

Утвержден “ 14 ” февраля 2007 г.

Генеральный директор А.А.Сурков

(указывается уполномоченный орган управления эмитента,
утвердивший ежеквартальный отчет)

Протокол от “ ” 2007 г. №

(отметка об утверждении указывается на титульном листе
ежеквартального отчета в случае, если необходимость его
утверждения предусмотрена уставом (учредительными документами)
или иными внутренними документами эмитента)

ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

Закрытое акционерное общество «НБ-РЕТАЛ»

(указывается полное фирменное наименование (для некоммерческой организации – наименование) эмитента)

Код эмитента:

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

 –

--

за IV квартал 2007 года

Место нахождения эмитента: 141006, Московская область, г.Мытищи, Олимпийский пр-т, д.46, корп.4

(указывается место нахождения (адрес постоянно действующего исполнительного органа эмитента (иного лица, имеющего право действовать от имени эмитента без доверенности) эмитента)

Информация, содержащаяся в настоящем ежеквартальном отчете, подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах

Генеральный директор (наименование должности руководителя эмитента)	А.А.Сурков (подпись) (И.О. Фамилия)
Дата “ 14 ” февраля 2007 г.	
Главный бухгалтер (наименование должности лица, осуществляющего функции главного бухгалтера эмитента)	Т.П.Телепнева (подпись) (И.О. Фамилия)
Дата “ 14 ” февраля 2007 г.	
М.П.	

Контактное лицо: Юрисконсульт Габитова Юлия Альфировна

(указываются должность, фамилия, имя, отчество контактного лица эмитента)

Телефон: (495) 777-36-60 доб.255

(указывается номер (номера) телефона контактного лица)

Факс: (495) 777-36-60 доб.255

(указывается номер (номера) факса эмитента)

Адрес электронной почты: gabitova@retal.ru

(указывается адрес электронной почты контактного лица (если имеется))

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, www.retal.ru

на которой раскрывается информация,
содержащаяся в настоящем ежеквартальном отчете

Оглавление

	Введение	7
I.	Краткие сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения о банковских счетах, об аудиторе, оценщике и о финансовом консультанте эмитента, а также об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет	7
1.1.	Лица, входящие в состав органов управления эмитента	7
1.2.	Сведения о банковских счетах эмитента	7
1.3.	Сведения об аудиторе эмитента	9
1.4.	Сведения об оценщике эмитента	9
1.5.	Сведения о консультантах эмитента	9
1.6.	Сведения об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет	9
II.	Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента	9
2.1.	Показатели финансово-экономической деятельности эмитента	9
2.2.	Рыночная капитализация эмитента	9
2.3.	Обязательства эмитента	9
2.3.1.	Кредиторская задолженность	9
2.3.2.	Кредитная история эмитента	9
2.3.3.	Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам	10
2.3.4.	Прочие обязательства эмитента	12
2.4.	Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг	12
2.5.	Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг	12
2.5.1.	Отраслевые риски	12
2.5.2.	Страновые и региональные риски	17
2.5.3.	Финансовые риски	18
2.5.4.	Правовые риски	19
2.5.5.	Риски, связанные с деятельностью эмитента	20
III.	Подробная информация об эмитенте	21
3.1.	История создания и развитие эмитента	21
3.1.1.	Данные о фирменном наименовании (наименовании) эмитента	21
3.1.2.	Сведения о государственной регистрации эмитента	21
3.1.3.	Сведения о создании и развитии эмитента	21
3.1.4.	Контактная информация	22
3.1.5.	Идентификационный номер налогоплательщика	22
3.1.6.	Филиалы и представительства эмитента	22
3.2.	Основная хозяйственная деятельность эмитента	23
3.2.1.	Отраслевая принадлежность эмитента	23
3.2.2.	Основная хозяйственная деятельность эмитента	23

3.2.3.	Материалы, товары (сырье) и поставщики эмитента	23
3.2.4.	Рынки сбыта продукции (работ, услуг) эмитента	23
3.2.5.	Сведения о наличии у эмитента лицензий	23
3.2.6.	Совместная деятельность эмитента	24
3.2.7.	Дополнительные требования к эмитентам, являющимся акционерными инвестиционными фондами, страховыми или кредитными организациями, ипотечными агентами	24
3.2.8.	Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является добыча полезных ископаемых.	24
3.2.9.	Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является оказание услуг связи	24
3.3.	Планы будущей деятельности эмитента	24
3.4.	Участие эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях	24
3.5.	Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента	24
3.6.	Состав, структура и стоимость основных средств эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств эмитента	24
3.6.1.	Основные средства	24
IV.	Сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента	25
4.1.	Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента	25
4.2.	Ликвидность эмитента	25
4.3.	Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента	25
4.4.	Сведения о политике и расходах эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований	25
4.5.	Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента	25
4.5.1.	Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента	27
4.5.2.	Конкуренты эмитента	28
V.	Подробные сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента	29
5.1.	Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента	29
5.2.	Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента	31
5.3.	Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсаций расходов по каждому органу управления	32

	эмитента	
5.4.	Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	32
5.5.	Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	34
5.6.	Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсаций расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельности эмитента	34
5.7.	Данные о численности и обобщенные данные об образовании и составе сотрудников (работников) эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) эмитента	34
5.8.	Сведения о любых обязательствах эмитента перед сотрудниками (работниками), касающиеся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента	35
VI.	Сведения об участниках (акционерах) эмитента и о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность	35
6.1.	Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента	35
6.2.	Сведения об участниках (акционерах) эмитента, владеющих не менее чем 5 % его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 % его обыкновенных акций, а также сведения об участниках (акционерах) таких лиц, владеющих не менее чем 20 % уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 % их обыкновенных акций	35
6.3.	Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, наличии специального права («золотой акции»)	36
6.4.	Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента	36
6.5.	Сведения об изменениях в составе и размере участия акционеров (участников) эмитента, владеющих не менее чем 5% его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 % его обыкновенных акций	39
6.6.	Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность	42
6.7.	Сведения о размере дебиторской задолженности	43
VII.	Бухгалтерская отчетность эмитента и иная финансовая отчетность	43
7.1.	Годовая бухгалтерская отчетность эмитента	43
7.2.	Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний заверченный отчетный квартал	43
7.3.	Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за три последних заверченных финансовых года или за каждый заверченный финансовый год	43
7.4.	Сведения об учетной политике эмитента	44

7.5.	Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж	44
7.6.	Сведения о стоимости недвижимого имущества эмитента и существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего завершеного финансового года	44
7.7	Сведения об участии эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента	44
VIII.	Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах	44
8.1.	Дополнительный сведения об эмитенте	44
8.1.1.	Сведения о размере, структуре уставного капитала эмитента	44
8.1.2.	Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента	45
8.1.3.	Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов эмитента	45
8.1.4.	Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента	46
8.1.5.	Сведения о коммерческих организациях, в которых эмитент владеет не менее чем 5% уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5% обыкновенных акций	49
8.1.6.	Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом	49
8.1.7.	Сведения о кредитных рейтингах эмитента	49
8.2.	Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента	49
8.3.	Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг эмитента, за исключением акций эмитента	51
8.3.1.	Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы)	51
8.3.2.	Сведения о выпусках, ценные бумаги которых обращаются	51
8.3.3.	Сведения о выпусках ценных бумаг, обязательства эмитента по которым не исполнены (дефолт)	53
8.4.	Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение под облигации выпуска	54
8.5.	Условия обеспечения исполнения обязательств по акциям выпуска	54
8.5.1.	Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием	54
8.6.	Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента	54
8.7.	Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам	54
8.8.	Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента	54
8.9.	Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, а также о	73

8.10. доходах по облигациям эмитента
Иные сведения

73

Настоящий ежеквартальный отчет содержит оценки и прогнозы уполномоченных органов управления эмитента касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности эмитента, в том числе планов эмитента, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы органов управления эмитента, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем ежеквартальном отчете.

Основание возникновения у него обязанности осуществлять раскрытие информации в форме ежеквартального отчета, предусмотрено пп. «а» п. 5.1 Приказа ФСФР РФ от 10.10.2006г.

I. Краткие сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения о банковских счетах, об аудиторе, оценщике и о финансовом консультанте эмитента, а также об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет

Лица, входящие в состав органов управления эмитента:

1.1.1. Персональный состав Совета директоров не приводится в связи с отсутствием данного органа (не предусмотрен Уставом).

1.1.2. Персональный состав коллегиального исполнительного органа эмитента не приводится в связи с отсутствием данного органа (не предусмотрен Уставом).

1.1.3. Лицо, занимающее должность единоличного исполнительного органа эмитента – Генеральный директор: Сурков Алексей Анатольевич, Год рождения: 1971

1.2. Сведения о банковских счетах эмитента

1.2.1. Полное фирменное наименование: *Акционерный Коммерческий банк «Промсвязьбанк» (закрытое акционерное общество)*

Сокращенное фирменное наименование: *АКБ «Промсвязьбанк» (ЗАО)*

Место нахождения: *109052, г. Москва, ул. Смирновская, д.10, стр.22*

ИНН: *7744000912*

БИК: *044583119*

Номер корреспондентского счета: *30101810600000000119*

Тип счета: *Расчетный*

Номер счета: *40702810720120383401*

Тип счета: *Валютный текущий*

Номер счета: *40702840020120383401*

Тип счета: *Валютный текущий*

Номер счета: *40702978620120383401*

1.2.2. Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество «Международный Московский Банк»*

Сокращенное фирменное наименование: *ЗАО ММБ*

Место нахождения: *119034, г. Москва, Пречистенская наб., д.9*

ИНН: *7710030411*

БИК: *044525545*

Номер корреспондентского счета: *30101810300000000545*

Тип счета: *Расчетный*

Номер счета: *40702810300010484019*

1.2.3. Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество «Райффайзенбанк Австрия»*

Сокращенное фирменное наименование: *ЗАО «Райффайзенбанк Австрия»*

Место нахождения: *129090, г. Москва, ул. Троицкая, д.17/1*

ИНН: 7744000302
БИК: 044525700
Номер корреспондентского счета: 30101810200000000700
Тип счета: *Расчетный*
Номер счета: 40702810900001403255

- 1.2.4. Полное фирменное наименование: *АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК» (открытое акционерное общество)*
Сокращенное фирменное наименование: *ОАО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК»*
Место нахождения: *121099, г. Москва, ул. Новый Арбат, д.29*
ИНН: 7703115760
БИК: 044525204
Номер корреспондентского счета: 30101810900000000204
Тип счета: *Расчетный*
Номер счета: 40702810000002541190
- 1.2.5. Полное фирменное наименование: *«Хансабанк» (Открытое акционерное общество)*
Сокращенное фирменное наименование: *«Хансабанк» (ОАО)*
Место нахождения: *107078, г. Москва, ул. Садовая-Спасская, д.24*
ИНН: 7734051393
БИК: 044579889
Номер корреспондентского счета: 30101810700000000889
Тип счета: *Расчетный*
Номер счета: 40702810600010000507
- 1.2.6 Полное фирменное наименование: *Акционерный коммерческий банк «Банк Москвы» (открытое акционерное общество)*
Сокращенное фирменное наименование: *ОАО «Банк Москвы»*
Место нахождения: *107996, г. Москва, ул. Рождественка, дом 8/15 строение 3*
ИНН: 7702000406
БИК: 044525219
Номер корреспондентского счета: 30101810500000000219
Тип счета: *Расчетный*
Номер счета: 40702810700910000580
- 1.2.7 Полное фирменное наименование: *Филиал «Санкт-Петербургский» Открытого акционерного общества «Альфа-Банк»*
Сокращенное фирменное наименование: *Филиал «Санкт-Петербургский» ОАО «Альфа-Банк»*
Место нахождения: *191186, г. Санкт-Петербург, наб. канала Грибоедова, 6/2*
ИНН: 7728168971
БИК: 044030786
Номер корреспондентского счета: 30101810600000000786
Тип счета: *Расчетный*
Номер счета: 40702810100020301284
- 1.2.8 Полное фирменное наименование: *Банк «СЕВЕРНАЯ КАЗНА» Открытое акционерное общество*
Сокращенное фирменное наименование: *Банк «СЕВЕРНАЯ КАЗНА» ОАО*
Место нахождения: *620075 г. Екатеринбург, ул. Горького, д. 17*
ИНН: 6608007160
БИК: 046551854
Номер корреспондентского счета: 30101810100000000854
Тип счета: *Расчетный*
Номер счета: 40702810417010241777
- 1.2.9 Полное фирменное наименование: *Дополнительный офис в г. Пятигорск филиала АКЦИОНЕРНОГО КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК» (открытое акционерное общество) в г. Ставрополь*
Сокращенное фирменное наименование: *Дополнительный офис в г. Пятигорск филиала ОАО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК» в г. Ставрополь*
Место нахождения: *357500, г. Пятигорск, пл. Февральская д.3А*

ИНН: 7703115760

БИК: 040702787

Номер корреспондентского счета: 30101810800000000787

Тип счета: *Расчетный*

Номер счета: 40702810301204677190

1.3. Сведения об аудиторе (аудиторах) эмитента

Данный отчет не подписывался аудитором.

1.4. Сведения об оценщике эмитента

Данный отчет не подписывался оценщиком.

1.5. Сведения о консультантах эмитента

Данный отчет не подписывался консультантом.

1.6. Сведения об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет.

Иные лица не подписывали данный отчет.

II. Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента**2.1. Показатели финансово-экономической деятельности эмитента**

За IV квартал данные показатели не приводятся.

2.2. Рыночная капитализация эмитента

Рыночная капитализация эмитента не рассчитывается, т.к. ценные бумаги не обращались и не обращаются на торгах организаторов торговли.

2.3. Обязательства эмитента.**2.3.1. Кредиторская задолженность**

За IV квартал данная информация не приводится.

2.3.2. Кредитная история эмитента

	Наименование обязательств	Наименование кредитора (займодавца)	Сумма основного долга, руб./иностранная валюта	Срок кредита (займа) / срок погашения	Наличие просрочки исполнения обязательства в части выплаты суммы основного долга и/или установленных процентов, срок просрочки, дней
1.	Кредитная линия	АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «ЕВРОФИНАНС «МОСНАРБАНК» (открытое акционерное общество)	600 000 000 руб.	12 месяцев/25.04.2007	просрочка исполнения обязательств отсутствует
2.	Кредитная линия	Акционерный Коммерческий банк «Промсвязьбанк» (закрытое акционерное общество)	16 000 000 долл. США	13 месяцев/22.02.2007	просрочка исполнения обязательств отсутствует

3.	Кредитная линия	Акционерный Коммерческий банк «Промсвязьбанк» (закрытое акционерное общество)	10 000 000 долл. США	18 месяцев/25.04.2007	просрочка исполнения обязательств отсутствует
4.	Кредит	Закрытое акционерное общество «Международный Московский Банк»	10 000 000 долл. США	18 месяцев/27.09.2006	просрочка исполнения обязательств отсутствует
5.	Кредитная линия	Закрытое акционерное общество «Райффайзенбанк Австрия»	9 330 000 долл. США	12 месяцев/28.12.2006	просрочка исполнения обязательств отсутствует
6.	Кредитная линия	Акционерный банк газовой промышленности «Газпромбанк» (закрытое акционерное общество)	18 000 000 долл. США	20 месяцев / 26.09.2008	просрочка исполнения обязательств отсутствует
7.	Заем	RETAL INDUSTRIES LIMITED	1 006 792 500 руб.	1100 дней/ 16.05.2006	просрочка исполнения обязательств отсутствует

2.3.3. Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам

	на 31.12.2004 г.	на 31.12.2005 г.	на 30.06.2006 г.	На 31.12.2006г.
Общая сумма обязательств Эмитента из предоставленного им обеспечения (предоставленное Эмитентом обеспечение во исполнение собственных обязательств), руб.	-	1 123 304 314,08	1 890 327 040,18	1 103 620 559,72
в т.ч. в форме залога, руб.	-	1 123 304 314,08	1 890 327 040,18	1 103 620 559,72
в форме поручительства, руб.	-	-	-	-
Общая сумма обязательств третьих лиц, по которым Эмитент предоставил третьим лицам обеспечение, руб.*	138 839 788,8	142 417 184,99	1 386 266 528,67	1 939 413 727,89
в т.ч. в форме залога, руб.**	151 500 000,00	180 858 150,00	732 326 078,17	1 576 052 900,47
в форме поручительства, руб.***	-	16 889 864,99	1 261 507 023,87	1 842 272 424,07

* - сумма основного обязательства, обеспечиваемого как залогом имущества, так и поручительством Эмитента

** - стоимость заложенного имущества в соответствии с договорами залога

*** - сумма ответственности поручителя (Эмитента) в соответствии с договорами поручительства.

Информация о каждом из обязательств эмитента по предоставлению обеспечения третьим лицам, в том числе в форме залога или поручительства, за последний заверченный финансовый год и последний заверченный отчетный период до даты утверждения отчета, составляющем не менее 5 процентов от балансовой стоимости активов эмитента за последний заверченный финансовый год или за последний заверченный отчетный период до даты утверждения отчета соответственно:

2005 год:

Обязательства Эмитента по предоставлению обеспечения третьим лицам, в том числе в форме залога или поручительства, за последний заверченный финансовый год, составляющем не

менее 5 процентов от балансовой стоимости активов Эмитента за последний завершённый финансовый год, отсутствуют.

2006 год:

1. Обеспечение исполнения обязательств RETAL INDUSTRIES LIMITED (Заемщик) перед Акционерным Коммерческим банком «Промсвязьбанк» (закрытое акционерное общество) (Кредитор)

Размер обеспеченного обязательства третьего лица: **16 400 000 ЕВРО**

Срок исполнения обеспеченного обязательства: **30.04.2012 г.**

Способ обеспечения: поручительство.

Размер обеспечения: **16 400 000 ЕВРО**

Условия предоставления обеспечения: при неисполнении или ненадлежащем исполнении Заемщиком финансовых обязательств перед Кредитором, Эмитент и Заемщик отвечают перед Кредитором солидарно.

Предмет залога: **оборудование (технологическая линия для производства ПЭТ-преформ)**

Стоимость предмета залога: **1 046 036 ЕВРО**

Срок, на который обеспечение предоставлено: **до 30.04.2012 г.**

Оценка риска неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьими лицами: **риск минимальный**

Факторы, которые могут привести к такому неисполнению или ненадлежащему исполнению: **крайне негативные внешнеэкономические и макроэкономические изменения, влияющие на ситуацию в стране и экономике в целом**

Вероятность возникновения таких факторов: **минимальная**

Обеспечение исполнения обязательств RETAL INDUSTRIES LIMITED (Заемщик) перед Закрытым акционерным обществом «Международный Московский Банк» (Кредитор)

Размер обеспеченного обязательства третьего лица: **12 000 000 ЕВРО**

Срок исполнения обеспеченного обязательства: **27.06.2009 г.**

Способ обеспечения: **поручительство**

Размер обеспечения: **12 000 000 ЕВРО**

Условия предоставления обеспечения: **при неисполнении или ненадлежащем исполнении Заемщиком финансовых обязательств перед Кредитором, Эмитент и Заемщик отвечают перед Кредитором солидарно.**

Предмет залога и стоимость предмета залога:

оборудование (технологические линии для производства ПЭТ-преформ) стоимостью 7 566 667 ЕВРО

сырье и готовая продукция на складе (полиэтилентерефталат-гранулят. ПЭТ-преформы, ПЭТ-пробки) стоимостью 249 891 588, 12 рублей

Срок, на который обеспечение предоставлено: **до 27.06.2009 г.**

Оценка риска неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьими лицами: **риск минимальный**

Факторы, которые могут привести к такому неисполнению или ненадлежащему исполнению: **крайне негативные внешнеэкономические и макроэкономические изменения, влияющие на ситуацию в стране и экономике в целом**

Вероятность возникновения таких факторов: **минимальная**

3. Обеспечение исполнения обязательств RETAL INDUSTRIES LIMITED (Заемщик) перед Акционерным Коммерческим банком «Промсвязьбанк» (закрытое акционерное общество) (Кредитор)

Размер обеспеченного обязательства третьего лица: **8 500 000 ЕВРО**

Срок исполнения обеспеченного обязательства: **09.11.2007 г.**

Способ обеспечения: **поручительство**

Размер обеспечения: **8 500 000 ЕВРО**

Условия предоставления обеспечения: **при неисполнении или ненадлежащем исполнении Заемщиком финансовых обязательств перед Кредитором, Эмитент и Заемщик отвечают перед Кредитором солидарно.**

Предмет залога и стоимость предмета залога:

сырье и готовая продукция на складе (полиэтилентерефталат-гранулят. ПЭТ-преформы, ПЭТ-пробки) стоимостью 10 609 566,2 долларов США

оборудование (технологическая линия для производства пробки)

Стоимость предмета залога: **54 000 000,00 рублей**

Оценка риска неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьими лицами: **риск минимальный**

Факторы, которые могут привести к такому неисполнению или ненадлежащему исполнению: **крайне**

негативные внешнеэкономические и макроэкономические изменения, влияющие на ситуацию в стране и экономике в целом

Вероятность возникновения таких факторов: **минимальная**

2.3.4. Прочие обязательства эмитента

Соглашения Эмитента, которые могут существенным образом отразиться на финансовом состоянии Эмитента, его ликвидности, источниках финансирования и условиях их использования, результатах деятельности и расходах, отсутствуют.

2.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг

Эмитентом в отчетном периоде не проводилось размещения ценных бумаг, заимствований также не осуществлялось.

2.5. Риски, связанные с приобретением размещенных эмиссионных ценных бумаг.

2.5.1. Отраслевые риски

Инвестирование в ценные бумаги предполагает высокую степень риска. Инвесторы должны самостоятельно принимать решения, касающиеся инвестирования денежных средств в облигации Эмитента в соответствии со своей инвестиционной стратегией и опытом.

Основным видом деятельности Эмитента является производство и реализации упаковочной тары - преформы из полиэтилентерефталата (ПЭТФ) и колпачков (крышек), спецификация которых соответствует требованиям динамики развития рынка упаковки. Упаковочная тара из ПЭТФ-сырья широко используется в России и во всём мире в качестве одного из основных видов упаковки для пива, безалкогольных напитков, других продуктов питания, а также бытовой химии.

Мировой рынок ПЭТФ и ПЭТФ-упаковки, начиная с 1991г. демонстрирует стабильный рост. В период 2001-2005 гг. российский рынок ПЭТФ-преформ также характеризовался устойчивым ростом: за указанный период рост внутреннего рынка (объемов потребления) составил 56% (с 275,1 тыс. тонн преформ в 2001 г. до 429,6 тыс. тонн в 2005 г.), в частности в период 2004-2005 гг. рост внутреннего рынка составил 15,3%

Рост внутреннего рынка сопровождается соответствующими темпами роста производства ПЭТФ-упаковки:

- с 265,2 тыс. тонн в 2002 г. до 412,4 тыс. тонн в 2005 г. (55,5% рост производства, 56% рост внутреннего рынка за тот же период);

- в частности за период 2004-2005 гг. рост производства ПЭТФ-упаковки в России составил 13,1%
Российский рынок ПЭТФ-преформ в 2002-2005 гг.

	2002	2003	2004	2005
Производство, тыс. тонн	265,2	329,1	364,5	412,4
Внутренний рынок, тыс. тонн	275,1	343,2	372,7	429,6

Основным фактором, оказывающим влияние на состояние отрасли (производство ПЭТФ-упаковки) является состояние рынка пива и безалкогольных напитков. Динамика данных рынков в период 2001-2005 гг. – положительная, имеется реальный резерв роста.

Рост рынка пива сопровождается интенсивным ростом объемов пива, упакованного в ПЭТФ-тару.

Российский рынок пива в 2001-2005 гг.

	2001	2002	2003	2004	2005
Производство пива, млн. дал	636,3	702,5	757,3	842,4	892
Доля пива в ПЭТФ таре, по объему в %	22	32	33,9	39,1	42,7

В секторе безалкогольных напитков в России, в 2005г.:

- доля ПЭТФ-упаковки при розливе (бутиллировании) минеральной и питьевой воды – 88% в стоимостном выражении;

- доля ПЭТФ-упаковки при розливе (бутилировании) газированных напитков – 86,2% в стоимостном выражении, 92,2% в физическом объеме;

На рынке безалкогольных напитков в последние годы также наблюдается устойчивый рост объемов потребления продукции – в среднем на 10-12% в год. В 2005г. объем реализованных безалкогольных напитков в натуральном выражении вырос на 10% по сравнению с 2004г.

Объем российского рынка минеральной и питьевой воды составил:

- 730 млн. долларов США в 2004 г.;

- 930 млн. долларов США в 2005г. (2,237 млн. л.);

- прогноз объемов рынка на 2006 г. – 1,061 млрд. долларов США (2,483 млн. л).

Российский рынок имеет значительный потенциал роста до европейских стандартов потребления:

- потребление питьевой и минеральной воды в 2005 г. составило 15 -15,5 л на чел. в год;

- безалкогольных газированных напитков – 19-20 л.

Средний объем потребления воды и газированных напитков в Европе составляет 80-90 л/год (Австрия - 72 л, Франция – 80 л, Германия – 93 л, Италия –116 л).

Возможное ухудшение ситуации в отрасли Эмитента может быть связано с маловероятным событием: значительным падением спроса на ПЭТФ-преформы на российском рынке, например, в связи с резким снижением покупательной способности населения и, вследствие этого, сокращением объемов реализации бутилированных напитков.

Ухудшение ситуации в отрасли деятельности Эмитента может негативным образом сказаться на уровне его доходов и издержек и, в целом, на его финансовом положении, а также на его способности своевременно и в полном объеме отвечать по своим обязательствам.

Однако необходимо отметить, что Эмитент учитывает возможные негативные последствия указанных рисков и принимает усилия по их преодолению.

Наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли на внутреннем рынке:

- Снижение платежеспособного спроса населения.

Темпы роста рынка составляют около 7-8% в год, что для экономически развивающейся страны является реальным показателем. Пока 145 млн. население России потребляет 2.3 кг ПЭТ-упаковки на душу населения, в то время как средний показатель в европейских странах в два раза выше (около 4 кг на душу населения). Таким образом, можно сделать вывод, что при повышении реальных доходов населения, еще существует ресурс для роста (до средневропейского уровня потребления). Однако прогнозировать, сколько лет займет процесс достижения этого уровня, довольно сложно.

- Колебания сезонности продаж.

На начальных этапах формирования рынка (~1997 год) объемы продаж в пике сезона и не сезона различались в 4 раза. Сейчас эта пропорция снизилась до 1/2. Причиной снижения влияния сезонности стало уменьшение доли газированных напитков (лимонадов) в общей структуре продаж. Если до 2000 года лимонады занимали около 65%, то сейчас значительно увеличилась доля минеральной воды и пива, где влияние сезонности существенно ниже.

- Снижение уровня «стихийности» рынка.

Присутствие на рынке достаточно большого количества мелких производителей напитков негативно сказывалось на его упорядочивании и стабильности. В настоящее время появились сети торговых баз, которые планируют свои потребности в соответствии с анализом объемов реализации и спросом покупателей, и фактор стихийности рынка практически исчезает.

- Изменение основных потребителей ПЭТ-преформ.

Основными потребителями ПЭТ-преформ являются следующие отраслевые группы: производители газированных напитков (лимонадов), минеральной воды (с газом и без газа), пива, растительного масла, бытовой химии и косметики. При общем росте потребления ПЭТ-упаковки на 7-8%, рост спроса со стороны разных групп потребителей существенно отличается. Так, если для наиболее устоявшихся и насыщенных рынков газированных напитков и растительного масла характерен годовой рост спроса около 6-7%, то для самого быстрорастущего рынка минеральной воды он оценивается в 15%.

Предполагаемые действия эмитента в случае возможного ухудшения ситуации в отрасли на внутреннем рынке:

Эмитент не может оказать существенного влияния на макроэкономическую ситуацию (включая уровень жизни населения). Однако, макроэкономическая ситуация в ближайший, среднесрочный и долгосрочный

период будет являться благоприятной для деятельности Эмитента. Текущая макроэкономическая конъюнктура благоприятна для развития потребительского рынка в РФ. Ведущие экспертные организации (Всемирный банк, The Goldman Sachs Group, рейтинговые агентства), а также финансово-экономические отчеты ведущих мировых компаний-производителей потребительских товаров дают позитивный прогноз развития российского рынка, в том числе и на долгосрочную перспективу.

Эмитент является одним из крупнейших в России производителем и продавцом преформ ПЭТФ. Основными потребителями продукции Эмитента являются крупнейшие на российском рынке производители напитков (боттлеры). Конкурентными преимуществами Эмитента в сфере сбыта продукции являются:

надежность поставок значительных объемов продукции;
соответствующая современным стандартам система контроля качества;
эффективная ценовая политика.

Эмитент имеет устойчивые деловые связи с крупнейшими производителями ПЭТФ сырья для производства преформ. Инвестиционная программа Эмитента предусматривает наращивание производственных мощностей, увеличение производства и расширение рынков сбыта, в том числе и в новых регионах сбыта. В случае возможного ухудшения ситуации в отрасли Эмитент готов осуществлять продвижение продукции на зарубежном рынке, увеличивая объемы сбыта на зарубежных рынках.

Для минимизации последствий возможного ухудшения ситуации в отрасли на внутреннем рынке Эмитент в настоящее время проводит следующие мероприятия:

- диверсификация продуктового ряда;
- дальнейшее развитие системы дистрибуции;
- увеличение доли сбыта крупнейшим боттлерам на основе долгосрочных контрактов;
- расширение регионального присутствия;
- широкое использование в производстве современных технологий, ноу-хау и инноваций;
- дальнейшая модернизация производства и складских мощностей;
- совершенствование системы закупок сырья.

Наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли на внешнем рынке:

Деятельность Эмитента не связана и не зависит от конъюнктуры внешнего рынка, за исключением цен на сырьё. Риски, упомянутые в данной связи, описаны ниже.

Предполагаемые действия эмитента в случае возможного ухудшения ситуации в отрасли на внешнем рынке: Эмитент не осуществляет свою деятельность на внешнем рынке.

Риски, связанные с изменением цен на сырьё, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности на внутреннем рынке, а также их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:

Основное сырьё для производства ПЭТФ-упаковки – полиэтилентерефталат (ПЭТФ, гранулят ПЭТФ). Затраты на сырьё составляют до 80% от себестоимости продукции Эмитента. Соответственно результатом изменения цен на сырьё станет изменение стоимости продукции Эмитента. Риски, связанные с изменением цены на продукцию, рассматриваются ниже.

Результаты экономической и финансовой деятельности Эмитента зависят, в основном, от объема продаж и маржи между ценой продажи продукции и стоимостью сырья.

Стоимость сырья (ПЭТФ) как на внутреннем, так и на внешнем рынках зависит от конъюнктуры спроса и предложения, условий конкуренции, мировых экономических и рыночных условий экспортной и импортной деятельности, стоимости конкурентных материалов. Кроме того на стоимость сырья имеют влияние сезонные факторы.

Основная доля ПЭТФ, потребляемого в России, импортируется.

Динамика импорта ПЭТФ в Россию.

	2002	2002	2004	2005
Импорт, тыс. тонн	280,8	326,4	333,5	391,6
Доля импорта на внутреннем рынке, %	100	94,2	86,9	90,6

Для Эмитента также характерно преобладающее потребление импортируемого ПЭТФ.

Динамика потребления ПЭТФ-сырья Эмитентом

	2005г.	6 месяцев 2006г.
Потребление сырья, тыс. тонн	121,8	63,4
Доля импортируемого сырья, %	87%	93%

Приобретение сырья за рубежом Эмитентом осуществляется без российских посредников, напрямую у производителей.

Цена на сырье отечественного производства сопоставима, а в некоторых случаях превышает цену прямого импорта сырья, рассчитанную с учетом таможенных платежей, налогов и транспортных расходов. Соответственно, потребление ПЭТФ-сырья отечественного производства целесообразно лишь в случае более низкой цены по сравнению с импортируемым сырьем.

Прогноз увеличения объемов производства ПЭТФ в России позволяет предположить повышение конкурентоспособности отечественного сырья по сравнению с импортным, в частности по ценовым условиям.

С 2003 г. в России действует только один завод по производству ПЭТФ (ОАО "Сибур-ПЭТФ", г. Тверь), производственная мощность которого составляет 52,6 тыс. тонн в год. Производство осуществляется по технологии ведущей компании Zimmer AG (Германия).

Начиная с 2006-2007 гг., прогнозируется замещение импорта ПЭТФ сырьем отечественного производства.

Масштабный ввод производств ПЭТФ в России предполагается в 2008 г. Уже построен завод ПЭТФ ЗНП "Сенеж" (г. Сенеж). Первая линия мощностью 90 тыс. тонн в год должна быть введена в строй в 2006 г. Общая производственная мощность предприятия в 2008 г. составит 180 тыс. тонн ПЭТФ в год (технология - Inventa-Fisher и Buhler AG, Германия). В 2008 г. планируется ввод ПЭТФ-линии завода ОАО "Полиэф" (г. Благовещенск) мощностью 120 тыс. тонн в год (технологии E.I. DuPont de Nemours, Mitsui Petrochemical Industries, UOP Sinco). Кроме того, планируется ввод производства ПЭТФ в г. Калининград мощностью 150 тыс. тонн в год.

В 2008 г. общий объем производственных мощностей в РФ составит 502,6 тыс. ПЭТФ в год. Местное производство составит 94,9% общего объема потребления и сможет полностью заместить импорт. С высокой степенью вероятности можно предположить, что весь объем ПЭТФ российского производства будет бутылочного назначения.

По консервативным оценкам рост внутреннего рынка ПЭТФ составит 7% в год до 2010 г., а в период до 2014 г. – не менее 4,3%. По мере ввода в строй производств бутылочного ПЭТФ, внутренний спрос будет в возрастающей мере удовлетворяться за счет российских мощностей.

Табл. Динамика ввода производств бутылочного ПЭТФ в России, тыс. тонн

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Внутренний рынок, тыс. тонн	277,5	346,3	383,7	432,3	462,6	494,9	529,6
Производственные мощности, тыс. тонн	-	25,9	52,6	52,6	142,6	142,6	502,6

При прогнозе изменений, связанных с развитием ПЭТФ-производства в России, следует также учитывать и фактор размещения производств бутылочного ПЭТФ в ближнем зарубежье (Литва):

- завод ПЭТФ Retal Industries (Neo Group) – 154 тыс. тонн в 2005 г., 308 тыс. тонн в 2006 г., 462 тыс. тонн в 2007 г.;

- завод ПЭТФ Indorama Petrochem – 180 тыс. тонн в 2006 г. Таким образом, в ближайшие годы и на период не менее 10 лет на российском рынке не будет наблюдаться дефицита бутылочного ПЭТФ:

- внутренние производственные мощности уже в 2008 г. составят 90% объема потребления продукта на внутреннем рынке;

- наличие крупных производственных мощностей в ближнем зарубежье стабилизирует ценовую динамику на внутреннем рынке;

- падение импорта (90,6% потребления внутреннего рынка в 2005 г.) приведет к созданию резерва производственных мощностей в Южной Корее (ведущий импортёр ПЭТФ в Россию).

Таким образом, ввиду преобладания прямого импорта сырья Эмитентом, влияние рисков, связанных с изменением цен на сырье на внутреннем рынке, на деятельность Эмитента и исполнение им обязательств по ценным бумагам, оценивается как незначительное.

Риски, связанные с изменением цен на услуги, используемые Эмитентом в своей деятельности, не значительны. Так, доля основных услуг в составе затрат составляет: затраты на энергетику – 2,5%, транспортные услуги – 3,5%. В настоящее время Эмитент ведет мероприятия по энергосбережению и

дальнейшей оптимизации транспортных затрат.

Риски, связанные с изменением цен на сырье, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности на внешнем рынке, а также их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:

Основная доля потребляемого сырья приобретается Эмитентом напрямую у зарубежных производителей. Страна происхождения 80-85% импортируемого ПЭТФ – Южная Корея. Также сырье закупается в Таиланде (~10%), Китае (~3%), Европе (Италии, Финляндии, Литве, ~2%).

ПЭТФ-сырье является котируемым на мировых биржах товаром. Изменение его стоимости напрямую связано с состоянием мирового рынка нефти. Кроме того, цена ПЭТФ-сырья зависит от конъюнктуры спроса и предложения, условий конкуренции, мировых экономических и рыночных условий экспортной и импортной деятельности, стоимости конкурентных материалов, также имеют влияние сезонные факторы.

Динамика цены на ПЭТФ за период с 2002г. по 2005г.:

Цена импорта ПЭТФ, без НДС (по данным CREON)

	2002г.	2003г.	2004г.	2005г.
Цена ПЭТФ, долл./тонна	669,6	712,0	753,9	1136,1

Затраты на сырье составляют до 80% от себестоимости продукции Эмитента. Соответственно результатом изменения цен на сырье станет изменение стоимости продукции Эмитента. Риски, связанные с изменением цены на продукцию, рассматриваются ниже.

Риски, связанные с изменением цен на сырье, как на внутреннем, так и на внешнем рынке, минимизируются Эмитентом путем фиксирования в основных контрактах на поставку продукции формулы цены, которая включает переменную – стоимость сырья.

Дополнительным фактором, обеспечивающим страхование риска потери рынка из-за удорожания сырья, является внедрение инновационных технологий в ПЭТФ-упаковке, существенно улучшающих её качественные характеристики. Улучшение качественных характеристик позволяет существенно расширить ее применение в секторе пива и безалкогольных напитков (например, в классе "премиум").

Учитывая вышеизложенное, риски, связанные с возможным изменением цен на сырье и услуги, используемые Эмитентом в своей деятельности, а также их влияние на деятельность Эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам, можно признать минимальными.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги эмитента на внутреннем рынке, а также их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:

Стоимость ПЭТФ-преформы и пробки, как составляющих упаковки напитков, входит в цену самих бутилированных напитков. Таким образом, повышение цены на ПЭТФ-продукцию приведет, соответственно, к удорожанию конечных продуктов. Предположительно, в этом случае боттлеры будут рассматривать возможность расширения применения альтернативных видов упаковки (стекло, алюминий). Анализ ситуации в период 2001-2005 гг. показывает, что это не так.

В период 2001-2005 гг. (равно как и в предыдущие годы) происходил рост потребления ПЭТФ-упаковки в секторе пива и безалкогольных напитков. По итогам 2005 г. соотношение продаж между основными видами пивной тары – ПЭТФ и стекло – стабилизировалось в равных долях: 42-44% ПЭТФ и 42-44% стеклотара (доли рассчитаны по объему). По мнению ведущих экспертов ("Бизнес Аналитика", 2006 г.), хотя "борьба" за потребителя продолжится, но и в дальнейшем, разность между рыночными долями этих типов упаковки, по видимому, вряд ли превысит 2-3% друг относительно друга.

В секторе безалкогольных напитков в России, в 2005 г. доля ПЭТФ-упаковки минеральной и питьевой воды составила 88% в стоимостном выражении; доля ПЭТФ-упаковки газированных напитков – 86,2% в стоимостном выражении, 92,2% в физическом объеме.

Что касается цен на конечную продукцию, то анализ динамики цен на пиво в зависимости от типа упаковки в рассматриваемый период показывает: увеличение розничных цен на пиво в ПЭТФ-упаковке происходит значительно более низкими темпами, чем в стеклянной таре либо в алюминиевой банке.

Например, увеличение цен на ПЭТФ за 2003-2004 гг. было наименьшим по сравнению с другими типами упаковки (7%), в то же время для алюминиевой банки и стеклянной бутылки этот показатель составил 8,9% и 22,8% соответственно. Это во многом обусловило значительный рост доли этого сегмента.

Анализ динамики цен на пиво в 2005 г. в зависимости от типа упаковки показывает, что "стеклянная бутылка" сохраняет наиболее быстрые темпы роста этого показателя. За 11 месяцев 2005 года увеличение

розничных цен на пиво в стеклянной таре составило 7,7%, в то время как в сегментах "алюминиевая банка" и ПЭТФ – 6,2% и 4,5% соответственно.

Таким образом, ПЭТФ-упаковка остается одним из основных видов упаковки напитков, бытовой химии и косметики, и изменение цен на конечную продукцию, упакованную в ПЭТФ, происходит меньшими темпами, по сравнению с другими видами упаковки.

Риски, связанные с изменением цен на продукцию Эмитента на внутреннем рынке, можно оценить как минимальные.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги эмитента на внешнем рынке, а также их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:

Эмитент не осуществляет свою деятельность на внешнем рынке, в связи с этим связанные с ней риски отсутствуют.

Эмитент управляет рисками, связанными с деятельностью компании, за исключением конъюнктуры мировых цен на гранулят ПЭТФ. В целом, влияние отраслевых рисков на деятельность Эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам можно оценить как минимальное. Эмитент является крупнейшим производителем ПЭТ-преформ в России. Гарантия стабильности качества продукции и большие объемы производства позволяет оставаться Эмитенту конкурентоспособной компанией и повышать рентабельность услуг.

2.5.2. Страновые и региональные риски

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность при условии, что основная деятельность эмитента в такой стране (регионе) приносит 10 и более процентов доходов за последний заверченный отчетный период, предшествующий дате утверждения отчета.

Эмитент поддерживает точку зрения большинства аналитиков, прогнозирующих в среднесрочной перспективе продолжения ранее выбранного курса проводимых в стране экономических, политических и иных реформ. Ведущими международными рейтинговыми агентствами процессы реформирования и экономическая ситуация оцениваются положительно, о чем свидетельствуют присваиваемые стране рейтинги и их динамика.

Так, агентство Fitch Ratings повысило рейтинги долговых обязательств России еще на одну ступень с «BBB» до «BBB+» (с 25.07.2006 г.). Одновременно повышен и суверенный рейтинг России с «BBB» до «BBB+». Агентство объясняет свое последнее решение усилением макроэкономических и финансовых позиций страны, а также бурным ростом ее экономики. По оценкам агентства профицит федерального бюджета Российской Федерации в 2006 году составит 6,5% ВВП.

Прогноз по вновь присвоенным рейтингам - «стабильный».

Суверенный рейтинг России по оценке ведущих рейтинговых агентств:

Рейтинговое агентство	Fitch Ratings	Moody's	Standard & Poor's
Кредитный рейтинг в иностранной валюте	BBB+	Baa2	BBB

По мнению S&P зависимость России от сырьевых цен является ее слабой стороной, однако с точки зрения кредитного рейтинга в случае снижения цены нефти на мировом рынке стабилизационный фонд поможет решить проблемы наполнения бюджета РФ. Единственным ограничителем дальнейшего роста кредитного рейтинга является "неопределенность в продвижении структурных реформ". Между тем, ведущие эксперты, в том числе Всемирный Банк (The World Bank, 2005) полностью удовлетворены ходом структурных реформ в России.

Таким образом, ситуация в стране оценивается как стабильная.

Эмитент зарегистрирован и осуществляет свою основную деятельность в следующих регионах: Москва и Московская область, Нижний Новгород, Екатеринбург, Санкт-Петербург, Омск, Самара, Ростов-на-Дону, Пятигорск, Рязань, Брянск – экономически благополучных регионах, являющихся в настоящее время основными центрами российских, а также зарубежных финансовых институтов и продолжающих сохранять положительную динамику в своем дальнейшем развитии.

В 2006 году Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги города Москва в иностранной и национальной валюте на уровне «BBB». Также был подтвержден краткосрочный рейтинг города на уровне «F3». Прогноз по рейтингам — «Стабильный». Как говорится в пресс-релизе Fitch, рейтинги отражают продолжающееся улучшение макроэкономического климата России за последние два-три года, что имело прямое позитивное влияние на доходы Москвы ввиду значительной доли в бюджете города налогов, зависящих от экономической ситуации. Также рейтинги учитывают устойчивые коэффициенты

обеспечения долга города по международным стандартам, которые, как прогнозируется, сохранятся на значительном уровне, несмотря на увеличение задолженности.

Fitch Ratings также подтвердило долгосрочные рейтинги Ленинградской области в иностранной и национальной валюте на уровне «В» и краткосрочный рейтинг в иностранной валюте — «В». Также агентство подтвердило национальный долгосрочный рейтинг области на уровне «BBB(rus)». Прогноз по всем долгосрочным рейтингам — «Стабильный». Рейтинги отражают рост экономики области, прежде всего за счет развития промышленного сектора, а также улучшение структуры задолженности региона. Прогноз «Стабильный» отражает ожидания Fitch того, что рост экономики в регионе будет способствовать увеличению доходов, что позволит компенсировать повышение текущих расходов. По прогнозам Fitch, долговая нагрузка области будет оставаться умеренной.

Инвестиции в России надежны; перспективы рынка недооценены с точки зрения рейтингов Fitch, Moody's, Standard & Poor's, однако переоценка рейтингов в позитивную сторону происходит достаточно быстрыми темпами. Рейтинги регионов, в которых действует Эмитент соответствуют суверенному рейтингу РФ.

Тенденции, на основании которых можно было бы сделать выводы о возможности негативного изменения ситуации в регионах, *в которых осуществляет свою деятельность Эмитент* не прослеживаются. Экономическая и политическая стабильность данных регионов является безусловным положительным фактором с точки зрения дальнейшего развития Эмитента и способности надлежащим образом выполнять свои обязательства по облигациям настоящего выпуска.

Дальнейший экономический рост данных регионов скажется на деятельности Эмитента и его возможностях исполнять свои обязательства по облигациям благоприятным образом. Негативные изменения экономической и политической ситуации в регионах, по мнению Эмитента, могут быть вызваны только серьезным экономическим спадом общенационального производства Российской Федерации, вероятность чего оценивается как незначительная.

Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на его деятельность:

Отрицательных изменений ситуации в Московской и Ленинградской областях, а также в России в целом, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Эмитента, в среднесрочной перспективе Эмитентом не прогнозируется.

Однако, в случае неблагоприятного развития экономической ситуации в стране и регионах, действия Эмитента будут направлены на расширение спектра производимой продукции, на оптимизацию структуры производственных затрат, а также на развитие региональной производственной и сбытовой сети в субъектах РФ и ближнем зарубежье.

Эмитент намерен предпринять все усилия для избежания негативных факторов, связанных с изменением ситуации в регионах, путем грамотной и эффективной экономической политики в своей деятельности.

Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью и т.п.

В целом, в среднесрочной перспективе Эмитент считает маловероятной возможность значительного отрицательного влияния страновых и региональных рисков на его деятельность и исполнение им своих обязательств.

При этом, указанные риски носят общенациональный характер, их прогноз, оценка и предупреждение осуществляется соответствующими государственными организациями. Однако Эмитент, в свою очередь, в случае необходимости готов предпринять действия по разработке и осуществлению конкретных антикризисных мер, направленных на мобилизацию бизнеса и минимизацию негативного воздействия указанных страновых и региональных факторов.

2.5.3. Финансовые риски

Описание подверженности эмитента рискам, связанным с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, в связи с деятельностью эмитента либо в связи с хеджированием, осуществляемым эмитентом в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков:

Негативные изменения денежно-кредитной политики в стране, валютного курса и повышение процентных ставок по привлекаемым Эмитентом средствам, а также значительный рост темпов инфляции могут привести к росту затрат Эмитента, а, следовательно, отрицательно сказаться на финансовых результатах его деятельности.

Также нельзя полностью исключить возможность принятия неэффективных управленческих решений, в том числе, связанных с осуществлением хеджирования, осуществляемого Эмитентом в

целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков.

Валютные риски и предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность эмитента:

Изменения курса денежно-кредитной политики в стране и на мировом рынке могут привести к усилению инфляции, росту процентных ставок по используемым Эмитентом привлеченным средствам, и, соответственно, росту затрат Эмитента.

В целях устранения возможных негативных последствий изменений на валютном рынке, Эмитент планирует снижать валютные риски путем диверсификации кредиторской задолженности и заемных средств в различных валютах, а так же размещения своих свободных денежных средств в наиболее устойчивые твердые валюты.

Поскольку Эмитент активно не занимается валютными операциями, то риски, связанные с изменением курса иностранных валют, минимальны.

Влияние инфляции на выплаты по ценным бумагам, критические, по мнению эмитента, значения инфляции, а также предполагаемые действия эмитента по уменьшению указанного риска:

Возможными последствиями негативного влияния инфляции может стать снижение доходов Эмитента и затруднения с исполнением обязательств по ценным бумагам.

Критические, по мнению эмитента, значения инфляции:

По мнению Эмитента, диапазон уровня инфляции, при котором у него могут возникнуть трудности по исполнению своих обязательств, лежат выше величины инфляции прогнозируемой Минфином РФ на 2006-2008 гг. (~ 8%-5.5%) и находится в пределах 15%.

Предполагаемые действия эмитента по уменьшению указанного риска:

Эмитент намерен придерживаться гибкой ценовой политики, своевременно реагируя на изменение общероссийского индекса цен.

Показатели финансовой отчетности Эмитента, наиболее подверженные изменению в результате влияния указанных финансовых рисков (риски, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности):

Показателями финансовой отчетности Эмитента, наиболее подверженными изменению в результате указанных финансовых рисков, являются выручка и себестоимость.

Риски, влияющие на указанные показатели финансовой отчетности Эмитента и вероятность их возникновения (резкое изменение валютных курсов, инфляция, рост процентных ставок) оцениваются Эмитентом, как низкие.

Характер изменения в отчетности: рост расходов, сокращение прибыли.

2.5.4. Правовые риски

Правовые риски, связанные с деятельностью эмитента для внутреннего и внешнего рынка:

Доля экспорта продукции составляет менее 1%. В связи с этим правовые риски, связанные с деятельностью Эмитента, описываются только для внутреннего рынка.

В целом, риски, связанные с деятельностью Эмитента, характерны для большей части субъектов предпринимательской деятельности, работающих на территории Российской Федерации.

К правовым рискам относятся, в первую очередь, риски коллизионности и неоднозначности толкования правовых норм.

Правовые риски, связанные с изменением валютного регулирования:

Риск изменения валютного регулирования на внутреннем рынке не оказывает существенного влияния на деятельность Эмитента.

Риски, связанные с возможностью изменения валютного регулирования, в настоящее время рассматриваются Эмитентом как минимальные. В связи с проведением политики либерализации валютного регулирования, значительного смягчения процедур государственного регулирования и контроля в отношении валютных операций, риски, связанные с изменениями валютного законодательства, снижаются. Российское законодательство, регулирующее иностранные инвестиции, не запрещает и не ограничивает иностранные инвестиции в отрасль деятельности Эмитента, тем самым открывая Эмитенту возможности доступа к дополнительному капиталу.

Правовые риски, связанные с изменением налогового законодательства:

Поскольку к деятельности Эмитента не применяется каких-либо особых режимов налогообложения, а также в связи с тем, что Эмитент не имеет просроченной задолженности по налогам и сборам в бюджеты всех уровней, то налоговые риски Эмитента должны рассматриваться как минимальные в рамках деятельности добросовестного налогоплательщика.

При этом, для деятельности Эмитента свойственны общие правовые риски, вызванные общими чертами российского налогового законодательства, такими как отсутствие достаточной конкретизации и единой правоприменительной практики.

Правовые риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин:

Поскольку Эмитент для осуществления основной хозяйственной деятельности использует импортное сырье, то изменение правил таможенного контроля и пошлин может нести для Эмитента определённые риски, связанные с удорожанием приобретаемого сырья.

Новый Таможенный кодекс должен уменьшить риски Эмитента, связанные с таможенным оформлением и таможенным контролем, поскольку он во многом опирается на положения обновленной редакции Киотской конвенции об упрощении и гармонизации таможенных процедур, устраняет противоречия и несоответствия положений прежнего Таможенного кодекса гражданскому, налоговому и административному законодательствам.

Поскольку Эмитент является добросовестным участником внешнеэкономической деятельности, а также все изменения правил таможенного контроля распространяются на всех участников внешнеэкономической деятельности, то соответствующие правовые риски для Эмитента будут минимальными.

Правовые риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Указанные риски рассматриваются Эмитентом как незначительные, поскольку основная деятельность Эмитента не подлежит лицензированию. Эмитент также не использует в своей деятельности объекты, нахождение которых в обороте ограничено.

Правовые риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результаты текущих судебных процессов, в которых участвует эмитент:

Указанные риски отсутствуют, поскольку по вопросам деятельности Эмитента отсутствует сложившаяся судебная практика и Эмитент не участвует в текущих судебных процессах в качестве ответчика, а также в иных судебных разбирательствах, которые могли бы негативно отразиться на его финансово-экономическом положении.

2.5.5. Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, свойственные исключительно эмитенту:

Риски, связанные с деятельностью Эмитента, сводятся к общим рискам в рамках осуществления предпринимательской деятельности, а также к рискам экономического спада в отрасли его деятельности.

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент:

В связи с отсутствием судебных процессов, в которых Эмитент является ответчиком, указанные риски отсутствуют.

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Данный риск отсутствует, поскольку основная деятельность Эмитента не подлежит лицензированию, а также Эмитент не использует в своей деятельности объекты, нахождение которых в обороте ограничено.

Риски, связанные с возможной ответственностью эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ эмитента:

Объем ответственности по долгам третьих лиц, в том числе дочерних и зависимых обществ по состоянию на 30.06.2006 г., у Эмитента составляет 24,4% от балансовой стоимости активов.

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения третьими лицами своих обязательств, в том числе дочерних и зависимых обществ, обеспеченных Эмитентом, Эмитент будет нести ответственность перед их кредиторами, однако, риски, связанные с возможной ответственностью Эмитента по долгам третьих лиц, том числе дочерних и зависимых обществ минимальны, поскольку на сегодняшний день

основания для возникновения такой ответственности отсутствуют.

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) эмитента:

Основными потребителями, на оборот с которыми приходится не менее 10 процентов общей выручки от продажи продукции Эмитента являются компании, объединенные в рамках таких групп, как «Пепси», «Пивоваренная компания «Балтика», «САН Интербрю».

Политика деятельности Эмитента направлена на постоянное поддержание ассортимента, качества и ценовых характеристик производимой продукции на конкурентоспособном уровне, а также на максимальное расширение рынков сбыта. В связи с вышеизложенным, Эмитент оценивает вероятность потери крупных потребителей как минимальную, но даже при наступлении таких обстоятельств риски уменьшения выручки будут компенсированы за счет поступлений от новых рынков сбыта.

III. Подробная информация об эмитенте

3.1. История создания и развитие эмитента

3.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) эмитента

Полное фирменное наименование эмитента:

на русском языке: **Закрытое акционерное общество «НБ - РЕТАЛ»**

на английском языке: **Joint Stock Company «NB – Retal»**

Сокращенное фирменное наименование эмитента:

на русском языке: **ЗАО «НБ - РЕТАЛ»**

на английском языке: **JSC «NB – Retal»**

3.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента

В соответствии с данными, указанными в свидетельстве о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц:

Основной государственный регистрационный номер юридического лица: **1047796371655**

Дата регистрации: **27.05.2004**

Наименование регистрирующего органа: **Межрайонная инспекция Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 46 по г. Москве**

3.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента

Срок существования эмитента с даты его государственной регистрации:

Эмитент был зарегистрирован в качестве юридического лица в мае 2004 года.

Эмитент создан на неопределенный срок.

Краткое описание истории создания и развития эмитента:

Закрытое акционерное общество «НБ - РЕТАЛ» было создано в мае 2004 года, основным его учредителем выступило Закрытое акционерное общество «Группа компаний Ретал», занимающее на тот момент лидирующие позиции в упаковочной отрасли и являющееся крупнейшим производителем ПЭТ-преформ в России.

В конце 2005 года Эмитентом была осуществлена консолидация бизнеса: были размещены выпуски обыкновенных именных бездокументарных акций общим объемом 1 264 827 тыс. рублей путем конвертации в акции ЗАО «НБ-Ретал» акций присоединенных к нему обществ — ЗАО «Цериус», ЗАО «НБГ-Поволжье» и ЗАО «Ретал-Мега-ПЭТ».

На текущий момент ЗАО «НБ – РЕТАЛ» является одним из крупнейших производителей ПЭТ-преформ в России. Основой бизнеса ЗАО «НБ-РЕТАЛ» является производство ПЭТ-преформ. Компании также принадлежит один из крупнейших в России заводов по производству пробки для ПЭТ-бутылок.

Цели создания эмитента: целью общества является извлечение прибыли от его деятельности.

Данная цель реализуется на основе:

повышения удовлетворенности потребителей;
 выпуска продукции, отвечающей требованиям и ожиданиям потребителей, конкурентноспособной на внутреннем и внешних рынках;
 построения отношений с клиентами в духе сотрудничества, партнерства и доверия;
 усовершенствование системы мотивации персонала.

Миссия Эмитента: производство упаковки, необходимой для жизни. Эмитент стремится быть лидером и экспертом на рынке пластиковой упаковки, первым внедрять все инновации. В своей деятельности компания использует современные высокотехнологичные методы и ресурсы в сочетании с персональной ответственностью каждого сотрудника за качество выполненной работы. Цель – превзойти ожидания покупателей.

Иная информация о деятельности Эмитента, имеющая значение для принятия решения о приобретении ценных бумаг Эмитента, отсутствует.

3.1.4. Контактная информация.

Место нахождения эмитента: **141006, Московская обл., г. Мытищи, Олимпийский пр-т, д. 46, корп. 4**

Почтовый адрес эмитента: **141006, Московская обл., г. Мытищи, Олимпийский пр-т, д. 46, корп. 4**

Телефон: **(495) 777-36-57(58)**

Факс: **(495) 586-84-60**

Адрес электронной почты: **retal@retal.ru**

Адрес страницы (страниц) в сети «Интернет», на которой (на которых) доступна информация об эмитенте, выпущенных и/или выпускаемых им ценных бумагах: **www.retal.ru**

Сведения о специальном подразделении эмитента (третьего лица) по работе с акционерами и инвесторами эмитента (в случае его наличия):

Специальное подразделение Эмитента (третьего лица) по работе с акционерами и инвесторами Эмитента отсутствует.

3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН: **7704521059**

3.1.6. Филиалы и представительства эмитента

Наименование филиала: **Филиал ЗАО «НБ-РЕТАЛ» г. Екатеринбург**

Дата открытия: **09.07.2004 г.**

Место нахождения: **620024, Свердловская обл., г. Екатеринбург, ул. Новинская, д.2, литер П**

Фамилия, имя и отчество руководителя: **Солонович Кирилл Сергеевич**

Срок действия выданной эмитентом руководителю филиала доверенности: **до 15.02.2008**

Наименование филиала: **Филиал ЗАО «НБ-РЕТАЛ» г. Санкт-Петербург**

Дата открытия: **16.08.2004 г.**

Место нахождения: **198095, г. Санкт-Петербург, Переулок Химический, д.1**

Фамилия, имя и отчество руководителя: **Цопа Владимир Алексеевич**

Срок действия выданной эмитентом руководителю филиала доверенности: **до 16.05.2007 г.**

Наименование филиала: **Филиал ЗАО «НБ-РЕТАЛ» г. Омск**

Дата открытия: **03.06.2005 г.**

Место нахождения: **644901, г. Омск, микрорайон «Береговой», ул. Иртышская, д.1А**

Фамилия, имя и отчество руководителя: **Долгопятов Андрей Борисович**

Срок действия выданной эмитентом руководителю филиала доверенности: **до 16.05.2007 г.**

Наименование филиала: **Филиал ЗАО «НБ-РЕТАЛ» г. Самара**

Дата открытия: **19.07.2004 г.**

Место нахождения: **44644, Самарская обл., г. Кинель, поселок Алексеевка, ул. Силикатная, д.4**

Фамилия, имя и отчество руководителя: **Старостин Дмитрий Юрьевич**

Срок действия выданной эмитентом руководителю филиала доверенности: **до 23.05.2007 г.**

Наименование филиала: Филиал ЗАО «НБ-РЕТАЛ» г. Ростов-на-Дону
 Дата открытия: 08.07.2004 г.
 Место нахождения: 344000, г. Ростов-на-Дону, ул.2-я Краснодарская, д.173
 Фамилия, имя и отчество руководителя: Чилингаров Давид Юрьевич
 Срок действия выданной эмитентом руководителю филиала доверенности: до 01.01.2008г.

Наименование филиала: Филиал ЗАО «НБ-РЕТАЛ» г. Пятигорск
 Дата открытия: 16.07.2004 г.
 Место нахождения: 357500, Ставропольский край, г. Пятигорск, ул. Делегатская, д.97
 Фамилия, имя и отчество руководителя: Карауц Александр Анатольевич
 Срок действия выданной эмитентом руководителю филиала доверенности: до 16.05.2007 г.

Наименование филиала: Филиал ЗАО «НБ-РЕТАЛ» г. Брянск
 Дата открытия: 13.10.2004 г.
 Место нахождения: 241047, г. Брянск, ул. Фосфоритная, д.1Б
 Фамилия, имя и отчество руководителя: Ильинский Алексей Альбертович
 Срок действия выданной эмитентом руководителю филиала доверенности: до 16.05.2007 г.

3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента

3.2.1. Отраслевая принадлежность эмитента

Коды основных отраслевых направлений деятельности эмитента согласно ОКВЭД:
 25.22 - Производство пластмассовых изделий для упаковывания товаров

3.2.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента

Информация, содержащаяся в настоящем пункте, в ежеквартальном отчете за четвертый квартал не указывается.

3.2.3. Материалы, товары (сырье) и поставщики эмитента

Информация, содержащаяся в настоящем пункте, в ежеквартальном отчете за четвертый квартал не указывается.

3.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) эмитента

Основные рынки, на которых эмитент осуществляет свою деятельность: российский рынок потребительской ПЭТ-упаковки.

Факторы, которые могут негативно повлиять на сбыт эмитентом его продукции:
 Действия конкурентов.

Снижение объемов потребления конечной продукции – бутилированных напитков и проч. продукции
 (в связи с неблагоприятными погодными и/или общеэкономическими факторами).

Возможные действия эмитента по уменьшению такого влияния:

Долгосрочные контракты с клиентами.

Гибкая ценовая политика.

Гибкая производственная политика позволяет быстро переключаться на наиболее популярные виды продукции.

3.2.5. Сведения о наличии у эмитента лицензий

У Эмитента отсутствуют специальные разрешения (лицензии), поскольку действующим законодательством Российской Федерации не установлены требования по лицензированию деятельности Эмитента.

3.2.6. Совместная деятельность эмитента

Эмитент не заключал договора о совместной деятельности.

3.2.7. Дополнительные требования к эмитентам, являющимся акционерными инвестиционными фондами, страховыми или кредитными организациями, ипотечными агентами

Эмитент не является акционерным инвестиционным фондом.

3.2.8. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является добыча полезных ископаемых.

Основной деятельностью эмитента не является добыча полезных ископаемых.

3.2.9. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является оказание услуг связи

Основной деятельностью эмитента не является оказание услуг связи.

3.3. Планы будущей деятельности эмитента

Основным направлением деятельности Эмитента является и остается в будущем производство ПЭТ - преформ.

Источники будущих доходов Эмитента обусловлены стратегией развития Эмитента, которая предусматривает усиление роли компании на рынке ПЭТ- преформ в России, СНГ и странах ближнего зарубежья.

Одним из основных факторов стратегии развития компании является внедрение инновационных разработок на российский рынок. С каждым годом повышается потребительская культура населения, повышаются требования не только к качеству продуктов, но и к упаковке. Поэтому с каждым годом возрастает потребность в упаковке со специальными барьерными свойствами. Эта тенденция в будущем только усилится, и Эмитент готов вместе со своими клиентами внедрять все инновационные разработки.

Эмитент не планирует изменение основного вида своей деятельности.

Планы Эмитента, касающиеся организации нового производства, расширения или сокращения производства, разработки новых видов продукции, модернизации и реконструкции основных средств:

В планы развития Эмитента входят мероприятия по модернизации и переоснащению основного производственного оборудования в соответствии с последними достижениями научно-технического прогресса, а также проведение работ по совершенствованию производимой продукции в соответствии с потребностями и пожеланиями потребителей продукции Эмитента.

3.4. Участие эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях

Эмитент не принимает участия в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях.

3.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента

Дочерних и зависимых хозяйственных обществ у Эмитента – нет.

3.6. Состав, структура и стоимость основных средств эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств эмитента**3.6.1. Основные средства**

Информация, содержащаяся в настоящем пункте, в ежеквартальном отчете за четвертый квартал не указывается.

IV. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента**4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента**

Информация, содержащаяся в настоящем пункте, в ежеквартальном отчете за четвертый квартал не указывается.

4.2. Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств

Информация, содержащаяся в настоящем пункте, в ежеквартальном отчете за четвертый квартал не указывается.

4.3. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента

Информация, содержащаяся в настоящем пункте, в ежеквартальном отчете за четвертый квартал не указывается.

4.4. Сведения о политике и расходах эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований

Политика Эмитента в области научно-технического развития заключается в постоянной модернизации используемого оборудования, технологий, совершенствовании системы управления качеством, а также в привлечении высококвалифицированных кадров. Эмитент не ведет научно-технической деятельности за счет собственных средств и не занимается самостоятельной разработкой и созданием объектов интеллектуальной собственности.

Сведения о создании и получении эмитентом правовой охраны основных объектов интеллектуальной собственности:

Эмитентом были зарегистрированы следующие товарные знаки (знаки обслуживания):

1. **Товарный знак (знак обслуживания) «НБ-РЕТАЛ» - упаковка будущего» (на английском языке)**

Номер свидетельства о государственной регистрации: **298468**

Орган, осуществивший государственную регистрацию: **Федеральная служба по интеллектуальной собственности, патентам и товарным знакам**

Дата государственной регистрации: **22.11.2005г.**

Срок действия государственной регистрации: **18.10.2014г.**

Основные направления и результаты использования основных для эмитента объектов интеллектуальной собственности: **продвижение продукции на рынке, узнаваемость товарного знака**

Факторы риска, связанные с возможностью истечения сроков действия основных для эмитента патентов, лицензий на использование товарных знаков: **отсутствуют**

2. **Товарный знак (знак обслуживания) «НБ-РЕТАЛ» - упаковка будущего» (на русском языке)**

Номер свидетельства о государственной регистрации: **298469**

Орган, осуществивший государственную регистрацию: **Федеральная служба по интеллектуальной собственности, патентам и товарным знакам**

Дата государственной регистрации: **22.11.2005г.**

Срок действия государственной регистрации: **18.10.2014г.**

Основные направления и результаты использования основных для эмитента объектов интеллектуальной собственности: **продвижение продукции на рынке, узнаваемость товарного знака**

Факторы риска, связанные с возможностью истечения сроков действия основных для эмитента патентов, лицензий на использование товарных знаков: **отсутствуют**

4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента.

Емкости из ПЭТФа широко используются для упаковки пищевых продуктов во всем мире уже более четверти века. Среди достоинств такой тары - относительно низкая стоимость, прозрачность, легкость, прочность. ПЭТФ может приобретать самые сложные формы. После использования его можно 100%-но утилизировать.

Мировой рынок ПЭТФ и ПЭТФ-упаковки начиная с 1991г. демонстрирует стабильный рост.

В период 2001-2005 гг. российский рынок ПЭТФ-преформ также характеризовался устойчивым ростом: за указанный период

- рост внутреннего рынка (объемов потребления) составил 56% (с 275,1 тыс. тонн преформ в 2001 г. до 429,6 тыс. тонн в 2005 г.);

- в частности в период 2004-2005 гг. рост внутреннего рынка составил 15,3%.

Рост внутреннего рынка (объемов потребления) сопровождается соответствующими темпами роста производства ПЭТФ-упаковки:

- с 265,2 тыс. тонн в 2002 г. до 412,4 тыс. тонн в 2005 г. (56% рост объемов производства, 55,5% рост внутреннего рынка за тот же период);

- в частности в период 2004-2005 гг. рост производства ПЭТФ-преформ в России составил 13,1%.

Российский рынок ПЭТФ-преформ в 2002-2005 гг.:

	2002	2003	2004	2005
Производство, тыс. тонн	265,2	329,1	364,5	412,4
Внутренний рынок, тыс. тонн	275,1	343,2	372,7	429,6

Основные факторы, оказывающие влияние на состояние отрасли:

Основным фактором, оказывающим влияние на состояние отрасли (производство ПЭТФ-упаковки) является состояние рынка пива и безалкогольных напитков.

Динамика данных рынков в период 2001-2005 гг. – положительная; имеется реальный резерв роста.

Рост рынка пива сопровождался интенсивным ростом объемов пива, упакованного в ПЭТФ-тару

Российский рынок пива в 2001-2005 гг.:

	2001	2002	2003	2004	2005
Производство пива, млн. дал	636,3	702,5	757,3	842,4	892
Доля пива в ПЭТФ таре, по объему в %	22	32	33,9	39,1	42,7

В секторе безалкогольных напитков в России, в 2005 г.:

- доля ПЭТФ-упаковки минеральной и питьевой воды – 88% в стоимостном выражении;
- доля ПЭТФ-упаковки газированных напитков – 86,2% в стоимостном выражении, 92,2% в физическом объеме.

В последние годы лет рынок безалкогольных напитков в целом растет в среднем на 10-12% в год. Рост в 2005 г. в натуральном выражении вырос на 10% по сравнению с 2004 г.

Объем российского рынка минеральной и питьевой воды: \$730 млн в 2004 г.; 2,237 млн. л (\$930 млн.) в 2005 г.; прогноз на 2006 г. – 2,483 млн. л (\$1,061 млрд.). Рынок имеет значительный потенциал роста до европейских стандартов потребления:

- потребление питьевой и минеральной воды в 2005 г. составило 15 -15,5 л на чел. в год;
- безалкогольных газированных напитков – 19-20 л. Средний объем потребления в Европе 80-90 л/год

(Австрия - 72 л, Франция – 80 л, Германия – 93 л, Италия –116 л).

Общая оценка результатов деятельности эмитента в данной отрасли:

Эмитент – один из крупнейших поставщиков ПЭТФ-упаковки для российской индустрии пиво-безалкогольных напитков. По экспертным оценкам, в 2005 году доля эмитента на российском рынке ПЭТ-преформ превысила 30%.

Оценка соответствия результатов деятельности эмитента тенденциям развития отрасли:

Результаты деятельности Эмитента соответствуют тенденциям развития отрасли как в качественном, так и в количественном отношении:

- производства Эмитента оснащены соответствующим оборудованием высокого уровня;
- номенклатура и спецификации продукции Эмитента соответствуют тенденциям развития отрасли и потребностям рынка;
- рост объема производства и продаж соответствует развитию отрасли.

Причины, обосновывающие полученные результаты деятельности (удовлетворительные и неудовлетворительные, по мнению эмитента, результаты):

Удовлетворительные, по мнению Эмитента, результаты удалось получить благодаря:

- наращиванию производственных мощностей;
- своевременной модернизации производственного оборудования;
- эффективной региональной политике;
- проведенной эффективной сбытовой политике:

Эмитент осуществляет сбыт продукции крупнейшим производителям пива и безалкогольных напитков (Coca-Cola, PepsiCo, ВВН, Heineken, InBev, Efes и другие), что гарантирует значительные объемы и стабильность поставок;

- диверсификации продуктового ряда: номенклатура и спецификация продукции Эмитента полностью соответствует текущим требованиям и тенденциям рынка;

- эффективный контроль над затратами.

4.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента

Факторы и условия, влияющие на деятельность эмитента и результаты такой деятельности:

К факторам и условиям, положительно влияющим на деятельность Эмитента и результаты его деятельности можно отнести:

- динамичное развитие отрасли;
- доступность заемных финансовых ресурсов (Эмитент является первоклассным заемщиком для банков).

К факторам и условиям, отрицательно влияющим на деятельность Эмитента и результаты его деятельности можно отнести высокую степень конкуренции данного сегмента рынка.

В виду острой конкуренции рынка ПЭТ-преформ и ограниченного количества потребителей данного рода продукции, участники прибегают к таким средствам конкурентной борьбы как демпинг, последствия которого негативно влияют на объемы выручки и прибыли организации, и, в результате, на возможность осуществлять капитальные вложения в техническое развитие и переоснащение производства, что в конечном итоге может привести к снижению объемов производства и ухудшению качества продукции.

Прогноз в отношении продолжительности действия указанных факторов и условий:

Эмитент прогнозирует долгосрочный характер вышеперечисленных факторов.

Действия, предпринимаемые эмитентом и действия, которые эмитент планирует предпринять в будущем для эффективного использования данных факторов и условий:

Действиями, предпринимаемыми Эмитентом и действиями, которые Эмитент планирует предпринять в будущем для эффективного использования данных факторов и условий» являются повышение эффективности производства, его дальнейшее расширение и развитие, а также формирование региональной структуры продаж.

Способы, применяемые эмитентом, и способы, которые эмитент планирует использовать в будущем для снижения негативного эффекта факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента:

- снижение затрат;
- повышение качества продукции и обслуживания клиентов;
- дальнейшая модернизация производства и складских мощностей.

Существенные события/факторы, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения эмитентом в будущем таких же или более высоких результатов, по сравнению с результатами, полученными за последний отчетный период, а также вероятность наступления таких событий (возникновения факторов):

К основным существенным событиям/факторам, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения Эмитентом в будущем таких же или более высоких результатов, по сравнению с результатами, полученными за последний отчетный период, относится ухудшение политической и экономической ситуации в стране, ухудшение макроэкономических показателей (снижение уровня жизни населения и сокращение объемов потребления напитков), значительное снижение доли ПЭТФ в общем объеме упаковки напитков.

Вероятность наступления таких событий (возникновения факторов):

Вероятность наступления вышеописанных факторов оценивается Эмитентом как незначительная.

Текущая макроэкономическая конъюнктура благоприятна для развития потребительского рынка в РФ. Ведущие экспертные организации (Всемирный банк, The Goldman Sachs Group, рейтинговые агентства), а также финансово-экономические отчеты ведущих мировых компаний-производителей потребительских товаров дают позитивный прогноз развития российского рынка, в том числе и на долгосрочную перспективу.

Развитие потребительского рынка в РФ стремится к достижению показателей развитых потребительских рынков (например, Европы и США). Данные рынки характерны высоким уровнем потребления полимеров, в том числе бутылочного ПЭТФ.

Все эксперты полагают, что уровень потребления ПЭТФ имеет тенденцию к росту. Например, на период 2005-2014 гг. ежегодный рост по прогнозам ведущего эксперта в отрасли PCI (PET Packaging, Resin & Recycling) Ltd. (Великобритания) в среднем составит:

- Европа - 4,5%;
- ЮВА - 7,9%;
- Северная Америка - 4,2%;

- Южная Америка - 6,4%;
- Ближний Восток и Африка - 7,1%.

Основные существующие и предполагаемые конкуренты эмитента (включая конкурентов за рубежом):

Основными конкурентами Эмитента на российском рынке являются:

Объединение предприятий "ЕВРОПЛАСТ" (Россия);

ООО «АЛПЛА» (группа ALPLA, Австрия);

группа компаний МЕГА-ПЛАСТ (Россия).

Доля данных компаний на российском рынке, включая долю Эмитента, составляет не менее 67%.

Рыночная доля компаний-производителей напитков (боттлеров) – 15% рынка; импорт – 5,6% (по данным CREON).

Перечень факторов конкурентоспособности эмитента и описание степени влияния каждого из них на конкурентоспособность производимой продукции, по мнению эмитента:

№ п/п	Фактор конкурентоспособности Эмитента	Степень влияния на конкурентоспособность Эмитента (%)
	Надежность поставок значительных объемов продукции	30
	Соответствующая современным стандартам система контроля качества	20
	Эффективная ценовая политика	15
	Наличие устойчивых деловых связей с крупными производителями ПЭТФ сырья для производства преформ.	35

Существенные события/факторы, которые могут улучшить результаты деятельности эмитента:

Существенным фактором, который может улучшить результаты деятельности предприятия является проведение инвестиционной программы, предусматривающей наращивание производственных мощностей, увеличение производства и расширение рынков сбыта, в том числе и в новых регионах сбыта.

Вероятность их наступления: Вероятность наступления данного фактора/события оценивается как высокая.

Продолжительность их действия: Эмитент прилагает всевозможные усилия для продолжительного действия указанного фактора.

Мнения органов управления Эмитента относительно упомянутых причин и/или степени их влияния на показатели финансово-хозяйственной деятельности Эмитента совпадают.

4.5.2. Конкуренты эмитента

Основные конкуренты:

ЗАО «Солнечногорский завод Европласт»
Алпла

Факторы конкурентоспособности эмитента:

Компания поставляет свою продукцию лидерам рынков- потребителям ПЭТ-тары.

Развитая сеть региональных представительств

Оперативность реагирования на изменение внешней среды.

Общий уровень профессионализма кадров.

Эффективность маркетинговой деятельности.

Высокий уровень сервиса и технической поддержки клиентов.

Высокая лояльность к брэнду.

Активно применяемая политика диверсификации продуктового ряда.

Синергетический эффект от реализации горизонтального слияния с крупными операторами

Сильные стороны эмитента:

Высокая доля на российском рынке;
 Основные клиенты – крупные международные и российские производители напитков и пива;
 Принадлежность к международной компании;
 Высокие темпы роста;
 Стабильные и быстрорастущие рынки сбыта;
 Умеренная долговая нагрузка, положительная кредитная история;
 Растущая рентабельность;
 Широкая сеть региональных представительств.

V. Подробные сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента.

5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента

Полное описание структуры органов управления эмитента и их компетенции в соответствии с уставом (учредительными документами) эмитента:

Органами управления общества в соответствии с пунктом 13.1. Устава Эмитента являются:
 общее собрание акционеров;

единоличный исполнительный орган (Генеральный директор);

в случае назначения ликвидационной комиссии к ней переходят все функции по управлению делами общества.

Компетенция общего собрания акционеров (участников) эмитента в соответствии с его уставом (учредительными документами):

В соответствии с уставом Эмитента к исключительной компетенции общего собрания акционеров общества относятся следующие вопросы:

внесение изменений и дополнений в устав общества или утверждение устава общества в новой редакции (кроме случаев, предусмотренных в пп. 2 – 5 ст. 12 Федерального закона «Об акционерных обществах»);

реорганизация общества;

ликвидация общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;

избрание единоличного исполнительного органа общества;

досрочное прекращение полномочий единоличного исполнительного органа общества;

принятие решения о передаче полномочий единоличного исполнительного органа общества по договору коммерческой организации (управляющей организации) или индивидуальному предпринимателю (управляющему);

принятие решения о досрочном прекращении полномочий управляющей организации или управляющего;

избрание ревизора общества и досрочное прекращение его полномочий;

утверждение аудитора общества;

избрание членов счетной комиссии;

досрочное прекращение полномочий членов счетной комиссии;

определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;

увеличение уставного капитала общества путем увеличения номинальной стоимости акций;

увеличение уставного капитала общества путем размещения акций посредством закрытой подписки;

размещение эмиссионных ценных бумаг общества, конвертируемых в акции, посредством закрытой подписки;

увеличение уставного капитала общества путем размещения дополнительных акций в пределах количества и категорий (типов) объявленных акций за счет имущества общества, когда размещение дополнительных акций осуществляется посредством распределения их среди акционеров.

уменьшение уставного капитала общества путем уменьшения номинальной стоимости акций, путем

приобретения обществом части акций в целях сокращения их общего количества, а также путем погашения приобретенных и выкупленных обществом акций (акций, находящихся в распоряжении общества);

утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и убытках (счетов прибылей и убытков) общества, а также распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов, и убытков общества по результатам финансового года;

определение порядка ведения общего собрания акционеров;

дробление и консолидация акций;

принятие решений об одобрении сделок в случаях, предусмотренных ст. 83 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

принятие решений об одобрении крупных сделок в случае, предусмотренном п. 2 ст. 79 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

принятие решений об одобрении крупных сделок в случае, предусмотренном п. 3 ст. 79 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

принятие решения об участии в холдинговых компаниях, финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций;

утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов общества;

принятие решения о вознаграждении и (или) компенсации расходов ревизора общества, связанных с исполнением им своих обязанностей; установление размеров таких вознаграждений и компенсаций;

принятие решения о возмещении за счет средств общества расходов по подготовке и проведению внеочередного собрания лицам и органам – инициаторам этого собрания;

определение перечня дополнительных документов, обязательных для хранения в обществе;

приобретение обществом размещенных акций в случаях, предусмотренных Федеральным законом "Об акционерных обществах";

определение приоритетных направлений деятельности общества;

размещение облигаций, не конвертируемых в акции, и иных эмиссионных ценных бумаг, не конвертируемых в акции;

определение цены (денежной оценки) имущества, цены размещения и выкупа эмиссионных ценных бумаг в случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах»;

использование резервного фонда и иных фондов общества;

создание и ликвидация филиалов, открытие и ликвидация представительств общества, утверждение положений о филиалах и представительствах, внесение в них изменений и дополнений, назначение руководителей филиалов и представительств и прекращение их полномочий;

внесение в устав общества изменений, связанных с созданием филиалов, открытием представительств общества и их ликвидацией;

одобрение крупных сделок в случаях, предусмотренных главой X Федерального закона «Об акционерных обществах»;

одобрение сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, предусмотренных главой XI Федерального закона «Об акционерных обществах»;

принятие во всякое время решения о проверке финансово-хозяйственной деятельности общества;

определение перечня дополнительных документов, обязательных для хранения в обществе;

принятие решения об использовании обществом преимущественного права приобретения акций, продаваемых акционерами общества;

принятие решения о приостановлении полномочий единоличного исполнительного органа общества или о приостановлении полномочий управляющей организации и об образовании нового единоличного исполнительного органа общества или о передаче полномочий единоличного исполнительного органа общества управляющей организации или управляющему.

Общее собрание не вправе рассматривать и принимать решения по вопросам, не отнесенным законом и уставом общества к его компетенции.

Общее собрание не вправе принимать решения по вопросам, не включенным в повестку дня собрания.

Компетенция единоличного исполнительного органа эмитента в соответствии с его уставом (учредительными документами):

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется единоличным исполнительным органом общества - Генеральным директором. По решению общего собрания акционеров полномочия Генерального директора могут быть переданы по договору коммерческой организации или индивидуальному предпринимателю. Генеральный директор подотчетен общему собранию акционеров.

К компетенции Генерального директора относятся все вопросы руководства текущей деятельностью общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров общества.

Генеральный директор организует выполнение решений общего собрания акционеров общества.

Генеральный директор без доверенности действует от имени общества, в том числе представляет его интересы, совершает сделки от имени общества в пределах, установленных Федеральным законом «Об акционерных обществах» и уставом, утверждает штаты, издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками общества.

Права и обязанности, сроки и размеры оплаты услуг генерального директора определяются договором, заключаемым генеральным директором с обществом. Договор от имени общества подписывается председателем общего собрания акционеров или лицом, уполномоченным общим собранием акционеров общества. Текст и условия Договора утверждаются общим собранием акционеров общества.

Генеральный директор избирается общим собранием акционеров на 3 года.

Управляющая организация (управляющий) утверждается по предложению общим собранием акционеров общества общим собранием акционеров на срок один год.

Полномочия генерального директора действуют с момента его избрания.

Если генеральный директор (управляющая организация или управляющий) не может исполнять свои обязанности, общее собрание акционеров общества решает вопрос о досрочном прекращении полномочий генерального директора и об образовании нового исполнительного органа общества или о передаче полномочий единоличного исполнительного органа общества управляющей организации или управляющему.

Если срок полномочий единоличного исполнительного органа истек либо полномочия прекращены досрочно, общее собрание акционеров решает вопрос об образовании нового исполнительного органа общества или о передаче полномочий единоличного исполнительного органа общества управляющей организации или управляющему.

Сведения о наличии кодекса корпоративного поведения (управления) эмитента либо иного аналогичного документа:

На дату утверждения отчета у Эмитента отсутствует кодекс корпоративного поведения (управления) либо иной аналогичный внутренний документ, вместе с тем, у Эмитента разработаны и действуют «Правила внутреннего трудового распорядка» регламентирующие, в том числе, и правила корпоративного поведения.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещен полный текст действующей редакции устава эмитента и внутренних документов, регулирующих деятельность органов эмитента, а также кодекса корпоративного управления эмитента в случае его наличия:

Отсутствует. На дату утверждения отчета в отношении Эмитента обязанность размещать в свободном доступе на странице в сети Интернет полный текст действующей редакции устава Эмитента и иных внутренних документов законодательством не установлена.

5.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента

Персональный состав каждого из органов управления эмитента, указанных в пункте 5.1 отчета (за исключением общего собрания акционеров):

Совет директоров (наблюдательный совет) отсутствует, поскольку его избрание (формирование) не предусмотрено учредительными документами (уставом) Эмитента.

Коллегиальный исполнительный орган отсутствует, поскольку его избрание (формирование) не предусмотрено учредительными документами (уставом) Эмитента.

Единоличный исполнительный орган эмитента – Генеральный директор:

Сурков Алексей Анатольевич

Год рождения: ***1971***

Сведения об образовании: ***высшее (Московский технический университет связи и информатики).***

Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период: 2002 г. – 2004 г.

Организация: *Открытое Акционерное Общество с иностранными инвестициями «Сибур-ПЭТФ»*

Должность: *Генеральный директор*

Период: 2005 г. – 2006 г.

Организация: *Общество с Ограниченной Ответственностью «Мануфактура Полимерных Пленок»*

Должность: *Генеральный директор*

Период: 2006 г.- по настоящее время.

Организация: *Закрытое акционерное общество «НБ - РЕТАЛ»*

Должность: *Генеральный директор*

Доля участия данного лица в уставном капитале эмитента: *доли не имеет.*

Доля принадлежащих данному лицу обыкновенных акций эмитента: *доли не имеет.*

Количество акций каждой категории (типа) эмитента, которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: *Эмитент не осуществлял выпуск опционов*

Доля участия данного лица в уставном капитале дочерних и зависимых обществ эмитента: *доли не имеет.*

Доли принадлежащих данному лицу обыкновенных акций дочерних или зависимых обществ: *доли не имеет.*

Количество акций дочерних или зависимых обществ эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента: *дочерние общества Эмитента не осуществляли выпуск опционов.*

Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово – хозяйственной деятельностью эмитента:

Родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и/или органов контроля за финансово – хозяйственной деятельностью Эмитента, не имеет.

5.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления эмитента

Органы управления Эмитента, за исключением физического лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа управления Эмитента, отсутствуют.

5.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

Полное описание структуры органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента и их компетенции в соответствии с уставом (учредительными документами) эмитента:

В соответствии с Уставом Эмитента для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества общим собранием акционеров общества избирается ревизор. Ревизор избирается на срок три года.

Если по каким-либо причинам выборы ревизора на годовом общем собрании акционеров не состоялись, то полномочия действующего на момент проведения собрания ревизора пролонгируются до избрания нового ревизора.

Полномочия ревизора могут быть прекращены досрочно решением общего собрания акционеров.

Ревизором общества может быть как акционер общества, так и любое лицо, предложенное акционером. Ревизор общества не может одновременно занимать иные должности в органах управления общества.

В компетенцию ревизора входит:

-проверка финансовой документации общества, бухгалтерской отчетности, заключений комиссии по инвентаризации имущества, сравнение указанных документов с данными первичного бухгалтерского учета;

-анализ правильности и полноты ведения бухгалтерского, налогового управленческого и

статистического учета;

-анализ финансового положения общества, его платежеспособности, ликвидности активов, соотношения собственных и заемных средств, чистых активов и уставного капитала, выявление резервов улучшения экономического состояния общества, выработка рекомендаций для органов управления обществом;

-проверка своевременности и правильности платежей поставщикам продукции и услуг, платежей в бюджет и внебюджетные фонды, начислений и выплат дивидендов, процентов по облигациям, погашения прочих обязательств;

-подтверждение достоверности данных, включаемых в годовые отчеты общества, годовую бухгалтерскую отчетность, отчетов о прибылях и убытках (счета прибылей и убытков), распределения прибыли, отчетной документации для налоговых и статистических органов, органов государственного управления;

-проверка правомочности единоличного исполнительного органа по заключению договоров от имени общества;

-проверка правомочности решений, принятых единоличным исполнительным органом, ликвидационной комиссией и их соответствия уставу общества и решениям общего собрания акционеров;

-анализ решений общего собрания на их соответствие закону и уставу общества.

Ревизор имеет право:

-требовать личного объяснения от работников общества, включая любых должностных лиц, по вопросам, находящимся в компетенции ревизора;

-ставить перед органами управления вопрос об ответственности работников общества, включая должностных лиц, в случае нарушения ими устава, положений, правил и инструкций, принимаемых обществом;

-привлекать на договорной основе к своей работе специалистов, не занимающих штатных должностей в обществе.

Проверка (ревизия) финансово-хозяйственной деятельности общества осуществляется по итогам деятельности общества за год, а также во всякое время по инициативе ревизора общества, решению общего собрания акционеров общества или по требованию акционера (акционеров) общества, владеющего в совокупности не менее чем 10 процентами голосующих акций общества.

По требованию ревизора лица, занимающие должности в органах управления общества, обязаны представить документы о финансово-хозяйственной деятельности общества.

Указанные документы должны быть представлены в течение 10 дней с момента предъявления письменного запроса.

Ревизор общества вправе потребовать созыва внеочередного общего собрания акционеров в порядке, предусмотренном ст. 55 Федерального закона «Об акционерных обществах» и уставом общества.

Ревизору общества в период исполнения им своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждения и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением им своих обязанностей. Размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением общего собрания акционеров.

У Эмитента отсутствует служба внутреннего аудита.

У Эмитента отсутствует внутренний документ, устанавливающий правила по предотвращению использования служебной (инсайдерской) информации.

5.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества общим собранием акционеров (протокол № 26 от 15 июня 2006 г.) избран Ревизор.

Информация о ревизоре Общества:

Хоботнева Светлана Николаевна

Год рождения: **1964 г.**

Сведения об образовании: **высшее (Московский институт народного хозяйства им. Плеханова Г.В.)**

Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период: **2002 г. – 2004 г.**

Организация: **Закрытое акционерное общество «ГК «РЕТАЛ»**

Должность: **Главный бухгалтер**

Период: **2004 г. – 2006 г.**

Организация: **Закрытое акционерное общество «НБ – РЕТАЛ»**

Должность: **Главный бухгалтер**

Период: **2006 г. – по настоящее время**

Организация: **Постоянное Представительство Частной компании с ограниченной ответственностью «RETAL INDUSTRIES LIMITED» на территории Российской Федерации**

Должность: **Директор по бухгалтерскому учету и отчетности**

Доля участия данного лица в уставном капитале эмитента: **доли не имеет**

Доля принадлежащих данному лицу обыкновенных акций эмитента: **доли не имеет**

Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента: **Эмитент не осуществлял выпуск опционов**

Доля участия данного лица в уставном капитале дочерних и зависимых обществ эмитента: **доли не имеет.**

Доли принадлежащих данному лицу обыкновенных акций в дочерних или зависимых обществах: **доли не имеет.**

Количество акций дочерних или зависимых обществ эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента: **дочерние общества Эмитента не осуществляли выпуск опционов.**

Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово – хозяйственной деятельностью эмитента:

Родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления Эмитента и/или органов контроля за финансово – хозяйственной деятельностью Эмитента, не имеет.

5.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

Все виды вознаграждения, которые были выплачены эмитентом за последний заверченный финансовый год Ревизору эмитента: **вознаграждение Ревизору Эмитента не выплачивалось.**

Сведения о существующих соглашениях относительно таких выплат в текущем финансовом году: **выплата вознаграждения не планируется, данные соглашения отсутствуют.**

5.7. Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) эмитента

Наименование показателя	2004 г.	2005 г.
Среднесписочная численность работников, чел.	736	1003
Доля сотрудников эмитента, имеющих высшее профессиональное образование, %	43	48
Объем денежных средств, направленных на оплату труда, тыс. руб.	87 502	261 128

Объем денежных средств, направленных на социальное обеспечение, тыс. руб.	26 384	54 281
Общий объем израсходованных денежных средств, тыс. руб.	113 886	315 409

Изменение численности сотрудников (работников) Эмитента за раскрываемый период не является для Эмитента существенным.

Сотрудники, оказывающие существенное влияние на финансово – хозяйственную деятельность Эмитента (ключевой сотрудник), отсутствуют.

Профсоюзный орган у Эмитента не создан.

5.8. Сведения о любых обязательствах эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента

Соглашения или обязательства Эмитента, касающиеся возможности участия сотрудников (работников) Эмитента в его уставном капитале, отсутствуют.

Сотрудникам Общества опционы не предоставлялись и предоставляться не будут.

VI. Сведения об участниках (акционерах) эмитента и о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента

Общее количество акционеров эмитента на дату утверждения отчета: 2

Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров эмитента на дату утверждения отчета: 2

Общее количество номинальных держателей акций эмитента: *отсутствуют*

6.2. Сведения об участниках (акционерах) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций, а также сведения об участниках (акционерах) таких лиц, владеющих не менее чем 20 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций

Лица, владеющие не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента или не менее чем 5 процентами обыкновенных акций эмитента.

Полное фирменное наименование: **RETAL INDUSTRIES LIMITED (Частная компания с ограниченной ответственностью «РЕТАЛ ИНДАСТРИЗ ЛИМИТЕД»).**

Сокращенное фирменное наименование: **RETAL INDUSTRIES LTD (ЧКОО «РЕТАЛ ИНДАСТРИЗ ЛТД»)**

ИНН: отсутствует

Код иностранной организации (КИО): 13173

Место нахождения: **28ths Oktovriou, 319, KANIKА BUSINESS CENTRE, 2nd floor, P.C. 3105, Limassol, Cyprus (28 Октовриу, 319, Каника, Бизнес Центр, 2-ой этаж, п/я 3105, Лимассол, Кипр).**

Размер доли акционера эмитента в уставном капитале эмитента: **99, 9847 %**

Доля принадлежащих акционеру эмитента обыкновенных акций эмитента: **99, 9847 %**

Лица, владеющие не менее чем 20 процентами уставного капитала акционера эмитента или не менее чем 20 процентами обыкновенных акций акционера эмитента:

Полное фирменное наименование: **Retal Management Beteiligungs GmbH (Ретал Менеджмент Бетайлигунгс ГмбХ).**

Сокращенное фирменное наименование: **Retal Management Beteiligungs GmbH (Ретал Менеджмент Бетайлигунгс ГмбХ).**

ИНН: *отсутствует*

КИО (Код иностранной организации) – 22258, дата присвоения – 18.08.2006г.

КПП - 775087001

Место нахождения: *Kantgasse 2, 1010, Wien, Austria (Австрия, 1010, Вена, Кантгассе 2)*

Размер доли данного лица в уставном капитале акционера эмитента: *100 %*

Размер доли обыкновенных акций акционера эмитента, принадлежащих данному лицу: *100 %*

Размер доли данного лица в уставном капитале эмитента: *0*

Размер доли принадлежащих данному лицу обыкновенных акций эмитента: *0*

6.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, наличии специального права ("золотой акции")

Размер доли уставного капитала эмитента, находящейся в федеральной государственной собственности: *0*

Размер доли уставного капитала эмитента, находящейся в государственной собственности субъектов Российской Федерации: *0*

Размер доли уставного капитала эмитента, находящейся в муниципальной собственности: *0*

Наличие специального права на участие Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований в управлении эмитентом - акционерным обществом («золотой акции»):
отсутствует.

6.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента

Уставом Эмитента не установлены ограничения количества акций, принадлежащих одному акционеру, и/или их суммарной номинальной стоимости, и/или максимального числа голосов, предоставляемых одному акционеру.

Ограничения на долю участия иностранных лиц в уставном капитале Эмитента законодательством Российской Федерации или иными нормативными правовыми актами Российской Федерации не установлены.

Иные ограничения, связанные с участием в уставном капитале эмитента:

Ограничения на участие в уставном капитале Эмитента устанавливаются в соответствии с действующим законодательством РФ.

В соответствии с пунктом 2 статьи 10 Федерального закона от 26.12.1995 N 208-ФЗ "Об акционерных обществах" общество не может иметь в качестве единственного учредителя (акционера) другое хозяйственное общество, состоящее из одного лица.

В соответствии со статьями 40 – 41 Федерального закона от 26.12.1995 N 208-ФЗ "Об акционерных обществах" размещаемые посредством открытой подписки дополнительные акции и эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в акции до окончания срока действия преимущественного права не могут быть приобретены лицами, не включенными в список лиц, имеющих преимущественное право приобретения дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, а общество, соответственно, не вправе размещать указанным лицам дополнительные акции и эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в акции.

При размещении дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, посредством открытой подписки преимущественное право приобретения размещаемых ценных бумаг имеют все акционеры общества в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа).

При размещении дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, посредством закрытой подписки преимущественное право приобретения размещаемых ценных бумаг в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа), имеют акционеры общества, голосовавшие против или не принимавшие участия в голосовании по вопросу о соответствующем размещении.

(Исключение - акции и иные эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в акции, размещаемые посредством закрытой подписки только среди акционеров, если при этом акционеры имеют возможность приобрести целое число размещаемых акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, пропорционально количеству принадлежащих им акций соответствующей категории (типа)).

Срок действия преимущественного права указывается в уведомлении, адресованном всем лицам, включенным в список лиц, имеющих преимущественное право приобретения дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции общества, и этот срок не может быть менее 45 дней с момента направления (вручения) или опубликования уведомления.

В соответствии со статьей 80 Федерального закона от 26.12.1995 N 208-ФЗ "Об акционерных обществах":

1. Лицо, имеющее намерение самостоятельно или совместно со своим аффилированным лицом (лицами) приобрести 30 и более процентов размещенных обыкновенных акций общества с числом акционеров - владельцев обыкновенных акций более 1000 с учетом количества принадлежащих ему акций, обязано не ранее чем за 90 дней и не позднее чем за 30 дней до даты приобретения акций направить в общество письменное уведомление о намерении приобрести указанные акции.

2. Лицо, которое самостоятельно или совместно со своим аффилированным лицом (лицами) приобрело 30 и более процентов размещенных обыкновенных акций общества с числом акционеров - владельцев обыкновенных акций более 1000 с учетом количества принадлежащих ему акций, в течение 30 дней с даты приобретения обязано предложить акционерам продать ему принадлежащие им обыкновенные акции общества и эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции, по рыночной цене, но не ниже их средневзвешенной цены за шесть месяцев, предшествующих дате приобретения (освобождение от указанной в настоящем пункте обязанности может быть предусмотрено уставом общества или решением общего собрания акционеров, принятым большинством голосов владельцев голосующих акций, принимающих участие в общем собрании акционеров, за исключением голосов по акциям, принадлежащим лицу, указанному в настоящем пункте, и его аффилированным лицам). Акционер вправе принять предложение о приобретении у него акций в срок не более 30 дней с момента получения предложения. В случае принятия акционером предложения о приобретении у него акций такие акции должны быть приобретены и оплачены не позднее 15 дней с даты принятия акционером соответствующего предложения.

Лицо, приобретшее акции с нарушениями требований статьи 80 Федерального закона от 26.12.1995 N 208-ФЗ "Об акционерных обществах", вправе голосовать на общем собрании акционеров по акциям, общее количество которых не превышает количества акций, приобретенных им с соблюдением требований указанной статьи.

Правила статьи Федерального закона от 26.12.1995 N 208-ФЗ "Об акционерных обществах" распространяются на приобретение каждых 5 процентов размещенных обыкновенных акций свыше 30 процентов размещенных обыкновенных акций общества.

Согласно статье 29 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" в случае, если законодательством Российской Федерации или иными нормативными правовыми актами Российской Федерации установлены ограничения на долю участия иностранных лиц в капитале российских эмитентов, о совершенных сделках по приобретению иностранными владельцами акций, выпущенных такими российскими эмитентами, сторонам по сделке надлежит уведомлять федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг и иные органы в случаях, предусмотренных федеральными законами.

В соответствии со статьей 18 Закона РСФСР от 22.03.1991 N 948-1 "О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках" при приобретении акций (долей) в уставном капитале коммерческих организаций осуществляется государственный контроль за соблюдением антимонопольного законодательства.

С предварительного согласия антимонопольного органа на основании ходатайства юридического или физического лица осуществляется приобретение лицом (группой лиц) акций (долей) с правом голоса в уставном капитале хозяйственного общества, при котором такое лицо (группа лиц) получает право распоряжаться более чем 20 процентами указанных акций (долей) (данное требование не распространяется на учредителей хозяйственного общества при его образовании).

Предварительное согласие на осуществление сделок по приобретению акций с правом голоса в уставном капитале хозяйственного общества, дающих право распоряжаться более чем 20 процентами указанных акций, требуется в случаях, если суммарная стоимость активов по последнему балансу лиц, приобретающих акции с правом голоса в уставном капитале хозяйственного общества, дающие право распоряжаться более чем 20 процентами указанных акций, превышает 30 миллионов установленных федеральным законом минимальных размеров оплаты труда или одним из них является хозяйствующий субъект, внесенный в Реестр хозяйствующих субъектов, имеющих долю на рынке определенного товара более 35 процентов, либо приобретателем является группа лиц, контролирующая деятельность указанного хозяйствующего субъекта.

Лица, приобретающие акции с правом голоса в уставном капитале хозяйственного общества, дающие право распоряжаться более чем 20 процентами указанных акций (долей), для совершения соответствующих сделок обязаны представить в антимонопольный орган ходатайство о даче согласия на их совершение и сообщить необходимую для принятия решения информацию, предусмотренную пунктом 2 статьи 17 Закона РСФСР от 22.03.1991 N 948-1 "О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках".

Антимонопольный орган отклоняет ходатайство, если при рассмотрении представленных документов обнаружит, что:

- содержащаяся в них информация, имеющая значение для принятия решения, является недостоверной;
- участниками сделок по требованию антимонопольного органа в установленный им срок не представлена информация в соответствии с пунктом 3 статьи 18 Закона РФ "О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках", а также сведения об источниках, об условиях получения и о размерах денежных средств и иного имущества, необходимых для совершения указанных сделок;
- удовлетворение ходатайства может привести к ограничению конкуренции на товарном рынке, в том числе в результате возникновения или усиления доминирующего положения хозяйствующего субъекта или хозяйствующих субъектов.

Однако в последнем случае антимонопольный орган вправе удовлетворить ходатайство даже при возможности наступления неблагоприятных последствий, если:

- если участники сделок докажут, что положительный эффект от их действий, в том числе в социально - экономической сфере, превысит неблагоприятные последствия для рассматриваемого товарного рынка;
- выдано предписание о совершении действий, направленных на обеспечение конкуренции.

Решение антимонопольного органа о согласии на совершение указанных сделок прекращает свое действие, если такие сделки не совершены в течение года со дня принятия указанного решения.

Антимонопольный орган подлежит уведомлению по заявлению юридического или физического лица в течение 45 дней с момента совершения сделки по приобретению акций с правом голоса в уставном капитале хозяйственного общества, дающих право распоряжаться более чем 20 процентами указанных акций (долей), если суммарная стоимость активов по последнему балансу лица (группы лиц), приобретающих акции с правом голоса в уставном капитале хозяйственного общества, дающие право распоряжаться более чем 20 процентами указанных акций (долей), превышает 2 миллиона установленных федеральным законом минимальных размеров оплаты труда.

В случаях, если такие действия привели или могут привести к ограничению конкуренции, в том числе в результате возникновения или усиления доминирующего положения хозяйствующего субъекта или хозяйствующих субъектов, лица, осуществляющие действия по приобретению акций с правом голоса в уставном капитале хозяйственного общества, дающих право распоряжаться более чем 20 процентами указанных акций (долей), обязаны по предписанию антимонопольного органа совершить действия, направленные на обеспечение конкуренции. Лицо, приобретающее акции с правом голоса в уставном капитале хозяйственного общества, дающие право распоряжаться более чем 20 процентами указанных акций (долей), вправе предварительно запросить согласие на совершение указанных действий у антимонопольного органа, который обязан рассмотреть соответствующие заявления в установленном порядке.

Порядок представления антимонопольным органам ходатайств, а также уведомлений в соответствии с требованиями статьи 18 установлен Приказом МАП РФ от 13.08.1999 N 276 "Об утверждении положения о порядке представления антимонопольным органам ходатайств в соответствии с требованиями статей 17 и 18 Закона РФ "О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках".

Сделки, совершенные в нарушение порядка, установленного статьей 18 Закона РСФСР от 22.03.1991 N 948-1 "О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках", приводящие к ограничению конкуренции, в том числе в результате возникновения или усиления доминирования, могут быть признаны недействительными в судебном порядке по иску антимонопольного органа. Неисполнение решений и предписаний антимонопольного органа, вынесенных в соответствии с пунктами 5 и 7 статьи 18 Закона РСФСР от 22.03.1991 N 948-1 "О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках", является основанием для признания соответствующей сделки недействительной по иску

антимонопольного органа.

6.5. Сведения об изменениях в составе и размере участия акционеров (участников) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций

Составы акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента, определенные на дату списка лиц, имевших право на участие в каждом общем собрании акционеров эмитента, проведенном за 5 последних завершённых финансовых лет, предшествующих дате утверждения отчета, или за каждый завершённый финансовый год, предшествующий дате утверждения отчета, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет, по данным списка лиц, имевших право на участие в каждом из таких собраний:

<p>2004 г.:</p> <p>1. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: список не составлялся, т.к. проводилось общее собрание учредителей, на котором принималось решение об учреждении общества. дата проведения учредительного собрания - 18.05.2004 года.</p> <p>Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p> <p>1. Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество «Группа компаний «РЕТАЛ» Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «ГК «РЕТАЛ» Доля в уставном капитале эмитента: 99,99% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99,99%</p>
<p>2. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 01.06.2004 года</p> <p>Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p> <p>1. Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество «Группа компаний «РЕТАЛ» Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «ГК «РЕТАЛ» Доля в уставном капитале эмитента: 99,99% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99,99%</p>
<p>3. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 16.06.2004 года</p> <p>Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p> <p>1. Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество «Группа компаний «РЕТАЛ» Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «ГК «РЕТАЛ» Доля в уставном капитале эмитента: 99,99% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99,99%</p>
<p>4. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 22.06.2004 года</p> <p>Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p> <p>1. Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество «Группа компаний «РЕТАЛ» Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «ГК «РЕТАЛ» Доля в уставном капитале эмитента: 99,99% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99,99%</p>
<p>5. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 02.07.2004 года</p> <p>Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p> <p>1. Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество «Группа компаний «РЕТАЛ» Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «ГК «РЕТАЛ» Доля в уставном капитале эмитента: 99,99% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99,99%</p>

<p>6. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 30.07.2004 года</p> <p>Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p> <p>1. Полное фирменное наименование: <i>Закрытое акционерное общество «Группа компаний «РЕТАЛ»</i> Сокращенное фирменное наименование: <i>ЗАО «ГК «РЕТАЛ»</i> Доля в уставном капитале эмитента: 99,99% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99,99%</p>
<p>7. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 16.08.2004 года</p> <p>Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p> <p>1. Полное фирменное наименование: <i>Закрытое акционерное общество «Группа компаний «РЕТАЛ»</i> Сокращенное фирменное наименование: <i>ЗАО «ГК «РЕТАЛ»</i> Доля в уставном капитале эмитента: 99,99% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99,99%</p>
<p>8. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 19.09.2004 года</p> <p>Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p> <p>1. Полное фирменное наименование: <i>Закрытое акционерное общество «Группа компаний «РЕТАЛ»</i> Сокращенное фирменное наименование: <i>ЗАО «ГК «РЕТАЛ»</i> Доля в уставном капитале эмитента: 99,99% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99,99%</p>
<p>9. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 10.10.2004 года</p> <p>Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p> <p>1. Полное фирменное наименование: <i>Закрытое акционерное общество «Группа компаний «РЕТАЛ»</i> Сокращенное фирменное наименование: <i>ЗАО «ГК «РЕТАЛ»</i> Доля в уставном капитале эмитента: 99,99% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99,99%</p>
<p>10. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 22.10.2004 года</p> <p>Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p> <p>1. Полное фирменное наименование: <i>Закрытое акционерное общество «Группа компаний «РЕТАЛ»</i> Сокращенное фирменное наименование: <i>ЗАО «ГК «РЕТАЛ»</i> Доля в уставном капитале эмитента: 99,99% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99,99%</p>
<p>2005 г.:</p>
<p>1. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 15 февраля 2005 года</p> <p>Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p> <p>1. Полное фирменное наименование: <i>Закрытое акционерное общество «Группа компаний «РЕТАЛ»</i> Сокращенное фирменное наименование: <i>ЗАО «ГК «РЕТАЛ»</i> Доля в уставном капитале эмитента: 99,99% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99,99%</p>
<p>2. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 27 марта 2005 года</p> <p>Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p>

<p>1. Полное фирменное наименование: <i>Закрытое акционерное общество «Группа компаний «РЕТАЛ»</i> Сокращенное фирменное наименование: <i>ЗАО «ГК «РЕТАЛ»</i> Доля в уставном капитале эмитента: 99,99% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99,99%</p>
<p>3. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 06 мая 2005 года Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p>
<p>1. Полное фирменное наименование: <i>Закрытое акционерное общество «Группа компаний «РЕТАЛ»</i> Сокращенное фирменное наименование: <i>ЗАО «ГК «РЕТАЛ»</i> Доля в уставном капитале эмитента: 99,99% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99,99%</p>
<p>4. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 07 мая 2005 года Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p>
<p>1. Полное фирменное наименование: <i>Закрытое акционерное общество «Группа компаний «РЕТАЛ»</i> Сокращенное фирменное наименование: <i>ЗАО «ГК «РЕТАЛ»</i> Доля в уставном капитале эмитента: 99,99% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99,99%</p>
<p>5. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 20 июня 2005 года Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p>
<p>1. Полное фирменное наименование: <i>Закрытое акционерное общество «Группа компаний «РЕТАЛ»</i> Сокращенное фирменное наименование: <i>ЗАО «ГК «РЕТАЛ»</i> Доля в уставном капитале эмитента: 99,99% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99,99%</p>
<p>6. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 09 августа 2005 года Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p>
<p>1. Полное фирменное наименование: <i>Закрытое акционерное общество «Группа компаний «РЕТАЛ»</i> Сокращенное фирменное наименование: <i>ЗАО «ГК «РЕТАЛ»</i> Доля в уставном капитале эмитента: 99,99% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99,99%</p>
<p>7. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 06 сентября 2005 года Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p>
<p>1. Полное фирменное наименование: RETAL INDUSTRIES LIMITED Сокращенное фирменное наименование: RETAL INDUSTRIES LTD Доля в уставном капитале эмитента: 99,9847% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99,9847%</p>
<p>8. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 27 сентября 2005 года Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p>
<p>1. Полное фирменное наименование: RETAL INDUSTRIES LIMITED Сокращенное фирменное наименование: RETAL INDUSTRIES LTD Доля в уставном капитале эмитента: 99,9847% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99,9847%</p>

<p>9. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 01 ноября 2005 года</p> <p>Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p> <p>1. Полное фирменное наименование: RETAL INDUSTRIES LIMITED Сокращенное фирменное наименование: RETAL INDUSTRIES LTD</p> <p>Доля в уставном капитале эмитента: 99, 9847% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99, 9847%</p>
<p>10. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 15 ноября 2005 года</p> <p>Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p> <p>1. Полное фирменное наименование: RETAL INDUSTRIES LIMITED Сокращенное фирменное наименование: RETAL INDUSTRIES LTD</p> <p>Доля в уставном капитале эмитента: 99, 9847% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99, 9847%</p>
<p>11. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 21 ноября 2005 года</p> <p>Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p> <p>1. Полное фирменное наименование: RETAL INDUSTRIES LIMITED Сокращенное фирменное наименование: RETAL INDUSTRIES LTD</p> <p>Доля в уставном капитале эмитента: 99, 9847% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99, 9847%</p>
<p>12. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента: 10 декабря 2005 года</p> <p>Состав акционеров эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента:</p> <p>1. Полное фирменное наименование: RETAL INDUSTRIES LIMITED Сокращенное фирменное наименование: RETAL INDUSTRIES LTD</p> <p>Доля в уставном капитале эмитента: 99, 9847% Доля принадлежавших обыкновенных акций эмитента: 99, 9847%</p>

6.6. Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

Наименование показателя	Отчетный период: IV квартал 2007г.
Общее количество и общий объем в денежном выражении совершенных эмитентом за отчетный период сделок, в совершении которых имелась заинтересованность и которые требовали одобрения уполномоченным органом управления эмитента, штук/руб.	0
Количество и объем в денежном выражении совершенных эмитентом за отчетный период сделок, в совершении которых имелась заинтересованность и которые были одобрены общим собранием участников (акционеров) эмитента, штук/руб.	1 сделка на сумму 74 396 132 руб. 60 коп.

Количество и объем в денежном выражении совершенных эмитентом за отчетный период сделок, в совершении которых имелась заинтересованность и которые были одобрены советом директоров (наблюдательным советом эмитента), штук/руб.	0
Количество и объем в денежном выражении совершенных эмитентом за отчетный период сделок, в совершении которых имелась заинтересованность и которые требовали одобрения, но не были одобрены уполномоченным органом управления эмитента, штук/руб.	0

6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности

За IV квартал данная информация не раскрывается.

VII. Бухгалтерская отчетность эмитента и иная финансовая информация

7.1. Годовая бухгалтерская отчетность эмитента

а) Годовая бухгалтерская отчетность эмитента за 2006год находится в фазе составления, и подлежит сдачи в налоговый орган до 31.03.2007г..

б) У Эмитента отсутствует годовая бухгалтерская отчетность, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности либо Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США, за три последних завершённых финансовых года, предшествующих дате утверждения отчета.

7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний завершённый отчетный квартал

В отчет за IV квартал данная информация не включается.

7.3. Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за последний завершённый финансовый год

а) Эмитент не составляет сводную (консолидированную) финансовую отчетность, т.к. порядка установленного Министерством финансов РФ на сегодняшний день не установлено. Единственным документом, который касается составления такой отчетности, является Приказ Минфина №112 от 30.12.1996 г. «О методических рекомендациях по составлению и предоставлению сводной бухгалтерской отчетности, согласно п. 1.6. которого данные о дочернем (зависимом) обществе могут не включаться в сводную бухгалтерскую отчетность, если «данные о дочернем (зависимом) обществе не оказывают существенное влияние для формирования представления о финансовом положении и финансовых результатах деятельности Группы». Таким образом, Эмитент не составляет сводную (консолидированную) финансовую отчетность, поскольку данные его имеющихся дочерних предприятий не оказывают существенного влияния для формирования представления о финансовом положении и финансовых результатах деятельности Эмитента.

б) У Эмитента отсутствует сводная (консолидированная) бухгалтерская отчетность Эмитента за три последних завершённых финансовых года, предшествующих дате утверждения отчета, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности либо Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США.

7.4. Сведения об учетной политике эмитента

За отчетный квартал изменения в учетную политику не вносились.

7.5. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж

Данная информация за отчетный период не указывается.

7.6. Сведения о стоимости недвижимого имущества эмитента и существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего завершенного финансового года

Данные сведения не могут быть предоставлены за отчетный период в связи с тем что находятся в процессе перерасчета в связи с окончанием года.

7.7. Сведения об участии эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента.

В IV квартале Эмитент не участвовал в судебных процессах, участие в которых могло или может существенно отразиться на финансово - хозяйственной деятельности Эмитента.

VIII. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах**8.1. Дополнительные сведения об эмитенте****8.1.1. Сведения о размере, структуре уставного капитала эмитента**

Размер уставного капитала эмитента на дату утверждения отчета (руб.): **2 230 227 000** (два миллиарда двести тридцать миллионов двести двадцать семь тысяч) рублей.

Разбивка уставного капитала по категориям акций:

Обыкновенные акции:

общая номинальная стоимость (руб.): **2 230 227 000**

доля в уставном капитале: **100 %**

Привилегированные акции:

общая номинальная стоимость (руб.): **0**

доля в уставном капитале: **0**

Акции Эмитента не обращаются за пределами Российской Федерации посредством обращения в соответствии с иностранным правом ценных бумаг иностранных Эмитентов, удостоверяющих права в отношении указанных акций Эмитента.

8.1.2. Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента

За 5 последних завершенных финансовых лет, предшествующих дате окончания отчетного квартала, а если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет - за каждый завершенный финансовый год, предшествующий дате окончания отчетного квартала, а также в отчетном квартале имело место изменение размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента, указывается:

С момента создания Эмитента (27.05.2004 г.):

Размер уставного капитала эмитента на дату начала указанного периода: **300 000 000 руб.**

Структура уставного капитала эмитента на дату начала указанного периода:

100% уставного капитала Эмитента составляют акции обыкновенные именные бездокументарные:

100 000 штук номинальной стоимостью 3 000 рублей каждая.

Наименование органа управления эмитента, принявшего решение об изменении размера уставного капитала эмитента: *общее собрание акционеров.*

Дата составления и номер протокола собрания, на котором принято решение об изменении размера уставного капитала эмитента: *Протокол № 6 от 30 августа 2004 г.*

Размер уставного капитала эмитента после изменения: *965 400 000 руб.*

на 01.01.2005 года:

Размер уставного капитала эмитента на дату начала указанного периода: *965 400 000 руб.*

Структура уставного капитала эмитента на дату начала указанного периода:

100% уставного капитала Эмитента составляют акции обыкновенные именные бездокументарные: 321 800 штук номинальной стоимостью 3 000 рублей каждая.

Наименование органа управления эмитента, принявшего решение об изменении размера уставного капитала эмитента: *общее собрание акционеров.*

Дата составления и номер протокола собрания, на котором принято решение об изменении размера уставного капитала эмитента: *Протокол №13 от 20.07.2005 г.*

Размер уставного капитала эмитента после изменения: *2 230 227 000 руб.*

В результате технической ошибки, при отражении изменения Уставного капитала в процессе реорганизации ЗАО «НБ-РЕТАЛ» путем присоединения к нему ЗАО «Цериус», ЗАО «НБГ-Поволжье», ЗАО «Ретал Мега-ПЭТ», в бухгалтерском балансе по состоянию на 31.12.2005г. ошибочно отражена сумма Уставного капитала 2 230 232 000 руб.

В бухгалтерской отчетности за 3 месяца 2006г. данные баланса в части суммы Уставного капитала приведены в соответствии с учредительными документами Эмитента.

с 01.01.2006 года и на дату утверждения отчета:

Размер уставного капитала эмитента на дату начала указанного периода: *2 230 227 000 руб.*

Структура уставного капитала эмитента на дату начала указанного периода:

100% уставного капитала Эмитента составляют акции обыкновенные именные бездокументарные: 743 409 штук номинальной стоимостью 3 000 рублей каждая.

За отчетный квартал Уставной капитал эмитента не изменялся.

8.1.3. Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов эмитента

Название фонда: Резервный фонд

Размер фонда, установленный учредительными документами: 5 % от уставного капитала общества формируется до достижения указанного размера путем обязательных ежегодных отчислений в размере 15% от чистой прибыли общества.

Размер фонда в денежном выражении на дату окончания соответствующего отчетного периода и в процентах от уставного капитала: 37 588 000 (Тридцать семь тысяч пятьсот восемьдесят восемь тысяч) рублей.

Размер отчислений в фонд за 2006г.: 22 810 000 (Двадцать два миллиона восемьсот десять тысяч) рублей
Размер средств фонда, использованных в течение соответствующего отчетного периода, и направления использования этих средств: за отчетный период средства резервного фонда не использовались.

Иные фонды Эмитента, формирующиеся за счет его чистой прибыли, отсутствуют.

8.1.4. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента

Наименование высшего органа управления эмитента: общее собрание акционеров

Порядок уведомления участников о проведении собрания высшего органа управления эмитента:

Сообщение о проведении общего собрания акционеров должно быть сделано не позднее, чем за 20 дней, а сообщение о проведении общего собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос о реорганизации общества, не позднее чем за 30 дней до даты его проведения.

В указанные сроки сообщение о проведении общего собрания акционеров должно быть направлено каждому лицу, указанному в списке лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, заказным письмом или вручено каждому из указанных лиц под расписку.

Общество вправе дополнительно информировать акционеров о проведении общего собрания акционеров через средства массовой информации (телевидение, радио), а также сеть интернет.

Лица (органы), которые вправе созывать (требовать проведения) внеочередного собрания высшего органа управления эмитента, а также порядок направления (предъявления) таких требований:

Внеочередное общее собрание акционеров проводится по решению Генерального директора общества на основании его собственной инициативы, требования ревизора общества, аудитора общества, а также акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций общества на дату предъявления требования.

Созыв внеочередного общего собрания акционеров по требованию ревизора общества, аудитора общества или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций общества, осуществляется Генеральным директором Общества. В требовании о проведении внеочередного Общего собрания акционеров должны быть сформулированы вопросы, подлежащие внесению в повестку дня собрания.

В течение 5 дней с даты предъявления требования ревизора общества, аудитора общества или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентами голосующих акций общества, о созыве внеочередного общего собрания акционеров генеральным директором общества должно быть принято решение о созыве внеочередного общего собрания акционеров либо об отказе в его созыве.

Решение генерального директора общества о созыве внеочередного общего собрания акционеров или мотивированное решение об отказе в его созыве направляется лицам, требующим его созыва, не позднее 3 дней с момента принятия такого решения.

Решение об отказе в созыве внеочередного общего собрания акционеров по требованию ревизора общества, аудитора общества или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций общества, может быть принято только по основаниям, установленным Федеральным законом «Об акционерных обществах».

Порядок определения даты проведения собрания высшего органа управления эмитента:

Общество обязано ежегодно проводить годовое общее собрание акционеров в сроки не ранее чем через 2 месяца и не позднее чем через 6 месяцев после окончания финансового года.

Проводимые помимо годового Общие собрания акционеров являются внеочередными.

Внеочередное общее собрание акционеров, созываемое по требованию ревизора общества, аудитора общества или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций общества, должно быть проведено в течение 40 дней с момента представления требования о проведении внеочередного общего собрания акционеров.

Датой представления требования о созыве внеочередного общего собрания акционеров считается дата получения требования обществом.

В случаях, когда в соответствии со ст. 68 — 70 Федерального закона «Об акционерных обществах» генеральный директор общества обязан принять решение о проведении внеочередного общего собрания акционеров, такое общее собрание акционеров должно быть проведено в течение 40 дней с момента принятия решения о его проведении генеральным директором общества.

В случае если в течение установленного Федеральным законом «Об акционерных обществах» срока генеральным директором общества не принято решение о созыве внеочередного общего собрания акционеров или принято решение об отказе в его созыве, внеочередное общее собрание акционеров может быть созвано органами и лицами, требующими его созыва.

При этом органы и лица, созывающие внеочередное общее собрание акционеров, обладают предусмотренными Федеральным законом «Об акционерных обществах» полномочиями, необходимыми для созыва и проведения общего собрания акционеров.

В этом случае расходы на подготовку и проведение общего собрания акционеров могут быть возмещены по решению общего собрания акционеров за счет средств общества.

Лица, которые вправе вносить предложения в повестку дня собрания высшего органа управления эмитента, а также порядок внесения таких предложений:

Акционеры (акционер), являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентов голосующих акций общества, вправе внести вопросы в повестку дня годового общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов на должность ревизора и в счетную комиссию общества, число которых не может превышать количественный состав соответствующего органа, определенный в уставе общества, а также кандидата на должность единоличного исполнительного органа.

Такие предложения должны поступить в общество не позднее 45 дней после окончания финансового года.

Предложение о внесении вопросов в повестку дня общего собрания акционеров должно содержать формулировку каждого предлагаемого вопроса. Предложение о внесении вопросов в повестку дня общего собрания акционеров может содержать формулировку решения по каждому предлагаемому вопросу.

Предложение о выдвижении кандидатов для избрания на годовом и внеочередном общем собрании акционеров должно содержать наименование органа, для избрания в который предлагается кандидат, а также по каждому кандидату:

- фамилию, имя и отчество;
- дату рождения;
- места работы и должности за последние пять лет;
- должности, занимаемые в органах управления других юридических лиц, за последние пять лет;
- перечень юридических лиц, участником которых является кандидат с указанием количества принадлежащих ему акций, долей паев в уставном (складочном) капитале этих юридических лиц;
- перечень лиц, по отношению к которым кандидат является аффилированным лицом с указанием оснований аффилированности;
- адрес, по которому можно связаться с кандидатом.

Предложение о выдвижении кандидата в аудиторы общества для утверждения на годовом общем собрании акционеров должно содержать следующие сведения о кандидате:

- полное фирменное наименование юридического лица — аудиторской фирмы (либо фамилию, имя и отчество физического лица — аудитора);
- место нахождения и контактные телефоны;
- номер лицензии на осуществление аудиторской деятельности, наименование выдавшего ее органа и дату выдачи;
- срок действия лицензии.

Предложения о внесении вопросов в повестку дня общего собрания акционеров и о выдвижении кандидатов вносятся в письменной форме с указанием имени (наименования) представивших их акционеров (акционера), количества и категории (типа) принадлежащих им акций и должны быть подписаны акционерами (акционером).

Ревизор общества обязан рассмотреть поступившие предложения и принять решение о включении их в повестку дня общего собрания акционеров или об отказе во включении в указанную повестку дня не позднее 5 дней после установленных уставом окончания сроков поступления в общество предложений в

повестку дня годового общего собрания акционеров и кандидатов в ревизионную и счетную комиссию общества, а также кандидата на должность единоличного исполнительного органа.

Вопрос, предложенный акционерами (акционером), подлежит включению в повестку дня общего собрания акционеров, равно как выдвинутые кандидаты подлежат включению в список кандидатур для голосования по выборам в соответствующий орган общества, за исключением случаев, если:

— акционерами (акционером) не соблюдены установленные уставом сроки внесения вопросов в повестку дня и выдвижения кандидатов на годовое общее собрание акционеров;

— акционеры (акционер) не являются владельцами предусмотренного пп. 1 и 2 ст. 53 Федерального закона «Об акционерных обществах» количества голосующих акций общества;

— предложение не соответствует требованиям, предусмотренным пп. 3 и 4 ст. 53 Федерального закона «Об акционерных обществах» и основанным на них требованиям устава общества;

— вопрос, предложенный для внесения в повестку дня общего собрания акционеров общества, не отнесен к его компетенции законом и уставом общества и (или) не соответствует требованиям Федерального закона «Об акционерных обществах» и иных правовых актов Российской Федерации.

Мотивированное решение ревизора общества об отказе во включении предложенного вопроса в повестку дня общего собрания акционеров или кандидата в список кандидатур для голосования по выборам в соответствующий орган общества направляется акционерам (акционеру), внесшим вопрос или выдвинувшим кандидата, не позднее 3 дней с даты его принятия.

Генеральный директор общества не вправе вносить изменения в формулировки вопросов, предложенных для включения в повестку дня общего собрания акционеров, и формулировки решений по таким вопросам.

Помимо вопросов, предложенных акционерами для включения в повестку дня общего собрания акционеров, а также в случае отсутствия таких предложений, отсутствия или недостаточного количества кандидатов, предложенных акционерами для образования соответствующего органа, генеральный директор общества вправе включать в повестку дня общего собрания акционеров вопросы или кандидатов в список кандидатур по своему усмотрению.

Лица, которые вправе ознакомиться с информацией (материалами), предоставляемыми для подготовки и проведения собрания высшего органа управления эмитента, а также порядок ознакомления с такой информацией (материалами):

Информация (материалы), предоставляемая для подготовки и проведения собрания акционеров, должна быть доступна лицам, имеющим право на участие в общем собрании акционеров, для ознакомления в помещении исполнительного органа общества и иных местах, адреса которых указываются в сообщении о проведении общего собрания акционеров. Указанная информация (материалы) должна быть доступна лицам, принимающим участие в общем собрании акционеров, во время его проведения.

К информации (материалам), подлежащей предоставлению лицам, имеющим право на участие в общем собрании акционеров, при подготовке к проведению общего собрания акционеров общества, относятся годовые отчеты, годовая бухгалтерская отчетность, в том числе заключение аудитора, заключение ревизора общества по результатам проверки годовой бухгалтерской отчетности, сведения о кандидате (кандидатах) в исполнительные органы общества, на должность ревизора и в счетную комиссию общества, в аудиторы общества, проект изменений и дополнений, вносимых в устав общества, или проект устава общества в новой редакции, проекты внутренних документов общества, утверждаемых общим собранием акционеров, проекты решений общего собрания акционеров.

Общество обязано по требованию лица, имеющего право на участие в общем собрании акционеров, предоставить ему копии документов, подлежащих предоставлению при подготовке и проведении общего собрания акционеров. Плата, взимаемая обществом за предоставление данных копий, не может превышать затраты на их изготовление.

8.1.5. Сведения о коммерческих организациях, в которых эмитент владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций

8.1.5.1. Полное фирменное наименование: **Товарищество с ограниченной ответственностью «НБ-РЕТАЛ»**

Сокращенное фирменное наименование: **ТОО «НБ РЕТАЛ»**

Место нахождения: **Республика Казахстан, 040800, Алматинская обл., г. Капчагай., 20 микрорайон, д. 7, кв. 23**

Доля эмитента в уставном капитале данной организации: **99%**

Доля данной организации в уставном капитале эмитента: **доли не имеет**

Доля принадлежащих данной организации обыкновенных акций эмитента: **доли не имеет**

8.1.5.2. Полное фирменное наименование: **Узбекско-Российское совместное предприятие «RETAL PET» в форме общества с ограниченной ответственностью**

Сокращенное фирменное наименование: **СП «RETAL PET» ООО**

Место нахождения: **Республика Узбекистан, 700043, г. Ташкент, ул. Дружба Народов-Муками, 15**

Доля эмитента в уставном капитале данного общества: **51%**

Доля данного общества в уставном капитале эмитента: **доли не имеет**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному обществу: **доли не имеет**

8.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом

За отчетный период существенные сделки не совершались.

8.1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента

Эмитенту не известно о присвоении ему и/или его ценным бумагам кредитного рейтинга (рейтингов).

8.2. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента

Категория (тип) акций: **обыкновенные именные бездокументарные акции**

Номинальная стоимость каждой акции: **3 000 рублей.**

Количество акций, находящихся в обращении (количество акций, которые не являются погашенными или аннулированными): **743 409 штук.**

Количество дополнительных акций, находящихся в процессе размещения (количество акций дополнительного выпуска, в отношении которого не осуществлена государственная регистрация отчета об итогах их выпуска): **дополнительные акции, находящиеся в процессе размещения (акций дополнительного выпуска, в отношении которого не осуществлена государственная регистрация отчета об итогах их выпуска), отсутствуют.**

Количество объявленных акций: **116 391 штук.**

Количество акций, находящихся на балансе эмитента: **0 штук.**

Количество дополнительных акций, которые могут быть размещены в результате конвертации размещенных ценных бумаг, конвертируемых в акции, или в результате исполнения обязательств по опционам эмитента: **0 штук (размещенные ценные бумаги, конвертируемые в акции, и опционы эмитента отсутствуют).**

Государственный регистрационный номер: **1-01-50110-Н**

Дата государственной регистрации: **29.07.2004 г.**

Права, предоставляемые обыкновенными акциями их владельцам:

Права и обязанности акционеров - владельцев обыкновенных акций Общества изложены в статье 8 Устава общества:

«8.7. Общие права владельцев акций:

отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров и общества с учетом

преимущественного права;

преимущественное право приобретения акций, продаваемых другими акционерами общества, по цене предложения третьему лицу в порядке, предусмотренном законом и уставом;

акционеры общества, голосовавшие против или не принимавшие участия в голосовании по вопросу о размещении акций посредством закрытой подписки и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, имеют преимущественное право приобретения дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, размещаемых посредством закрытой подписки, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций. Указанное право не распространяется на размещение акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, осуществляемое посредством закрытой подписки только среди акционеров, если при этом акционеры имеют возможность приобрести целое число размещаемых акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, пропорционально количеству принадлежащих им акций;

получать долю чистой прибыли (дивиденды), подлежащую распределению между акционерами в порядке, предусмотренном законом и уставом;

получать часть имущества общества (ликвидационная квота), оставшегося после ликвидации общества, пропорционально числу имеющихся у него акций;

иметь доступ к документам общества, в порядке, предусмотренном законом и уставом, и получать их копии за плату;

осуществлять иные права, предусмотренные законодательством, уставом и решениями общего собрания акционеров, принятыми в соответствии с его компетенцией.

8.8. Каждая обыкновенная именная акция общества имеет одинаковую номинальную стоимость и предоставляет акционеру — ее владельцу одинаковый объем прав.

8.9. Акционеры — владельцы обыкновенных именных акций общества могут в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, также имеют право на получение дивидендов, а в случае ликвидации общества — право на получение части его имущества (ликвидационную квоту).

8.10. Голосующей является акция, предоставляющая ее владельцу право голоса по всем вопросам компетенции общего собрания акционеров либо по отдельным вопросам, оговоренным в федеральном законе.

Голосующей по всем вопросам компетенции общего собрания является:

полностью оплаченная обыкновенная именная акция, кроме акций, находящихся в распоряжении общества;

8.11. Голосующие акции предоставляют их владельцу право:

принимать участие в голосовании (в том числе заочном) на общем собрании акционеров по всем вопросам его компетенции;

выдвигать кандидатов в органы общества в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;

вносить предложения в повестку дня годового общего собрания акционеров в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;

требовать для ознакомления список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;

доступа к документам бухгалтерского учета в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;

требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров, проверки ревизором финансово-хозяйственной деятельности общества в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;

требовать выкупа обществом всех или части принадлежащих ему акций в случаях, установленных законом».

Привилегированных акций Эмитент не имеет.

Иные сведения об акциях, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: *отсутствуют*.

8.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг эмитента, за исключением акций эмитента

Предыдущие выпуски эмиссионных ценных бумаг Эмитента отсутствуют.

8.3.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы)

Выпуски, все ценные бумаги которые погашены (аннулированы) - отсутствуют.

8.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых находятся в обращении

Общее количество ценных бумаг находящихся в обращении (не погашены): 743 409 штук.
Общий объем по номинальной стоимости: 2 230 227 000 (два миллиарда двести тридцать миллионов двести двадцать семь тысяч) рублей.

Вид, серия (тип), форма и иные идентификационные признаки ценных бумаг: акции обыкновенные именные бездокументарные

Государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 1-01-50110-Н

Дата государственной регистрации выпуска ценных бумаг: 29.06.2004г.

Дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг: 29.06.2004г.

Наименование регистрирующего органа, осуществившего государственную регистрацию выпуска: РО ФКЦБ России в Центральном федеральном округе.

Дополнительные выпуски ценных бумаг:

Государственный регистрационный номер: **1-01-50110-Н-001D**

Дата государственной регистрации: **07.10.2004 г.**

Дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг: 18.11.2004г.

Наименование регистрирующего органа, осуществившего государственную регистрацию доп. выпуска: ФСФР России

Государственный регистрационный номер: **1-01-50110-Н-002D**

Дата государственной регистрации: **15.09.2005 г.**

Дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг: 26.01.2006г.

Государственный регистрационный номер: **1-01-50110-Н-003D**

Дата государственной регистрации: **15.09.2005 г.**

Дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг: 26.01.2006г.

Наименование регистрирующего органа, осуществившего государственную регистрацию доп. выпуска: ФСФР России

Государственный регистрационный номер: **1-01-50110-Н-004D**

Дата государственной регистрации: **15.09.2005 г.**

Дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг: 26.01.2006г.

Наименование регистрирующего органа, осуществившего государственную регистрацию доп. выпуска: ФСФР России

Количество ценных бумаг выпуска, а при наличии дополнительного выпуска ценных бумаг, в отношении которого регистрирующим органом не принято решение об аннулировании присвоенного индивидуального номера (кода) этого дополнительного выпуска ценных бумаг, - также количество ценных бумаг такого дополнительного выпуска: данных выпусков не имеется.

Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска или указание на то, что в соответствии с законодательством Российской Федерации наличие номинальной стоимости у данного вида ценных бумаг не предусмотрено: данных ценных бумаг не имеется.

Объем выпуска ценных бумаг по номинальной стоимости, а при наличии дополнительного выпуска ценных бумаг, в отношении которого регистрирующим органом не принято решение об аннулировании присвоенного индивидуального номера (кода) этого дополнительного выпуска ценных бумаг, - также объем такого дополнительного выпуска ценных бумаг по номинальной стоимости или указание на то, что в соответствии с законодательством Российской Федерации наличие номинальной стоимости у данного вида ценных бумаг не предусмотрено: данных выпусков не имеется.

Права, закрепленные каждой ценной бумагой выпуска:

«8.7. Общие права владельцев акций:

отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров и общества с учетом преимущественного права;

преимущественное право приобретения акций, продаваемых другими акционерами общества, по цене предложения третьему лицу в порядке, предусмотренном законом и уставом;

акционеры общества, голосовавшие против или не принимавшие участия в голосовании по вопросу о размещении акций посредством закрытой подписки и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, имеют преимущественное право приобретения дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, размещаемых посредством закрытой подписки, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций. Указанное право не распространяется на размещение акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, осуществляемое посредством закрытой подписки только среди акционеров, если при этом акционеры имеют возможность приобрести целое число размещаемых акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, пропорционально количеству принадлежащих им акций;

получать долю чистой прибыли (дивиденды), подлежащую распределению между акционерами в порядке, предусмотренном законом и уставом;

получать часть имущества общества (ликвидационная квота), оставшегося после ликвидации общества, пропорционально числу имеющихся у него акций;

иметь доступ к документам общества, в порядке, предусмотренном законом и уставом, и получать их копии за плату;

осуществлять иные права, предусмотренные законодательством, уставом и решениями общего собрания акционеров, принятыми в соответствии с его компетенцией.

8.8. Каждая обыкновенная именная акция общества имеет одинаковую номинальную стоимость и предоставляет акционеру — ее владельцу одинаковый объем прав.

8.9. Акционеры — владельцы обыкновенных именных акций общества могут в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, также имеют право на получение дивидендов, а в случае ликвидации общества — право на получение части его имущества (ликвидационную квоту).

8.10. Голосующей является акция, предоставляющая ее владельцу право голоса по всем вопросам компетенции общего собрания акционеров либо по отдельным вопросам, оговоренным в федеральном законе.

Голосующей по всем вопросам компетенции общего собрания является:

полностью оплаченная обыкновенная именная акция, кроме акций, находящихся в распоряжении общества;

8.11. Голосующие акции предоставляют их владельцу право:

принимать участие в голосовании (в том числе заочном) на общем собрании акционеров по всем вопросам его компетенции;

выдвигать кандидатов в органы общества в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;

вносить предложения в повестку дня годового общего собрания акционеров в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;

требовать для ознакомления список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;

доступа к документам бухгалтерского учета в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;

требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров, проверки ревизором финансово-хозяйственной деятельности общества в порядке и на условиях, предусмотренных законом и уставом;

требовать выкупа обществом всех или части принадлежащих ему акций в случаях, установленных законом».

В случае, если ценные бумаги выпуска (дополнительного выпуска) размещаются: ценные бумаги уже размещены.

В случае, если ценные бумаги выпуска являются документарными ценными бумагами с обязательным централизованным хранением, - полное и сокращенное фирменные наименования, место нахождения депозитария, осуществляющего централизованное хранение, номер, дата выдачи и срок действия лицензии депозитария на осуществление депозитарной деятельности, орган, выдавший указанную лицензию: ценные бумаги не являются документарными.

Порядок и условия погашения ценных бумаг выпуска: выпусками не предусмотрен.

В случае, если ценные бумаги выпуска являются облигациями, которые предоставляют их владельцам

право на получение процентного (купонного) дохода, - размер процентного (купонного) дохода по облигациям, порядок и условия его выплаты: нет

В случае, если ценные бумаги выпуска являются биржевыми облигациями, - наименования фондовых бирж, допустивших такие облигации к торгам: нет

В случае, если ценные бумаги выпуска являются облигациями с обеспечением, - вид предоставленного обеспечения (залог, поручительство, банковская гарантия, государственная или муниципальная гарантия):нет

В случае, если ценные бумаги выпуска являются опционами эмитента, - категория акций (обыкновенные, привилегированные), для привилегированных акций - тип, право на покупку которых предоставляют опционы эмитента, количество акций каждой категории (типа), право на покупку которых предоставляет каждый опцион эмитента, номинальная стоимость каждой акции, право на покупку которых предоставляет каждый опцион эмитента, срок или порядок определения срока, в течение которого владельцы опционов эмитента могут заявлять требования о конвертации опционов эмитента (покупке акций в счет исполнения обязательств по опционам эмитента), а если исполнение обязательств по опционам эмитента обусловлено наступлением определенных обстоятельств - указание таких обстоятельств, цена покупки (конвертации) акций во исполнение требований по опционам эмитента или порядок их определения, срок конвертации опционов в акции с момента предъявления требования о конвертации: нет

В случае, если ценные бумаги выпуска являются конвертируемыми ценными бумагами, - вид, категория (тип), серия, форма и иные идентификационные признаки ценных бумаг, в которые может осуществляться конвертация размещаемых (размещенных) конвертируемых ценных бумаг, количество ценных бумаг, в которые может быть осуществлена конвертация каждой размещаемой конвертируемой ценной бумаги (коэффициент конвертации), номинальная стоимость каждой ценной бумаги, в которую может быть осуществлена конвертация размещаемых (размещенных) конвертируемых ценных бумаг, тип конвертации (по требованию владельцев конвертируемых ценных бумаг, по наступлению определенного срока), для конвертации по требованию владельцев конвертируемых ценных бумаг - срок или порядок определения срока, в течение которого владельцы конвертируемых ценных бумаг могут заявлять требования о конвертации, и порядок заявления таких требований, срок, в течение которого осуществляется конвертация, а также иные действия владельцев конвертируемых ценных бумаг, совершение которых необходимо для осуществления конвертации, для конвертации по наступлению определенного срока - дата, в которую осуществляется конвертация, или порядок ее определения: НЕТ.

8.3.3. Сведения о выпусках, обязательства эмитента по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт)

Данных выпусков не имеется.

8.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям выпуска

Данных лиц - нет.

8.5. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска

Нет.

8.5.1. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием

Нет.

8.6. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента

Эмитент самостоятельно ведет реестр владельцев именных ценных бумаг.

8.7. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам

Регулируют вопросы импорта и экспорта капитала, а также могут повлиять на выплату процентов и других

платежей нерезидентам, следующие нормативно-правовые акты (в последних действующих редакциях):

- Федеральный Закон от 10.12.2003 N 173-ФЗ (ред. от 29.06.2004) "О валютном регулировании и валютном контроле"
- Налоговый кодекс Российской Федерации, ч.1, № 146-ФЗ от 31.07.98
- Налоговый кодекс Российской Федерации, ч.2, № 117-ФЗ от 05.08.00
- Федеральный Закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 28.07.2004) "О рынке ценных бумаг"
- Федеральный Закон от 09.07.1999 N 160-ФЗ (ред. от 08.12.2003) "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации"
- Федеральный Закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 02.01.2000) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"
- Федеральный Закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 29.07.2004) "О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)"
- Федеральный Закон от 07.08.2001 N 115-ФЗ (ред. от 28.07.2004) "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма"
- Международные договоры Российской Федерации по вопросам избежания двойного налогообложения

8.8. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента

Описание порядка налогообложения доходов по размещенным акциям Эмитента.

I. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ.

Порядок и условия обложения физических лиц, являющихся налоговыми резидентами РФ, и физических лиц, не являющихся налоговыми резидентами РФ, но получающих доходы от источников в РФ, налогом на доходы физических лиц, рассчитываемые с учетом доходов, получаемых физическими лицами от реализации ценных бумаг, а также доходов в виде дивидендов, выплачиваемых по акциям российской организации – Эмитента, содержатся в главе 23 Налогового кодекса РФ «Налог на доходы физических лиц».

Статья 208 НК РФ устанавливает, что к доходам от источников в Российской Федерации, в частности, относятся дивиденды полученные от российской организации, а также доходы от реализации в Российской Федерации акций организаций.

Порядок определения налоговой базы установлен статьей 210 НК РФ:

(а) Для доходов, в отношении которых предусмотрена налоговая ставка, установленная пунктом 1 статьи 224 НК РФ, налоговая база определяется как денежное выражение таких доходов, подлежащих налогообложению, уменьшенных на сумму налоговых вычетов, предусмотренных статьями 218 - 221 НК РФ (пункт 3 статьи 210 НК РФ).

Если сумма налоговых вычетов в налоговом периоде окажется больше суммы доходов, в отношении которых предусмотрена налоговая ставка, установленная пунктом 1 статьи 224 НК РФ, подлежащих налогообложению, за этот же налоговый период, то применительно к этому налоговому периоду налоговая база принимается равной нулю. На следующий налоговый период разница между суммой налоговых вычетов в этом налоговом периоде и суммой доходов, в отношении которых предусмотрена налоговая ставка, установленная пунктом 1 статьи 224 НК РФ, подлежащих налогообложению, не переносится, если иное не предусмотрено главой 23 НК РФ.

(б) Для доходов, в отношении которых предусмотрены иные налоговые ставки (в т. ч. предусмотренные пунктом 3 статьи НК РФ ставки для доходов нерезидентов и предусмотренные пунктом 4 статьи НК РФ ставки для доходов в виде дивидендов), налоговая база определяется как денежное выражение таких доходов, подлежащих налогообложению (пункт 4 статьи 210 НК РФ). При этом налоговые вычеты, предусмотренные статьями 218 - 221 НК РФ, не применяются.

В соответствии со статьей 225 НК РФ:

(а) сумма налога при определении налоговой базы в соответствии с пунктом 3 статьи 210 НК РФ исчисляется как соответствующая налоговой ставке, установленной пунктом 1 статьи 224 НК РФ, процентная доля налоговой базы.

(б) сумма налога при определении налоговой базы в соответствии с пунктом 4 статьи 210 НК РФ исчисляется как соответствующая налоговой ставке процентная доля налоговой базы.

Общая сумма налога представляет собой сумму, полученную в результате сложения сумм налога, исчисленных в соответствии с пунктами (а) и (б).

Общая сумма налога исчисляется по итогам налогового периода применительно ко всем доходам налогоплательщика, дата получения которых относится к соответствующему налоговому периоду.

Сумма налога определяется в полных рублях. Сумма налога менее 50 копеек отбрасывается, а 50 копеек и более округляются до полного рубля.

Согласно статье 212 НК РФ материальная выгода, полученная от приобретения ценных бумаг признается доходом налогоплательщика, полученным в виде материальной выгоды, и налоговая база определяется как превышение рыночной стоимости ценных бумаг, определяемой с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг, над суммой фактических расходов налогоплательщика на их приобретение (порядок определения рыночной цены ценных бумаг и предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг устанавливается федеральным органом, осуществляющим регулирование рынка ценных бумаг).

Статья 214 НК РФ устанавливает особенности уплаты налога на доходы физических лиц в отношении доходов от долевого участия в организации, полученных в виде дивидендов от российских организаций: организация, являющаяся источником дохода налогоплательщика, полученного в виде дивидендов, признается налоговым агентом и определяет сумму налога отдельно по каждому налогоплательщику применительно к каждой выплате указанных доходов по ставке, предусмотренной пунктом 4 статьи 224 НК РФ, в порядке, предусмотренном статьей 275 НК РФ.

Особенности определения налоговой базы, исчисления и уплаты налога на доходы по операциям с ценными бумагами и операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, базисным активом по которым являются ценные бумаги, устанавливаются статьей 214.1. НК РФ:

1. При определении налоговой базы по доходам по операциям с ценными бумагами учитываются доходы, полученные по следующим операциям:

- купли-продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг;
- купли-продажи ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг;
- с ценными бумагами, осуществляемым доверительным управляющим (за исключением управляющей компании, осуществляющей доверительное управление имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд) в пользу учредителя доверительного управления (выгодоприобретателя), являющегося физическим лицом.

2. Налоговая база по каждой операции, указанной в пункте 1 статьи 214.1. НК РФ.

3. Доход (убыток) по операциям купли-продажи ценных бумаг определяется как сумма доходов по совокупности сделок с ценными бумагами соответствующей категории, совершенных в течение налогового периода, за вычетом суммы убытков.

Доход (убыток) по операциям купли-продажи ценных бумаг определяется как разница между суммами доходов, полученными от реализации ценных бумаг, и документально подтвержденными расходами на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг, фактически произведенными налогоплательщиком (включая расходы, возмещаемые профессиональному участнику рынка ценных бумаг), либо имущественными вычетами, принимаемыми в уменьшение доходов от сделки купли-продажи в порядке, предусмотренном настоящим пунктом.

К указанным расходам относятся:

- суммы, уплачиваемые продавцу в соответствии с договором;
- оплата услуг, оказываемых депозитарием;
- комиссионные отчисления профессиональным участникам рынка ценных бумаг;
- биржевой сбор (комиссия);
- оплата услуг регистратора;
- другие расходы, непосредственно связанные с куплей, продажей и хранением ценных бумаг, произведенные за услуги, оказываемые профессиональными участниками рынка ценных бумаг в рамках их профессиональной деятельности.

Если налогоплательщиком были приобретены в собственность (в том числе получены на безвозмездной основе или с частичной оплатой) ценные бумаги, при налогообложении доходов по операциям купли-продажи ценных бумаг в качестве документально подтвержденных расходов на приобретение (получение) этих ценных бумаг учитываются также суммы, с которых был исчислен и уплачен налог при приобретении (получении) данных ценных бумаг.

Доход (убыток) по операциям купли-продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, уменьшается (увеличивается) на сумму процентов, уплаченных за пользование денежными средствами, привлеченными для совершения сделки купли-продажи ценных бумаг, в пределах сумм, рассчитанных исходя из действующей ставки рефинансирования Центрального банка Российской

Федерации.

По операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг (допущенными к обращению у организаторов торговли, имеющих лицензию федерального органа, осуществляющего регулирование рынка ценных бумаг), размер убытка определяется с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг.

Под рыночной котировкой ценной бумаги в целях главы 23 НК РФ понимается средневзвешенная цена ценной бумаги по сделкам, совершенным в течение торгового дня через организатора торговли. Если по одной и той же ценной бумаге сделки совершались через двух и более организаторов торговли, налогоплательщик вправе самостоятельно выбрать рыночную котировку ценной бумаги, сложившуюся у одного из организаторов торговли. В случае, если средневзвешенная цена организатором торговли не рассчитывается, в целях главы 23 НК РФ за средневзвешенную цену принимается половина суммы максимальной и минимальной цен сделок, совершенных в течение торгового дня через этого организатора торговли.

Если расходы налогоплательщика на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг не могут быть отнесены непосредственно к расходам на приобретение, реализацию и хранение конкретных ценных бумаг, указанные расходы распределяются пропорционально стоимостной оценке ценных бумаг, на долю которых относятся указанные расходы. Стоимостная оценка ценных бумаг определяется на дату осуществления этих расходов.

В случае, если расходы налогоплательщика не могут быть подтверждены документально, он вправе воспользоваться имущественным налоговым вычетом, предусмотренным абзацем первым подпункта 1 пункта 1 статьи 220 НК РФ.

Имущественный налоговый вычет или вычет в размере фактически произведенных и документально подтвержденных расходов предоставляется налогоплательщику при расчете и уплате налога в бюджет у источника выплаты дохода (брокера, доверительного управляющего или у иного лица, совершающего операции по договору поручения или по иному подобному договору в пользу налогоплательщика) либо по окончании налогового периода при подаче налоговой декларации в налоговый орган.

Если расчет и уплата налога производятся источником выплаты дохода (брокером, доверительным управляющим или иным лицом, совершающим операции по договору поручения или по иному подобному договору в пользу налогоплательщика) в налоговом периоде, имущественный налоговый вычет предоставляется источником выплаты дохода с возможностью последующего перерасчета по окончании налогового периода при подаче налоговой декларации в налоговый орган.

При наличии нескольких источников выплаты дохода имущественный налоговый вычет предоставляется только у одного источника выплаты дохода по выбору налогоплательщика. 4. Налоговая база по операциям купли-продажи ценных бумаг определяется как доход, полученный по результатам налогового периода по операциям с ценными бумагами.

Убыток по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученный по результатам указанных операций, совершенных в налоговом периоде, уменьшает налоговую базу по операциям купли-продажи ценных бумаг данной категории.

Доход по операциям купли-продажи ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, которые на момент их приобретения отвечали требованиям, установленным для ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, может быть уменьшен на сумму убытка, полученного в налоговом периоде, по операциям купли-продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг.

В соответствии с п. 7 статьи 214.1. НК РФ при определении налоговой базы по операциям с ценными бумагами в расходы налогоплательщика включаются также суммы, уплаченные учредителем доверительного управления (выгодоприобретателем) доверительному управляющему в виде вознаграждения и компенсации произведенных им расходов по осуществленным операциям с ценными бумагами и операциям с финансовыми инструментами срочных сделок. При определении налоговой базы по доходам по операциям с ценными бумагами, осуществляемым доверительным управляющим в пользу учредителя доверительного управления (выгодоприобретателя), для выгодоприобретателя, не являющегося учредителем доверительного управления, указанный доход определяется с учетом условий договора доверительного управления.

В случае, если при осуществлении доверительного управления совершаются сделки с ценными бумагами различных категорий, а также если в процессе доверительного управления возникают иные виды доходов (в том числе доходы в виде дивидендов), налоговая база определяется отдельно по каждой категории ценных бумаг и каждому виду дохода. При этом расходы, которые не могут быть непосредственно отнесены на уменьшение дохода по сделкам с ценными бумагами соответствующей категории или на

уменьшение соответствующего вида дохода, распределяются пропорционально доле каждого вида дохода (дохода, полученного по операциям с ценными бумагами соответствующей категории).

Убыток, полученный по операциям с ценными бумагами, осуществляемым доверительным управляющим в пользу учредителя доверительного управления (выгодоприобретателя), совершенным в налоговом периоде, уменьшает доходы по указанным операциям.

Убыток, полученный по операциям с ценными бумагами, осуществляемым доверительным управляющим в пользу учредителя доверительного управления (выгодоприобретателя), уменьшает доходы, полученные по операциям с ценными бумагами соответствующей категории, а доходы, полученные по указанным операциям, увеличивают доходы (уменьшают убытки) по операциям с ценными бумагами соответствующей категории.

Убыток, полученный по операциям с ценными бумагами, осуществляемым доверительным управляющим в пользу учредителя доверительного управления (выгодоприобретателя), совершенным в налоговом периоде, уменьшает налоговую базу по операциям с ценными бумагами соответствующей категории.

В соответствии с п. 8 статьи 214.1. НК РФ налоговая база по операциям купли-продажи ценных бумаг определяется по окончании налогового периода. Расчет и уплата суммы налога осуществляются налоговым агентом по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода.

При осуществлении выплаты денежных средств налоговым агентом до истечения очередного налогового периода налог уплачивается с доли дохода, соответствующей фактической сумме выплачиваемых денежных средств. Доля дохода определяется как произведение общей суммы дохода на отношение суммы выплаты к стоимостной оценке ценных бумаг, определяемой на дату выплаты денежных средств, по которым налоговый агент выступает в качестве брокера. При осуществлении выплаты денежных средств налогоплательщику более одного раза в течение налогового периода расчет суммы налога производится нарастающим итогом с зачетом ранее уплаченных сумм налога.

Стоимостная оценка ценных бумаг определяется исходя из фактически произведенных и документально подтвержденных расходов на их приобретение.

Налоговым агентом в отношении доходов по операциям с ценными бумагами, осуществляемым доверительным управляющим в пользу учредителя доверительного управления (выгодоприобретателя), признается доверительный управляющий, который определяет налоговую базу по указанным операциям.

Налоговая база по операциям с ценными бумагами, осуществляемым доверительным управляющим в пользу учредителя доверительного управления (выгодоприобретателя), определяется на дату окончания налогового периода или на дату выплаты денежных средств (передачи ценных бумаг) до истечения очередного налогового периода. Налог подлежит уплате в течение одного месяца с даты окончания налогового периода или даты выплаты денежных средств (передачи ценных бумаг).

При осуществлении выплат в денежной или натуральной форме из средств, находящихся в доверительном управлении до истечения срока действия договора доверительного управления или до окончания налогового периода, налог уплачивается с доли дохода, определяемого в соответствии с пунктом 7 статьи 214.1. НК РФ, соответствующей фактической сумме выплачиваемых учредителю доверительного управления (выгодоприобретателю) средств. Доля дохода в этом случае определяется как произведение общей суммы дохода на отношение суммы выплаты к стоимостной оценке ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении, определяемой на дату выплаты денежных средств. При осуществлении выплат в денежной (выплат наличных денежных средств, перечисления денежных средств на банковский счет физического лица или на счет третьего лица по требованию физического лица) или натуральной форме из средств, находящихся в доверительном управлении, более одного раза в налоговом периоде указанный расчет производится нарастающим итогом с зачетом ранее уплаченных сумм налога.

При невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога источником выплаты дохода налоговый агент (брокер, доверительный управляющий или иное лицо, совершающее операции по договору поручения, договору комиссии, иному договору в пользу налогоплательщика) в течение одного месяца с момента возникновения этого обстоятельства в письменной форме уведомляет налоговый орган по месту своего учета о невозможности указанного удержания и сумме задолженности налогоплательщика. Уплата налога в этом случае производится в соответствии со статьей 228 НК РФ.

Статья 215 НК РФ устанавливает особенности определения доходов отдельных категорий иностранных граждан, определяя категории иностранных граждан, чьи доходы не подлежат налогообложению.

Согласно статье 216 НК РФ налоговым периодом по налогу на доходы физических лиц признается календарный год.

Статья 217 НК РФ относит к доходам, не подлежащим налогообложению (освобождаемым от налогообложения) доходы физических лиц, полученные акционерами акционерных обществ в результате

переоценки основных фондов (средств) в виде дополнительно полученных ими акций, распределенных между акционерами или участниками организации пропорционально их доле и видам акций, либо в виде разницы между новой и первоначальной номинальной стоимостью акций;

Положения о стандартных налоговых вычетах содержатся в статье 218 НК РФ, определяющей отдельные категории налогоплательщиков и размер стандартных налоговых вычетов, на которые отдельные категории физических лиц имеют право; положения о социальных налоговых вычетах содержатся в статье 219 НК РФ.

В статье 220 НК РФ содержится положение, согласно которому при определении размера налоговой базы в соответствии с пунктом 2 статьи 210 НК РФ налогоплательщик имеет право на получение имущественного налогового вычета в суммах, полученных налогоплательщиком в налоговом периоде от продажи доли (ее части) в уставном капитале организации, которая находилась в собственности налогоплательщика менее трех лет, но не превышающих 125 000 рублей. При продаже доли (ее части) в уставном капитале организации, которая находилась в собственности налогоплательщика три года и более, имущественный налоговый вычет предоставляется в сумме, полученной налогоплательщиком при продаже указанной, доли (ее части) в уставном капитале организации.

Статьей 224 НК РФ установлены налоговые ставки:

- в отношении доходов от реализации ценных бумаг лицами, являющимися налоговыми резидентами, налоговая ставка устанавливается в размере 13 процентов (пункт 1 статьи 224 НК РФ).

- в отношении доходов, получаемых физическими лицами, не являющимися налоговыми резидентами РФ налоговая ставка устанавливается в размере 30 процентов (пункт 3 статьи 224 НК РФ).

- в отношении доходов от долевого участия лиц, являющихся налоговыми резидентами, в деятельности организаций, полученных в виде дивидендов, налоговая ставка устанавливается в размере 9 процентов (пункт 4 статьи 224 НК РФ) (положение, установившее соответствующее изменение ставки вступило в силу с 01.01.2005).

Статья 226 НК РФ определяет особенности исчисления налога налоговыми агентами, а также порядок и сроки уплаты налога налоговыми агентами.

1. Российские организации, индивидуальные предприниматели и постоянные представительства иностранных организаций в Российской Федерации, от которых или в результате отношений с которыми налогоплательщик получил доходы, указанные в пункте 2 статьи 226 НК РФ, обязаны исчислить, удержать у налогоплательщика и уплатить сумму налога, исчисленную в соответствии со статьей 224 НК РФ.

2. Исчисление сумм и уплата налога в соответствии со статьей 22 НК РФ производятся в отношении всех доходов налогоплательщика, источником которых является налоговый агент, за исключением доходов, в отношении которых исчисление и уплата налога осуществляются в соответствии со статьями 214.1, 227 и 228 НК РФ с зачетом ранее удержанных сумм налога.

3. Исчисление сумм налога производится налоговыми агентами нарастающим итогом с начала налогового периода по итогам каждого месяца применительно ко всем доходам, в отношении которых применяется налоговая ставка, установленная пунктом 1 статьи 224 НК РФ, начисленным налогоплательщику за данный период, с зачетом удержанной в предыдущие месяцы текущего налогового периода суммы налога.

Сумма налога применительно к доходам, в отношении которых применяются иные налоговые ставки, исчисляется налоговым агентом отдельно по каждой сумме указанного дохода, начисленного налогоплательщику.

Исчисление суммы налога производится без учета доходов, полученных налогоплательщиком от других налоговых агентов, и удержанных другими налоговыми агентами сумм налога.

4. Налоговые агенты обязаны удержать начисленную сумму налога непосредственно из доходов налогоплательщика при их фактической выплате.

Удержание у налогоплательщика начисленной суммы налога производится налоговым агентом за счет любых денежных средств, выплачиваемых налоговым агентом налогоплательщику, при фактической выплате указанных денежных средств налогоплательщику либо по его поручению третьим лицам. При этом удерживаемая сумма налога не может превышать 50 процентов суммы выплаты.

5. При невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога налоговый агент обязан в течение одного месяца с момента возникновения соответствующих обстоятельств письменно сообщить в налоговый орган по месту своего учета о невозможности удержать налог и сумме задолженности налогоплательщика. Невозможностью удержать налог, в частности, признаются случаи, когда заведомо известно, что период, в течение которого может быть удержана сумма начисленного налога, превысит 12 месяцев.

6. Налоговые агенты обязаны перечислять суммы исчисленного и удержанного налога не позднее дня фактического получения в банке наличных денежных средств на выплату дохода, а также дня перечисления

дохода со счетов налоговых агентов в банке на счета налогоплательщика либо по его поручению на счета третьих лиц в банках.

В иных случаях налоговые агенты перечисляют суммы исчисленного и удержанного налога не позднее дня, следующего за днем фактического получения налогоплательщиком дохода, - для доходов, выплачиваемых в денежной форме, а также дня, следующего за днем фактического удержания исчисленной суммы налога, - для доходов, полученных налогоплательщиком в натуральной форме либо в виде материальной выгоды.

7. Совокупная сумма налога, исчисленная и удержанная налоговым агентом у налогоплательщика, в отношении которого он признается источником дохода, уплачивается по месту учета налогового агента в налоговом органе.

8. Удержанная налоговым агентом из доходов физических лиц, в отношении которых он признается источником дохода, совокупная сумма налога, превышающая 100 рублей, перечисляется в бюджет в установленном статьей 226 НК РФ порядке. Если совокупная сумма удержанного налога, подлежащая уплате в бюджет, составляет менее 100 рублей, она добавляется к сумме налога, подлежащей перечислению в бюджет в следующем месяце, но не позднее декабря текущего года.

9. Уплата налога за счет средств налоговых агентов не допускается. При заключении договоров и иных сделок запрещается включение в них налоговых оговорок, в соответствии с которыми выплачивающие доход налоговые агенты принимают на себя обязательства нести расходы, связанные с уплатой налога за физических лиц.

II. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ.

Порядок и условия обложения юридических лиц (как российских организаций, так и иностранных организаций, осуществляющих свою деятельность в РФ через постоянные представительства и (или) получающих доходы от источников в РФ) налогом на прибыль, рассчитываемую с учетом доходов, получаемых организацией от реализации ценных бумаг, а также доходов в виде дивидендов, выплачиваемых по акциям российской организации – эмитента, содержатся в главе 25 Налогового кодекса РФ «Налог на прибыль организаций».

В соответствии со статьей 246 НК РФ налогоплательщиками налога на прибыль организаций признаются российские организации, а также иностранные организации, осуществляющие свою деятельность в РФ через постоянные представительства и (или) получающие доходы от источников в РФ. Объектом налогообложения по налогу на прибыль организаций признается прибыль, полученная налогоплательщиком: для российских организаций - полученные доходы, уменьшенные на величину произведенных расходов; для иностранных организаций, осуществляющих деятельность в РФ через постоянные представительства, - полученные через эти постоянные представительства доходы, уменьшенные на величину произведенных этими постоянными представительствами расходов; для иных иностранных организаций - доходы, полученные от источников в РФ (статья 247 НК РФ).

Все виды доходов, не являющиеся выручкой от реализации товаров (работ, услуг) или имущественных прав, признаются внереализационными доходами, в том числе доходы налогоплательщика от долевого участия в других организациях (статья 250 НК РФ).

Ставки для налоговой базы, определяемой по доходам, полученным в виде дивидендов, установлены пунктом 3 статьи 284 НК РФ:

1) 9 процентов (положение, установившее соответствующее изменение ставки вступило в силу с 01.01.2005) - по доходам, полученным в виде дивидендов от российских организаций российскими организациями и физическими лицами - налоговыми резидентами РФ;

2) 15 процентов - по доходам, полученным в виде дивидендов от российских организаций иностранными организациями.

При этом налог исчисляется с учетом особенностей, предусмотренных статьей 275 НК РФ.

Налогообложение иных доходов по ценным бумагам производится по общим ставкам налога на прибыль организаций, установленным пунктами 1 и 2 статьи 284 НК РФ:

- для юридических лиц – резидентов РФ - 24 процента: 6,5 процентов зачисляется в федеральный бюджет, 17,5 процентов - в бюджеты субъектов РФ.

- налогообложение доходов по ценным бумагам иностранных организаций, не связанных с деятельностью в РФ через постоянное представительство, осуществляется по ставке 20 процентов (исключение - подпункте 2 пункта 2 (использование средств для международных перевозок) и пункты 3 (доходы в виде дивидендов) и 4 (доходы по операциям с отдельными видами долговых обязательств) статьи 284 НК РФ), с учетом положений статьи 310 НК РФ).

Сумма, исчисленная по налоговым ставкам, установленным пунктами 2-4 статьи 284 НК РФ, подлежит зачислению в федеральный бюджет.

Налоговым периодом по налогу признается календарный год. Отчетными периодами по налогу признаются первый квартал, полугодие и девять месяцев календарного года; для налогоплательщиков, исчисляющих ежемесячные авансовые платежи исходя из фактически полученной прибыли, отчетными периодами признаются месяц, два месяца, три месяца и так далее до окончания календарного года (статья 285 НК РФ).

Общие положения по определению налоговой базы по налогу на прибыль организации содержатся в статье 274 НК РФ, согласно которой: налоговой базой признается денежное выражение прибыли, определяемой в соответствии со статьей 247 НК РФ, подлежащей налогообложению; налоговая база по прибыли, облагаемой по ставке, отличной от ставки, указанной в пункте 1 статьи 284 НК РФ, определяется налогоплательщиком отдельно. В случае, если в отчетном (налоговом) периоде налогоплательщиком получен убыток, - в данном отчетном (налоговом) периоде налоговая база признается равной нулю.

Особенности определения налоговой базы по доходам, полученным от долевого участия в других организациях, устанавливаются в статье 275 НК РФ.

В соответствии с пунктом 2 статьи 275 НК РФ для налогоплательщиков – резидентов РФ по доходам в виде дивидендов, полученных ими от других российских организаций, налоговая база определяется налоговым агентом - российской организацией, являющейся источником дохода налогоплательщика.

Сумма налога, подлежащая удержанию из доходов налогоплательщика - получателя дивидендов, исчисляется налоговым агентом исходя из общей суммы налога и доли каждого налогоплательщика в общей сумме дивидендов.

Общая сумма налога определяется как произведение ставки налога, установленной подпунктом 1 пункта 3 статьи 284 НК РФ, и разницы между суммой дивидендов, подлежащих распределению между акционерами в текущем налоговом периоде, уменьшенной на суммы дивидендов, подлежащих выплате налоговым агентом в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи в текущем налоговом периоде (выплате дивидендов, производимой организацией своим акционерам - нерезидентам), и суммой дивидендов, полученных самим налоговым агентом в текущем отчетном (налоговом) периоде и предыдущем отчетном (налоговом) периоде, если данные суммы дивидендов ранее не участвовали в расчете при определении облагаемого налогом дохода в виде дивидендов. В случае, если полученная разница отрицательна, обязанность по уплате налога не возникает и возмещение из бюджета не производится.

В соответствии с пунктом 3 статьи 275 НК РФ в случае, если российская организация - налоговый агент выплачивает дивиденды иностранной организации и (или) физическому лицу, не являющемуся резидентом РФ, налоговая база налогоплательщика - получателя дивидендов по каждой такой выплате определяется как сумма выплачиваемых дивидендов и к ней применяется ставка, установленная соответственно подпунктом 2 пункта 3 статьи 284 или пунктом 3 статьи 224 НК РФ.

Особенности определения налоговой базы по операциям с ценными бумагами устанавливаются в статье 280 НК РФ, при этом согласно пункту 1 статьи 280 НК РФ если операция с ценными бумагами может быть квалифицирована также как операция с финансовыми инструментами срочных сделок, то налогоплательщик самостоятельно выбирает порядок налогообложения такой операции.

В соответствии с пунктом 2 статьи 280 НК РФ доходы налогоплательщика от операций по реализации акций определяются исходя из цены реализации. Расходы при реализации акций определяются исходя из цены приобретения акций (включая расходы на ее приобретение), затрат на их реализацию.

В целях главы 25 НК РФ ценные бумаги признаются обращающимися на организованном рынке ценных бумаг только при одновременном соблюдении следующих условий (пункт 3 статьи 280 НК РФ):

1) если они допущены к обращению хотя бы одним организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с национальным законодательством;

2) если информация об их ценах (котировках) публикуется в средствах массовой информации (в том числе электронных) либо может быть представлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу в течение трех лет после даты совершения операций с ценными бумагами;

3) если по ним рассчитывается рыночная котировка, когда это предусмотрено соответствующим национальным законодательством - средневзвешенная цена ценной бумаги по сделкам, совершенным в течение торгового дня через организатора торговли (если по одной и той же ценной бумаге сделки совершались через двух и более организаторов торговли, то налогоплательщик вправе самостоятельно выбрать рыночную котировку, сложившуюся у одного из организаторов торговли), если же средневзвешенная цена организатором торговли не рассчитывается, то в целях настоящей главы 25 НК РФ за средневзвешенную цену принимается половина суммы максимальной и минимальной цен сделок, совершенных в течение торгового дня через этого организатора торговли.

Согласно пункту 5 статьи 280 НК РФ рыночной ценой ценных бумаг, обращающихся на организованном

рынке ценных бумаг, для целей налогообложения признается фактическая цена реализации или иного выбытия ценных бумаг, если эта цена находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок (интервал цен) с указанной ценной бумагой, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения соответствующей сделки. Если по одной и той же ценной бумаге сделки на указанную дату совершались через двух и более организаторов торговли на рынке ценных бумаг, то налогоплательщик вправе самостоятельно выбрать организатора торговли, значения интервала цен которого будут использованы налогоплательщиком для целей налогообложения.

При отсутствии информации об интервале цен у организаторов торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения сделки налогоплательщик принимает интервал цен при реализации этих ценных бумаг по данным организаторов торговли на рынке ценных бумаг на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня совершения соответствующей сделки, если торги по этим ценным бумагам проводились у организатора торговли хотя бы один раз в течение последних 12 месяцев.

При соблюдении налогоплательщиком порядка, изложенного выше, фактическая цена реализации или иного выбытия ценных бумаг, находящаяся в соответствующем интервале цен, принимается для целей налогообложения в качестве рыночной цены.

В случае реализации ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, по цене ниже минимальной цены сделок на организованном рынке ценных бумаг при определении финансового результата принимается минимальная цена сделки на организованном рынке ценных бумаг.

В соответствии с пунктом 6 статьи 280 НК РФ в отношении ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, для целей налогообложения принимается фактическая цена реализации или иного выбытия данных ценных бумаг при выполнении хотя бы одного из следующих условий:

1) если фактическая цена соответствующей сделки находится в интервале цен по аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумаге, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения сделки или на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня совершения соответствующей сделки, если торги по этим ценным бумагам проводились у организатора торговли хотя бы один раз в течение последних 12 месяцев;

2) если отклонение фактической цены соответствующей сделки находится в пределах 20 процентов в сторону повышения или понижения от средневзвешенной цены аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумаги, рассчитанной организатором торговли на рынке ценных бумаг в соответствии с установленными им правилами по итогам торгов на дату заключения такой сделки или на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня совершения соответствующей сделки, если торги по этим ценным бумагам проводились у организатора торговли хотя бы один раз в течение последних 12 месяцев.

В случае отсутствия информации о результатах торгов по аналогичным (идентичным, однородным) ценным бумагам фактическая цена сделки принимается для целей налогообложения, если указанная цена отличается не более чем на 20 процентов от расчетной цены этой ценной бумаги, которая может быть определена на дату заключения сделки с ценной бумагой с учетом конкретных условий заключенной сделки, особенностей обращения и цены ценной бумаги и иных показателей, информация о которых может служить основанием для такого расчета. В частности, для определения расчетной цены акции может быть использована стоимость чистых активов эмитента, приходящаяся на соответствующую акцию, для определения расчетной цены долговой ценной бумаги может быть использована рыночная величина ставки ссудного процента на соответствующий срок в соответствующей валюте.

В соответствии с пунктом 7 статьи 280 НК РФ налогоплательщик-акционер, реализующий акции, полученные им при увеличении уставного капитала акционерного общества, определяет доход как разницу между ценой реализации и первоначально оплаченной стоимостью акции, скорректированной с учетом изменения количества акций в результате увеличения уставного капитала.

В соответствии с пунктом 8 статьи 280 НК РФ налоговая база по операциям с ценными бумагами определяется налогоплательщиком отдельно, за исключением налоговой базы по операциям с ценными бумагами, определяемой профессиональными участниками рынка ценных бумаг. При этом налогоплательщики (за исключением профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую деятельность) определяют налоговую базу по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, отдельно от налоговой базы по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг (включая банки), не осуществляющие дилерскую деятельность, в учетной политике для целей налогообложения должны определить порядок формирования налоговой базы по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, и налоговой базы по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг.

При этом налогоплательщик самостоятельно выбирает виды ценных бумаг (обращающихся на организованном рынке ценных бумаг или не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг), по операциям с которыми при формировании налоговой базы в доходы и расходы включаются иные доходы и расходы, определенные в соответствии с настоящей главой.

Согласно пункту 10 статьи 280 НК РФ налогоплательщики, получившие убыток (убытки) от операций с ценными бумагами в предыдущем налоговом периоде или в предыдущие налоговые периоды, вправе уменьшить налоговую базу, полученную по операциям с ценными бумагами в отчетном (налоговом) периоде (перенести указанные убытки на будущее) в порядке и на условиях, которые установлены данным пунктом, а также статьей 283 НК РФ.

Порядок исчисления налога на прибыль организаций и налога на прибыль организаций в виде авансовых платежей определен в статье 286 НК РФ, согласно пункту 1 которой налог определяется как соответствующая налоговой ставке процентная доля налоговой базы, определяемой в соответствии со статьей 274 НК РФ.

В соответствии с пунктом 2 статьи 274 НК РФ, если иное не установлено пунктами 4 и 5 статьи 274 НК РФ, сумма налога по итогам налогового периода определяется налогоплательщиком самостоятельно.

По итогам каждого отчетного (налогового) периода, если иное не предусмотрено настоящей статьей, налогоплательщики исчисляют сумму авансового платежа, исходя из ставки налога и прибыли, подлежащей налогообложению, рассчитанной нарастающим итогом с начала налогового периода до окончания отчетного (налогового) периода. В течение отчетного периода налогоплательщики исчисляют сумму ежемесячного авансового платежа в порядке, установленном настоящей статьей.

Сумма ежемесячного авансового платежа, подлежащего уплате в первом квартале текущего налогового периода, принимается равной сумме ежемесячного авансового платежа, подлежащего уплате налогоплательщиком в последнем квартале предыдущего налогового периода. Сумма ежемесячного авансового платежа, подлежащего уплате во втором квартале текущего налогового периода, принимается равной одной трети суммы авансового платежа, исчисленного за первый отчетный период текущего года.

Сумма ежемесячного авансового платежа, подлежащего уплате в третьем квартале текущего налогового периода, принимается равной одной трети разницы между суммой авансового платежа, рассчитанной по итогам полугодия, и суммой авансового платежа, рассчитанной по итогам первого квартала.

Сумма ежемесячного авансового платежа, подлежащего уплате в четвертом квартале текущего налогового периода, принимается равной одной трети разницы между суммой авансового платежа, рассчитанной по итогам девяти месяцев, и суммой авансового платежа, рассчитанной по итогам полугодия.

Если рассчитанная таким образом сумма ежемесячного авансового платежа отрицательна или равна нулю, указанные платежи в соответствующем квартале не осуществляются.

Налогоплательщики имеют право перейти на исчисление ежемесячных авансовых платежей исходя из фактически полученной прибыли, подлежащей исчислению. В этом случае исчисление сумм авансовых платежей производится налогоплательщиками исходя из ставки налога и фактически полученной прибыли, рассчитываемой нарастающим итогом с начала налогового периода до окончания соответствующего месяца.

При этом сумма авансовых платежей, подлежащая уплате в бюджет, определяется с учетом ранее начисленных сумм авансовых платежей. Налогоплательщик вправе перейти на уплату ежемесячных авансовых платежей исходя из фактической прибыли, уведомив об этом налоговый орган не позднее 31 декабря года, предшествующего налоговому периоду, в котором происходит переход на эту систему уплаты авансовых платежей. При этом система уплаты авансовых платежей не может изменяться налогоплательщиком в течение налогового периода.

Согласно пункту 4 статьи 286 НК РФ если налогоплательщиком является иностранная организация, получающая доходы от источников в РФ, не связанные с постоянным представительством в РФ, обязанность по определению суммы налога, удержанию этой суммы из доходов налогоплательщика и перечислению налога в бюджет возлагается на российскую организацию или иностранную организацию, осуществляющую деятельность в РФ через постоянное представительство (налоговых агентов), выплачивающих указанный доход налогоплательщику. Налоговый агент определяет сумму налога по каждой выплате (перечислению) денежных средств или иному получению дохода.

Согласно пункту 5 статьи 286 НК РФ российские организации, являющиеся источником доходов своего акционера - налогоплательщика в виде выплачиваемых ему дивидендов, определяют сумму налога отдельно по каждому такому налогоплательщику применительно к каждой выплате указанных доходов, удерживает налог из доходов налогоплательщика и перечисляет его в бюджет. При этом налог в виде авансовых платежей удерживается из доходов налогоплательщика при каждой выплате таких доходов.

Сроки и порядок уплаты налога и налога в виде авансовых платежей установлен статьей 287 НК РФ.

Налог, подлежащий уплате по истечении налогового периода, уплачивается не позднее срока, установленного для подачи налоговых деклараций за соответствующий налоговый период статьей 289 НК РФ.

Авансовые платежи по итогам отчетного периода уплачиваются не позднее срока, установленного для подачи налоговых деклараций за соответствующий отчетный период.

Ежемесячные авансовые платежи, подлежащие уплате в течение отчетного периода, уплачиваются в срок не позднее 28-го числа каждого месяца этого отчетного периода.

Налогоплательщики, исчисляющие ежемесячные авансовые платежи по фактически полученной прибыли, уплачивают авансовые платежи не позднее 28-го числа месяца, следующего за месяцем, по итогам которого производится исчисление налога.

По итогам отчетного (налогового) периода суммы ежемесячных авансовых платежей, уплаченных в течение отчетного (налогового) периода, засчитываются при уплате авансовых платежей по итогам отчетного периода. Авансовые платежи по итогам отчетного периода засчитываются в счет уплаты налога по итогам налогового периода.

Российская организация или иностранная организация, осуществляющая деятельность в РФ через постоянное представительство (налоговые агенты), выплачивающие доход иностранной организации, удерживают сумму налога из доходов этой иностранной организации, за исключением доходов в виде дивидендов, при каждой выплате (перечислении) ей денежных средств или ином получении иностранной организацией доходов, если иное не предусмотрено настоящим Кодексом.

Налоговый агент обязан перечислить соответствующую сумму налога в течение трех дней после дня выплаты (перечисления) денежных средств иностранной организации или иного получения доходов иностранной организацией.

По доходам, выплачиваемым налогоплательщикам в виде дивидендов, налог, удержанный при выплате дохода, перечисляется в бюджет налоговым агентом, осуществившим выплату, в течение 10 дней со дня выплаты дохода.

В соответствии со статьей 288 НК РФ налогоплательщики - российские организации, имеющие обособленные подразделения, исчисление и уплату в федеральный бюджет сумм авансовых платежей, а также сумм налога, исчисленного по итогам налогового периода, производят по месту своего нахождения без распределения указанных сумм по обособленным подразделениям.

Уплата авансовых платежей, а также сумм налога, подлежащих зачислению в доходную часть бюджетов субъектов РФ и бюджетов муниципальных образований, производится налогоплательщиками - российскими организациями по месту нахождения организации, а также по месту нахождения каждого из ее обособленных подразделений исходя из доли прибыли, приходящейся на эти обособленные подразделения, определяемой как средняя арифметическая величина удельного веса среднесписочной численности работников (расходов на оплату труда) и удельного веса остаточной стоимости амортизируемого имущества этого обособленного подразделения соответственно в среднесписочной численности работников (расходах на оплату труда) и остаточной стоимости амортизируемого имущества, определенной в соответствии с пунктом 1 статьи 257 НК РФ, в целом по налогоплательщику.

Налогоплательщики обязаны по истечении каждого отчетного и налогового периода представлять в налоговые органы по месту своего нахождения и месту нахождения каждого обособленного подразделения соответствующие налоговые декларации в порядке, определенном статьей 289 НК РФ.

Налоговые агенты обязаны по истечении каждого отчетного (налогового) периода, в котором они производили выплаты налогоплательщику, представлять в налоговые органы по месту своего нахождения налоговые расчеты в порядке, определенном статьей 289 НК РФ.

Налогоплательщики (налоговые агенты) представляют налоговые декларации (налоговые расчеты) не позднее 28 дней со дня окончания соответствующего отчетного периода.

Налогоплательщики, исчисляющие суммы ежемесячных авансовых платежей по фактически полученной прибыли, представляют налоговые декларации в сроки, установленные для уплаты авансовых платежей.

Налоговые декларации (налоговые расчеты) по итогам налогового периода представляются налогоплательщиками (налоговыми агентами) не позднее 28 марта года, следующего за истекшим налоговым периодом.

Организация, в состав которой входят обособленные подразделения, по окончании каждого отчетного и налогового периода представляет в налоговые органы по месту своего нахождения налоговую декларацию в целом по организации с распределением по обособленным подразделениям.

Описание порядка налогообложения доходов по размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента.

Налогообложение доходов по размещаемым облигациям осуществляется в полном соответствии с нормами

действующего налогового законодательства РФ.

I. Порядок и условия обложения юридических лиц (как российских организаций, так и иностранных организаций, осуществляющих свою деятельность в РФ через постоянные представительства и (или) получающих доходы от источников в РФ) налогом на прибыль, рассчитываемую с учетом доходов, получаемых организацией от реализации ценных бумаг, и в виде процентов, выплачиваемых по ценным бумагам российской организации - эмитента таких ценных бумаг, определены нормами главы 25 НК РФ.

1. Порядок и условия обложения юридических лиц, являющихся российскими организациями.
А) Налог на добавленную стоимость исчисляется и уплачивается на основании главы 21 Налогового Кодекса РФ (далее НК РФ).

В соответствии с порядком, установленным статье 146 НК РФ, доходы от размещения облигаций не являются объектом налогообложения налогом на добавленную стоимость. В соответствии с порядком, установленным п. 12 п. 2 ст. 149 Налогового кодекса Российской Федерации, реализация облигаций налогом на добавленную стоимость не облагаются.

Б) С 01.01.2002 года налог на прибыль исчисляется и уплачивается на основании Главы 25 "Налог на прибыль организаций" Налогового кодекса РФ.

В соответствии с п.п.10 пункта 1 статьи 251 НК РФ при определении налоговой базы не учитываются доходы в виде средств или иного имущества, которые получены по договорам кредита или займа (иных аналогичных средств или иного имущества независимо от формы оформления заимствований, включая ценные бумаги по долговым обязательствам), а также средств или иного имущества, которые получены в счет погашения таких заимствований.

При этом необходимо помнить, что проценты, полученные по ценным бумагам, признаются внереализационным доходом для целей налогообложения (пп.6 ст. 250 НК РФ).

В соответствии со статьей 280 НК РФ доходы налогоплательщика от операций по реализации или иного выбытия ценных бумаг (в том числе погашения) определяются исходя из цены реализации или иного выбытия ценной бумаги, а также суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной покупателем налогоплательщику, и суммы процентного (купонного) дохода, выплаченной налогоплательщику эмитентом (векселедателем). При этом в доход налогоплательщика от реализации или иного выбытия ценных бумаг не включаются суммы процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Расходы при реализации (или ином выбытии) ценных бумаг определяются исходя из цены приобретения ценной бумаги (включая расходы на ее приобретение), затрат на ее реализацию, суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной налогоплательщиком продавцу ценной бумаги. При этом в расход не включаются суммы накопленного процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

При этом в целях главы 25 НК РФ ценные бумаги признаются обращающимися на организованном рынке ценных бумаг только при одновременном соблюдении следующих условий:

- 1) если они допущены к обращению хотя бы одним организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с национальным законодательством;
- 2) если информация об их ценах (котировках) публикуется в средствах массовой информации (в том числе электронных) либо может быть представлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу в течение трех лет после даты совершения операций с ценными бумагами;
- 3) если по ним рассчитывается рыночная котировка, когда это предусмотрено соответствующим национальным законодательством.

цена ценной бумаги по сделкам, совершенным в течение торгового дня через организатора торговли. Если по одной и той же ценной бумаге сделки совершались через двух и более организаторов торговли, то налогоплательщик вправе самостоятельно выбрать рыночную котировку, сложившуюся у одного из организаторов торговли. В случае, если средневзвешенная цена организатором торговли не рассчитывается, то в целях настоящей главы за средневзвешенную цену принимается половина суммы максимальной и минимальной цен сделок, совершенных в течение торгового дня через этого организатора торговли.

Под накопленным процентным (купонным) доходом понимается часть процентного (купонного) дохода, выплата которого предусмотрена условиями выпуска такой ценной бумаги, рассчитываемая

пропорционально количеству дней, прошедших от даты выпуска ценной бумаги или даты выплаты предшествующего купонного дохода до даты совершения сделки (даты передачи ценной бумаги).

Рыночной ценой ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, для целей налогообложения признается фактическая цена реализации или иного выбытия ценных бумаг, если эта цена находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок (интервал цен) с указанной ценной бумагой, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения соответствующей сделки. Если по одной и той же ценной бумаге сделки на указанную дату совершались через двух и более организаторов торговли на рынке ценных бумаг, то налогоплательщик вправе самостоятельно выбрать организатора торговли, значения интервала цен которого будут использованы налогоплательщиком для целей налогообложения. При отсутствии информации об интервале цен у организаторов торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения сделки налогоплательщик принимает интервал цен при реализации этих ценных бумаг по данным организаторов торговли на рынке ценных бумаг на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня совершения соответствующей сделки, если торги по этим ценным бумагам проводились у организатора торговли хотя бы один раз в течение последних 12 месяцев.

В случае реализации ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, по цене ниже минимальной цены сделок на организованном рынке ценных бумаг при определении финансового результата принимается минимальная цена сделки на организованном рынке ценных бумаг.

В отношении ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, для целей налогообложения принимается фактическая цена реализации или иного выбытия данных ценных бумаг при выполнении хотя бы одного из следующих условий:

- 1) если фактическая цена соответствующей сделки находится в интервале цен по аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумаге, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения сделки или на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня совершения соответствующей сделки, если торги по этим ценным бумагам проводились у организатора торговли хотя бы один раз в течение последних 12 месяцев;
- 2) если отклонение фактической цены соответствующей сделки находится в пределах 20 процентов в сторону повышения или понижения от средневзвешенной цены аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумаги, рассчитанной организатором торговли на рынке ценных бумаг в соответствии с установленными им правилами по итогам торгов на дату заключения такой сделки или на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня совершения соответствующей сделки, если торги по этим ценным бумагам проводились у организатора торговли хотя бы один раз в течение последних 12 месяцев.

В случае отсутствия информации о результатах торгов по аналогичным (идентичным, однородным) ценным бумагам фактическая цена сделки принимается для целей налогообложения, если указанная цена отличается не более чем на 20 процентов от расчетной цены этой ценной бумаги, которая может быть определена на дату заключения сделки с ценной бумагой с учетом конкретных условий заключенной сделки, особенностей обращения и цены ценной бумаги и иных показателей, информация о которых может служить основанием для такого расчета. В частности, для определения расчетной цены долговой ценной бумаги может быть использована рыночная величина ставки ссудного процента на соответствующий срок в соответствующей валюте.

Налоговая база по операциям с ценными бумагами определяется налогоплательщиком отдельно, за исключением налоговой базы по операциям с ценными бумагами, определяемой профессиональными участниками рынка ценных бумаг. При этом налогоплательщики (за исключением профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую деятельность) определяют налоговую базу по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, отдельно от налоговой базы по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг. Профессиональные участники рынка ценных бумаг (включая банки), не осуществляющие дилерскую деятельность, в учетной политике для целей налогообложения должны определить порядок формирования налоговой базы по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, и налоговой базы по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг. При этом налогоплательщик самостоятельно выбирает виды ценных бумаг (обращающихся на организованном рынке ценных бумаг или не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг), по операциям с которыми при формировании налоговой базы в доходы и расходы включаются иные доходы и расходы, определенные в соответствии с настоящей главой.

При реализации или ином выбытии ценных бумаг налогоплательщик самостоятельно в соответствии с

принятой в целях налогообложения учетной политикой выбирает один из следующих методов списания на расходы стоимости выбывших ценных бумаг:

- 1) по стоимости первых по времени приобретений (ФИФО);
- 2) по стоимости последних по времени приобретений (ЛИФО);
- 3) по стоимости единицы.

Налогоплательщики, получившие убыток (убытки) от операций с ценными бумагами в предыдущем налоговом периоде или в предыдущие налоговые периоды, вправе уменьшить налоговую базу, полученную по операциям с ценными бумагами в отчетном (налоговом) периоде (перенести указанные убытки на будущее) в порядке и на условиях, которые установлены статьей 283 НК РФ.

При этом убытки от операций с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученные в предыдущем налоговом периоде (предыдущих налоговых периодах), могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы от операций с такими ценными бумагами, определенной в отчетном (налоговом) периоде; а убытки от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученные в предыдущем налоговом периоде (предыдущих налоговых периодах), могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы от операций по реализации данной категории ценных бумаг. В течение налогового периода перенос на будущее убытков, понесенных в соответствующем отчетном периоде от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, и ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, осуществляется отдельно по указанным категориям ценных бумаг соответственно в пределах прибыли, полученной от операций с такими ценными бумагами. Доходы, полученные от операций с ценными бумагами, обращающимися (не обращающимися) на организованном рынке ценных бумаг, не могут быть уменьшены на расходы либо убытки от операций с ценными бумагами, не обращающимися (обращающимися) на организованном рынке ценных бумаг. (данные положения не распространяются на профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую деятельность).

Налогоплательщики (включая банки), осуществляющие дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг, при определении налоговой базы и переносе убытка на будущее в порядке и на условиях, которые установлены статьей 283 НК РФ, формируют налоговую базу и определяют сумму убытка, подлежащего переносу на будущее с учетом всех доходов (расходов) и суммы убытка, которые получены от осуществления предпринимательской деятельности. В течение налогового периода перенос на будущее убытков, полученных налогоплательщиками, осуществляющими дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг, в соответствующем отчетном периоде текущего налогового периода, может быть осуществлен в пределах суммы прибыли, полученной от осуществления предпринимательской деятельности.

В соответствии с пунктом 6 статьи 271 НК РФ по договорам займа и иным аналогичным договорам (иным долговым обязательствам, включая ценные бумаги), срок действия которых приходится более чем на один отчетный период, в целях настоящей главы доход признается полученным и включается в состав соответствующих доходов на конец соответствующего отчетного периода; а в случае прекращения действия договора (погашения долгового обязательства) до истечения отчетного периода доход признается полученным и включается в состав соответствующих доходов на дату прекращения действия договора (погашения долгового обязательства), - для организаций, определяющих налогооблагаемую прибыль по методу начисления.

В соответствии с пунктом 2 статьи 273 НК РФ датой получения дохода признается день поступления средств на счета в банках и (или) в кассу, поступления иного имущества (работ, услуг) и (или) имущественных прав, а также погашение задолженности перед налогоплательщиком иным способом, - для организаций, определяющих налогооблагаемую прибыль по кассовому методу.

При получении облигаций безвозмездно оценка доходов для расчета налогооблагаемой прибыли осуществляется исходя из рыночных цен, определяемых с учетом положений статьи 40 НК РФ.

В соответствии с пунктом 1 ст. 284 НК РФ по всем вышеуказанным доходам применяется ставка налога в 24 процента, сумма налога, исчисленная по налоговой ставке в размере 6,5 процентов, зачисляется в федеральный бюджет, сумма налога, исчисленная по налоговой ставке в размере 17,5 процентов, зачисляется в бюджеты субъектов РФ.

Налоговая база, на основании которой рассчитывается налог на прибыль юридического лица, исчисляется на основании данных налогового учета (ст.313 НК РФ).

2. Для юридических лиц, иностранных организаций, осуществляющих свою деятельность в РФ через постоянные представительства и (или) получающих доходы от источников в РФ. В соответствии со ст. 307 НК РФ объектом налогообложения для иностранных организаций, осуществляющих деятельность в РФ через постоянное представительство, признаются в том числе доходы от источников в РФ, указанные в п. 1 ст. 309 НК РФ, относящиеся к постоянному представительству. В соответствии со ст. 309 НК РФ к доходам иностранной организации от источников в РФ, подлежащим обложению налогом, удерживаемым у источника выплаты доходов, относится процентный доход от долговых обязательств любого вида, включая облигации с правом на участие в прибылях и конвертируемые облигации.

В соответствии с порядком, установленным НК РФ исчисление и удержание суммы налога с доходов, выплачиваемых иностранным организациям, производится налоговым агентом по всем видам доходов, перечисленных в пункте 1 статьи 309 Кодекса, в том числе и с доходов, по размещаемым облигациям и от реализации облигаций или ином их выбытии, во всех случаях выплаты таких доходов. Исключением является случай, когда налоговый агент уведомлен получателем дохода, что выплачиваемый доход относится к постоянному представительству получателя дохода в РФ, о чем в распоряжение налогового агента предоставляется нотариально заверенная копия свидетельства о постановке на учет в налоговых органах (п.2 статьи 310 НК РФ). В этом случае юридическое лицо, осуществляющее деятельность через постоянное представительство, уплачивает налог на доходы самостоятельно.

Юридические лица - иностранные организации, не осуществляющие деятельность через постоянное представительство в Российской Федерации или не предоставившие копию свидетельства и получающие доходы от источников в Российской Федерации, подлежат обложению налогом, удерживаемым у источника выплаты доходов (основание - ст. 309 НК РФ). В этом случае ставка налога, удерживаемого эмитентом либо покупателем облигаций (налоговые агенты) с иностранной организации, составляет 20% (основание - ст. 284 и 310 НК РФ). В случае если международными соглашениями РФ с государством, резидентом которого является иностранная организация, установлены иные правила, применяются эти иные правила. При этом налог с доходов иностранной организации не удерживается источником выплаты дохода при условии, если иностранная организация предоставит ему подтверждение о своем месте нахождения в иностранном государстве, с которым РФ имеет соответствующее соглашение об избежании двойного налогообложения. Такое подтверждение должно быть заверено компетентным органом соответствующего иностранного государства (основание - ст. 312 НК РФ).

II. Порядок и условия обложения физических лиц (как являющихся налоговыми резидентами РФ, так и не являющимися таковыми, но получающих доходы от источников в РФ) налогом на доходы в виде процентов, получаемых ими от российской организации - эмитента ценных бумаг, и доходы от реализации в РФ или за ее пределами ценных бумаг, определены нормами главы 23 НК РФ.

1. Порядок и условия налогообложения физических лиц, являющихся налоговыми резидентами РФ налогом на доходы в виде процентов, получаемых ими от российской организации - эмитента облигаций, а также на доходы от реализации облигаций:

В соответствии со ст. 208 НК РФ к налогооблагаемым доходам физических лиц относятся, в том числе, проценты, полученные от российской организации, а также доходы от реализации прав требования к российской организации и иного имущества, находящегося в РФ и принадлежащего физическому лицу.

По всем налогооблагаемым доходам по облигациям ставка налога для физического лица - резидента РФ составляет 13% (основание - п.1 ст. 224 НК РФ).

Налоговым периодом в соответствии со ст. 216 НК РФ признается календарный год.

На основании ст. 226 НК РФ российские организации-эмитенты признаются налоговыми агентами и обязаны исчислить, удержать у налогоплательщика и уплатить сумму налога, исчисленную с сумм подлежащих выплате налогоплательщику процентов по облигациям. Исчисление сумм налога производится налоговыми агентами нарастающим итогом с начала налогового периода по итогам каждого месяца применительно ко всем доходам, начисленным налогоплательщику за данный период, с зачетом удержанной в предыдущие месяцы текущего налогового периода суммы налога.

Исчисление суммы налога производится без учета доходов, полученных налогоплательщиком от других налоговых агентов, и удержанных другими налоговыми агентами сумм налога.

Налоговые агенты обязаны удержать начисленную сумму налога непосредственно из доходов налогоплательщика при их фактической выплате. Удержание у налогоплательщика начисленной суммы налога производится налоговым агентом за счет денежных средств, выплачиваемых налоговым агентом

налогоплательщику, при фактической выплате указанных денежных средств налогоплательщику либо по его поручению третьим лицам. При этом удерживаемая сумма налога не может превышать 50 процентов суммы выплаты.

При невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога налоговый агент обязан в течение одного месяца с момента возникновения соответствующих обстоятельств письменно сообщить в налоговый орган по месту своего учета о невозможности удержать налог и сумме задолженности налогоплательщика.

Налоговые агенты обязаны перечислять суммы исчисленного и удержанного налога не позднее дня фактического получения в банке наличных денежных средств на выплату дохода, а также дня перечисления дохода со счетов налоговых агентов в банке на счета налогоплательщика либо по его поручению на счета третьих лиц в банках.

В иных случаях налоговые агенты перечисляют суммы исчисленного и удержанного налога не позднее дня, следующего за днем фактического получения налогоплательщиком дохода, - для доходов, выплачиваемых в денежной форме.

Совокупная сумма налога, исчисленная и удержанная налоговым агентом у налогоплательщика, в отношении которого он признается источником дохода, уплачивается по месту учета налогового агента в налоговом органе.

Удержанная налоговым агентом из доходов физических лиц, в отношении которых он признается источником дохода, совокупная сумма налога, превышающая 100 рублей, перечисляется в бюджет в установленном настоящей статьей порядке. Если совокупная сумма удержанного налога, подлежащая уплате в бюджет, составляет менее 100 рублей, она добавляется к сумме налога, подлежащей перечислению в бюджет в следующем месяце, но не позднее декабря текущего года.

Уплата налога за счет средств налоговых агентов не допускается. При заключении договоров и иных сделок запрещается включение в них налоговых оговорок, в соответствии с которыми выплачивающие доход налоговые агенты принимают на себя обязательства нести расходы, связанные с уплатой налога за физических лиц.

В соответствии со ст. 212 НК РФ при получении налогоплательщиком дохода в виде материальной выгоды, полученной от приобретения ценных бумаг (то есть при покупке облигаций по цене ниже рыночной), налоговая база определяется как превышение рыночной стоимости ценных бумаг, определяемой с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг, над суммой фактических расходов налогоплательщика на их приобретение. Порядок определения рыночной цены ценных бумаг и предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг устанавливается федеральным органом, осуществляющим регулирование рынка ценных бумаг (в настоящее время данный порядок установлен Распоряжением ФКЦБ РФ № 1087-р от 05.10.98).

Налог с материальной выгоды исчисляется физическим лицом самостоятельно и указывается в ежегодной налоговой декларации, подаваемой в налоговую инспекцию по месту жительства в срок не позднее 30 апреля года следующего за годом получения дохода (основания - ст. ст. 212, 228, 229 НК РФ).

При покупке облигаций по рыночной цене - налогооблагаемого дохода не возникает, соответственно отсутствует обязанность уплачивать налог на доходы.

В соответствии со ст. 214.1. НК РФ налоговая база определяется отдельно по операциям купли - продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг и по операциям купли - продажи ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг. Согласно п. 3 ст. 214.1. НК РФ доход (убыток) по операциям купли - продажи ценных бумаг определяется как сумма доходов по совокупности сделок с ценными бумагами соответствующей категории, совершенных в течение налогового периода, за вычетом суммы убытков. Доход (убыток) по операциям купли - продажи ценных бумаг определяется как разница между суммами доходов, полученными от реализации ценных бумаг, и документально подтвержденными расходами на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг, фактически произведенными налогоплательщиком (включая расходы, возмещаемые профессиональному участнику рынка ценных бумаг), либо имущественными вычетами, принимаемыми в уменьшение доходов от сделки купли - продажи в предусмотренном пунктом 3 ст. 214.1. НК РФ порядке.

К указанным расходам относятся:

- суммы, уплачиваемые продавцу в соответствии с договором;

- оплата услуг, оказываемых депозитарием;
- комиссионные отчисления профессиональным участникам рынка ценных бумаг;
- биржевой сбор (комиссия);
- оплата услуг регистратора;
- другие расходы, непосредственно связанные с куплей, продажей и хранением ценных бумаг, произведенные за услуги, оказываемые профессиональными участниками рынка ценных бумаг в рамках их профессиональной деятельности.

Доход (убыток) по операциям купли - продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, уменьшается (увеличивается) на сумму процентов, уплаченных за пользование денежными средствами, привлеченными для совершения сделки купли - продажи ценных бумаг, в пределах сумм, рассчитанных исходя из действующей ставки рефинансирования Центрального банка РФ.

По операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг (под которыми в целях главы 23 НК РФ относятся ценные бумаги, допущенные к обращению у организаторов торговли, имеющих лицензию федерального органа, осуществляющего регулирование рынка ценных бумаг), размер убытка определяется с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг.

Под рыночной котировкой ценной бумаги, в целях главы 23 НК РФ понимается средневзвешенная цена ценной бумаги по сделкам, совершенным в течение торгового дня через организатора торговли. Если по одной и той же ценной бумаге сделки совершались через двух и более организаторов торговли, налогоплательщик вправе самостоятельно выбрать рыночную котировку ценной бумаги, сложившуюся у одного из организаторов торговли. В случае, если средневзвешенная цена организатором торговли не рассчитывается, в целях главы 23 НК РФ за средневзвешенную цену принимается половина суммы максимальной и минимальной цен сделок, совершенных в течение торгового дня через этого организатора торговли.

Если расходы налогоплательщика на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг не могут быть отнесены непосредственно к расходам на приобретение, реализацию и хранение конкретных ценных бумаг, указанные расходы распределяются пропорционально стоимостной оценке ценных бумаг, на долю которых относятся указанные расходы. Стоимостная оценка ценных бумаг определяется на дату осуществления этих расходов.

В случае, если расходы налогоплательщика не могут быть подтверждены документально, он вправе воспользоваться имущественным налоговым вычетом, предусмотренным абзацем первым пп. 1 п. 1 ст. 220 НК РФ. То есть его облагаемая база определяется как сумма, полученная от продажи облигаций, уменьшенная на фиксированный имущественный вычет в размере 125 000 рублей по доходу за календарный год, в случае если облигации находились в собственности этого физического лица до 3-х лет, и в сумме, полученной налогоплательщиком при продаже указанного имущества, если облигации находились в собственности этого физического лица 3 года и более. Вместо использования права на получение имущественного налогового вычета налогоплательщик вправе уменьшить сумму своих облагаемых налогом доходов на сумму фактически произведенных им и документально подтвержденных расходов, связанных с получением этих доходов, за исключением реализации налогоплательщиком принадлежащих ему ценных бумаг.

Имущественный налоговый вычет или вычет в размере фактически произведенных и документально подтвержденных расходов предоставляется налогоплательщику при расчете и уплате налога в бюджет у источника выплаты дохода (брокера, доверительного управляющего, управляющей компании, осуществляющей доверительное управление имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд, или у иного лица, совершающего операции по договору поручения или по иному подобному договору в пользу налогоплательщика) либо по окончании налогового периода при подаче налоговой декларации в налоговый орган.

Если расчет и уплата налога производятся источником выплаты дохода (брокером, доверительным управляющим или иным лицом, совершающим операции по договору поручения или по иному подобному договору в пользу налогоплательщика) в налоговом периоде, имущественный налоговый вычет предоставляется источником выплаты дохода с возможностью последующего перерасчета по окончании налогового периода при подаче налоговой декларации в налоговый орган.

При наличии нескольких источников выплаты дохода имущественный налоговый вычет предоставляется

только у одного источника выплаты дохода по выбору налогоплательщика.

Согласно п. 4. ст. 214.1. НК РФ налоговая база по операциям купли - продажи ценных бумаг определяется как доход, полученный по результатам налогового периода по операциям с ценными бумагами. Доход (убыток) по операциям купли - продажи ценных бумаг определяется в соответствии с пунктом 3 ст. 214.1. НК РФ.

Убыток по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученный по результатам указанных операций, совершенных в налоговом периоде, уменьшает налоговую базу по операциям купли - продажи ценных бумаг данной категории.

Доход по операциям купли - продажи ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, которые на момент их приобретения отвечали требованиям, установленным для ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, может быть уменьшен на сумму убытка, полученного в налоговом периоде, по операциям купли - продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг.

При совершении операций с ценными бумагами доверительным управляющим существуют следующие особенности налогообложения:

- В случае, если при осуществлении доверительного управления совершаются сделки с ценными бумагами различных категорий, а также если в процессе доверительного управления возникают иные виды доходов (в том числе доходы в виде процентов по облигациям), налоговая база определяется отдельно по каждой категории ценных бумаг и каждому виду дохода. При этом расходы, которые не могут быть непосредственно отнесены на уменьшение дохода по сделкам с ценными бумагами соответствующей категории или на уменьшение соответствующего вида дохода, распределяются пропорционально доле каждого вида дохода (дохода, полученного по операциям с ценными бумагами соответствующей категории).

- Убыток, полученный по операциям с ценными бумагами, осуществляемым доверительным управляющим в пользу учредителя доверительного управления (выгодоприобретателя), совершенным в налоговом периоде, уменьшает доходы по указанным операциям.

- Убыток, полученный по операциям с ценными бумагами, осуществляемым доверительным управляющим в пользу учредителя доверительного управления (выгодоприобретателя), уменьшает доходы, полученные по операциям с ценными бумагами соответствующей категории, а доходы, полученные по указанным операциям, увеличивают доходы (уменьшают убытки) по операциям с ценными бумагами соответствующей категории.

- Убыток, полученный по операциям с ценными бумагами, осуществляемым доверительным управляющим в пользу учредителя доверительного управления (выгодоприобретателя), совершенным в налоговом периоде, уменьшает налоговую базу по операциям с ценными бумагами соответствующей категории.

Налоговая база по операциям купли - продажи ценных бумаг определяется по окончании налогового периода. Расчет и уплата суммы налога осуществляются налоговым агентом по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода.

При осуществлении выплаты денежных средств налоговым агентом до истечения очередного налогового периода налог уплачивается с доли дохода, определяемого в соответствии со статьей 214.1. НК РФ, соответствующей фактической сумме выплачиваемых денежных средств. Доля дохода определяется как произведение общей суммы дохода на отношение суммы выплаты к стоимостной оценке ценных бумаг, определяемой на дату выплаты денежных средств, по которым налоговый агент выступает в качестве брокера. При осуществлении выплаты денежных средств налогоплательщику более одного раза в течение налогового периода расчет суммы налога производится нарастающим итогом с зачетом ранее уплаченных сумм налога.

Стоимостная оценка ценных бумаг определяется исходя из фактически произведенных и документально подтвержденных расходов на их приобретение.

Налоговым агентом в отношении доходов по операциям с ценными бумагами, осуществляемым доверительным управляющим в пользу учредителя доверительного управления (выгодоприобретателя), признается доверительный управляющий, который определяет налоговую базу по указанным операциям с учетом положений статьи 214.1. НК РФ. Налоговая база по операциям с ценными бумагами, осуществляемым доверительным управляющим в пользу учредителя доверительного управления

(выгодоприобретателя), определяется на дату окончания налогового периода или на дату выплаты денежных средств (передачи ценных бумаг) до истечения очередного налогового периода. Налог подлежит уплате в течение одного месяца с даты окончания налогового периода или даты выплаты денежных средств (передачи ценных бумаг). При осуществлении выплат из средств, находящихся в доверительном управлении до истечения срока действия договора доверительного управления или до окончания налогового периода, налог уплачивается с доли дохода, определяемого в соответствии с пунктом 7 ст. 214.1. НК РФ, соответствующей фактической сумме выплачиваемых учредителю доверительного управления (выгодоприобретателю) средств. Доля дохода в этом случае определяется как произведение общей суммы дохода на отношение суммы выплаты к стоимостной оценке ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении, определяемой на дату выплаты денежных средств. При осуществлении выплат из средств, находящихся в доверительном управлении, более одного раза в налоговом периоде указанный расчет производится нарастающим итогом с зачетом ранее уплаченных сумм налога.

При невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога источником выплаты дохода налоговый агент (брокер, доверительный управляющий или иное лицо, совершающее операции по договору поручения, договору комиссии, иному договору в пользу налогоплательщика) в течение одного месяца с момента возникновения этого обстоятельства в письменной форме уведомляет налоговый орган по месту своего учета о невозможности указанного удержания и сумме задолженности налогоплательщика. Уплата налога в этом случае производится в соответствии со ст. 228 НК РФ, то есть налогоплательщики самостоятельно исчисляют суммы налога, подлежащие уплате в соответствующий бюджет, в порядке, установленном ст. 225 НК РФ, и обязаны представить в налоговый орган по месту своего учета соответствующую налоговую декларацию.

Согласно ст. 225 НК РФ сумма налога при определении налоговой базы в соответствии с п. 3 ст. 210 НК РФ исчисляется как соответствующая налоговой ставке, установленной пунктом 1 ст. 224 НК РФ (то есть 13 процентам), процентная доля налоговой базы. Налоговая база определяется как денежное выражение таких доходов, подлежащих налогообложению, уменьшенных на сумму налоговых вычетов. Общая сумма налога, подлежащая уплате в соответствующий бюджет, исчисленная исходя из налоговой декларации, уплачивается по месту жительства налогоплательщика в срок не позднее 15 июля года, следующего за истекшим налоговым периодом.

2. Порядок и условия обложения физических лиц, не являющихся налоговыми резидентами РФ, налогом на доходы в виде процентов, получаемых ими от российской организации - эмитента облигаций, а также на доходы от реализации в РФ или за ее пределами ценных бумаг. Согласно п. 3 ст. 224 НК РФ налоговая ставка устанавливается в размере 30 процентов в отношении всех доходов, получаемых физическими лицами, не являющимися налоговыми резидентами РФ.

В соответствии с п. 4 ст. 224 НК РФ для доходов, в отношении которых предусмотрена данная налоговая ставка, налоговая база определяется как денежное выражение таких доходов, подлежащих налогообложению. При этом налоговые вычеты, предусмотренные статьями 218 - 221 НК РФ, не применяются.

Сумма налога при определении налоговой базы в соответствии с п. 4 ст. 210 НК РФ исчисляется как соответствующая налоговой ставке процентная доля налоговой базы (основание - абз. 2 п. 1 ст. 225 НК РФ).

Статьей 215 НК РФ определены особенности определения доходов отдельных категорий иностранных граждан, действующие в случаях, если законодательством соответствующего иностранного государства установлен аналогичный порядок в отношении лиц, указанных в пп. 1 - 3 п. 1 данной статьи, либо если такая норма предусмотрена международным договором (соглашением) Российской Федерации.

На основании указанной статьи не подлежат налогообложению доходы:

1) глав, а также персонала представительств иностранного государства, имеющих дипломатический и консульский ранг, членов их семей, проживающих вместе с ними, если они не являются гражданами Российской Федерации, за исключением доходов от источников в Российской Федерации, не связанных с дипломатической и консульской службой этих физических лиц;

членов их семей, проживающих вместе с ними, если они не являются гражданами Российской Федерации или не проживают в Российской Федерации постоянно, за исключением доходов от источников в Российской Федерации, не связанных с работой указанных физических лиц в этих представительствах;

3) обслуживающего персонала представительств иностранного государства, которые не являются гражданами Российской Федерации или не проживают в Российской Федерации постоянно, полученные ими по своей службе в представительстве иностранного государства;

4) сотрудников международных организаций - в соответствии с уставами этих организаций. Перечень иностранных государств (международных организаций), в отношении граждан (сотрудников) которых применяются нормы указанной статьи, определяется федеральным органом исполнительной власти, регулирующим отношения Российской Федерации с иностранными государствами (международными организациями) совместно с Министерством Российской Федерации по налогам и сборам.

Согласно п. 3 ст. 229 НК РФ, при прекращении в течение календарного года иностранным физическим лицом деятельности, доходы от которой подлежат налогообложению, и выезде его за пределы территории Российской Федерации налоговая декларация о доходах, фактически полученных за период его пребывания в текущем налоговом периоде на территории Российской Федерации должна быть представлена им не позднее, чем за один месяц до выезда за пределы территории Российской Федерации. Уплата налога, доначисленного по налоговым декларациям, порядок представления которых определен настоящим параграфом, производится не позднее, чем через 15 дней с момента подачи такой декларации.

Для освобождения от налогообложения, получения налоговых вычетов или налоговых привилегий налогоплательщик должен представить в налоговые органы Министерства Российской Федерации по налогам и сборам официальное подтверждение того, что он является резидентом государства, с которым Российская Федерация заключила действующий в течение соответствующего налогового периода (или его части) договор (Соглашение) об избежании двойного налогообложения. Такое подтверждение может быть представлено как до уплаты налога или авансовых платежей по налогу, так и в течение одного года после окончания того налогового периода, по результатам которого налогоплательщик претендует на получение освобождения от налогообложения, налоговых вычетов или привилегий (статья 232 НК РФ).

Если налогоплательщиком (как юридическим лицом, так и физическим лицом; как резидентом, так и нерезидентом) были приобретены в собственность (в том числе получены на безвозмездной основе или с частичной оплатой) ценные бумаги, при налогообложении доходов по операциям купли-продажи ценных бумаг в качестве документально подтвержденных расходов на приобретение (получение) этих ценных бумаг учитываются также суммы, с которых был исчислен и уплачен налог при приобретении (получении) данных ценных бумаг (данное дополнение было внесено в ст. 214.1 Налогового кодекса, вступает в силу по истечении одного месяца со дня его официального опубликования - 08.05.2003, и его действие распространяется на правоотношения, возникшие с 01.01.2003 г.).

8.9. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, а также о доходах по облигациям эмитента

За пять последних завершенных финансовых лет, либо за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет:

С момента создания и на дату утверждения отчета Эмитентом решение о выплате (объявлении) дивидендов не принималось.

Эмитент не осуществлял эмиссию облигаций.

8.10. Иные сведения

Иные сведения об Эмитенте и его ценных бумагах, предусмотренные Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» или иными федеральными законами, отсутствуют.