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	276	-
Проценты к уплате	070	(5 623)	(1 473)
Прочие операционные доходы	090	28 114	25 520
Прочие операционные расходы	100	(30 940)	(27 501)
Внереализационные доходы	120	100	13
Внереализационные расходы	130	(7 438)	(3 524)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	(2 514)	1 535
Отложенные налоговые активы	141	176	57
Отложенные налоговые обязательства	142	(172)	(172)
Текущий налог на прибыль	150	(1 220)	(1 076)
Иные платежи в бюджет	180	(24)	(22)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	(3 754)	322
СПРАВОЧНО:			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	1 819	831
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	(1)	-

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 30 сентября 2005 г.

Организация: **ЗАО «АПИК ЭФКО»**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **оптовая торговля**Организационно-правовая форма / форма собственности: **ЗАО**Единица измерения: **тыс. руб.**

Местонахождение (адрес) 115184, г. Москва, Средний Овчинниковский пер., дом 14

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710001		
18908504		
7705274941\770501001		
74,1		
67		16
384/385		

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	110	166	158
Основные средства	120	75 292	91 688
Незавершенное строительство	130	4 753	1 467
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	626 543	679 090
Отложенные налоговые активы	145	234	381
Прочие внеоборотные активы	150	-	62
Итого по разделу I	190	706 988	772 846
II. Оборотные активы			
Запасы	210	33 522	42 231
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	591	721
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	31 333	38 743
готовая продукция и товары для перепродажи	214	-	481
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	1 598	2 285
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	31 293	66 724
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	164 181	78 258
в том числе покупатели и заказчики	241	155 361	78 258
Расчеты с филиалом (79 счет)	242	8 820	-
Краткосрочные финансовые вложения	250	12 000	11 712
Денежные средства	260	292	615
Прочие оборотные активы	270	-	107 625
Итого по разделу II	290	241 288	307 165
БАЛАНС	300	948 276	1 080 010

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	300	300
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-	-
Добавочный капитал	420	-	-
Резервный капитал	430	15	15
в том числе:			
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431	15	15
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	(2 948)	(14 005)
Итого по разделу III	490	(2 633)	(13 690)
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	-	-
Отложенные налоговые обязательства	515	344	244
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
Итого по разделу IV	590	344	244
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	720 813	677 666
Кредиторская задолженность	620	229 340	415 377
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	225 338	390 846
задолженность перед персоналом организации	622	30	3 078
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	12	637
задолженность по налогам и сборам	624	3 243	15 103
прочие кредиторы	625	718	5714
Расчеты с филиалом	626	-	-
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	412	412
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
Итого по разделу V	690	950 566	1 093 456
БАЛАНС	700	948 276	1 080 010

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
за 9 месяцев 2005 г.

Организация: **ЗАО «АПИК ЭФКО»**

Идентификационный номер налогоплательщика

Форма № 2 по ОКУД
Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Вид деятельности: **оптовая торговля**Организационно-правовая форма / форма собственности: **ЗАО**Единица измерения: **тыс. руб.**

Местонахождение (адрес) 115184, Москва г, Средний Овчинниковский пер., дом 14

Коды		
0710002		
18908504		
7705274941\770501001		
74,1		
67	16	
384/385		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	305 053	519 884
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(292 515)	(505 756)
Валовая прибыль	029	12 538	14 128
Коммерческие расходы	030	(38 517)	-
Управленческие расходы	040	(34 541)	-
Прибыль (убыток) от продаж	050	(60 520)	14 128
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	312	-
Проценты к уплате	070	(16)	-
Прочие операционные доходы	090	155 347	17 523
Прочие операционные расходы	100	(84 726)	(29 044)
Внереализационные доходы	120	363	17
Внереализационные расходы	130	(19 111)	(707)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	(8 351)	1 917
Отложенные налоговые активы	141	147	-
Отложенные налоговые обязательства	142	99	-
Текущий налог на прибыль	150	(2 932)	368
Иные платежи в бюджет	180	(20)	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	(11 057)	2 285
СПРАВОЧНО:			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	4 690	1 329
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	-	-

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 декабря 2004 года

Организация: **Общество с ограниченной ответственностью "ЭФКО-СЛОБОДА"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: производство специализированных масел и жиров

Организационно-правовая форма собственности общество с ограниченной ответственностью / частная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Адрес: город Алексеевка улица Фрунзе 4

Форма № 1
по ОКУД

Дата (год, месяц, число)
по ОКПО

ИНН
по ОВЭД

по
ОКОПФ/ОКФС
по ОКЕИ

КОДЫ	
0710001	
57710951	
3662065051	
15.42.1.	
65	16
384/385	

АКТИВ	Код строки	На начало периода	На конец периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	56	75
в т.ч. патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные права и активы	111	56	75
Основные средства	120	396 101	425 482
в т.ч. земельные участки и объекты природопользования	121	745	745
здания, машины и оборудование	122	395 356	424 737
Незавершенное строительство	130	32 381	188 430
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140		
Отложенные налоговые активы	145	11 705	14 000
Прочие внеоборотные активы	150		
ИТОГО по разделу 01	190	440 243	627 987
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	112 631	103 066
в т.ч. сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	22 559	36 617
животные на выращивании и откорме	212		
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	213	52 880	32 777
готовая продукция и товары для перепродажи	214	37 099	33 592
товары отгруженные	215		
расходы будущих периодов	216	93	80
прочие запасы и затраты	217		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	81 766	62 041
Дебиторская задолженность (платежи по кот. ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230		
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	275 909	242 648
в т.ч. покупатели и заказчики	241	274 635	221 613
векселя к получению	242		
задолженность дочерних и зависимых обществ	243		

задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	244		
авансы выданные	245	920	4 660
прочие дебиторы	246	354	16 375
Краткосрочные финансовые вложения	250		
Денежные средства	260	529	19 848
в т.ч. касса	261	5	2
расчетные счета	262	524	17 293
валютные счета	263		2 553
Прочие оборотные активы	270		36
ИТОГО по разделу 02	290	470 835	427 639
БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)	300	911 078	1 055 626

ПАССИВ	Код строки	На начало периода	На конец периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛЫ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	10	10
Добавочный капитал	420		
Резервный капитал	430		
в т.ч. резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431		
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432		
Фонды социальной сферы	440		
Целевые финансирование и поступления	450		
Непокрытый убыток прошлых лет	465	(172 397)	(188 196)
ИТОГО по разделу 03	490	(172 387)	(188 186)
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	522 900	799 662
в т.ч. кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	511	522 900	384 465
займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	512		415 197
Отложенные налоговые обязательства	515	2 179	960
Прочие долгосрочные обязательства	520		122 584
ИТОГО по разделу 04	590	525 079	923 206
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	12 594	
в т.ч. кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	611	12 588	
займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	612	6	
Кредиторская задолженность	620	545 790	320 606
в т.ч. поставщики и подрядчики	621	472 232	214 840
векселя к уплате	622		
задолженность перед дочерними и зависимыми обществами	623		
задолженность перед персоналом организации	624	2 070	1 592
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	625	780	749

задолженность перед бюджетом	626	9 719	7 121
авансы полученные	627	287	69 096
прочие кредиторы	628	60 702	27 208
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640		
Резервы предстоящих расходов и платежей	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660	2	
ИТОГО по разделу 05	690	558 386	320 606
БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)	699	911 078	1 055 626

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

За 2004 год

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация: **Общество с ограниченной ответственностью
"ЭФКО-СЛОБОДА"**

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности: производство специализированных масел и жиров

по ОВЭД

Организационно-правовая форма собственности общество с ограниченной ответственностью / частная собственность

по
ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
57710951		
3662065051		
15.42.1.		
65	16	
384/385		

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	977 124	1 137 616
в том числе от продажи:			
продукции собственного производства	011	946 827	608 622
покупных материалов	012	30 297	528 994
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	862 918	1 014 687
в том числе проданных:			
продукции собственного производства	021	835 046	536 649
покупных материалов	022	27 872	478 038
Валовая прибыль	029	114 206	122 929
Коммерческие расходы	030	(34 948)	(29 069)
Управленческие расходы	040	(18 277)	(19 884)
Прибыль (убыток) от продаж (строки (010-020-030-040))	050	60 981	73 976
II. Операционные доходы и расходы			
Проценты к получению	060	3	36
Проценты к уплате	070	(65 818)	(100 742)
Доходы от участия в других организациях	080		
Прочие операционные доходы	090	4 200	16 510
Прочие операционные расходы	100	(17 465)	(31 357)
III. Внереализационные доходы и расходы			
Внереализационные доходы	120	7 885	121
Внереализационные расходы	130	(9 098)	(2 100)
Прибыль (убыток) до налогообложения (строки 050+060-070+080+090-100+120-130)	140	(19 312)	(43 556)
Отложенные налоговые активы	141	4 635	11 705
Отложенные налоговые обязательства	142	(1 122)	(2 179)
Текущий налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	150		

Прибыль (убыток) от обычной деятельности (140+141-142-150)	160	(15 799)	(34 030)
IV. Чрезвычайные доходы и расходы			
Чрезвычайные доходы	170		
Чрезвычайные расходы	180		
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (строки (160+170-180))	190	(15 799)	(34 030)

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 30 сентября 2005 года

 Форма № 1 по ОКУД
 Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

 Организация: **Общество с ограниченной
ответственностью "ЭФКО-СЛОБОДА"**

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности: производство специализированных масел и жиров

по ОВЭД

 Организационно-правовая форма собственности общество с
ограниченной ответственностью / частная собственность

по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

Адрес: город Алексеевка улица Фрунзе 4

КОДЫ		
0710001		
57710951		
3662065051		
15.42.1.		
65	16	
384/385		

АКТИВ	Код строки	На начало периода	На конец периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	75	220
в т.ч. патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные права и активы	111	75	220
организационные расходы	112		
деловая репутация организации	113		
Основные средства	120	425 482	386 754
в т.ч. земельные участки и объекты природопользования	121	745	745
здания, машины и оборудование	122	424 737	386 009
Незавершенное строительство	130	188 430	258 019
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140		
Отложенные налоговые активы	145	14 000	45 923
Прочие внеоборотные активы	150		
ИТОГО по разделу 01	190	627 987	690 916
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	103 066	97 574
в т.ч. сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	36 617	45 660
животные на выращивании и откорме	212		
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	213	32 777	49 035
готовая продукция и товары для перепродажи	214	33 592	2 510
товары отгруженные	215		
расходы будущих периодов	216	80	369
прочие запасы и затраты	217		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	62 041	61 082
Дебиторская задолженность (платежи по кот. ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230		
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	242 648	394 244
в т.ч. покупатели и заказчики	241	221 613	364 194
векселя к получению	242		

АКТИВ	Код строки	На начало периода	На конец периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
задолженность дочерних и зависимых обществ	243		
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	244		
авансы выданные	245	4 660	18 601
прочие дебиторы	246	16 375	11 449
Краткосрочные финансовые вложения	250		
Денежные средства	260	19 848	525
в т.ч. касса	261	2	25
расчетные счета	262	17 293	500
валютные счета	263	2 553	
прочие денежные средства	264		
Прочие оборотные активы	270	36	254
ИТОГО по разделу 02	290	427 639	553 679
БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)	300	1 055 626	1 244 595

ПАССИВ	Код строки	На начало периода	На конец периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛЫ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	10	10
Резервный капитал	430		
Целевые финансирование и поступления	450		
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	(188 196)	(151 678)
ИТОГО по разделу 03	490	(188 186)	(151 668)
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	799 662	670 451
в т.ч. кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	511	384 465	221 633
займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	512	415 197	448 818
Отложенные налоговые обязательства	515	960	647
Прочие долгосрочные обязательства	520	122 584	171 674
ИТОГО по разделу 04	590	923 206	842 772
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610		312 708
в т.ч. кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	611		312 708
займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	612		
Кредиторская задолженность	620	320 606	240 783
в т.ч. поставщики и подрядчики	621	214 840	181 323
векселя к уплате	622		
задолженность перед дочерними и зависимыми обществами	623		
задолженность перед персоналом организации	624	1 592	1 868

ПАССИВ	Код строки	На начало периода	На конец периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛЫ И РЕЗЕРВЫ			
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	625	749	816
задолженность перед бюджетом	626	7 121	2 951
авансы полученные	627	69 096	1 789
прочие кредиторы	628	27 208	52 036
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640		
Резервы предстоящих расходов и платежей	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660		
ИТОГО по разделу 05	690	320 606	553 491
БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)	699	1 055 626	1 244 595

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

За 9 месяцев 2005 года

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация: **Общество с ограниченной ответственностью
"ЭФКО-СЛОБОДА"**

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности: производство специализированных масел и жиров

по ОВЭД

Организационно-правовая форма собственности общество с ограниченной ответственностью / частная собственность

по
ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
57710951		
3662065051		
15.42.1.		
65	16	
384/385		

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	1 594 353	704 221
продукции собственного производства	011	1 591 857	675 066
покупных материалов	012	2 496	29 155
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	1 506 095	629 310
продукции собственного производства	021	1 503 613	602 610
покупных материалов	022	2 482	26 700
Валовая прибыль	029	88 258	74 911
Коммерческие расходы	030	(12 150)	(28 823)
Управленческие расходы	040	(20 076)	(13 973)
Прибыль (убыток) от продаж (строки (010-020-030-040))	050	56 032	32 115
II. Операционные доходы и расходы			
Проценты к получению	060		
Проценты к уплате	070	(37 994)	(52 917)
Доходы от участия в других организациях	080		
Прочие операционные доходы	090	29 886	11
Прочие операционные расходы	100	(36 766)	(10 294)
III. Внереализационные доходы и расходы			
Внереализационные доходы	120	4 682	1 093
Внереализационные расходы	130	(5 858)	(2 498)
Прибыль (убыток) до налогообложения (строки 050+060-070+080+090-100+120-130)	140	9 982	(32 490)
Отложенные налоговые активы	141	- 1 178	5 580
Отложенные налоговые обязательства	142	- 313	- 1 329
Текущий налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	150	(2 753)	

Прибыль (убыток) от обычной деятельности (140+141-142-150)	160	6 364	- 25 581
IV. Чрезвычайные доходы и расходы			
Чрезвычайные доходы	170		
Чрезвычайные расходы	180		
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (строки (160+170-180))	190	6 364	- 25 581