«УТВЕРЖДЕН»

Годовым общем собранием акционеров ОАО «БМК»

Протокол № 1 от 3 апреля 2012 г.

Председатель собрания

(подпись)

Секретарь собрания

(подпись)

«APPROVED»

By the Annual general meeting of shareholders of OJSC «BMK»

Minutes № 1 of April 3, 2012

The chairman

(signature)

The secretary

(signature)

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ ОТКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «БЕЛГОРОДСКИЙ МОЛОЧНЫЙ КОМБИНАТ» ЗА 2011 ГОД

ANNUAL REPORT OF "BELGOROD DAIRY PLANT", OPEN JOINT-STOCK COMPANY FOR THE YEAR 2011

«ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН»

Советом Директоров ОАО «БМК»

Протокол № 03/2012 от «22» февраля 2012 г.

«APPROVED PRELIMINARILY»

by the Board of Directors OJSC «BMK»

Minutes № 03/2012 of February «22», 2012

Председатель заседания /
Chairman of the meeting

(подпись / signature)

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ ОТКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «БЕЛГОРОДСКИЙ МОЛОЧНЫЙ КОМБИНАТ» ЗА 2011 ГОД

ANNUAL REPORT OF "BELGOROD DAIRY PLANT", OPEN JOINT-STOCK COMPANY FOR THE YEAR 2011

СОДЕРЖАНИЕ/ CONTENT

1. ПОЛОЖЕНИЕ ОБЩЕСТВА В ОТРАСЛИ. ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ/
THE COMPANY'S POSITION IN THE SECTOR MAJOR ACTIVITIES
2. ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ О РЕЗУЛЬТАТАХ РАЗВИТИЯ ОБЩЕСТВА В 2011 Г./
BOARD OF DIRECTORS REPORT ABOUT COMPANY'S DEVELOPMENT RESULTS IN 2011
   - 2.1.Реализация продукции/
     Sales
   - 2.2. Существующие и новые виды продукции/
     Existing & New Products
   - 2.3. Техническое перевооружение/
     Technical Modernization
   - 2.4. Социальные обязательства в рамках программы управления персоналом/
     Personnel development program - social responsibilities execution
   - 2.5. Эффективность деятельности и финансовое состояние/
     Business Efficiency and Financial Position
3. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЪЁМЕ КАЖДОГО ИЗ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ОБЩЕСТВОМ ВИДОВ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЕСУРСОВ/
INFORMATION ON THE VOLUME OF EACH POWER RESOURCES USED BY THE COMPANY'S
4. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ОБЩЕСТВА/
COMPANY'S DEVELOPMENT PERSPECTIV
5. ОТЧЕТ О ВЫПЛАТЕ ОБЪЯВЛЕННЫХ (НАЧИСЛЕННЫХ) ДИВИДЕНДОВ ПО АКЦИЯМ ОБЩЕСТВА/
PAYMENT OF THE DECLARED (CALCULATED) DIVIDENDS ON SHARES
6. ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ОБЩЕСТВА/
THE MAIN RISK FACTORS ASSOCIATED WITH THE COMPANY'S BUSINESS
   - 6.1. Отраслевые риски/
     Industry-specific risks
   - 6.2. Страновые и региональные риски/
     Country- and Region-specific Risks
   - 6.3. Финансовые риски/
     Financial Risks
   - 6.4. Правовые риски/
     Law-related risks
   - 6.5. Управление бизнес рисками/
     Managing business risks
     - 6.5.1. Макро-экономическая ситуация – снижение доходов населения и риск снижения кредитоспособности/
       Macro-economics – disposable income decline & creditworthiness risk
     - 6.5.2. Концентрация розничной торговли/
       Concentration of retail
     - 6.5.3. Недостаток отслеживания продукта/
       Lack of product traceability
     - 6.5.4. Влияние рисков по процедурам по технике безопасности и охране труда, окружающей среды, утилизации отходов и загрязнения/
       Environmental, health & safety procedures, waste disposal & pollution risks impact
7. ИНФОРМАЦИЯ О КРУПНЫХ СДЕЛКАХ/
INFOMATION ON MAJOR TRANSACTIONS
8. СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ/
RELATED-PARTY TRANSACTIONS
9. СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ/
THE BOARD OF DIRECTORS

10. ДАННЫЕ О ЛИЦЕ, ЗАНИМАЮЩЕМ ДОЛЖНОСТЬ ЕДИНОЛИЧНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ОРГАНА/
INFORMATION ON THE PERSON HOLDING THE POST OF THE SOLE EXECUTIVE BODY
11. СВЕДЕНИЯ О РАЗМЕРЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ, ЛЬГОТ И / ИЛИ КОМПЕНСАЦИИ РАСХОДОВ ПО КАЖДОМУ ОРГАНУ УПРАВЛЕНИЯ ОБЩЕСТВА/
INFORMATION ON REMUNERATIONS, BENEFITS AND/OR REIMBURSEMENTS REGARDING EACH OF THE COMPANY'S MANAGING BODIES
12. СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ ОБЩЕСТВОМ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ/
OBSERVATION OF THE CORPORATE CONDUCT CODE
13. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ /
OTHER INFORMATION

1. ПОЛОЖЕНИЕ ОБЩЕСТВА В ОТРАСЛИ. ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Основным видом деятельности ОТКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «БЕЛГОРОДСКИЙ МОЛОЧНЫЙ КОМБИНАТ», именуемого в дальнейшем «Общество», является производство молочной продукции: цельномолочная пастеризованная и стерилизованная продукция, масло животное, сухое цельное и обезжиренное молоко, а также фруктовые соки, нектары и напитки, спреды, майонез, кондитерские изделия, горчица.

Кроме того, в структуре продаж Общества широко представлена продукция, импортируемая из Италии (кондитерские изделия (GRISBI), томатная продукция (Pomi и Pomito) и паста (Divella)).

Компания продает продукцию под торговыми марками Пармалат и Белый Город для молочных продуктов и марками Сантал и 4 Сезона для соков.

Приоритетными направлениями работы Общества являются:

- производство продукции высокого качества;
- расширение ассортимента вырабатываемой продукции;
- эффективное перевооружение действующего оборудования и реконструкция зданий и сооружений;
- выполнение взятых социальных обязательств в рамках программы управления персоналом;
- достижение максимальной экономической эффективности деятельности и улучшение финансового положения.

1. THE COMPANY'S POSITION IN THE SECTOR MAJOR ACTIVITIES

"BELGOROD DAIRY PLANT", OJSC, hereinafter the "Company", main activity is the production of dairy products: UHT and pasteurized whole milk, butter, whole milk and skimmed milk powder, as well as fruit juices, nectars and drinks, spreads, mayonnaise, confectionary, mustard.

The Company also distributes imported products from Italy (bakery products (GRISBI), Divella brand pasta, Pomi and Pomito tomato products) in Russia.

The Company sells its products under Parmalat and Bely Gorod brands for Dairy products and under Santal & 4 Seasons brands for Juices.

Company's operational priorities are:

- production of high quality products;
- expanding the product range;
- efficient re-equipment and restructuring of buildings and structures;
- execution of existing social responsibilities in personnel development program;
- achievement of maximum economic efficiency and financial position improvement.

2. ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ О РЕЗУЛЬТАТАХ РАЗВИТИЯ ОБЩЕСТВА В 2011 Г.

2.1. Реализация продукции

Выручка от реализации продукции выросла на 10,3% по сравнению с прошлым годом и достигла 3 132 млн. руб. Данное изменение на 2,4% было определено снижением объемов реализации и на 13,5% ростом цен.

Структура реализации продукции по группам за 2010 - 2011 гг. представлена в табл.1

2. BOARD OF DIRECTORS REPORT ABOUT COMPANY'S DEVELOPMENT RESULTS IN 2011.

2.1. Sales

Sales revenue has increased by 10.3% as compared to the previous year and reached RUB 3.132 bn. This change is comprised of sales volume decrease (2.4% down) and positive price variance (13.5% up).

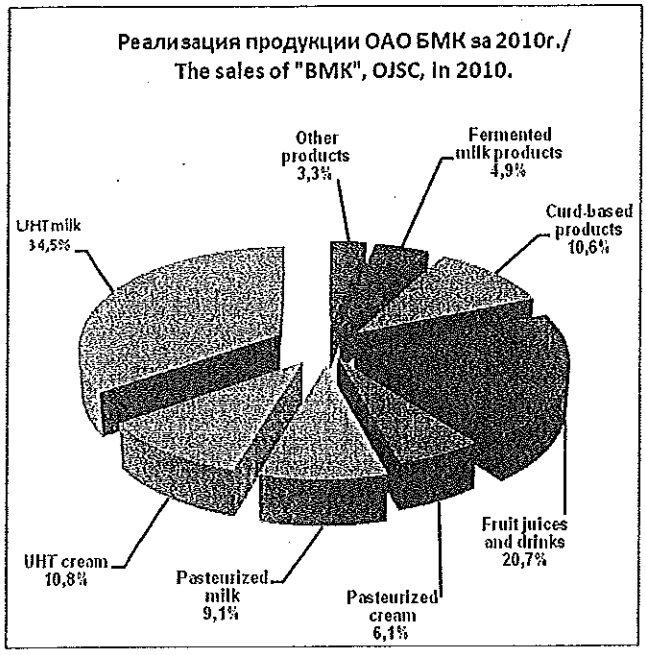
The structure of sales by group of products for 2010-2011 is shown in Tab.1.

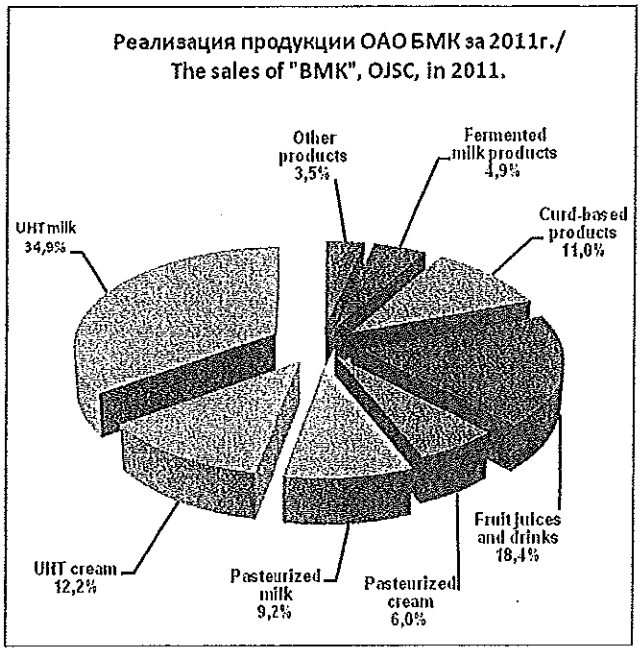
Таблица 1 / Table 1

Динамика реализации продукции ОАО «БМК» по группам (без учета услуг) за 2010 – 2011 гг. /
The dynamics of sales of "BMK", OJSC, 2010-2011 sales dynamics for the specific product groups (services excluded)

Группы продукции	Product groups	2010		2011		Отклонение (+,-)/Deviation (+,-)			
		(л/кг) / (l/kg)	тыс. руб/ k RUB	(л/кг) / (l/kg)	тыс. руб/ k RUB	(л/кг) / (l/kg)	в % к величине/ in % to the value	тыс. руб/ k RUB	в % к величине/ in % to the value
Масло	Butter	500 523	35 707	515 449	40 629	14 926	2,98%	4 922	13,78%
Кисломолочная продукция	Fermented milk products	6 755 076	145 037	6 410 015	159 042	(345 061)	(5,11%)	14 005	9,66%
Сырково – творожная продукция	Curd-based products	3 009 970	314 588	3 039 010	361 430	29 040	0,96%	46 842	14,89%
Фруктовые соки и напитки	Fruit juices and drinks	19 712 077	611 116	18 605 013	603 068	(1 107 064)	(5,62%)	(8 048)	(1,32%)
Сухое молоко	Milk powder	15 900	1 245	101 125	9 512	85 225	536,01%	8 267	664,02%
Прочая продукция	Other products	14 199 527	42 699	10 413 904	42 822	(3 785 623)	(26,66%)	123	0,29%
Пастеризованные сливки	Pasteurized cream	2 714 694	179 736	2 661 803	195 085	(52 891)	(1,95%)	15 349	8,54%
Пастеризованное молоко	Pasteurized m ilk	12 853 239	268 587	13 037 231	300 597	183 992	1,43%	32 010	11,92%
Стерилизованные сливки	UHT cream	3 822 820	319 962	4 111 215	398 843	288 395	7,54%	78 881	24,65%
Стерилизованное молоко	UHT milk	40 670 466	1 021 793	40 467 368	1 143 610	(203 098)	(0,50%)	121 817	11,92%
Йогурт	Yoghurt	530 772	17 055	572 298	20 982	41 526	7,82%	3 927	23,03%
Бонусы	Bonuses to the clients	-	(119 612)	-	(144 090)	-	0,00%	(24 478)	(20,46%)
Итого:	**Total:**	**104 785 064**	**2 837 913**	**99 934 431**	**3 131 530**	**(4 850 633)**	**(4,63%)**	**293 617**	**10,35%**

Структура реализации продукции ОАО «БМК» по группам за 2010 – 2011 гг. [1]/
The sales structure of "BMK", OJSC, in 2010-2011 for the specific product groups[1].





Изменение объемов продаж было вызвано следующими основными факторами:

- увеличением реализации стерилизованных продуктов (стерилизованного молока, сливок стерилизованных, фруктовых соков и напитков) на 192,65 млн. руб. или на 9,9% относительно уровня 2010 года;
- ростом реализации пастеризованных продуктов (сырково-творожной продукции, пастеризованного молока, пастеризованных сливок, кисломолочной продукции, масла, йогуртов) на 117,1 млн. руб. или на 12,18% относительно уровня 2010 года;
- значительным ростом реализации сухого молока на 8,27 млн. руб. или в 7,64 раз относительно уровня 2010 года;
- снижением объемов реализации прочей продукции на 0,12 млн. руб. или 0,29% (из-за снижения реализации возвратных отходов (сыворотки)).

The change of sales volume was determined by:

- UHT products (UHT milk, UHT cream, fruit juices and drinks) sales up by RUB 192.65 mio, i.e. 9.9 % up compare to 2010;
- pasteurized products (curd-based products, pasteurized milk, pasteurized cream, fermented milk products, butter) sales up by RUB 117.1 mio, i.e. 12.18% up compare to 2010;
- milk powder sales up by RUB 8.27 mio , i.e. 7.64 % compare to 2010;
- other products sales down by RUB 0.12 mio, i.e. 0.29% down, caused by the decrease in returned waste sale (whey).

2.2. Существующие и новые виды продукции

Главной целью Общества является насыщение рынка широким спектром разнообразных и высококачественных продуктов, удовлетворяющих

2.2. Existing & New Products

Company's main goal is to provide full range of dairy high-quality products ensuring simultaneous presence in different target segments ('premium' and value-for-

[1] При построении диаграмм в состав группы продукции «прочая продукция» включены группы продукции: йогурт, масло, сухое молоко/
[1] Group «other products» includes: yoghurt, butter, milk powder.

запросы потребителей разных целевых аудиторий (премиальной и экономической), особенно учитывая существующие отличия в потребительской корзине жителей Москвы и Санкт-Петербурга и других регионов России.

money), since consumer spending habits still differ significantly between the major cities (Moscow and Saint Petersburg) and other regions of Russia.

Данное обстоятельство является основной причиной существования двух отдельных марок, (а именно, международной и локальной) - Пармалат и Белый Город - по молоку и молочным продуктам, Сантал и 4 Сезона - в категории соков и нектаров.

This is also the reason for the use of two separate brands (i.e. international & local) - Parmalat and Bely Gorod - for dairy products and Santal & 4 Seasons - for juices and nectars.

В 2011 году на ОАО «БМК» начато производство новых продуктов:

During 2011 the Company has launched the following new products:

- Пастеризованная молочная продукция в пластиковой бутылке (PET bottle) 1,0 л;
- Йогурт молочный с фруктово-ягодными наполнителями и добавками «Персик-Манго», «Вишня», «Лесные ягоды», «Банан-Малина», «Клубника», «Клюква-Брусника», «Злаки» 0,5л.;
- Стерилизованная молочная продукция в упаковке Tetra edge 1,0 л.

- Pasteurized milk products in PET bottle (1 liter);
- Milk yoghurt with fruit and berry flavors such as "Strawberry", "Forest berry", "Peach-Mango", "Cherry", "Banana-Raspberry", "Cranberry-Cowberry", "Cereals" (0.5 liter);
- UHT milk in Tetra edge (1 liter).

2.3. Техническое перевооружение

Непрерывно осуществляются модернизация материально-технической базы и ввод в эксплуатацию современного оборудования, позволяющие не только увеличить мощность переработки, но и расширить ассортимент конкурентоспособной продукцией высокого качества.

Стоимость основных средств, введенных в эксплуатацию в 2011 году, составляет 192,9 млн. руб., приобретенных на конец 2011 г. – 129,7 млн. руб.

Тем не менее, стоит заметить, что для осуществления модернизации текущих активов, по принятому в Компании плану, необходимы существенные финансовые вложения. Несоблюдение планов по модернизации может замедлить развитие компании и снизить ее конкурентоспособность.

2.3. Technical Modernization

The Company is undergoing through continuous upgrade of technological facilities and installation of modern equipment, ensuring not only the increase in production capacity, but also high-quality competitive products range enlargement.

The value of the fixed assets put into operation in 2011 is RUB 192.9 mio, the cost of those purchased at the end of 2011 is 129.7 mio RUB.

It is worthwhile noting that modernization of the current assets, as per adopted Company's plan, requires significant financial investments. Failure to stick to the plan can slow the development of the company as well as decrease its current market competitive ability.

2.4. Социальные обязательства в рамках программы управления персоналом

Среднесписочная численность по комбинату за 2011 год составила 547 человек. За год начислено фонда заработной платы на сумму 137,6 млн. руб.

Среднемесячная заработная плата на одного работника возросла по сравнению с прошлым годом на 9,1 % и составила 20 936 руб.

2.4. Personnel development program - social responsibilities execution

In 2011 average headcount consists of 547 people with annual payroll level amounted to RUB 137.6 mio.

The average monthly salary per employee has increased by 9,1 % compared to the previous year and constitutes 20,936 rubles.

Взаимоотношения собственника, работодателя и трудового коллектива, а также социальные льготы и гарантии на предприятии регулируются законодательством и коллективным договором.

Employees & employer relationship, as well as social benefits and guarantees are governed by the law of the Russian Federation as well as by the collective agreement.

2.5. Эффективность деятельности и финансовое состояние

2.5. Business Efficiency and Financial Position

Чистая прибыль (после уплаты налога на прибыль и других обязательных платежей из прибыли) по итогам деятельности 2011 года составила 123,2 млн. руб., и составила 3,8% от общего объема выручки.

Net profit of the Company (after Corporate Tax and other profit obligatory payments) for the fiscal year 2011 has reached RUB 123.2 mio and amounted to 3.8% of total sales proceeds.

Финансовое состояние Общества оценивается в ближайшее время как устойчивое. Структура имущества и источников его формирования - оптимально сбалансирована.

The Company's financial position is estimated as sustainable for the nearest future. Net assets and equity is optimally balanced.

Общество обладает достаточным уровнем платежеспособности и оборачиваемости ресурсов.

The Company's leverage & turnover rate levels are sufficient.

3. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЪЁМЕ КАЖДОГО ИЗ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ОБЩЕСТВОМ ВИДОВ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЕСУРСОВ

3. INFORMATION ON THE VOLUME OF EACH POWER RESOURCES USED BY THE COMPANY'S

В 2010-2011гг. Обществом были использованы следующие виды энергетических ресурсов в натуральном и денежном выражении (без НДС), которые представлены в таблице 2.

In 2010-2011 the Company used the following power resources in natural and monetary terms (net of VAT – refer to Table 2.

Тепловая энергия вырабатывается собственной котельной.

Heat energy is produced by Company's own boiler.

Таблица 2/ Table 2

Динамика использования энергетических ресурсов 2010-2011 гг./

The dynamics of power resources usage in 2010-2011

		Электрическая энергия/ Electric power		
		Кол-во, тыс. квт.час./ Quantity, th.kW/h	*Сумма, тыс. руб./ Amount, k RUB*	*Расчетный тариф, руб./ Calculating rate, RUB*
2011		11 937,48	14 437,05	1,21
2010		12 091,00	23 925,00	1,98
Отклонение/ Deviation (+,-)	**в ед. изм./** in unit of measure	(153,52)	(9 487,95)	(0,77)
	в % к величине/ in % to the value	*(1,27%)*	*(39,66%)*	*(38,89%)*

		Газ (природный)/ Natural gas		
		Кол-во, тыс. куб.м / Quantity, thousand of cubic meters	Сумма, тыс. руб./ Amount, k RUB	Расчетный тариф, руб./ Calculating rate, RUB
2011		4 049,88	12 839,70	3,17
2010		4 544,00	12 473,50	2,75
Отклонение/ Deviation (+,-)	в ед. изм./ in unit of measure	(494,12)	366,20	0,42
	в % к величине/ in % to the value	*(10,87%)*	*2,94%*	*15,27%*
		Вода/ Water		
		Кол-во, куб.м / Quantity, cubic meters	Сумма, тыс. руб./ Amount, k RUB	Расчетный тариф, руб./ Calculating rate, RUB
2011		493 141,00	13 378,92	27,13
2010		512 243,00	12 888,00	25,16
Отклонение/ Deviation (+,-)	в ед. изм./ in unit of measure	(19 102,00)	490,92	1,97
	в % к величине/ in % to the value	*(3,73%)*	*3,81%*	*7,83%*
		Канализация/ Canalization		
		Кол-во, куб.м / Quantity, cubic meters	Сумма, тыс. руб./ Amount, k RUB	Расчетный тариф, руб./ Calculating rate, RUB
2011		445 306,95	5 900,30	13,25
2010		462 555,00	8 145,60	17,61
Отклонение/ Deviation (+,-)	в ед. изм./ in unit of measure	(17 248,05)	(2 245,30)	(4,36)
	в % к величине/ in % to the value	*(3,73%)*	*(27,56%)*	*(24,76%)*
		Бензин автомобильный/ Petrol		
		Кол-во, л / Quantity, liters	Сумма, тыс. руб./ Amount, k RUB	Расчетный тариф, руб./ Calculating rate, RUB
2011		88 016,00	1 763,51	20,04
2010		94 136,00	1 669,60	17,74
Отклонение/ Deviation (+,-)	в ед. изм./ in unit of measure	(6 120,00)	93,91	2,30
	в % к величине/ in % to the value	*(6,50%)*	*5,62%*	*12,97%*
		Топливо дизельное/ Diesel fuel		
		Кол-во, л / Quantity, liters	Сумма, тыс. руб./ Amount, k RUB	Расчетный тариф, руб./ Calculating rate, RUB
2011		471 566,00	8 857,08	18,78
2010		428 299,00	6 774,60	15,82
Отклонение/ Deviation (+,-)	в ед. изм./ in unit of measure	43 267,00	2 082,48	2,96
	в % к величине/ in % to the value	*10,10%*	*30,74%*	*18,71%*

Основные факторы, оказавшие влияние на изменение энергетических ресурсов:

- снижение стоимости электроэнергии на 38,89% связано с переходом на нерегулируемые цены и снижением тарифа (в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 31.08.2006 № 530 «Об утверждении основных положений функционирования розничных рынков электрической энергии» (в ред. Постановления Правительства РФ от 04.11.2011 №877));
- увеличение стоимости газа обусловлено ростом цены на 15,27%;
- увеличение стоимости воды связано с ростом тарифа на 7,83%;
- снижение затрат на канализацию связано со снижением тарифа на 24,76%;
- увеличение затрат на бензин автомобильный и топливо дизельное обусловлено ростом цен на 12,97% и 18,71% соответственно.

The key factors influenced the power resources change:

- decrease in electric power cost by 38.89% determined by the transition to uncontrolled prices and tariff reduction (as provided by the Decree of the Government of the Russian Federation No530 dated August 31, 2006 "On approval of basic provisions of electric power retail markets operation" (version of the Decree of the Government of the Russian Federation No877 dated November 4, 2011));
- increase of natural gas cost determined by the price increase by 15.27%;
- increase of water cost determined by the tariff increase by 7.83%;
- decrease of sewerage costs determined by the tariff reduction by 24.76%;
- increase of the petrol and diesel fuel costs determined by the increase of prices by 12.97 and 18.71% respectively.

4. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ОБЩЕСТВА

Общество в своей работе руководствуется принятыми стратегическими целями обновленной компании «Пармалат». Дальнейшее развитие Общества будет происходить в соответствие со следующими приоритетными направлениями:

- Концентрация производства на молоке и молочных продуктах, а также фруктовых соках и напитках.
- Ориентация на производство продукции с высокой добавленной стоимостью, а также инновационной продукции «премиум» класса.
- Постепенная модернизация продукции и увеличение роли местных брендов с целью покрытия всех ценовых сегментов на региональном уровне;
- Усовершенствование продукции путем использования инновационных процессов с координацией научно-исследовательские работ на международном уровне;
- Достижение конкурентного преимущества путем снижения затратной составляющей продукции на всех этапах формирования добавленной стоимости.

4. COMPANY'S DEVELOPMENT PERSPECTIVE

In its work the Company is guided by the strategic guidelines of the new Parmalat Group. Company's future development will be focused on:

- Concentrate the production portfolio on milk and milk-based products as well as fruit-based beverages;
- Focus on products with a high value added and on highly innovative premium products;
- Gradually streamlining the product portfolio and leveraging the value of strong local brands to ensure full targets segments on the regional level are covered;
- Leveraging product and process innovation, with R&D activities coordinated on an international basis;
- Leveraging cost competitiveness at all stages of the value chain.

5. ОТЧЕТ О ВЫПЛАТЕ ОБЪЯВЛЕННЫХ (НАЧИСЛЕННЫХ) ДИВИДЕНДОВ ПО АКЦИЯМ ОБЩЕСТВА	**5. PAYMENT OF THE DECLARED (CALCULATED) DIVIDENDS ON SHARES**
Период: *за 2010 год;*	Period: *for 2010;*
Категория и форма акций Общества: *Обыкновенные именные бездокументарные акции;*	Category and type of the Company's shares: *Ordinary registered uncertified shares;*
Номинальная стоимость одной ценной бумаги: *1,0 (Один) рубль.*	Par value of one share is *1.0 (One) ruble.*
Количество размещенных ценных бумаг Общества: *67 123 000,00 (Шестьдесят семь миллионов сто двадцать три тысячи) штук.*	The total number of the Company's distributed shares is *67,123,000.00 (Sixty-seven million one hundred and twenty-three thousand) shares.*
Размер дивидендов, начисленных на 1 акцию: *0,90 рублей;*	Accrued dividends per share: *0.9 ruble;*
Общий размер начисленных дивидендов: *60 410 700,00 (Шестьдесят миллионов четыреста десять тысяч семьсот) рублей;*	Total amount of the dividend accrued is *60,410,700.00 (Sixty millions four hundred ten thousand seven hundred) rubles;*
Наименование органа управления Общества, принявшего решение (объявившего) о выплате дивидендов: *Годовое общее собрание акционеров;*	Authority that declared the dividend: *Annual meeting of the Shareholders;*
Дата проведения общего собрания: *28.03.2011г. (протокол от 28.03.2011г.);*	Date of the Annual meeting of shareholders: *March 28, 2011. (Minutes of 28.03.2011);*
Срок, отведенный для выплаты дивидендов: *26 мая 2011 года;*	Period of time assigned for the dividend payment: *from May 26, 2011;*
Форма и иные условия объявленных дивидендов: *Производить выплату дивидендов за 2010 год в денежной форме в размере 0,90 руб. на одну обыкновенную именную бездокументарную акцию номинальной стоимостью 1 (один) руб. каждая и определить срок выплаты дивидендов 26 мая 2011 г.* *Выплату производить в соответствии с указанным в анкете зарегистрированного лица способом выплаты дивидендов (банковским переводом, почтовым переводом или наличными денежными средствами через кассу Общества). Выплату дивидендов осуществить резидентам Российской Федерации в валюте Российской Федерации (рубли Российской Федерации), нерезидентам Российской Федерации – в евро, если иное требование не будет ими предъявлено в письменной форме, по курсу Банка России на день принятия решения годовым общим собранием о выплате дивидендов. Общество обеспечит хеджирование в полном объеме равноценной стоимости в евро в течение пяти рабочих дней после принятия*	Form and other conditions of declared dividends: *To pay the dividend for the year 2010 in the amount of 0.9 rubles per one ordinary nominal non-documentary share with a par value of one (1) rouble each and set the period from May 26, 2011, for the dividend payment.* *The payment shall be effected in the manner specified in the Questionnaire of the registered person (by a bank transfer, mail transfer or in cash through the Company cash office). The dividend shall be paid to the residents of the Russian Federation: in the Russian Federation currency (Russian rubles); to non-residents of the Russian Federation: in Euro, if they don't make a special request in writing, at the exchange rate of the Bank of Russia on the day of the Annual General Meeting made the decision on dividend payment. The Company provides hedging of the counter value in euro to the fullest extent within 5 (five) working days after the decision of the General Meeting of Shareholders was made.*

решения Общим собранием акционеров.

Отчетный период, за который выплачивались объявленные дивиденды: *за 2010 год;*	The reporting period for the dividend payment: *for the year 2010;*
Общая сумма дивидендов, фактически выплаченных по акциям данной категории: *60 398 415,00 (Шестьдесят миллионов триста девяносто восемь тысяч четыреста пятнадцать) рублей;*	The total amount of dividends actually paid on the shares of given category: *60,398,415.00 (sixty million three hundred and ninety eight thousand four hundred and fifteen) rubles;*
Иные сведения: *Сумма дивидендов, не выплаченная акционерам по состоянию на 31.12.11г., составляет 63 471,00 (шестьдесят три тысячи четыреста семьдесят один) рубль, в том числе:* *- за 2010 год - 12 285,00 (двенадцать тысяч двести восемьдесят пять) рублей;* *- за 2009 год - 24 706,00 (двадцать четыре тысячи семьсот шесть) рублей;* *- за 2008 год - 20 338,00 (двадцать тысяч триста тридцать восемь) рублей;* *- за 2007 год –6 142,00 (шесть тысяч сто сорок два) рубля.*	Other information: *The amount of dividends in arrears by 31.12.11 is 63,471.00 (sixty three thousand four hundred and seventy one) rubles, namely:* *- 12,285.00 (twelve thousand two hundred and eighty five) rubles in 2010;* *- 24,706.00 (twenty four thousand seven hundred and six) rubles in 2009.* *- 20,338.00 (twenty thousand three hundred and thirty eight) rubles in 2008.* -6,142.00 (six thousand one hundred and forty two) rubles in 2007.
Причина невыплаты дивидендов: *возврат перечисленных дивидендов вследствие некорректности данных, указанных акционерами в анкетах зарегистрированных лиц для выплаты дивидендов.*	The non-payment of dividends was caused by: *transferred dividends return due to incorrect data presented by the shareholders in the registered shareholders' questionnaires for dividend payment.*

6. ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ОБЩЕСТВА

6. THE MAIN RISK FACTORS ASSOCIATED WITH THE COMPANY'S BUSINESS

6.1. Отраслевые риски

6.1. Industry-specific risks

В сегменте молочной продукции прибыль предприятий в значительной степени зависит от уровня цен на упаковочные материалы, поставляемые ограниченным количеством крупнейших поставщиков, где компания Тетра Пак играет одну из ключевых ролей. В случае их роста, Общество может столкнуться со снижением рентабельности производства.

In the dairy industry, company profit largely depends on the prices for packaging material supplied by a limited number of major manufacturers, where Tetra Pak is one of the major players. Price growth may result in a decrease in the company's profitability.

Кроме того, цены на молочное сырье стали критическим фактором риска, особенно на фоне растущей консолидации производителей. При увеличении цен на молочное сырье Компания может столкнуться со значительным снижением рентабельности.

Moreover, prices for raw milk turned to be a crucial risk factor, especially in a situation of agricultural producers consolidating. In the event of an increase in prices for raw milk the Company could face significant decline in its profitability.

Риск сокращения поголовья молочного скота и снижение объемов молочного сырья в осенне-зимний период может оказать существенное влияние на

Risks of milk volume and dairy cattle population reduction in autumn and winter period could affect milk supply and can result in production cutback and milk products

поставки молочного сырья на предприятие и привести к снижению объёмов производства и реализации молочной продукции.

sales.

6.2. Страновые и региональные риски

6.2. Country- and Region-specific Risks

Общество зарегистрировано и осуществляет свою деятельность в Белгородской области, которая является регионом с минимальным инвестиционным риском.

The Company has been registered and is operating in the Belgorod region that is regarded as an area of a minimum risk for investments.

Вероятность возникновения военных конфликтов, стихийных бедствий и введения чрезвычайного положения в области достаточна мала.

War conflicts, natural disasters or emergency situations are unlikely to occur in the area.

Через Белгородскую область проходят важнейшие железнодорожные и автомобильные магистрали межгосударственного значения, соединяющие Москву с южными районами России и Украиной. Эксплуатационная длина железнодорожных путей общего пользования составляет 694,6 км, протяженность автомобильных дорог с твердым покрытием (включая ведомственные) - 8,5 тыс. км или 87,7 % от общей протяженности.

Major railway and motorways of international importance which connect Moscow with Southern Russia and the Ukraine pass through Belgorod region. The operational length of general use railway tracks is 694.6 km, the total length of hard-surfaced roads (including restricted-access roads) is 8.5k km, i.e. 87.7 % of the total road length.

В связи с этим вероятность возникновения рисков из-за прекращения транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью достаточно мала.

Thereby, the transportation risks due to remoteness and/or difficulty of access are minimal.

6.3. Финансовые риски

6.3. Financial Risks

Как любая активно развивающаяся компания, ОАО «БМК» привлекает банковские кредиты для пополнения оборотных средств, пользуется услугами лизинговых компаний для перевооружения производства. В связи с такими действиями возникают две группы рисков – процентные и валютные.

'BMK', OJSC as well as any other fast developing company obtains bank credits to replenish working capital, uses leasing services to re-equipment the plant. This activity arises two groups of risk as currency and interest –rate risks.

Валютные риски Общества обусловлены наличием задолженности по валютным контрактам финансового лизинга, поставок запасных частей перед ЗАО «Тетра Пак».

Currency risks of the Company are mostly determined by the debt on the financial leasing contracts and the spare parts delivery contract to Tetra Pak, ZAO.

По состоянию на 31.12.2011 г. на предприятии имеется задолженность по договорам финансового лизинга (технологическое оборудование Tetra Pak) на общую сумму 2,5 млн. EUR., по договору поставки запасных частей на сумму 24,8 тыс. EUR. Обязательства по данным контрактам зафиксированы в условных единицах (у.е. = EUR).

As at December 31, 2011, 'BMK', OJSC has the debt on the financial leasing contracts (processing equipment of Tetra Pak) totaling EUR 2.5 mio, on spare parts delivery contract totaling EUR 24.8 thousand. The obligations of the contracts are recorded in EUR.

Другие обязательства в валюте столь несущественны, что вероятность возникновения по ним валютных рисков мала.

Other obligations in currency are insignificant, and there is no probability of currency risk.

Процентные риски – риски потерь, связанные с неблагоприятным изменением процентных ставок.

Interest-rate risks are those connected to unfavorable change of interest rates. Interest-rate risks influence the

Процентный риск приводит к изменению затрат на выплату процентов по обслуживанию кредитов.

Процентные риски Общества на текущий момент равны нулю, так как в 2011 году компания **полностью погасила все задолженности** по следующим кредитным соглашениям ЗАО «ЮниКредит Банк»:

1) №001/0765 L/10 от 14.10.2010 на общую сумму сумме 60 000 000 руб.;
2) №001/0978 L/10 от 27.12.2010 на общую сумму 350 000 000 руб.

interest expenses on loan servicing.

Company's interest-rate risks are currently ZERO as in 2011 the Company managed to repay in full all short-term debts to UniCredit Bank, CJSC on the following loan agreements:

1) №001/0765 L/10 dated 14.10.2010 for the total amount of RUB 60 000 000;
2) №001/0978 L/10 dated 27.12.2010 for the total amount of RUB 350 000 000.

6.4. Правовые риски

Правовые риски могут быть оценены как средние с возможной вероятностью, что характерно для большинства предприятий, действующих в России.

Российская законодательная система находится в развитии, поэтому существующие пробелы в законодательстве, частые изменения законов, многочисленные акты и нормы, изданные органами исполнительной власти в целях разъяснения их применения, усложняют возможность их применения и иногда бывают противоречивы.

Наиболее существенные риски находятся в сфере применения налогового, валютного и таможенного законодательства.

В 2011 году был принят Федеральный закон №227-ФЗ от 18.07.2011г., положения которого направлены на контроль сделок между взаимозависимыми лицами. В связи с этим налоговый контроль за трансфертными ценами будет являться основным направлением государственной налоговой политики на предстоящие годы. Сделки между взаимозависимыми лицами будут находиться в особом фокусе налоговых органов, что может повлечь существенные риски и штрафные санкции.

6.4. Law-related risks

Law-related risks can be assessed as moderate with possible likelihood, being common for most enterprises operating in Russia.

The Russian law system is developing hence are gaps in law, frequent changes in the legislation, numerous acts and norms issued by executive authorities to explain application that are hard to follow and are sometimes contradictory.

The most important risks lie in the sphere of tax, currency and customs regulations.

In 2011 the Federal Law No 227-FZ dated 10.07.2011 controlling the transactions between interdependent parties was passed. In this connection the country's fundamental tax policy for next years will be the tax control over the transfer prices. The transactions between interdependent parties will be under special attention of tax authorities what can entail significant risks and penalties.

6.5. Управление бизнес рисками

6.5.1. Макро-экономическая ситуация

В 2011 году наблюдалось активное развитие экономики. Реальный ВВП достиг 4,3 % (по данным Росстата) за счет расходов внутри страны в 2011 году.

Однако экономика все еще остается очень неустойчивой из-за высокой зависимости от экспорта нефти и газа. Доход по ним вырос до 47% по сравнению с данными 2010 года и составил около 50% от всего дохода федерального бюджета. Доход, получаемый от

6.5. Managing business risks

6.5.1 Macro-economics

The economy expanded robustly in 2011. Real GDP rose by 4.3% (RosStat) driven by domestic spending in 2011

However, the economy still remains very volatile due to the high dependency on the oil and gas exports with their revenues increased by around 47% compared with 2010 and accounted for nearly 50% of all federal budget revenue. Revenue from other sources also increased, with

других ресурсов, также вырос, нефтяной доход бюджета вырос на 28% по сравнению с 2010 годом, в то время как развитие производства снизилось с 11,8% до 6,1%.

non-oil budget revenue nearly 28% higher than in 2010 against manufacturing growth slowed to 6.1% from 11.8%.

Для уменьшения влияния таких рисков, компания сосредоточена на улучшении процедуры кредитного контроля, а также диверсификации кредитных рисков.

For the mitigation of such risks the company puts focus on the enhancement of the credit control as well as credit risks diversification.

Объем сельскохозяйственного производства вырос на16,1% в 2011 году по сравнению с 11,9% в 2010 году. Тогда снижение объемов было вызвано засухой и лесными пожарами. Высокий урожай повлиял на снижение уровня инфляции до 6,1% (с 10,2%), что стимулировало рост реальной заработной платы и располагаемого дохода. Объемы розничной продажи выросли на 7,2% в 2011.

Agricultural output surged by 16.1% in 2011 from a 11.9% contraction in 2010 caused by a drought and fores fires The strong harvest helped to bring inflation down to 6.1% (from 10.2%), which boosted real wages and disposable incomes. Retail sales volumes increased by 7.2% in 2011.

По мнению аналитиков, валютные риски в России сохраняются. Высокие мировые цены на нефть привели в первой половине 2011 года к нагнетанию давления на российский рубль относительно американского доллара, но затем глобально принимаемые меры по предотвращению риска привели к ослаблению рубля. Согласно прогнозам, рубль и дальше будет терять устойчивость в связи с тем, что ЦБ РФ продолжает идти к своей цели свободного колебания курса.

Russia's currency risk is considered as 'stable' by all analysts. High global oil prices led to upward pressure on the rouble against dollar in the first half of 2011, but rising risk aversion globally has led to rouble weakening since then. The rouble will expected to become more volatile as the Russian Central Bank (RCB) moves towards its goal of a free float.

Мировая финансовая нестабильность оказывает влияние на инвестирование и ожидания потребителей в России, как и политическая неопределенность в преддверии президентских выборов в марте 2012, а также недавние акции протеста против результатов парламентских выборов, прошедших в декабре 2011 года. Все вышеперечисленные факторы сдерживают ВВП на уровне 3,2%.

Global financial turbulence is affecting investment and consumer expectations in Russia, as is new-found political uncertainty in the view of March 2012 presidential election and recent protests against the result of the parliamentary election in December'2011. All that will slow real GDP growth down to 3.2%.

Другим негативным аспектом экономической нестабильности является увеличение возможностей для банкротства компаний в реальном секторе экономики. Как смягчение действия в этом аспекте, компания приняла план внедрения и усиление процесса кредитного контроля.

Another negative aspect of the economical volatility is increase of possibilities of bankruptcies of the companies in the real sector of economy. As the mitigation actions to this aspect the company set the plan of the credit control process set up & enhancement.

6.5.2. Конкурентная среда

В настоящее время, учитывая превосходство на рынке таких компаний как Danon/ЮниМилк и Pepsi/Вимм-Билль-Данн (обе сделки по слиянию и поглощению были совершены соответственно в июне и декабре 2010 года) любое промедление в реакции на новое слияние конкурентов для Пармалат может привести к ограничению возможностей по расшире-

6.5.2. Competative arena

In the current situation with the existence of dominant position for Danone/Unimilk & Pepsi/WBD (with both M&A done in June & December 2010 respectively) in a competitive market situation, delays in prompt responding to competitors new mergers' strategies for Parmalat being small niche player, could lead to further business expansion limitation in Russia. This would be especially

нию компании в России. Это особенно хорошо может быть заметно в борьбе цен на молочное сырье, когда конкуренты получая преимущество в портфеле заказов премиум сегмента, будут в состоянии платить за сырье более высокую цену.

visible in raw milk prices struggle, when competitors having benefits from more premium segment products portfolio, will be in a position to pay more for raw milk.

После полного завершения сделки (процесс пока не закончен) PepsiCo станет крупнейшим производителем продуктов питания и напитков в России. Компания станет лидером в быстроразвивающейся категории молочных продуктов и закрепит свое присутствие на основных рынках Восточной Европы и Центральной Азии.

After full transaction completion, which is still in process, will establish PepsiCo as the largest food-and-beverage business in Russia, make it a leader in the country's fast-growing dairy category and build its presence in key markets in Eastern Europe and Central Asia.

Объединение двух быстрорастущих и эффективно дополняющих друг друга бизнесов Danon/ЮниМилк повлечет за собой значительный положительный эффект в географическом, продуктовом, дистрибутивном, производственных аспектах.

Danone-Unimilk will draw strength from the tie-up between two highly complementary businesses & will give the new entity the benefit of significant sales and cost synergies including geographical, brands range, distribution, production aspects.

6.5.3. Недостаток отслеживания продукта

6.5.3. Lack of product traceability

В настоящее время Компания фокусируется на снижении рисков через улучшение бизнес процессов и процедур качества продукции. Следующим шагом Компания планирует введение автоматизированной системы отслеживания всех местных поставок, используя практику Европейского Союза.

Currently the Company focuses on the risks' mitigation via improvement of the business processes and enhancement of the quality control procedures. As the next step, the company intends to introduce automated traceability system for all locally produced deliveries, using best practices of the European Union.

Возможность отслеживать движение продукции Компании по всей цепочке поставок и осуществлять мониторинг продукции после ее доставки / продажи является частью как группового, так же как и международного производственного стандарта. Невозможность осуществления должного возврата продукции может серьезно отразиться на имидже самой компании, и ее торговых марок.

The ability to trace Company's products along supply chain levels and to track products after they've been delivered / sold is a group as well as international industry standard. The incapability of proper products' recall execution can severely affect company's and brands' image.

Текущий процесс цепочки поставок позволяет прослеживать партии от производства до склада. Дальнейший процесс отслеживания требует автоматизации процедуры, включая значительные финансовых вложений.

Current supply chain process allows tracing batches from production to the warehouse. Further traceability requires automation of the procedure supported significant financial investments.

Полная отслеживаемость продукта не может быть достигнута через систему поставок через дистрибьюторов, так как они не обеспечивают поддержку таких процессов. Однако, учитывая тот факт, что относительный объем таких операций невелик (приблизительно 10%), это может и не приниматься во внимание.

Full traceability cannot be achieved for the deliveries via the distributors as the distributors are not able to support any kind of such processes. However, due to the fact that the volume of such sales operations is marginal (appr. 10%), this can be disregarded.

В целом, основные риски связаны со способностью осуществления должного возврата продукции в случаях вопросов качества.

Generally, the main risks are linked to the ability to execute proper products' recall in case of the quality issues.

У компании существуют определенные трудности в отношениях с несколькими местными торговыми сетями. Многие из них настаивают на том, чтобы в договоре предусматривался большой штраф за невыполнения обязательств по заказу на покупку (на пр. Ашан, Метро и др.). В 2011г. Компания столкнулась с некоторыми трудностями при выполнении заказов крупных сетей.

The company had also certain difficulties in relations with some local retail chains. Most of them insisting on having big fines in the agreements for non-fulfillment of their sales order (e.g. Auchan, Metro, etc.) The Company faced certain difficulties in fulfilling big chains orders in 2011.

Помимо всего необходимо постоянно следить за ростом частных торговых марок в этих сетях.

Also the growth of private label segment in such chains should be closely monitored.

Руководство Компании совершенно осознает все преимущества введения автоматизированной системы отслеживания продукта. Такая система может быть запущена сначала для асептических продуктов с дальнейшим расширением на линии пастеризованной продукции.

The Company's management clearly underlines benefits of an introduction of the automated traceability system. This activity can first launched for all aseptic products with further extension for pasteurized line.

Наряду со снижением рисков, этот процесс позволит Компании усилить позиции в провозглашении ее приверженности «высоким стандартам качества продукции», что может быть наилучшим образом передано через должные каналы коммуникации.

Along with risks mitigation, this process will allow to strengthen the company's claim for "products of high quality". Such complimentary effect can be beneficially utilized via proper communication.

6.5.4. Влияние рисков по процедурам по технике безопасности и охране труда, окружающей среды, утилизации отходов и загрязнения

6.5.4 Environmental, health & safety procedures, waste disposal & pollution risks impact

Неподготовленность и недостаточные знания положений и инструкций по технике безопасности и охране труда могут привести к случаям травм сотрудников. Компания находится в состоянии улучшения процедур по безопасности и охране труда с целью завершения задачи в ближайшем будущем, оценивая риск как средний.

Unpreparedness and poor knowledge on health and safety matters and regulations may lead to some cases of injuries for workers. The company is in process of improvement of health and safety procedures with the goal to complete the task in the nearest future, while considering the risk as moderate.

На сегодняшний день деятельность и производственные процессы на предприятии полностью не соответствуют существующим требованиям по защите окружающей среды, что ведет к возможным затратам, связанным со штрафами и взысканиям. Компания оценивает риск как средний с возможной вероятностью того, что он может произойти, и находится в процессе внедрения дополнительных мер с тем, чтобы соответствовать требованиям по защите окружающей среды.

The company currently is not fully compliant (un its activities and production processes to environmental requirements, which could lead to possible costs associated with fines and penalties) The Company is assessing the risk as moderate with possible likelihood, while being in the process of implementing extra measures to be compliant with environmental requirements.

К сожалению, в Компании отсутствуют соответствующие условия по утилизации отходов, что может оказать серьезное влияние на рост затрат по статье управления отходами. В настоящее время Компания не может полностью соответствовать стандартам.

Unfortunately there is a lack of adequate waste utilization in the Company, which leads to serious impact of waste management costs increase. Currently the Company is not able to fully comply.

7. ИНФОРМАЦИЯ О КРУПНЫХ СДЕЛКАХ

Крупные сделки на предприятии в 2011 году не совершались.

7. INFORMATION ON MAJOR TRANSACTIONS

In 2011 major transaction were not conducted.

8. СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ

Сделка: *соглашение о предоставлении персонала*

Дата совершения сделки: 31.12.2010г.

Предмет: *прикомандирование сотрудника во временное распоряжение Принимающей компании для оказания профессиональной помощи;*

Стороны сделки:

Пармалат – «Пармалат С.п.А.»

Принимающая компания – ОАО «Белгородский молочный комбинат»;

Размер сделки: *за 2010 год 95 995,47 EUR (девяносто пять тысяч девятьсот девяносто пять 47/100 евро), за 2011 год не более 115 000 EUR (сто пятнадцать тысяч евро);*

Срок исполнения обязательств по сделке: *с 01 января 2010 г. до 31 декабря 2011 г.;*

Орган управления Общества, принявший решение об одобрении сделки: Совет директоров ОАО «Белгородский молочный комбинат»;

Дата принятия решения об одобрении сделки: 11.02.2011г.;

Сделка: *договор сублизинга*

Дата совершения сделки: 01 апреля 2011 г.

Предмет: *вилочный погрузчик TOYOTA;*

Стороны сделки:

Лизингополучатель – ООО «Пармалат МК»

Сублизингополучатель – *ОАО «Белгородский молочный комбинат»;*

Размер сделки: *1 406 118,53 (миллион четыреста шесть тысяч сто восемнадцать и 53/100) рублей;*

Срок исполнения обязательств по сделке: *до 19 декабря 2013 г.;*

Орган управления Общества, принявший решение об одобрении сделки: *Совет директоров ОАО «Белгородский молочный комбинат»;*

8. RELATED-PARTY TRANSACTIONS

Transaction: personnel lease

Date of transaction: 31.12.2010г.

Subject: temporal attaching of a employee to the Receiving company for professional service;

Parties:

Parmalat – «Parmalat SpA.»

Receiving party – Belgorod Dairy Plant, OJSC;

Amount of the transaction: for 2010 95,995,47 EUR (ninety five thousand nine hundred and ninety five 47/100 euro), for 2011 not more than 115,000 EUR (one hundred and fifteen thousand euro);

Time of obligations performance: from January 1, 2010 to December 31, 2011;

Corporate body taking the decision on approval the transaction: the Board of Directors of Belgorod dairy Plant, OJSC;

Date of the decision on transaction's approval: 11.02.2011г.;

Transaction: subleasing agreement

Date of transaction: April 1, 2011 г.

Subject: TOYOTA forklift;

Parties of transaction:

Lessee – OOO Parmalat MK

Sub-lessee – Belgorod Dairy Plant, OJSC;

Amount of transaction: 1,406,118.53 (one million four hundred and six thousand one hundred and eighteen and 53/100) RUB;

Time of obligations performance: to December, 19, 2013.;

Corporate body taking the decision on approval the transaction: the Board of Directors of Belgorod dairy Plant, OJSC;

Дата принятия решения об одобрении сделки: *11.02.2011г.;*

Существенные условия сделки: *расчеты между Лизингополучателем и Сублизингополучателем осуществляются в форме лизинговых платежей в соответствии с Графиком лизинговых платежей.*

Date of the decision on transaction approval: 11.02.2011г.

Essential conditions of the transaction: settlements with Lessee and Sub-lessee are made by lease payments in accordance with the Schedule of lease payments.

9. СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Состав Совета директоров, действовавший с 01 января 2011 до 31 декабря 2011 года:

- Ваноли Антонио – член Совета директоров, Председатель Совета директоров;
- Дженитрини Фабио – член Совета директоров;
- Манджагалли Мануэла – член Совета директоров;
- Маньелли Алессандро – член Совета директоров;
- Трашинелли Лоренцо – член Совета директоров;

Ни один из членов Совета директоров акциями Общества не владеет.

Краткие биографические данные о членах Совета директоров:

Ваноли Антонио
Год рождения: ***1945***
Образование: ***высшее***
Доля в уставном капитале Общества: ***доли не имеет***
Доли в дочерних/зависимых обществах: ***долей не имеет***

Дженитрини Фабио
Год рождения: ***1955***
Образование: высшее
Доля в уставном капитале Общества: ***доли не имеет***
Доли в дочерних/зависимых обществах: ***долей не имеет***

9.THE BOARD OF DIRECTOR

The Board of Directors that acted from January 01, 2011, till December 31, 2011, included:

- Antonio Vanoli - member of the Board; Chairman of the Board of Directors;
- Fabio Genitrini– member of the Board;
- Manuela Mangiagalli – member of the Board;
- Alessandro Magnelli – member of the Board;
- Lorenzo Trascinelli – member of the Board;

No member of the Board holds the Company's shares.

Brief biographical information on the members of the Board of Directors is given below:

Antonio Vanoli
Born: ***1945***
Education: ***higher***
Share in the Company's authorized capital – ***none***

Share in the issuer's subsidiary / dependent companies - ***none***

Fabio Genitrini
Born: ***1955***
Education: ***higher***
Share in the Company's authorized capital – ***none***

Share in the issuer's subsidiary / dependent companies - ***none***

Манджагалли Мануэла
Год рождения: ***1961***
Образование: ***высшее***
Доля в уставном капитале Общества: ***доли не имеет***
Доли в дочерних/зависимых обществах: ***долей не имеет***

Маньелли Алессандро
Год рождения: ***1971***
Образование: ***высшее***
Доля в уставном капитале Общества: ***доли не имеет***
Доли в дочерних/зависимых обществах: ***долей не имеет***

Трашинелли Лоренцо
Год рождения: ***1971***
Образование: ***высшее***
Доля в уставном капитале Общества: ***доли не имеет***
Доли в дочерних/зависимых обществах: ***долей не имеет***

Manuela Mangiagalli
Born: ***1961***
Education: ***higher***
Share in the Company's authorized capital – ***none***
Share in the issuer's subsidiary / dependent companies ***none***

Alessandro Magnelli
Born: ***1971***
Education: ***higher***
Share in the Company's authorized capital – ***none***
Share in the issuer's subsidiary / dependent companies ***none***

Lorenzo Trascinelli
Born: ***1971***
Education: ***higher***
Share in the Company's authorized capital – ***none***
Share in the issuer's subsidiary / dependent companies ***none***

10. ДАННЫЕ О ЛИЦЕ, ЗАНИМАЮЩЕМ ДОЛЖНОСТЬ ЕДИНОЛИЧНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ОРГАНА

В соответствии с Уставом Открытого акционерного общества "Белгородский молочный комбинат", единоличным исполнительным органом Общества, осуществляющим текущее руководство деятельностью Общества в пределах компетенции, определенной Уставом Общества, Положением о генеральном директоре Общества, трудовым договором (контрактом) с генеральным директором, а также действующим законодательством Российской Федерации, является Генеральный директор Общества.

Генеральный директор не является владельцем акций Общества.

Краткие биографические данные о лице, занимавшем должность единоличного исполнительного органа:

Костромицкая Раиса Понтилеевна
Год рождения: ***1957***
Образование: ***высшее***
Доля в уставном капитале Общества: ***доли не имеет***
Доли в дочерних/зависимых обществах: ***долей не имеет***

10. INFORMATION ON THE PERSON HOLDING THE POST OF THE SOLE EXECUTIVE BODY

According to the Charter of the "Belgorod Dairy Plant", OJSC the sole executive body exercising current management of the Company within the competence determined by the Company's Charter, the Regulations about the Company's General Director, the labour contract (agreement) with the General Director and the current legislation of the Russian Federation, is the General Director.

The Director General does not hold any of the Company's shares.

Brief biographical information on the person holding the position of the sole executive body is given below:

Kostromitskaya Raisa Pontileyevna
Born: ***1957***
Education: ***higher***
Shares in the Company's authorized capital – ***none***
Share in the issuer's subsidiary / dependent companies ***none***

11. СВЕДЕНИЯ О РАЗМЕРЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ, ЛЬГОТ И / ИЛИ КОМПЕНСАЦИИ РАСХОДОВ ПО КАЖДОМУ ОРГАНУ УПРАВЛЕНИЯ ОБЩЕСТВА

Вознаграждения, льготы и/или компенсации членам Совета директоров в 2011 году не выплачивались.

В 2011 году генеральному директору Костромицкой Р.П. была выплачена премия по результатам работы за 2010 год в сумме **477 233,00** рублей.

11. INFORMATION ON REMUNERATIONS, BENEFITS AND/OR REIMBURSEMENTS REGARDING EACH OF THE COMPANY'S MANAGING BODIES

No remunerations, benefits and/or reimbursements were paid to the members of the Board in 2011.

Bonus based on the work results for the year 2010 was paid to the General Director R.P. Kostromitskaya in 2011 and the paid amount was 477,233.00 rubles.

12. СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ ОБЩЕСТВОМ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ

Акционеры общества обеспечены надежными и эффективными способами учета прав собственности на акции.

Акционеры имеют право участвовать в управлении обществом путем принятия решений по наиболее важным вопросам деятельности общества на общем собрании акционеров.

Акционеры имеют право на регулярное и своевременное получение полной и достоверной информации об обществе.

Акционеры не злоупотребляют предоставленными им правами.

Практика в Обществе корпоративного поведения обеспечивает равное отношение к акционерам, владеющим равным числом акций одного типа (категории). Все акционеры имеют возможность получать эффективную защиту в случае нарушения их прав.

Генеральный директор Общества действует в соответствии с финансово-хозяйственным планом общества.

Акционеры имеют равные возможности для доступа к одинаковой информации.

Информационная политика Общества обеспечивает возможность свободного и необременительного доступа к информации об Обществе.

Акционеры имеют возможность получать полную и достоверную информацию, в том числе о финансовом положении общества, результатах его деятельности, об управлении обществом, о крупных

12. OBSERVATION OF THE CORPORATE CONDUCT CODE

The shareholders of the Company are provided with secure and efficient methods of registering their share ownership.

The shareholders are entitled to participate in the Company's management by adopting resolutions on vital aspects of the Company's activity at shareholders' general meetings.

The shareholders are entitled to receive full and reliable information about the Company regularly and in due time.

The shareholders shall not abuse their rights.

The corporate conduct practice ensures that persons holding an equal number of shares of the same class (category) have equal rights. All the shareholders are entitled to an effective protection in case their rights are violated.

The Company's Director General acts in accordance with the Company's financial and economic plan.

The shareholders have equal access opportunities to the same information.

The Company's informational policy provides free and easy access to the information on the Company.

Besides, the shareholders have an opportunity to receive full and reliable information about the Company's performance, its financial position, the Company's management practices, its major shareholders, as well as im-

акционерах общества, а также о существенных фактах, затрагивающих его финансово-хозяйственную деятельность.

portant facts affecting its financial and economic activities.

В Обществе осуществляется контроль за использованием конфиденциальной и служебной информации.

The Company controls the usage of confidential and private information.

Практика корпоративного поведения Общества учитывает предусмотренные законодательством права заинтересованных лиц, в том числе работников общества, и поощряет активное сотрудничество общества и заинтересованных лиц в целях увеличения активов общества, стоимости акций и иных ценных бумаг общества, создания новых рабочих мест.

The Company's corporate conduct policy takes into account the legal rights of the persons concerned, including the company's employees, and encourages active cooperation of the Company and the persons concerned with a view to increasing the Company's assets, the value of the company's shares and other securities, to create more jobs.

Для обеспечения эффективной деятельности Общества генеральный директор учитывает интересы третьих лиц, в том числе кредиторов общества, государства и муниципальных образований, на территории которых находится Общество.

To secure the Company's efficient performance the Director General takes into account the interests of third parties including the Company creditors, state and municipal bodies, in the territory of which the Company is located.

Практика корпоративного поведения Общества обеспечивает эффективный контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества с целью защиты прав и законных интересов акционеров.

The Company's corporate conduct policy ensures an efficient control of the Company's financial and economic activities aimed at protecting its shareholders' rights and legitimate interests

13. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ

Иными сведениями Общество не располагает.

13. OTHER INFORMATION

The Company has no other pertinent information.

Генеральный директор ОАО «БМК» /
Director General of «BMK» OJSC

Костромицкая Р.П. /
R.P. Kostromitskaya

(подпись / signature)

Главный бухгалтер/
Chief accountant

Волошина Т.А. /
T.A.Voloshina

(подпись / signature)