



### III. Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента

#### 3.1. Показатели финансово-экономической деятельности эмитента

Динамика показателей, характеризующих финансовое состояние эмитента, за 5 последних завершённых финансовых лет, либо за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет<sup>1</sup>, а также за последний завершённый отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг.

Наименование показателя	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.03.2010
Стоимость чистых активов эмитента, тыс. руб.	10,00	1 034,00	113 733,00	118 032,00	134 400,00
Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, %	-	870 438,20	7 916,00	14 466,63	13 100,92
Отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам, %	-	32,01	5,43	4,47	3,61
Покрытие платежей по обслуживанию долгов, %	-	0,31	17,94	0,18	2,86
Уровень просроченной задолженности, %	-	-	-	-	-
Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	-	-	-	-	-
Доля дивидендов в прибыли, %	-	-	-	-	-
Производительность труда, руб./чел.	-	-	-	-	-
Амортизация к объему выручки, %	-	-	-	-	-

Для расчета приведенных показателей использовалась методика, рекомендованная «Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг», утвержденным приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 06-117/пз-н от 10.10.2006.

Расчет чистых активов Эмитента проведен в порядке, определенном приказом Минфина РФ и ФКЦБ России от 29 января 2003 года «Об утверждении порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ» № 03-6/ПЗ.

Анализ платежеспособности и уровня кредитного риска эмитента, а также финансового положения эмитента на основе экономического анализа динамики приведенных показателей.

Эмитент создан как специализированная компания для привлечения долгового капитала путем размещения облигационных займов и последующего предоставления привлеченных финансовых ресурсов компаниям Группы X5 по договорам займа.

Значение показателя чистых активов Эмитента имеет стабильную тенденцию к росту: с 10 тыс. руб. по итогам 2006 г. показатель вырос до 134 400 тыс. руб. по состоянию на 31.03.2010 г..

Показатель отношения привлеченных средств к капиталу и резервам на протяжении рассматриваемого периода не имел единого тренда: после резкого падения значения показателя в 2008 году, показатель затем вырос почти в 2 раза, а по состоянию на 31.03.2010 г. незначительно снизился по сравнению со значением показателя на 31.12.2009 г. Значение показателя по состоянию на 31.12.2006 г. не рассчитывалось – у Эмитента отсутствовали привлеченные средства.

Показатель отношения суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам постоянно снижался за период 31.12.2007 – 31.03.2010 гг. с 32,01% до 3,61%. Значение показателя по состоянию на 31.12.2006 г. не рассчитывалось – у Эмитента отсутствовали краткосрочные обязательства.

Показатель покрытия платежей по обслуживанию долгов значительно изменялся на рассматриваемом периоде: после роста с 0,31% до 17,94% по итогам 2008 г., значение показателя снизилось до 0,18%, но затем снова выросло и по состоянию на 31.03.2010 г. составило 2,86%. Значение показателя по состоянию на 31.12.2006 г. не рассчитывалось – у Эмитента отсутствовали обязательства.

Эмитент не имел просроченной задолженности – показатель не рассчитывался. Отсутствие просроченной задолженности свидетельствует о стабильном финансовом положении, хорошей финансовой дисциплине и положительной кредитной истории Эмитента, в том числе по уже размещенным облигационным займам.

На протяжении всего рассматриваемого периода у Эмитента отсутствовала выручка, ввиду чего показатели оборачиваемости дебиторской задолженности и производительности труда не рассчитывались.

Эмитент не является акционерным обществом, поэтому расчет показателя доли дивидендов в прибыли Эмитента не производился.

<sup>1</sup> Эмитент зарегистрирован 27.12.2006 года, в связи с чем здесь и далее по тексту Проспекта ценных бумаг приводится информация финансово-экономическая информация подготовлена на основе данных бухгалтерского учета на основе российских стандартов бухгалтерского учета и российского законодательства за 2006, 2007, 2008 и 2009 завершённые финансовые годы

На протяжении всего рассматриваемого периода у Эмитента отсутствовали основные средства, расчет показателя амортизации к объему выручки не производился.

Проведенный анализ не отражает уровень платежеспособности Эмитента, что связано со спецификой его деятельности. Финансовое положение Эмитента определяется платежеспособностью Группы Х5 в целом. Эмитент привлекает средства в виде облигационных займов для финансирования деятельности компаний входящих в Группу. Основным источником денежных средств, за счет которых Эмитент предполагает осуществлять исполнение обязательств по уже размещенным и размещаемым облигациям, являются проценты по займам предоставленным и предоставляемым операционным компаниям Группы Х5.

### 3.2. Рыночная капитализация эмитента

Информация о рыночной капитализации эмитента, являющегося открытым акционерным обществом, обыкновенные именные акции которого допущены к обращению организатором торговли на рынке ценных бумаг, за 5 последних завершённых финансовых лет, или за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет, с указанием сведений о рыночной капитализации на дату завершения каждого финансового года и на дату окончания последнего завершённого отчетного периода до даты утверждения проспекта ценных бумаг:

Эмитент не является акционерным обществом, в связи с чем рыночная капитализация эмитента не рассчитывается.

### 3.3. Обязательства эмитента

#### 3.3.1. Кредиторская задолженность

Информация об общей сумме кредиторской задолженности эмитента (сумме долгосрочных и краткосрочных обязательств эмитента за вычетом задолженности участникам (учредителям) по выплате доходов, доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов и платежей) с отдельным указанием общей суммы просроченной кредиторской задолженности за 5 последних завершённых финансовых лет, либо за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет (значения показателей приводятся на дату окончания каждого завершённого финансового года).

Наименование показателя	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Общая сумма кредиторской задолженности, тыс. руб.*	0	9 000 331	9 003 101	17 075 258
Просроченная кредиторская задолженность, тыс. руб.		-	-	-

\*Расчет общей суммы кредиторской задолженности эмитента производился на основе данных, приведенных в форме №1 «Бухгалтерский баланс» отчетности Эмитента (далее «форма №1») за соответствующий период:

Общая сумма кредиторской задолженности = Долгосрочные обязательства (стр.590 формы №1) + Краткосрочные обязательства (стр.690 формы №1) – Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (стр.630 формы №1) - Доходы будущих периодов (стр.640 формы №1) - Резервы предстоящих расходов (стр.650 формы №1).

Сведения о наличии просроченной кредиторской задолженности, в том числе по кредитным договорам или договорам займа, а также по выпущенным эмитентом долговым ценным бумагам (облигациям, векселям, другим): **просроченная кредиторская задолженность у Эмитента по итогам 2006, 2007, 2008 и 2009 годов отсутствовала.**

Причины неисполнения и последствия, которые наступили или могут наступить в будущем для эмитента вследствие указанных неисполненных обязательств, в том числе санкции, налагаемые на эмитента, и срок (предполагаемый срок) погашения просроченной кредиторской задолженности: **просроченная кредиторская задолженность у Эмитента по итогам 2006, 2007, 2008 и 2009 годов отсутствовала.**

Структура кредиторской задолженности эмитента с указанием срока исполнения обязательств за последний завершённый финансовый год и последний завершённый отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг:

**Структура кредиторской задолженности Эмитента с указанием срока исполнения обязательств по состоянию на 31.12.2009 г.**

Наименование кредиторской задолженности	На 31.12.2009	
	До одного года	Свыше одного года
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, тыс. руб.	511	
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Кредиторская задолженность перед персоналом организации, тыс. руб.	5	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Кредиторская задолженность перед и государственными внебюджетными фондами, тыс. руб.	4 764	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Кредиты, тыс. руб.	-	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Займы, всего, тыс. руб.		17 061 518
в том числе просроченные, руб.	-	X

в том числе облигационные займы, тыс. руб.		
в том числе просроченные облигационные займы, тыс. руб.	-	X
Прочая кредиторская задолженность, тыс. руб.		8 460
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
<b>Итого, тыс. руб.</b>	<b>5 280</b>	<b>17 069 978</b>
<b>в том числе итого просроченная, тыс. руб.</b>	<b>-</b>	<b>X</b>

Структура кредиторской задолженности Эмитента с указанием срока исполнения обязательств по состоянию на 31.03.2010 г.

Наименование кредиторской задолженности	На 31.03.2010	
	До одного года	Свыше одного года
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, тыс. руб.	-	
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Кредиторская задолженность перед персоналом организации, тыс. руб.	5	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Кредиторская задолженность перед и государственными внебюджетными фондами, тыс. руб.	4 847	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Кредиты, тыс. руб.	-	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Займы, всего, тыс. руб.		17 594 318
в том числе просроченные, руб.	-	X
в том числе облигационные займы, тыс. руб.		
в том числе просроченные облигационные займы, тыс. руб.	-	X
Прочая кредиторская задолженность, тыс. руб.		8 460
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
<b>Итого, тыс. руб.</b>	<b>4 853</b>	<b>17 602 778</b>
<b>в том числе итого просроченная, тыс. руб.</b>	<b>-</b>	<b>X</b>

Кредиторы, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы кредиторской задолженности за последний завершённый отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг:

**По состоянию на 31 марта 2010 года у Эмитента отсутствуют кредиторы, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы кредиторской задолженности.**

### 3.3.2. Кредитная история эмитента

Исполнение эмитентом обязательств по действовавшим ранее и действующим на дату окончания последнего завершённого отчетного периода до даты утверждения проспекта ценных бумаг кредитным договорам и/или договорам займа, сумма основного долга по которым составляет 5 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента на дату последнего завершённого отчетного квартала, предшествующего заключению соответствующего договора, а также иным кредитным договорам и/или договорам займа, которые эмитент считает для себя существенными:

Наименование обязательства	Наименование кредитора (займодавца)	Сумма основного долга	Срок кредита (займа) / дата погашения	Наличие просрочки исполнения обязательства в части выплаты суммы основного долга и/или установленных процентов, срок просрочки, дней
Заем	ООО "Перекресток-2000"	1 000 000 руб.	1 год/31.01.2008	отсутствует
Облигации серии 01	Владельцы облигаций серии 01	9 000 000 000 руб.	2 548 дней / 01.07.2014	отсутствует
Облигации серии 04	Владельцы облигаций облигаций серии 04	8 000 000 000 руб.	2 548 дней / 02.06.2016	отсутствует

Исполнение эмитентом обязательств по каждому выпуску облигаций, совокупная номинальная стоимость которых составляет 5 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента на дату последнего завершённого квартала, предшествующего государственной регистрации отчета об итогах выпуска облигаций, а в случае, если размещение облигаций не завершено или по иным причинам не осуществлена государственная регистрация отчета об итогах их выпуска, - на дату последнего завершённого квартала, предшествующего государственной регистрации выпуска

облигаций.

Наименование обязательства	Наименование кредитора	Размер основного долга, тыс.руб.	Дата погашения	Размер процентной ставки (купоны)	Дата выплаты купонов		Наличие просрочки исполнения обязательства в части выплаты суммы основного долга и/или установленных процентов, срок просрочки, дней
					План	Факт	
Облигационный заем серии 01	Владельцы облигаций серии 01	9 000 000	01.07.2014	7,6% годовых	08.01.2008	08.01.2008	Обязательства исполнены в срок и в полном объеме
				7,6% годовых	08.07.2008	08.07.2008	Обязательства исполнены в срок и в полном объеме
				7,6% годовых	06.01.2009	06.01.2009	Обязательства исполнены в срок и в полном объеме
				7,6% годовых	07.07.2009	07.07.2009	Обязательства исполнены в срок и в полном объеме
				7,6% годовых	05.01.2010	05.01.2010	Обязательства исполнены в срок и в полном объеме
				7,6% годовых	06.07.2010	06.07.2010	Обязательства исполнены в срок и в полном объеме
				7,95% годовых	04.01.2011	Срок исполнения обязательства не наступил	Срок исполнения обязательства не наступил
				7,95% годовых	05.07.2011	Срок исполнения обязательства не наступил	Срок исполнения обязательства не наступил
				7,95% годовых	03.01.2012	Срок исполнения обязательства не наступил	Срок исполнения обязательства не наступил
				7,95% годовых	03.07.2012	Срок исполнения обязательства не наступил	Срок исполнения обязательства не наступил
				7,95% годовых	01.01.2013	Срок исполнения обязательства не наступил	Срок исполнения обязательства не наступил
				7,95% годовых	02.07.2013	Срок исполнения обязательства не наступил	Срок исполнения обязательства не наступил
							Срок исполнения обязательств по выплате основной суммы долга еще не наступил.
Облигационный заем серии 04	Владельцы облигаций серии 04	8 000 000	02.06.2016	18,46% годовых	10.12.2009	10.12.2009	Обязательства исполнены в срок и в полном объеме
				18,46% годовых	10.06.2010	10.06.2010	Обязательства исполнены в срок и в полном объеме
				18,46% годовых	09.12.2010	Срок исполнения обязательства не наступил	Срок исполнения обязательства не наступил

				18,46% годовых	09.06.2011	Срок исполнения обязательства не наступил	Срок исполнения обязательства не наступил
				Ставку определяют Эмитент	08.12.2011	Срок исполнения обязательства не наступил	Срок исполнения обязательства не наступил
				Ставку определяют Эмитент	07.06.2012	Срок исполнения обязательства не наступил	Срок исполнения обязательства не наступил
				Ставку определяют Эмитент	06.12.2012	Срок исполнения обязательства не наступил	Срок исполнения обязательства не наступил
				Ставку определяют Эмитент	06.06.2013	Срок исполнения обязательства не наступил	Срок исполнения обязательства не наступил
				Ставку определяют Эмитент	05.12.2013	Срок исполнения обязательства не наступил	Срок исполнения обязательства не наступил
				Ставку определяют Эмитент	05.06.2014	Срок исполнения обязательства не наступил	Срок исполнения обязательства не наступил
				Ставку определяют Эмитент	04.12.2014	Срок исполнения обязательства не наступил	Срок исполнения обязательства не наступил
				Ставку определяют Эмитент	04.06.2015	Срок исполнения обязательства не наступил	Срок исполнения обязательства не наступил
				Ставку определяют Эмитент	03.12.2015	Срок исполнения обязательства не наступил	Срок исполнения обязательства не наступил
				Ставку определяют Эмитент	02.06.2016	Срок исполнения обязательства не наступил	Срок исполнения обязательства не наступил
				Срок исполнения обязательств по выплате основной суммы долга еще не наступил.			

### **3.3.3. Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам**

Информация об общей сумме обязательств эмитента из предоставленного им обеспечения и общей сумме обязательств третьих лиц, по которым эмитент предоставил третьим лицам обеспечение, в том числе в форме залога или поручительства, за 5 последних завершённых финансовых лет, либо за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет:

**С даты государственной регистрации Эмитент не предоставлял обеспечение, в том числе по обязательствам третьих лиц.**

### **3.3.4. Прочие обязательства эмитента**

Соглашения, включая срочные сделки, не отраженные в бухгалтерском балансе Эмитента, которые могут существенным образом отразиться на финансовом состоянии Эмитента, его ликвидности, источниках финансирования и условиях их использования, результатах деятельности и расходах: **Отсутствуют.**

### **3.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг**

Для облигаций серии 06:

Цели эмиссии:

**Средства, полученные от размещения облигаций серии 06, предполагается использовать на рефинансирование текущего кредитного портфеля для улучшения структуры финансового долга Группы компаний X5 Retail Group, а также финансирование программы развития Группы X5 Retail Group.**

Направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг:

Средства, полученные от размещения облигаций серии 06, предполагается использовать для предоставления займов компаниям, входящим в Группу X5 Retail Group, для целей рефинансирования текущего кредитного портфеля Группы X5 Retail Group и финансирования программы развития Группы X5 Retail Group.

Размещение облигаций не осуществляется с целью финансирования определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции.

Для облигаций серии 07:

Цели эмиссии:

Средства, полученные от размещения облигаций серии 07, предполагается использовать для целей рефинансирования текущего кредитного портфеля для улучшения структуры финансового долга Группы компаний X5 Retail Group, а также финансирование программы развития Группы X5 Retail Group.

Направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг:

Средства, полученные от размещения облигаций серии 07, предполагается использовать для предоставления займов компаниям, входящим в Группу X5 Retail Group, для целей рефинансирования текущего кредитного портфеля Группы X5 Retail Group и финансирования программы развития Группы X5 Retail Group.

Размещение облигаций не осуществляется с целью финансирования определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции.

Для облигаций серии 08:

Цели эмиссии:

Средства, полученные от размещения облигаций серии 08, предполагается использовать для целей рефинансирования текущего кредитного портфеля для улучшения структуры финансового долга X5 Retail Group, а также финансирование программы развития Группы X5 Retail Group.

Направления использования средств, полученных в результате размещения ценных бумаг:

Средства, полученные от размещения облигаций серии 08, предполагается использовать для предоставления займов компаниям, входящим в Группу X5 Retail Group, для целей рефинансирования текущего кредитного портфеля Группы X5 Retail Group и финансирования программы развития Группы X5 Retail Group.

Размещение облигаций не осуществляется с целью финансирования определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции.

### **3.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых эмиссионных ценных бумаг**

Эмитент дает характеристику рискам и неопределенностям, которые считает существенными, но эти риски могут быть не единственными, с которыми можно столкнуться. Возникновение дополнительных рисков и неопределенностей, включая риски и неопределенности, о которых Эмитенту в настоящий момент ничего не известно или которые Эмитент считает несущественными, может также привести к снижению стоимости эмиссионных ценных бумаг Эмитента.

В силу специфики деятельности Эмитента как финансового посредника, созданного для финансирования деятельности X5 Retail Group N.V. и ее дочерних и аффилированных компаний, риски Эмитента, которые могут привести к снижению стоимости эмиссионных ценных бумаг, обусловлены, в большей степени, совокупными рисками X5 Retail Group.

Политика эмитента в области управления рисками.

Управление рисками Эмитента проводится в рамках политики X5 Retail Group в области управления рисками.

Ответственность за разработку, внедрение и функционирование системы Внутреннего Контроля и Риск-менеджмента лежит на Правлении X5 Retail Group. Методы внутреннего контроля разрабатываются и осуществляются исполнительным руководством и сотрудниками Компании под контролем Правления в целях обеспечения достижения поставленных целей в следующих направлениях:

- эффективность и результативность операционной деятельности;
- достоверность финансовой отчетности;
- соответствие действующим нормам законодательства.

Одной из целей функционирования системы внутреннего контроля является определение, управление и мониторинг рисков, связанных с деятельностью Компании, рисков непреднамеренных ошибок и рисков мошенничества, особенно в сфере бухгалтерского и финансового учета. Тем не менее, как и любая система контроля, данная система не может гарантировать полного устранения данных рисков.

В целях совершенствования общей культуры ведения бизнеса в X5 Retail Group утвержден Кодекс делового поведения (Корпоративный Кодекс), устанавливающий общие корпоративные правила и ценности, наряду с основными принципами этического поведения.

#### **Оценка степени риска**

Компания ввела систему формальной оценки и анализа рисков. Система состоит из периодической идентификации, измерения и присвоения приоритетов корпоративным рискам с использованием матрицы рисков. Система предназначена для обнаружения потенциальных внутренних и внешних рисков, измерения их относительной важности и возможности их осуществления и обозначения их важности. В действующей системе

оценки рисков Компания использует список стандартных рисков применимых к ритейлу, включающий приблизительно 100 рисков различных категорий: операционные, стратегические, финансовые и риски соответствия действующему законодательству.

#### Финансовый контроль

Менеджмент Компании, под руководством Правления, ответственен за мониторинг рисков и разработку внутренних систем контроля в полном соответствии с операционными процессами на всех уровнях организации. Система финансового контроля встроена в бизнес-процессы и функционирует на всех уровнях. Финансовый контроль является неотъемлемой частью системы Внутреннего Контроля и Риск-менеджмента Компании и способствует осуществлению непрерывного мониторинга эффективности данной Системы.

#### Внутренний контроль. Департамент Корпоративного Аудита.

Основной задачей Департамента Корпоративного Аудита X5 Retail Group (далее – «ДКА») является обеспечение независимой и объективной оценки, которая способствует достижению поставленных целей в бизнесе и увеличению эффективности операционной деятельности Компании. ДКА проводит систематические и регулярные оценки операционной, финансовой и информационной систем в отношении управления рисками, внутреннего контроля и корпоративных процедур управления нацеленные на повышение эффективности данных процессов. Организационная независимость ДКА гарантирована системой подотчетности: ДКА напрямую подчиняется Аудиторскому Комитету, сформированному при Наблюдательном Совете X5 Retail Group, с административной точки зрения ДКА подотчетен Правлению. Основываясь на подходе аудита рисков, ДКА рассматривает структуру внутреннего контроля и осуществляет тестирование системы контроля на ключевых для деятельности Компании бизнес-процессах, предоставляет рекомендации по улучшению тестируемой системы контроля. Внедрение данных рекомендаций тщательно контролируется и управляется ДКА, Правлением и Аудиторским Комитетом. ДКА X5 Retail Group стал первым в России департаментом внутреннего аудита успешно прошедшим процедуру внешней проверки качества и был сертифицирован компанией Ernst & Young по согласованию с Институтом международных Стандартов Внутреннего Аудита на осуществление Профессиональной Практики Внутреннего Аудита.

#### 3.5.1. Отраслевые риски

Отраслевые риски Группы X5 Retail Group

X5 Retail Group – крупнейшая в России по объемам продаж розничная компания. Работает под брендами «Перекресток», «Пятерочка», «Карусель».

На 30 июня 2010 г. под управлением Компании находилось 1 514 магазинов с расположением в Москве, Санкт-Петербурге и других регионах европейской части России, на Урале и на Украине. Мультиформатная сеть компании включает в себя 1 135 магазинов «Пятерочка» формата «мягкий дискаунтер», 275 супермаркетов «Перекресток», 62 гипермаркета «Карусель» и 42 магазина «у дома». На 30 июня 2010 г. число франчайзинговых магазинов на территории России составляло 610.

Влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли эмитента на его деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам. Приводятся наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли, а также предполагаемые действия эмитента в этом случае:

Внутренний рынок:

Компания осуществляет свою деятельность в сфере розничной торговли, которая является одной из самых динамично развивающихся отраслей российской экономики.

Отраслевые риски Группы связаны, прежде всего, с ухудшением макроэкономической ситуации в России, что может отразиться на уровне доходов населения и соответственно на уровне платежеспособного спроса, который является двигателем развития розничной торговли.

1. Изменение потребительских предпочтений и снижение потребительского спроса способны ограничить возможности X5 по получению выручки и прибыли

Потребительский спрос на рынке осуществления X5 своей основной деятельности определяется несколькими факторами, не являющимися подконтрольными для Группы, в том числе: демографические факторы, предпочтения покупателей, обеспеченный спрос, которые определяются такими факторами, как общие экономические условия, уровень реального располагаемого дохода населения. В период экономической нестабильности потребители стремятся сократить расходы как путем снижения фактического потребления, так и путем выбора продукции более низкого ценового сегмента. Снижение потребительского спроса приводит к снижению выручки и прибыли X5. В случае невозможности своевременного реагирования на изменение спроса возможен негативный эффект на выручку, операционные и финансовые результаты деятельности Группы. В дополнение, сезонность потребительского спроса может оказать существенное влияние на результаты деятельности X5.

2. Высокая конкуренция может привести к снижению доли рынка и прибыльности бизнеса X5.

Российский рынок розничной торговли характеризуется высокой конкуренцией в центральном регионе, особенно в Москве и Санкт-Петербурге. По мере развития продуктового ритейла в России усиливается конкуренция. Основными конкурентными преимуществами становятся расположение объектов, качество продукции, уровень сервиса, уровень цен, ассортимент и состояние магазинов. Некоторые конкуренты и возможные новые игроки на рынке могут иметь лучшие финансовые, логистические, маркетинговые возможности, что может дать им существенное конкурентное преимущество.

В настоящее время рынок розничной торговли в России очень фрагментирован, что позволяет X5, выступая в роли консолидатора отрасли, увеличивать долю на рынке, однако дальнейшая консолидация может привести к усилению конкуренции и возможному снижению доли X5 на рынке.

Федеральный закон № 381-ФЗ «Об основах государственного регулирования торговой деятельности в Российской Федерации», вступивший в силу 01.02.2010 г., установил, что хозяйствующие субъекты, осуществляющие розничную торговлю продовольственными товарами, доля которых превышает 25 процентов от общего объема реализованных или приобретенных продовольственных товаров в денежном выражении за предыдущий финансовый год в границах субъекта Российской Федерации, в том числе в границах города федерального значения Москвы или Санкт-Петербурга, в границах муниципального района, городского округа, не вправе приобретать или арендовать в границах соответствующего административно-территориального образования дополнительную площадь торговых объектов для осуществления торговой деятельности по любым основаниям, в том числе в результате введения в эксплуатацию торговых объектов, участия в торгах, проводимых в целях их приобретения.

Данная законодательная инициатива, направленная на защиту конкуренции и регулирование торговой деятельности может иметь негативные последствия для деятельности Группы. Реализация закона на практике может привести к тому, что региональное развитие путем органического роста или совершения сделок по слиянию и поглощению будет ограничено, а количество действующих магазинов, ввиду невозможности продления действующих договоров аренды, или открытых магазинов в других помещениях будет снижено.

По итогам 2009 года консолидированная выручка Группы выросла на 33% в рублевом выражении и на 4% в долларовом. Рост сопоставимых продаж всех магазинов Группы по итогам 2009 года составил 10%. Такие результаты в условиях кризиса показывают несомненную силу конкурентной позиции компаний Группы. Компания ожидает, что в сложившихся экономических условиях формат «Пятерочка» будет пользоваться наибольшим спросом у покупателей, но при этом именно мультиформатный подход станет залогом долгосрочного роста и стабильности Компании.

Внешний рынок:

Компании Группы осуществляют свою деятельность в основном на территории Российской Федерации. 7 магазинов формата «Перекресток» функционируют на Украине (из них 4 в Киеве). Возможные изменения в отрасли на Украине не окажут значительного влияния на деятельность Группы и ее способность исполнять обязательства по ценным бумагам.

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

Внутренний рынок:

Риски, связанные с изменением цен на сырье, услуги, используемые компаниями Группы, в своей деятельности могут негативно повлиять на результаты финансово-хозяйственной деятельности Группы, в целом. Резкое колебание цен на продукцию поставщиков Группы может негативно повлиять на деятельность компаний Группы. В то же время следует отметить, что изменение цен на продукцию поставщиков Группы находится в прямой зависимости от общего уровня инфляции в Российской Федерации.

Помимо этого существует риск, связанный со снижением скидок, уступок и бонусов. Как и в стандартной международной практике торговли продовольственными товарами компании Группы могут добиваться скидок, уступок и бонусов от поставщиков. По мере расширения операционной деятельности и развития централизации закупочной деятельности и логистических процессов, компании Группы могут получать все больший объем скидок, уступок и бонусов от своих поставщиков. Получение скидок, уступок и бонусов от поставщиков помимо прочего позволяет компаниям Группы сохранить свои ценовые предложения во всех форматах деятельности и в частности заявлять о ценовом лидерстве среди магазинов формата «мягкий дискаунтер», что рассматривается как ключевое конкурентное преимущество Группы.

Тем не менее, Группа может оказаться не в состоянии сохранить в будущем текущий уровень скидок, уступок и бонусов поставщиков. Например, вследствие финансового и экономического кризиса поставщики Группы могут оказаться не в состоянии предложить уровень скидок, уступок и бонусов, подобный предоставляемым льготам в прошлом.

В дальнейшем, отрасль продовольственной розницы может оказаться субъектом более жесткого регулирования, что может отразиться на взаимодействии Группы с поставщиками. Например, ФЗ «Об основах государственного регулирования торговой деятельности в российской федерации» №381-ФЗ установлен предельный размер вознаграждения поставщиков продовольственных товаров торговым сетям в размере 10% от цены приобретаемых товаров.

Неспособность Группы сохранить уровень скидок, уступок и бонусов поставщиков на уровне равном и/или большем по сравнению с конкурентами может существенно негативно повлиять на деятельность, финансовое состояние и операционные результаты Группы.

Доля продуктов питания и непродовольственных товаров импортного производства в общем объеме продаж компаний Группы составляет менее 30% и может быть оперативно сокращена путем увеличения закупок аналогичной продукции российских производителей, что сводит к минимуму риски, связанные с возможным изменением цен на импортные товары.

Внешний рынок:

Компании Группы осуществляют свою деятельность в основном на территории Российской Федерации, 7 из 1399

магазинов функционируют на Украине (из них 4 в Киеве). Возможные изменения цен на сырье, услуги для компаний Группы на Украине не окажут значительного влияния на деятельность Группы и ее способность исполнять обязательства по ценным бумагам.

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

Внутренний рынок:

Изменение цен на товары и продукцию, продаваемые компаниями Группы, может негативно повлиять на деятельность Группы в целом, а также на исполнение Эмитентом своих обязательств по ценным бумагам. Резкое увеличение розничных цен приводит к существенному снижению покупательной способности населения и, соответственно, к ухудшению финансово-хозяйственных результатов деятельности Группы, что может негативно сказаться на способности Эмитента исполнять свои обязательства по ценным бумагам.

Внешний рынок:

Компании Группы осуществляют свою деятельность в основном на территории Российской Федерации, 7 из 1399 магазинов функционируют на Украине (из них 4 в Киеве). Возможные изменения цен на товары и продукцию компаний Группы на Украине не окажут значительного влияния на деятельность Группы и ее способность исполнять обязательства по ценным бумагам.

#### **Отраслевые риски Эмитента**

Влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли эмитента на его деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам. Приводятся наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), а также предполагаемые действия эмитента в этом случае:

Внутренний рынок:

Эмитент был создан с целью привлечения денежных средств на российском рынке ценных бумаг для финансирования деятельности компаний, входящих в Группу.

Основными рисками, которые могут негативно сказаться на деятельности Эмитента и его способности исполнять свои обязательства по Облигациям на внутреннем рынке, являются:

- рост процентных ставок на финансовых рынках и рынках капитала;
- усиление волатильности на российских и зарубежных финансовых рынках;
- ухудшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации;
- ухудшение кредитоспособности и платежеспособности компаний Группы;
- изменение законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг.

Способность Эмитента своевременно и в полном объеме обслуживать свои обязательства по Облигациям в значительной степени определяется и обуславливается финансовым положением Группы.

Значительное ухудшение финансово-хозяйственных результатов деятельности Группы может привести к неспособности компаний Группы выполнять свои обязательства перед Эмитентом, что приведет к невозможности исполнения Эмитентом своих обязательств по Облигациям перед инвесторами.

Рост процентных ставок на финансовых рынках и рынках капитала, усиление волатильности на российских рынках, ухудшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации могут негативно сказаться на стоимости заимствования для компаний Группы и/или сроках таких заимствований.

Эмитент оценивает вышеуказанные риски как существенные. Следует также учитывать, что данные риски оказывают в большей степени влияние на экономическую ситуацию в России и отчасти находятся вне контроля Эмитента.

Эмитент оценивает риск изменения законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг, как незначительный. Согласно стратегии развития российского финансового рынка, Правительство РФ проводит политику по либерализации законодательства в области ценных бумаг, увеличению капитализации фондового рынка и расширению круга используемых на нем инструментов. В случае ухудшения законодательства в области ценных бумаг Эмитент планирует рассмотреть возможность использования других форм и инструментов внешнего финансирования.

Внешний рынок:

Основными рисками, которые могут негативно сказаться на деятельности Эмитента на внешнем рынке, являются:

- рост процентных ставок на мировых финансовых рынках и рынках капитала;
- усиление волатильности на зарубежных финансовых рынках.

Рост процентных ставок на финансовых рынках и рынках капитала, усиление волатильности на зарубежных финансовых рынках могут негативно сказаться на стоимости заимствования для Группы и/или сроках таких заимствований.

Эмитент оценивает вышеуказанные риски как существенные. Следует также учитывать, что данные риски оказывают в большей степени влияние на общеэкономическую ситуацию в России и отчасти находятся вне

контроля Эмитента.

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

Внутренний рынок:

Эмитент оценивает риски, связанные с возможным изменением цен на сырье и услуги, используемые эмитентом в своей деятельности и его влияние на исполнение Эмитентом своих обязательств по Облигациям как минимальные в связи с тем, что Эмитент не использует в своей деятельности сырье и услуги третьих лиц, которые могли бы в значительной степени оказать влияние на деятельность Эмитента.

Внешний рынок:

Эмитент не осуществляет импорта сырья и услуг, что делает Эмитента независимым от возможных изменений цен на сырье, услуги на внешнем рынке.

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

Внутренний рынок

Эмитент оценивает данный риск и его влияние на исполнение Эмитентом своих обязательств по Облигациям как минимальный. Срок и стоимость денежных ресурсов предоставляемых Эмитентом компаниям, входящим в Группу, будет определяться сроком и стоимостью денежных ресурсов привлекаемых Эмитентом на финансовых рынках, а также потребностями Эмитента по обеспечению его основной деятельности.

Внешний рынок

Эмитент не осуществляет свою деятельность за пределами Российской Федерации. В связи с этим на результаты деятельности Эмитента не влияют риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги Эмитента на внешнем рынке.

### 3.5.2. Страновые и региональные риски

Как и многие другие хозяйственные субъекты, Эмитент и компании Группы подвержены страновому и региональному рискам. Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика в г. Москве. Компании Группы ведут свою деятельность на территории 5 Федеральных округов, доля г. Москвы и Московского региона превышает 50% от общих продаж Группы. В данном разделе будут описаны системные риски, присущие экономике Российской Федерации и г. Москве.

Влияние особенностей иных регионов Российской Федерации, в которых находятся компании, входящие в Группу, на деятельность Группы и Эмитента незначительно и учитывается менеджментом Группы в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности.

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 проспекта ценных бумаг.

Страновые риски:

Политическая и экономическая ситуация в стране, военные конфликты, введение чрезвычайного положения, забастовки, стихийные действия могут привести к ухудшению положения всей национальной экономики и тем самым привести к ухудшению финансового положения Эмитента и компаний Группы и негативно сказаться на возможности Эмитента своевременно и в полном объеме производить платежи по облигациям и иным ценным бумагам Эмитента.

Экономике Российской Федерации присущи определенные черты развивающегося рынка, включая относительно высокий уровень инфляции и высокие процентные ставки. Несмотря на стабильный экономический рост в последние годы, экономика России до сих пор находится в сильной зависимости от мировых цен на энергоносители: нефть и природный газ. В 2008 г. экономическая ситуация в Российской Федерации значительно ухудшилась, особенно в четвертом квартале. В результате нестабильности на мировом финансовом рынке и рынке сырьевых товаров с середины 2008 г. наблюдался значительный спад ВВП страны. С сентября 2008 г. увеличилась нестабильность на валютном рынке, и российский рубль значительно обесценился по отношению к некоторым основным валютам. В 2009 году ситуация несколько стабилизировалась, однако до сих пор нельзя исключать возможности второй волны финансового кризиса и сопряженных с ней негативных изменений в экономике страны.

Политическая и государственная нестабильность в России, включая разрозненность федеральных и муниципальных властей, могут создать неопределенную среду, препятствующую возможности долгосрочного планирования, и оказывать неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое состояние и результаты работы Компании.

Изменение курса политики реформ или государственной политики может иметь негативное влияние на бизнесе X5, а также объем инвестиций в Россию в целом.

Благодаря проводимым с 2000 года реформам политическая и экономическая ситуация в России в целом стала

более стабильной и благоприятной для инвестиций. Однако любое существенное изменение направлений будущих реформ или же изменение направления текущего процесса реформирования может привести к ухудшению инвестиционного климата в России, что может негативно сказаться на возможности X5 получать долговое и долевое финансирование на международных рынках капитала, ограничить продажи или оказать негативное влияние на бизнес, финансовое состояние и результаты работы X5.

Неудовлетворительное состояние инфраструктуры в России может негативно сказаться на ведении обычной деятельности Группы.

Значительная часть объектов инфраструктуры в России была создана во времена СССР, и в течение последних 20 лет уровень финансирования был недостаточен для сохранения и поддержания данных объектов в должном состоянии. Неудовлетворительное состояние объектов инфраструктуры негативно сказывается на транспортировке товаров и качестве сообщения и увеличивает затраты на осуществление деятельности в России. Наиболее значительное влияние на деятельность Группы оказывает состояние железнодорожных и автомобильных дорог, электростанций и передающих электросетей, систем коммуникаций и зданий. Состояние дорог в России следует признать неудовлетворительным, так как более половины дорог в стране не соответствуют минимальным требованиям по безопасности. Любая значительная проблема, связанная с плохим состоянием данных дорог может иметь негативное влияние на операционную деятельность Группы.

Правительство РФ активно разрабатывает планы по реорганизации железнодорожной, энергетической и телефонной систем страны. Однако такие реорганизации могут привести к увеличению взимаемых платежей и тарифов, что в свою очередь скажется на уровне расходов X5.

Неудовлетворительное состояние или дальнейшее ухудшение состояния инфраструктурных объектов в России и потенциальное ухудшение их состояния могут негативно отразиться на национальной экономике, нарушить систему транспортировки товаров, повысить расходы на осуществление деятельности в России и прервать бизнес-операции Группы, включая доставку продуктов в магазины, способность обеспечить соответствие стандартам качества продуктов. Каждое из указанных последствий может негативно повлиять на деятельность, финансовое состояние и операционные результаты Группы.

Экономическая нестабильность в России может негативно сказаться на деятельности компании X5.

С 2000 г. по первую половину 2008 г. в России наблюдался интенсивный рост валового внутреннего продукта (ВВП), увеличение поступлений от налоговых сборов и укрепление рубля, что свидетельствовало об определенной экономической стабильности. Однако экономика России подверглась значительному отрицательному воздействию, спровоцированному финансовым и экономическим кризисом, начавшимся во второй половине 2008 г., что привело к значительной волатильности на рынке долговых обязательств и акций, уменьшению объема иностранных инвестиций и резкому снижению ВВП во всем мире. Затянувшееся ухудшение глобальной экономической ситуации может привести к обострению экономического кризиса в России и, как результат, способно оказать влияние на прибыльность X5. Любые из следующих рисков, которым подвергалась экономика России в различные периоды, и некоторые из которых уже возникли в условиях последнего кризиса, могут сказаться либо уже сказались отрицательно на инвестиционном климате в России и, в свою очередь, могут повлиять либо уже оказывают влияние на деятельность X5:

- значительное снижение ВВП;
- высокий уровень инфляции;
- внезапное снижение цен на природные ресурсы;
- высокий коэффициент внешнего государственного долга к ВВП;
- нестабильность внутренней валюты;
- недостатки реформ в банковском секторе и слабая банковская система, обеспечивающая ограниченную ликвидность российским предприятиям;
- утечка капитала;
- коррупция и распространение организованной экономической преступности;
- значительный рост безработицы и уровня неполной занятости;
- обеднение значительной части российского населения;
- большое количество убыточных предприятий, продолжающих свою деятельность из-за недостатков в существующей процедуре банкротства;
- случаи уклонения от уплаты налогов; и
- наличие теневой экономики.

В прошлом в России наблюдались случаи резкого экономического спада. В частности 17 августа 1998 г. в условиях ухудшения экономической ситуации правительство России объявило дефолт по своим рублевым ценным бумагам, Центральный Банк прекратил поддержку рубля и ввел временный запрет на платежи в определенных свободно конвертируемых валютах. Данные действия привели к резкому и мгновенному обесцениванию рубля, резкому росту инфляции, значительному падению цен на российские долговые и долевые ценные бумаги и неспособность российских эмитентов привлекать финансирование на международных рынках капитала. Данные проблемы были усугублены практически полным крахом российской банковской системы, что в дальнейшем привело к невозможности рассчитывать на него как на надежный источник ликвидности и, в ряде случаев, к потере банковских депозитов.

В декабре 2008 г. международное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило суверенный кредитный рейтинг России с ВВВ+/А-2 до ВВВ/А-3, что стало результатом распространения последнего кризиса, начавшегося во второй половине 2008 г., и свидетельствует о возрастании кредитного риска и повышении вероятности объявления дефолта. В декабре 2008 г. международное кредитное агентство Moody's изменило оценку основным рейтингам России с позитивного на стабильный. В феврале 2009 г. Fitch Ratings понизил

долгосрочный суверенный рейтинг России с BBB+/A-2 до BBB/A-2, утверждая, что понижение российских рейтингов отражает наличие рисков, связанных с кардинальными изменениями во внешнем портфеле и других инвестиционных потоках, что повысило затраты и осложнило удовлетворение финансовых потребностей государства на внешних рынках. В декабре 2009 г. – январе 2010 г. международные рейтинговые агентства изменили оценку прогноза основным рейтингам России с негативного на стабильный.

На дату утверждения проспекта Российская Федерация имеет рейтинги инвестиционного уровня, присвоенные ведущими мировыми рейтинговыми агентствами. По версии рейтингового агентства Standard&Poor's Российской Федерации присвоен долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте «BBB/Стабильный», по версии рейтингового агентства Moody's – «Baa1/Стабильный», по версии рейтингового агентства Fitch – «BBB/Стабильный».

Потребительский спрос в России, основном рынке сбыта Компании, зависит от ряда факторов, которые находятся вне контроля Группы: демографические изменения, потребительские предпочтения, общеэкономическая ситуация и пр. В период экономической нестабильности, потребители могут снизить свои расходы на ряд потребительских товаров и изменить свои потребительские предпочтения в пользу товаров более низкой ценовой категории, чем в период экономического роста.

Демографические тенденции в России на текущий момент имеют негативные значения. Несмотря на принятые недавно относительно успешные меры по стимулированию рождаемости, по данным Росстата численность населения России сокращается примерно на 0,38% в год— это одни из самых высоких темпов снижения прироста населения в мире.

При существующих тенденциях, как ожидает ОЭСР, население России к 2050 г. сократится на 24%, или на 33 млн. человек, и составит 108 млн человек по сравнению со 140 млн. в настоящий момент. Основным фактором, обуславливающим отрицательную демографическую динамику в России, является высокая смертность, которая в два раза превышает средний показатель по странам ОЭСР. Это обстоятельство может отражать ряд факторов, в том числе резкое падение реальных расходов на здравоохранение, высокий уровень алкоголизма, низкое качество социальных услуг и снижение гарантий занятости. В отличие от стран Азии, Латинской Америки и Северной Африки высокий рост ВВП в России в 2000-2008 гг. не сопровождался повышением продолжительности жизни, о чем свидетельствуют статистические данные.

Еще одной проблемой является старение населения России. По данным рейтингового агентства Standard & Poor's в настоящее время доля населения старше 65 лет составляет 13%, а к 2030 г. она может увеличиться при сохранении текущих тенденций почти до 20% от общей численности населения. Возрастная структура такова, что численность работающего населения в России в ближайшие 30 лет согласно прогнозам будет сокращаться почти на 1 млн. человек в год. В будущем демографическая ситуация может оказать негативное влияние на деятельность Группы.

Группа оценивает политическую и экономическую ситуацию в Российской Федерации как прогнозируемую. Риск стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения минимален. Вероятность военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок, стихийных бедствий в ближайшее время Эмитентом не прогнозируется.

Региональные риски:

Эмитент зарегистрирован и планирует осуществлять основную деятельность в г.Москве. В настоящее время г. Москва имеет следующие рейтинги, присвоенные ведущими мировыми рейтинговыми агентствами: по версии рейтингового агентства Standard&Poor's долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте «BBB»/Стабильный», по версии рейтингового агентства Moody's – «Baa1/Стабильный», по версии рейтингового агентства Fitch – «BBB/Стабильный».

Москва и Московская область – это наиболее развитый и диверсифицированный в экономическом плане регион России. Уровень доходов населения в Москве и Московской области значительно выше среднего по стране. Эмитент оценивает политическую и экономическую ситуацию в регионе как стабильную и прогнозируемую.

Риск стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения и других региональных факторов не существует.

Вероятность военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок, стихийных бедствий в ближайшее время Эмитентом не прогнозируется.

Отрицательных изменений ситуации в регионе, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Эмитента, в ближайшее время руководством Группы не прогнозируется.

Учитывая все вышеизложенные обстоятельства, можно сделать вывод о том, что макроэкономическая среда региона благоприятным образом сказывается на деятельности Эмитента и позволяет говорить об отсутствии специфических региональных рисков

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

В целом указанные в настоящем разделе риски экономического, политического и правового характера ввиду глобальности их масштаба находятся вне контроля Эмитента. Группа обладает определенным уровнем финансовой стабильности, чтобы преодолевать краткосрочные негативные экономические изменения в стране, что, по мнению руководства Эмитента, является залогом финансовой стабильности Эмитента в будущем

В случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на деятельность компаний

Группы, Группа планирует снизить издержки реализации, повысить оборачиваемость запасов и дебиторской задолженности, увеличить рентабельность продаж за счет увеличения отпускных цен на продукцию.

В случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на деятельность Эмитента, Эмитент планирует сократить программу заимствований на внутреннем рынке.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность.

Развивающиеся рынки такие как Россия также подвержены повышенной волатильности, обоснованной наличием экономических, военных и политических конфликтов. Например, военный конфликт в августе 2008 года между Россией и Грузией в отношении Южной Осетии и Абхазии, привел к значительному падению цен на российских фондовых биржах. Возникновение любой новой или обострение имеющейся напряженности в данном регионе может негативно отразиться на экономике России или других вовлеченных стран. Такие конфликты и очаги напряженности могут привести к снижению ликвидности, торговой волатильности и значительному снижению цен на котирующиеся ценные бумаги российских компаний, что в свою очередь негативно скажется на ликвидности и ценах на глобальные депозитарные расписки (ГДР) X5 и на способности X5 получать долговое и долевое финансирование на международных рынках капитала.

Помимо этого, этнические, религиозные, исторические и другие разногласия иногда становятся поводом для появления очагов напряженности и в определенных случаях приводили к военным конфликтам и террористическим атакам.

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.:

Поскольку Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика в сейсмологически благоприятном регионе (г. Москва) с хорошо налаженной транспортной инфраструктурой, то, риски, связанные с географическими особенностями региона, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и труднодоступностью, оцениваются как минимальные

### **3.5.3. Финансовые риски**

#### **Финансовые риски Группы X5 Retail Group**

Подверженность 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. Подверженность финансового состояния эмитента, его ликвидности, источников финансирования, результатов деятельности и т.п. изменению валютного курса (валютные риски).

Компании входящие в X5 Retail Group подвержены различным финансовым рискам, среди которых можно выделить валютные, инфляционные риски, риски изменения процентных ставок по предоставляемым денежным средствам. Вероятность их наступления и степень влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности постоянно оцениваются Группой и учитываются при разработке планов развития.

Основными финансовыми рисками, которым подвержена Группа, связаны с доступностью средств необходимых для финансирования текущих потребностей X5 и снижением зависимости от колебаний процентных ставок и курсов валют. Централизованное казначейство ответственно за управление ликвидностью, процентными ставками, валютными, кредитными и иными финансовыми рисками Группы, а также за страхование активов. Централизованное казначейство не является центром прибыли и не совершает спекулятивных транзакций.

Риски изменения процентных ставок

Так как Группа не имеет значительных процентных активов, прибыль и операционные поступления денежных средств Группы практически не подвержены влиянию изменения рыночных процентных ставок.

Риск изменения процентных ставок Группы возникает в связи с заемными средствами. Кредиты, привлекаемые под переменные процентные ставки, являются источником риска влияния изменений процентных ставок на денежные потоки Группы. Политика Группы в области управления риском влияния изменения процентных ставок на потоки денежных средств состоит в использовании свопа переменных и фиксированных процентных ставок. Целью является ограничение воздействия роста процентных ставок при сохранении возможности получения выгоды при снижении процентных ставок. Время от времени заключаются сделки «своп» для достижения желаемого уровня распределения между фиксированными и плавающими процентными ставками.

В рамках процентных свопов Группа в определенные промежутки времени (преимущественно ежеквартально) выплачивает или получает разницу между суммами процентов по договорам с фиксированной и плавающей процентными ставками, которые рассчитаны на соответствующие суммы основного долга.

В 2007 г. Группа использовала процентный своп с ведущими банковскими учреждениями с целью хеджирования процентной ставки кредитов, выраженных в долларах США. Влияние данного свопа на прибыли и убытки за 2007 г. было несущественным. В 2008 и 2009 гг. синдицированный кредит на сумму 1 100 000 000 долл. США стал предметом хеджирования в отношении риска изменения процентных ставок. Группа квалифицировала процентные свопы, договоры о которых были заключены в 2008 и 2009 гг., как инструмент хеджирования.

Валютные риски

Деятельность компаний Группы подвержена валютному риску, возникающему в результате валютных операций в отношении кредитов и займов, выраженных в долларах США. С точки зрения операционной деятельности, Группа не имеет каких-либо существенных валютных рисков: выручка и расходы по операционной деятельности фиксируются в рублях. Все прочие операции в иностранной валюте, за исключением обязательств по финансированию, являются незначительными.

Компания привлекает значительные суммы долгосрочных кредитов и займов, выраженных в иностранной валюте, и поэтому подвержена валютному риску. В рамках политики снижения валютных рисков Компания в марте 2009 г. стала использовать спред «колл» по курсу доллара США к российскому рублю в своих договоренностях с ведущими банковскими учреждениями в целях хеджирования краткосрочных денежных потоков, подверженных валютному риску. Это оказало незначительное влияние на финансовые результаты деятельности Группы по итогам 2009 г.

В рамках политики по снижению валютных рисков Группа привлекает новые и рефинансирует уже имеющиеся кредиты в рублях.

Более 60% кредитов и займов Группы на конец 2009 года составляли долларовые обязательства.

Значительное обесценение рубля может привести к снижению реальной стоимости активов Группы, номинированных в рублях, таких как банковские депозиты и дебиторская задолженность.

При привлечении заемного финансирования Группа планирует диверсифицировать свои риски, предусматривая гибкие условия такого финансирования, используя кредитные линии, предоставляющие возможность выбирать валюту и сроки каждого транша, сочетая в своем кредитном портфеле источники с фиксированной и плавающей процентной ставкой.

Основная задача Компании – уменьшение влияния колебаний курсов валют посредством использования доступных инструментов хеджирования. Периодически для управления валютными рисками используются валютные форварды и опционы. Компания не осуществляет хеджирование валютных разниц, возникающих в результате бухгалтерских переоценок.

Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность эмитента:

Доля продуктов питания и непродовольственных товаров импортного производства в общем объеме продаж компаний Группы занимает менее 30% и может быть оперативно заменена на аналогичную продукцию российских производителей, что снижает зависимость Группы от возможных колебаний валютных курсов.

Чтобы минимизировать валютные риски по обязательствам компания намерена привлекать новые заимствования и рефинансировать текущий долг в рублях.

Руководство Группы предпринимает необходимые действия для снижения влияния изменений процентных ставок, в том числе осуществляет эффективное управление структурой привлеченных средств.

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

Основная продукция, реализуемая компаниями Группы - товары широкого потребления, уровень цен на которые изменяется во многом в соответствии с инфляционными процессами.

Для российской экономики характерна высокая инфляция, но в последнее время наблюдается снижение показателя инфляции: по итогам 2009 года инфляция в России составила 8,8% годовых, по сравнению с 13,3% годовых по итогам 2008 года и продолжает снижаться по итогам первых трех месяцев 2010 г., в марте 2010 г. показатель инфляции к декабрю предыдущего года составил 3,2%, снизившись более чем на 2% по сравнению с аналогичным показателем 2009 года, составившим 5,4%.

Высокие темпы инфляции в России по сравнению с темпами девальвации могут привести к повышению издержек Группы, и снижению операционной маржи.

Некоторые виды затрат Группы, такие как заработная плата, расходы на строительство и аренду помещений и оплата коммунальных услуг сильно чувствительны к повышению общего уровня цен в России. Повышение уровня цен может отрицательно отразиться на уровне прибыли Группы и негативно повлиять на деятельность, финансовое состояние и операционные результаты Группы.

По мнению Руководства Компании и Эмитента, критический уровень инфляции, который может представлять существенную угрозу хозяйственной деятельности, находится в районе 30-40% годовых. В случае увеличения уровня инфляции и/или процентных ставок и/или значительной девальвации национальной валюты, а следовательно увеличения издержек, Компания может увеличить цены на реализуемую продукцию, если снижается платежеспособный спрос, Компания может сократить переменные затраты по оплате труда персонала и т.д., а также часть постоянных затрат.

В случае увеличения уровня инфляции и/или процентных ставок и/или увеличения валютного курса, а следовательно издержек, Эмитент может увеличить процентные ставки по займам, которые Эмитент планирует выдавать компаниям, входящим в Группу.

Показатели финансовой отчетности Группы, наиболее подверженные изменению в результате влияния указанных финансовых рисков. В том числе указываются риски, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности:

Показатели консолидированной финансовой отчетности Группы, наиболее подверженные изменению в результате влияния указанных финансовых рисков: чистая прибыль, выручка, себестоимость, дебиторская задолженность.

Риск	Вероятность возникновения	Характер изменений в отчетности
Рост процентных ставок	средняя	Снижение прибыли вследствие роста расходов по уплате процентов по кредитам
Валютный риск (риск девальвации рубля)	низкая/средняя	Рост затрат на приобретаемое оборудование, как следствие – увеличение амортизационных отчислений, появление курсовых разниц и снижение прибыли. Переоценка валютных обязательств, рост затрат на их обслуживание (проценты, комиссии).
Инфляционные риски	низкая	Увеличение выручки за счет роста цен, увеличение дебиторской задолженности, увеличение себестоимости производимой продукции

#### Финансовые риски Эмитента

Эмитент подвержен различным финансовым рискам, среди которых можно выделить валютные, инфляционные риски, риски изменения процентных ставок по предоставляемым денежным средствам. Вероятность их наступления и степень влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности постоянно оцениваются Эмитентом и учитываются при разработке планов развития.

Риски изменения процентных ставок

Финансовое состояние Эмитента, его ликвидность, а следовательно, результаты деятельности подвержены изменению процентных ставок. Позитивное изменение конъюнктуры рынка рублевых долговых обязательств, начавшееся в конце 2009 года не стабильно. Возможное повторное ухудшение ситуации может существенно повысить стоимость заимствований для Эмитента, что в свою очередь может отразиться на объемах и сроках финансирования. Рост процентных ставок, который может быть вызван второй волной кризиса, в том числе и на рынке рублевых долговых обязательств, может привести к решению о сокращении объемов финансирования путем размещения рублевых облигаций.

Валютные риски

Финансовое состояние Эмитента, его ликвидность, источники финансирования, результаты деятельности крайне мало зависят от изменений валютного курса, поскольку деятельность Эмитента планируется осуществлять таким образом, чтобы его активы и обязательства были выражены в рублях. Кроме того, Эмитент не планирует осуществлять деятельность на внешнем рынке. Поэтому влияние изменения курса национальной валюты к курсам иностранных валют на финансовое состояние Эмитента оценивается как незначительное.

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

Повышение уровня инфляции может стимулировать рост ряда издержек, номинированных в рублях, что увеличит затраты на основную деятельность и управленческие расходы. К числу таких издержек необходимо прежде всего отнести арендные платежи и оплату труда, которые традиционно являются наиболее чувствительными к инфляционному воздействию.

Показатели финансовой отчетности эмитента, наиболее подверженные изменению в результате влияния указанных финансовых рисков. В том числе указываются риски, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности:

**Показатели финансовой отчетности эмитента, наиболее подверженные изменению в результате влияния указанных финансовых рисков: чистая прибыль, дебиторская задолженность**

Риск	Вероятность возникновения	Характер изменений в отчетности
Рост процентных ставок	средняя	Снижение прибыли вследствие роста расходов по уплате процентов по полученным займам.
Валютный риск (риск девальвации рубля)	низкая/средняя	Не оказывает влияния на финансовые показатели Эмитента, т.к. вся деятельность эмитента ведется в рублях.
Инфляционные риски	низкая	Увеличение дебиторской задолженности.

#### 3.5.4. Правовые риски

Правовые риски определены, в том числе, недостатками, присущими российской правовой системе и российскому законодательству, что приводит к созданию атмосферы неопределенности в области осуществления инвестиций и коммерческой деятельности.

По мнению Эмитента и Компании данные риски влияют на Эмитента и компании, входящие в Группу так же, как и на всех остальных субъектов рынка.

Правовые риски Группы X5 Retail Group

Состояние правовой системы РФ и российского законодательства может оказать существенный эффект на деятельность X5, финансовые условия и операционные результаты.

В России в условиях становления рыночной экономики еще окончательно не сформировалась правовая база. Риски, связанные с российской законодательной системой, включают:

- (i) несоответствие между (a) федеральным законодательством; (b) законодательными актами, положениями и директивами, издаваемыми президентом, правительством и министерствами и с) положениями региональной и местной власти.
- (ii) недостаточность судебных и административных ограничений на интерпретацию российского законодательства;
- (iii) отсутствие независимости судебной власти от политики, социальных и коммерческих сил;
- (iv) существенные недостатки в регулятивной системе в связи с запаздыванием введения в действие или отсутствием исполнительных распоряжений по введению в действие нормативных актов;
- (v) относительная неопытность представителей судебной власти в интерпретации новых принципов российского законодательства и коммерческих соглашений;
- (vi) высокая степень свободы действий со стороны правительственных властей; и
- (vii) трудности в исполнении судебных решений.

Такая неопределенность означает, что не может быть гарантий, что в деятельность X5 будет полностью соответствовать законодательству РФ и действующим нормам.

Группа подвержена риску изменения законодательства, регулирующего деятельность отрасли розничной торговли и крупнейших игроков.

Одним из ярких примеров такого регулирования является принятие Федерального закона № 381-ФЗ «Об основах государственного регулирования торговой деятельности в Российской Федерации», вступившего в силу 01 февраля 2010 года, вносящего следующие ограничения:

- Ограничение на покупку сетей или дополнительных торговых площадей в муниципальных образованиях, где доля сети на рынке равна либо превышает 25%;
- сокращение периодов отсрочки платежей за товар различных категорий;
- ограничение допустимого уровня бонусов поставщиков;
- государственное регулирование цен на социально значимые товары.

Пока сложно достоверно оценить степень влияния нового закона на деятельность Группы. В некоторых регионах новый закон о торговле может существенно ограничить возможности развития X5.

Правовые риски, связанные с деятельностью Группы, в том числе:

Риски, связанные с изменением валютного регулирования:

*Внутренний рынок:*

Валютное регулирование в РФ осуществляется на основании Федерального закона от 10 декабря 2003 года №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле». Большая часть его положений вступила в силу с 18 июня 2004 г. Некоторые положения вводятся в действие постепенно. Так, ряд положений, в частности, касающихся порядка открытия и использования счетов юридических лиц - резидентов в банках за пределами РФ, были введены в действие по истечении года со дня вступления в силу нового закона, то есть с 18 июня 2005 г. В полную силу закон вступил в действие с 1 января 2007 г. Кроме того, Центральный Банк РФ принял 29 мая 2006 года решение об отмене с 1 июля 2006 года требований о резервировании и обязательном использовании специальных счетов при осуществлении отдельных валютных операций, что свидетельствует о дальнейшей либерализации валютного законодательства.

Вышеуказанным законом устанавливает нормы, позволяющие упростить порядок толкования положений валютного законодательства. Устанавливается, что все используемые в законе институты, понятия и термины, не определенные в данном законе, применяются в том значении, в каком они используются в других отраслях законодательства РФ. Более того, законом закрепляется норма, согласно которой все неустраняемые сомнения, противоречия и неясности актов валютного законодательства РФ, актов органов валютного регулирования и актов органов валютного контроля толкуются в пользу резидентов и нерезидентов. Вышеуказанный закон, а также правовые акты Правительства Российской Федерации и Центрального Банка не содержит правил и норм, ухудшающих положение компаний Группы, поэтому данный риск, а также риск, связанный с изменением валютного законодательства, является для Компании минимальным.

*Внешний рынок:*

Группа осуществляет основную деятельность преимущественно на территории Российской Федерации, ввиду указанного обстоятельства, Группа рассматривает валютные риски, в качестве минимальных.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства:

*Внутренний рынок*

Правительство Российской Федерации продолжает реформирование экономической и коммерческой инфраструктуры в процессе перехода к рыночной экономике. В результате этого законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию, продолжают быстро меняться. Изменения в законодательной сфере характеризуются недостаточной проработанностью, нечеткостью формулировок, наличием различных толкований и сложившейся практикой вынесения произвольных суждения со стороны властей. В частности, правильность начисления и уплаты налогов может проверяться рядом органов, которые имеют законное право налагать штрафы и начислять пени. Данные обстоятельства могут затруднить налоговое планирование, оказать негативное воздействие на результаты деятельности Группы. Несмотря на то, что руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, считает, что обязательства

по налогам отражены в полном объеме, вышеизложенные факты могут привести к возникновению дополнительных налоговых рисков для компаний Группы.

*Внешний рынок:*

Компании Группы осуществляют основную деятельность преимущественно на территории Российской Федерации, ввиду указанного обстоятельства Группа рассматривает данные риски в качестве минимальных.

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин:

*Внутренний рынок:*

В случае, если будут изменены правила таможенного контроля и пошлин (в сторону их увеличения), это может привести к дополнительным финансовым затратам для Группы, так как компании Группы закупают импортные товары.

*Внешний рынок:*

Группа не осуществляет деятельности, связанной с экспортом, своей продукции (работ), оказываемых услуг, ввиду указанного обстоятельства Группа рассматривает риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин на внешнем рынке, в качестве минимальных.

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

*Внутренний рынок:*

Операционная деятельность X5 и реализация планов по развитию требуют получения и обновления различных лицензий и разрешений. Россия – страна структурных, экономических и политических преобразований, и функция регулирования все еще находится в стадии формирования. Многие инструкции, применимые к деятельности X5, недавно вступили в силу, и нет полной уверенности, что они будут четко и оперативно применимы. Контролирующие органы зачастую имеют небольшой опыт анализа и регулирования проблем, являющихся результатом коммерческих сделок, и проявляют чрезмерную осторожность в вопросах интерпретации действующего законодательства, инструкций и стандартов.

Соответствие требованиям, навязываемым регуляторами, может быть связано с дополнительными расходами времени и денег, что может приводить к отсрочкам в реализации проектов или простоям в ведении операционной деятельности. К сожалению, регуляторы способны затруднить для X5 планирование и ведение бизнеса. Трудности при получении необходимых лицензий, разрешений и подтверждений соответствия требованиям регуляторов могут привести к замедлению развития Группы и применению различных административных санкций.

Нет гарантии, что в будущем X5 продолжит получать все лицензии, необходимые для ведения операционной деятельности, все разрешения и лицензии, необходимые для реализации планов развития. Невозможность получения соответствующих лицензий и разрешений окажет существенное негативное влияние на деятельность X5, финансовые условия и операционные результаты.

*Внешний рынок:*

Деятельность Группы за пределами Российской Федерации носит ограниченный характер, ввиду указанного обстоятельства Группа рассматривает риски, связанные с изменением требований по лицензированию на внешнем рынке, в качестве минимальных

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Группы (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результаты текущих судебных процессов, в которых участвуют компании Группы:

Изменение судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью компаний Группы (в том числе по вопросам лицензирования), по мнению Группы, не должно оказать существенного влияния на результаты ее деятельности, поскольку на дату утверждения Проспекта ценных бумаг компании, входящие в Группу не участвовали в судебных процессах, которые могут существенно отразиться на ее финансово-хозяйственной деятельности.

*Внешний рынок:*

Компании Группы на дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг не участвуют в судебных процессах, которые могут оказать существенное влияние на их хозяйственную деятельность и урегулирование разногласий по которым подчиняется иностранному праву (судебные процессы с иностранным элементом). Ввиду указанного обстоятельства, Группа рассматривает риски, связанные с изменением судебной практики на внешнем рынке, как минимальные.

#### **Правовые риски Эмитента**

*Внутренний рынок:*

Правовые риски, связанные с деятельностью эмитента, в том числе:

Риски, связанные с изменением валютного регулирования:

Эмитент не подвержен риску изменения валютного регулирования, так как предполагает осуществлять свою деятельность только в Российской Федерации и проводить финансовые и прочие операции в национальной валюте.

*Внешний рынок:*

Эмитент не подвержен риску изменения валютного регулирования, так как предполагает осуществлять свою

деятельность только в Российской Федерации и ценные бумаги Общества номинированы в рублях, и Эмитент планирует осуществлять свою деятельность таким образом, чтобы его активы и обязательства были выражены в национальной валюте.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства:

*Внутренний рынок*

Поскольку к деятельности Эмитента не применяется каких-либо особых режимов налогообложения, то налоговые риски Эмитента должны рассматриваться как минимальные в рамках деятельности налогоплательщика.

*Внешний рынок:*

Эмитент рассматривает риски, связанные с изменением налогового законодательства на внешнем рынке в качестве минимальных, поскольку не осуществляет и не планирует осуществлять основную деятельность за пределами Российской Федерации

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин:

*Внутренний рынок:*

Эмитент напрямую не подвержен рискам, связанным с изменением правил валютного и таможенного контроля и пошлин, так как не предполагает осуществлять экспортно-импортную деятельность, а также ввозить и вывозить что-либо из-за рубежа.

*Внешний рынок:*

Эмитент напрямую не подвержен рискам, связанным с изменением правил валютного и таможенного контроля и пошлин, так как не предполагает осуществлять экспортно-импортную деятельность.

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

*Внутренний рынок:*

К Эмитенту не применяются требования по лицензированию его основной деятельности. В случае изменения и/или предъявления требований по лицензированию основной деятельности Эмитента, Эмитент примет необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений. Эмитент не использует в своей деятельности объекты, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы).

*Внешний рынок:*

Эмитент рассматривает риски, связанные с изменением требований по лицензированию на внешнем рынке в качестве минимальных, поскольку не осуществляет и не планирует осуществлять основную деятельность за пределами Российской Федерации

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 эмитента:

*Внутренний рынок:*

Изменения позиции применения норм права в судебной практике по вопросам, связанным с основной деятельностью Эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могли бы существенным образом сказаться на результатах деятельности Эмитента, отсутствуют. Эмитент не участвует в текущих судебных процессах, которые могли бы существенно отразиться на его хозяйственной деятельности. Таким образом, правовые риски, связанные с изменением судебной практики, оцениваются как минимальные.

*Внешний рынок:*

Эмитент рассматривает риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с основной деятельностью Эмитента в качестве минимальных, поскольку на дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут оказать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Эмитента с участием иностранных юридических и/или физических лиц, к урегулированию споров с которыми, подлежит применению иностранное право.

### **3.5.5. Риски, связанные с деятельностью эмитента**

**Риски, связанные с деятельностью Группы X5 Retail Group**

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

Группа периодически в ходе обычной деятельности участвует в судебных делах. Руководство Группы не предполагает какого-либо существенного отрицательного влияния исхода судебных дел на деятельность компаний Группы. Риски, связанные с текущими судебными процессами, не могут быть рассмотрены как риски, способные оказать значительное влияние на финансовые показатели деятельности Группы.

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):

Операционная деятельность X5 и реализация планов по развитию требуют получения и обновления различных лицензий и разрешений. Россия – страна структурных, экономических и политических преобразований, и функция регулирования все еще находится в стадии формирования. Многие инструкции, применимые к

деятельности X5, недавно вступили в силу, и нет полной уверенности, что они будут четко и оперативно применимы. Контролирующие органы зачастую имеют небольшой опыт анализа и регулирования проблем, являющихся результатом коммерческих сделок, и проявляют чрезмерную осторожность в вопросах интерпретации действующего законодательства, инструкций и стандартов.

Соответствие требованиям, навязываемым регуляторами, может быть связано с дополнительными расходами времени и денег, что может приводить к отсрочкам в реализации проектов или простоям в ведении операционной деятельности. К сожалению, регуляторы способны затруднить для X5 планирование и ведение бизнеса. Трудности при получении необходимых лицензий, разрешений и подтверждений соответствия требованиям регуляторов могут привести к замедлению развития Группы и применению различных административных санкций.

Нет гарантии, что в будущем X5 продолжит получать все лицензии, необходимые для ведения операционной деятельности, все разрешения и лицензии, необходимые для реализации планов развития. Невозможность получения соответствующих лицензий и разрешений окажет существенное негативное влияние на деятельность X5, финансовые условия и операционные результаты.

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

Ответственность компаний Группы по долгам третьих лиц (в том числе дочерних обществ) возникнет в случае невозможности третьими лицами обслуживать свои обязательства, что возможно только в случае резкого ухудшения ситуации в отрасли и экономике России.

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

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее 10% общей выручки от продаж продукции (выполнения работ, оказания услуг) Группой, отсутствуют, так как указанные потребители отсутствуют.

Прочие риски, связанные с деятельностью Группы:

Кредитные риски

Группа подвержена кредитным рискам в результате размещения денежных средств на счетах финансовых организаций. Целью Компании является уменьшение риска получения убытков, возникающих из операций с несостоятельными или неплатежеспособными контрагентами. Для достижения цели устанавливаются лимиты на контрагентов и оценивается кредитоспособность финансовых организаций.

Финансовые активы, которые потенциально являются источником кредитного риска, включают преимущественно денежные средства и их эквиваленты в банках, дебиторскую задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочую дебиторскую задолженность. Благодаря характеру основной деятельности Группы (розничные продажи отдельным клиентам) отсутствует значительная концентрация кредитного риска. Денежные средства размещаются в финансовых организациях, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта. В Группе разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность, что продажа товаров и услуг в кредит производится только оптовым покупателям с соответствующей кредитной историей. Хотя темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов. Согласно политике Группы в области казначейских операций и практике управления рисками, лимиты подверженности кредитному риску со стороны контрагентов отслеживаются на постоянной основе, и никакие отдельные риски не считаются существенными.

Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что компания может столкнуться с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Управление риском ликвидности осуществляет Централизованное казначейство Группы.

Осуществляется регулярный контроль за операционными потоками денежных средств и открытыми кредитными линиями Группы, с целью обеспечения их достаточности для погашения текущих обязательств Группы и финансирования программы развития. Риск ликвидности, связанный с краткосрочными обязательствами, носит сезонный характер: наибольшая вероятность риска возникает в 1-м квартале, тогда как в 4-м квартале наблюдается увеличение поступлений денежных средств. В связи с этим Группа согласовывает срок погашения краткосрочных кредитных линий на 4-й квартал, когда свободные потоки денежных средств позволяют погасить краткосрочные займы. Часть существующих кредитных линий, выраженных в местной валюте (российский рубль), предоставляется по скользящему графику, который строго контролируется Централизованным казначейством Группы на основе подробных прогнозов в отношении потоков денежных средств.

Группа имеет высокую степень свободы действий в отношении изменений программы капиталовложений. Группа оптимизирует отток денежных средств с помощью регулирования сроков имеющихся проектов капиталных вложений и переноса сроков будущих программ по капиталовложениям, если это необходимо.

Группа осуществляет строгий контроль за своей ликвидностью, максимизируя периоды выборки по возобновляемым кредитам, а также продляя сроки имеющихся кредитов или договариваясь об открытии новых кредитных линий. Группа контролирует соответствие требованиям ликвидности, используя краткосрочные и долгосрочные прогнозы и поддерживая наличие источников финансирования. На основе анализа существующей позиции Группы по ликвидности руководство считает, что имеющиеся кредитные линии и ожидаемые потоки денежных средств являются достаточными для финансирования текущих операций Группы.

Риск судебных исков с претензиями на качество продуктов и риск огласки неблагоприятных для Группы фактов.

Деятельность по упаковке, сбыту, транспортировке и продаже продовольственных товаров несет в себе неотъемлемые риски порчи или повреждения продуктов, что может потенциально привести к претензиям, отзыву товаров и, как результат, к негативной огласке. Продовольственные продукты могут содержать вредные вещества, которые могут в определенных случаях приводить к болезни, нанесению вреда здоровью или летальному исходу для конечных потребителей. Даже небрежная перевозка товаров с вредными веществами может привести к повышению рисков появления судебных исков с претензиями к качеству товаров. Например, вспышка случаев гепатита несколько лет назад, затронувшая магазин формата «мягкий дискаунтер», принадлежавший Группе, вызвала закрытие местными властями на несколько дней некоторых магазинов Группы. Судебные претензии по поводу качества товаров, реализуемых в магазинах Группы, могут возникать в будущем или Группа может быть обязана осуществить значительное количество возвратов товаров. Данный риск возрастает в связи с тем, что Группа реализует часть товаров под собственной торговой маркой (СТМ) и планирует увеличить долю товаров СТМ в общих продажах. При условии удовлетворения существенных для Компании судебных исков может возникнуть ситуация, при которой страховое возмещение не покроет все обязательства Группы по выплатам по данным искам, или компании Группы не смогут сохранить данный уровень страхового покрытия, или не смогут сохранить сопоставимый уровень страхового покрытия по приемлемой величине страховых премий (если вообще смогут добиться наличия подобного страхования). При условии невозможности сохранения необходимого уровня страхового покрытия или наличия зафиксированных в соглашениях с поставщиками условий возмещения, судебные иски с претензиями на качество продуктов могут существенно негативно повлиять на способность Группы продвигать свои товары, а также существенно негативно повлиять на деятельность, финансовое состояние и операционные результаты Группы.

Если судебный иск к какой-либо из компаний Группы с претензиями на качество продуктов не будет удовлетворен или будет удовлетворен частично или будет полностью покрыт страховкой, факт утверждения или обвинения в причинении ущерба, полученного вследствие потребления вредных для здоровья продуктов, может привести к негативной огласке и в дальнейшем к снижению количества товаров, реализуемых в магазинах Группы, что, в свою очередь, может негативно повлиять на деятельность, финансовое состояние и операционные результаты Группы.

Рост заработной платы сотрудникам компаний Группы в России может уменьшить размер прибыли Группы.

Исторически заработная плата в России была значительно ниже уровня заработной платы в экономически развитых странах Северной Америки и Европы для сопоставимых по уровню квалификации работников, хотя за годы, предшествующие мировому финансовому и экономическому кризису, уровень заработной платы в России значительно вырос. Если после восстановления экономики России уровень заработной платы продолжит свой рост темпами, сопоставимыми с докризисными темпами роста, или темпы роста уровня заработной платы превысят темпы роста продаж за сопоставимые периоды, размер прибыли Группы может снизиться. Группе может понадобиться увеличивать уровень компенсации труда сотрудникам Группы более быстрыми темпами по сравнению с прошлыми периодами для целей сохранения ключевых сотрудников и конкурентоспособности Группы. При неспособности Группы повысить эффективность и производительность труда персонала, рост заработной платы может существенно негативно повлиять на деятельность, финансовое состояние и операционные результаты Группы.

Конкурентная позиция Группы и перспективы дальнейшего развития зависят от опыта и профессионализма высшего руководства Группы и способности Группы нанимать и удерживать квалифицированных сотрудников.

Способность Группы сохранить конкурентную позицию и реализовать бизнес-стратегию в значительной степени зависит от решений директоров и высшего руководства Группы. Нет гарантии, что такие ключевые сотрудники продолжат работать в X5. Группа не застрахована от ущерба, который может возникнуть вследствие ухода или увольнения ключевых сотрудников или менеджеров. Дальнейшая успешность деятельности Группы будет отчасти определяться способностью привлекать, удерживать и мотивировать квалифицированный персонал. Конкуренция работодателей за потенциальных сотрудников сопоставимой квалификации в России находится на высоком уровне по причине небольшого количества квалифицированных специалистов.

Уход или сокращение обязанностей одного или нескольких руководителей высшего звена Группы или неспособность привлечь, сохранить и удержать менеджеров с соответствующим уровнем опыта и квалификации может существенно негативно повлиять на деятельность, финансовое состояние и операционные результаты Группы.

Политика страхования рисков Группы может оказаться неспособной покрыть все убытки, возникающие в результате приостановки бизнеса, ущерба, причиненного собственностью.

Политика страхования рисков Группы покрывает большинство рисков, связанных с деятельностью магазинов формата «гипермаркет» и «супермаркет», и частично риски магазинов, работающих в формате «мягкий дискаунтер». Политика страхования рисков Группы может оказаться неспособной покрыть все убытки, возникающие в результате приостановки деятельности или ущерба, понесенного вследствие пожара, взрыва, наводнения или при иных обстоятельствах. Кроме этого, пока X5 сохраняет систему страхования гражданской ответственности в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, Группа не может с уверенностью заявить о том, что сумм по данным страховым случаям будет достаточно для покрытия всех возможных убытков или обязательств. В случае страховое покрытие окажется недостаточным для покрытия

таких убытков или обязательств, это может существенно негативно повлиять на деятельность, финансовое состояние и операционные результаты Группы.

Ослабление доверия потребителей, изменение потребительских предпочтений и/или снижение располагаемого дохода потребителей в Москве и/или Санкт-Петербурге может оказать существенное негативное влияние на показателях выручки и рентабельности Группы.

Значительная доля выручки и прибыли Группы генерируется в Москве и Санкт-Петербурге. По итогам 2009 года приблизительно 80% чистой выручки Группы приходилось на данные регионы. При условии ослабления доверия потребителей или изменения потребительских предпочтений в пользу иных форматов продуктовой розницы, таких как традиционные форматы продуктовой розницы, в данных регионах Группа может потерять значительную долю продаж. Также мировой финансовый и экономический кризис может продолжить оказывать негативное влияние на уровень реального располагаемого дохода потребителей в данных регионах, что может оказать значительное негативное влияние на значительно негативно отразиться на уровне продаж Группы. Данные факторы могут существенно негативно повлиять на деятельность, финансовое состояние и операционные результаты Группы.

Сбои и задержки работы системы могут навредить деятельности компаний Группы.

Группа осуществляет свою учетную деятельность и управляет логистическими операциями с помощью различных электронных приложений, включая внутрикорпоративную сеть, подключенные к сети персональные компьютеры и автоматизированные учетные управленческие системы. Данные операции в значительной степени зависят от целостности поддерживающих их электронных систем. Системы и операции, используемые Группой, уязвимы для повреждений или приостановок по причине человеческих ошибок, несопоставимости данных, природных катастроф, потери мощности (напряжения в сети), компьютерных вирусов, преднамеренных актов вандализма, нарушения систем безопасности и других подобных случаев. Группа имеет разработанные планы действий для данных чрезвычайных ситуаций, однако ошибки или задержки систем в будущем могут привести к значительным убыткам. Выход из строя оборудования может привести к значительному снижению производительности и потенциально к полной неработоспособности приложений и программ магазинов на продолжительный период времени. Серьезные сбои и задержки работы системы могут привести к непредвиденным последствиям в качестве обслуживания, сокращению количества обслуживаемых покупателей и уровня их удовлетворенности и навредить репутации Группы, что в дальнейшем может вызвать снижение количества покупателей, снижение выручки и увеличение операционных расходов.

#### **Риски, связанные с деятельностью Эмитента**

Риски, свойственные исключительно эмитенту, в том числе:

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

**С момента государственной регистрации Эмитент не участвовал в судебных процессах, которые могли бы существенно отразиться на его финансово-хозяйственной деятельности, соответственно, риски, связанные с текущими судебными процессами, не могут быть рассмотрены как риски, способные оказать значительное влияние на финансовые показатели деятельности Эмитента.**

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):

**Рисков, связанных с отсутствием возможности продлить действие лицензии Эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы), не имеется. Эмитент не имеет лицензий на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы).**

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

**Рисков, связанных с возможной ответственностью по долгам дочерних обществ, либо третьих лиц, могущих существенно повлиять на деятельность Эмитента, не имеется, так как Эмитент не имеет обязательств по долгам третьих лиц и не имеет дочерних обществ.**

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

**Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее 10% общей выручки от продаж продукции (выполнения работ, оказания услуг) Эмитентом, отсутствуют, так как Эмитент не осуществляет финансово-хозяйственную деятельность, выручка отсутствует.**

#### **3.5.6. Банковские риски**

**Информация не приводится, так как Эмитент не является кредитной организацией.**

#### **IV. Подробная информация об эмитенте**

##### **4.1. История создания и развитие эмитента**

###### **4.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) эмитента**

Полное фирменное наименование эмитента: **Общество с ограниченной ответственностью «ИКС 5 ФИНАНС»**

Сокращенное фирменное наименование эмитента: **ООО «ИКС 5 ФИНАНС»**

Полное фирменное наименование эмитента на английском языке: **Limited Liability Company «X5 FINANCE»**

Сокращенное фирменное наименование эмитента на английском языке: **X5 FINANCE**

Схожесть полного или сокращенного фирменного наименования эмитента с полным или сокращенным фирменными наименованиями другого юридического лица:

**Полное или сокращенное фирменное наименование Эмитента не является схожим до степени смешения с полным или сокращенным фирменными наименованиями других юридических лиц.**

Сведения о регистрации фирменного наименования эмитента как товарного знака или знака обслуживания:

**Фирменное наименование Эмитента не зарегистрировано в качестве товарного знака или знака обслуживания в различных модификациях:**

Сведения об изменениях в наименовании и организационно-правовой форме в течение времени существования эмитента: **С момента государственной регистрации Эмитента 27.12.2006 г. изменений фирменного наименования и организационно-правовой формы не происходило.**

###### **4.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента**

Для юридических лиц, зарегистрированных после 1 июля 2002 года в соответствии со свидетельством о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц:

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): **1067761792053**

Дата регистрации: **27.12.2006 г.**

Наименование регистрирующего органа: **Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы №46 по г. Москве.**

###### **4.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента**

Срок существования эмитента с даты его государственной регистрации: **3 года 6 месяцев**

Срок, до которого эмитент будет существовать: **Эмитент создан на неопределенный срок.**

Краткое описание истории создания и развития эмитента:

**Эмитент был зарегистрирован в качестве юридического лица 27 декабря 2006 года.**

**Эмитент создан с целью привлечения капитала на долговом рынке для финансирования потребностей Группы компаний X5 Retail Group. 10 июля 2007 года Эмитент разместил неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01. 11 июня 2009 года эмитент разместил неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 04.**

Краткое описание истории создания и развития Группы X5 Retail Group:

**Группа компаний X5 Retail Group - крупнейшая в России по объемам продаж розничная компания.**

**На 30 июня 2010 г. под управлением Компании находилось 1 514 магазина с расположением в Москве, Санкт-Петербурге и еще 45 городах европейской части России, на Урале и на Украине. Мультиформатная сеть компании включает в себя 1 135 магазинов «Пятерочка» формата «мягкий дискаунтер», 275 супермаркетов «Перекресток» и 62 гипермаркета «Карусель» и 42 магазина у «дома».**

**На 30 июня 2010 г. число франчайзинговых магазинов на территории России составляло 610.**

История развития Группы разделена на несколько этапов:

- Создание и развитие сети Перекресток.
- Создание и развитие сети Пятерочка.
- Объединение сетей Перекресток и Пятерочка, создание X5 Retail Group, развитие Группы.

##### **1. Создание и развитие сети Перекресток.**

Сеть магазинов Перекресток была основана консорциумом Alfa Group и Александром Косьяненко в 1995 году. В этом году был открыт первый супермаркет Перекресток в Москве. В 1998 году Сеть Перекресток была первой, открывшей собственный распределительный центр в Москве. Позже в 2002 году был открыт первый компактный гипермаркет Перекресток, в этом же году был открыт первый магазин за пределами Москвы.

За 2003-2005 гг. количество супермаркетов и компактных гипермаркетов Перекресток возросло более чем в 2,5 раза, с 45 объектов на конец 2002 года до 120 на конец 2005 г. В это же время Перекресток удвоил мощности распределительного центра в Москве.

## 2. Создание и развитие сети Пятёрочка

Сеть Пятёрочка была основана Андреем Рогачевым и Александром Гирдой в Санкт – Петербурге в 1999 году. В этом же году открыты первые 16 магазинов Пятёрочка в Санкт-Петербурге.

Магазины становились популярны среди покупателей с низким и средним уровнем доходов. В июле 2001 года первый магазин Пятёрочка был открыт в Москве. В 2004 году были открыты франчайзинговые объекты в Казахстане и в Украине, так Пятёрочка стала первой российской розничной сетью, вышедшей за пределы Российской Федерации.

11 мая 2005 года акции Пятёрочки в виде глобальных депозитарных расписок (ГДР) начали обращаться на Лондонской Фондовой Бирже, так в свободное обращение попали 32,07% акций Pyaterochka Holding N.V.

В июне 2005 года Пятёрочка приобрела 18 магазинов сети Копейка в Санкт – Петербурге. К концу 2005 года сеть Пятёрочка объединила 326 магазинов.

В 2006 году Пятёрочка приобретает контроль над крупнейшим франчайзи сети Копейка в Москве, что приводит к увеличению магазинов сети на 14 в Москве, на 9 в Московском регионе и 2 во Владимире. На 18 мая 2009 года Пятёрочка владела 377 магазинами формата «мягкий дискаунтер» в Москве, Санкт- Петербурге и Екатеринбурге.

## 3. Объединение сетей Перекресток и Пятёрочка, создание X5 Retail Group, развитие Группы.

18 мая 2006 г. произошло слияние компаний «Пятёрочка» и «Перекресток», была создана ведущая мультиформатная сеть на рынке продуктовой розничной торговли России – X5 Retail Group.

В октябре 2006 года X5 приобретает Mercado Group, оператора 17-ти супермаркетов в Москве. Это приобретение увеличило торговые площади Группы на 14 000 кв. м, также было приобретено помещение, в котором расположился центральный офис X5.

В апреле 2007 года X5 заключила соглашение с франчайзи в Челябинске, под управлением которого функционировали все магазины Пятёрочка в Екатеринбурге и Челябинске (на апрель 2007 года 40 магазинов – около 14 000 кв. м торговых площадей), в рамках этого соглашения X5 приобрела 51% участия в компании в 2007 году, оставшиеся 49% были выкуплены в два этапа в июне 2008 года и июне 2009 года. Таким образом X5 приобрела 100% участия в компании и контроль над крупнейшей на Урале сетью дискаунтеров. На момент закрытия сделки под управлением компании находились 103 дискаунтера Пятёрочка общей торговой площадью около 37 000 кв. м.

В декабре 2007 года X5 приобретает сеть Корзинка, включающую 22 магазина в Липецке общей торговой площадью около 20 000 кв. м. 15 магазинов были интегрированы в X5 в формате мягкий дискаунтер, 6 в формате супермаркет и 1 в формате дискаунтер.

В декабре 2007 года были приобретены 29 магазинов формата мягкий дискаунтер, расположенных в Москве, Московской области и Твери, функционировавших под брендом Страна Геркулесия. Также в рамках сделки было приобретено офисное здания и строящиеся объекты, которые в будущем могут быть использованы как торговые площади.

В апреле 2008 года X5 приобретает сеть Кама Ритейл, франчайзи Пятёрочки, включающую 28 дискаунтеров в Перми общей торговой площадью около 9 300 кв. м.

В июне 2008 года X5 завершила сделку по приобретению сети Формата – торгового оператора гипермаркетов Карусель. В результате этой сделки X5 приобрела 23 гипермаркета, один гипермаркет, который был открыт позднее, в третьем квартала 2008 года, а также земли для строительства гипермаркетов.

В третьем квартале 2008 года X5 подписала франчайзинговое соглашение с сетью Экспресс Ритейл, оператора мини – супермаркетов Перекресток – экспресс. На 31 декабря 2008 года под управлением компании находились 36 объектов в Москве. X5 приобрела 40% участия в компании и опцион на покупку оставшейся доли в 2001 и 2013 гг.

В декабре 2008 года X5 подписала партнерское соглашение с сетью аптек А5, под управлением которой функционируют 180 аптек. В рамках соглашения X5 предоставляет А5 преимущественное право аренды площадей на коммерческих условиях в зданиях и помещениях, арендуемых либо принадлежащих на праве собственности X5. X5 в рамках соглашения получает колл опцион на покупку бизнеса А5 в течение двух лет по цене с учетом дисконта, зависящего от результатов деятельности аптек А5, расположенных на площадях X5.

В декабре 2008 года X5 приобрела сеть франчайзи Пятёрочки в Ростове – Агроторг – Ростов. Процесс интеграции был завершен в первом квартале 2009 года, под управление Группы перешел 21 магазин Пятёрочка в Ростове-на-Дону и Ростовской области.

В октябре 2009 года стартовал новый проект по развитию online бизнеса X5 с целью превращения X5 в лидера интернет- торговли. Для реализации этой цели было заключено соглашение с собственниками интернет-магазинов www.bolego.ru и www.003.ru, являющимися опытными участниками рынка интернет – торговли, о создании новой компании IT Business. X5 принадлежит 51% участия в данной компании, также X5 имеет опцион

на покупку оставшихся 49% в течение пяти лет по цене, определяемой на базе операционных и финансовых результатов деятельности компании по заранее определенной формуле расчета.

В декабре 2009 года X5 приобрела сеть Патерсон – одного из крупнейших операторов формата супермаркет. Сеть включала 82 магазина формата супермаркет, расположенных в Москве, Московской области, Санкт-Петербурге, Казани и других городах европейской части России и на Урале. Общие торговые площади составляли 65 000 кв. м, всего же компании принадлежало около 145 000 кв. м площадей, порядка 20% которых были в собственности. По предварительным планам X5 планирует интегрировать 52 объекта в формате супермаркет под брендом Перекресток, 30 объектов в Формате мягкий дискаунтер под брендом Пятерочка. X5 планирует завершить процесс интеграции к середине 2010 г.

В мае 2010 года X5 подписала соглашение о приобретении 20% доли в Экспресс Ритейл, таким образом X5 увеличила свою долю в Экспресс Ритейл до 60%, оставив за собой право выкупа остальных 40% до конца 2013 года.

В мае 2010 года X5 подписала соглашение о приобретении 31% акций компании IT Business, управляющей интернет-магазинами [www.bolero.ru](http://www.bolero.ru) и [www.003.ru](http://www.003.ru). В рамках соглашения X5 увеличила долю в IT Business до 82%, оставив за собой право выкупа остальной части до конца 2014 года.

Цели создания эмитента, миссия эмитента и иная информация о деятельности эмитента, имеющая значение для принятия решения о приобретении ценных бумаг эмитента.

**В соответствии с п.3.1. Устава целью деятельностью Эмитента является получение прибыли от деятельности Эмитента.**

Миссия эмитента: миссия Эмитента внутренними документами не сформулирована.

Иная информация о деятельности эмитента, имеющая значение для принятия решения о приобретении ценных бумаг эмитента: **Отсутствует.**

#### **4.1.4. Контактная информация**

Место нахождения эмитента: **РФ, 127572, город Москва, Череповецкая улица, дом 17.**

номер телефона: **+7(495) 662-88-88**

номер факса: **+7(495) 662-88-88**

адрес электронной почты: **ekaterina.novokschanova@x5.ru; ekaterina.kuleshova@x5.ru**

адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой (на которых) доступна информация об эмитенте, выпущенных и/или выпускаемых им ценных бумагах: **[www.x5.ru](http://www.x5.ru)**

Специальное подразделение эмитента (третье лицо) по работе с акционерами и инвесторами:

**Эмитентом не создано специальное подразделение по работе с инвесторами.**

#### **4.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика**

Присвоенный эмитенту налоговыми органами идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): **7715630469**

#### **4.1.6. Филиалы и представительства эмитента**

**Эмитент представительств и филиалов не имеет.**

### **4.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента**

#### **4.2.1. Отраслевая принадлежность эмитента**

Коды основных отраслевых направлений деятельности эмитента согласно ОКВЭД: **65.2 (основной); 65.23, 65.21, 65.23.1, 65.23.3, 65.23.4, 65.23.2, 67.1, 67.11, 67.11.11, 67.12.1, 67.12, 67.13, 74.11, 74.13, 74.14, 51.17, 51.19, 51.3, 51.4, 52.11, 52.2 (дополнительные).**

#### **4.2.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента**

Основные виды хозяйственной деятельности (виды деятельности, виды продукция (работ, услуг), обеспечившие не менее чем 10 процентов выручки (доходов) эмитента за 5 последних завершённых финансовых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет, а также за последний завершённый отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг)<sup>2</sup>:

**Основным видом деятельности Эмитента является финансовое посредничество. Выручка в структуре доходов отсутствует. Совокупный доход Эмитента рассчитывается как сумма процентов к получению (стр. 060 «Отчета о прибылях и убытках») и прочих доходов (стр. 090 «Отчета о прибылях и убытках»). Основной статьей дохода Эмитента являются проценты к получению по предоставленным займам.**

<sup>2</sup> Здесь и далее по тексту Проспекта ценных бумаг финансово-экономическая информация подготовлена на основе данных бухгалтерского учета на основе российских стандартов бухгалтерского учета и российского законодательства.

Наименование показателя	Отчетный период				
	2006	2007	2008	2009	1 квартал 2010 г.
<b>Проценты полученные</b>					
Объем доходов от вида деятельности, тыс. руб.	-	378 401	793 369	1 605 941	560 876
Доля от общего объема доходов, %	-	100	94,94	99,99	100,00
Изменение выручки от вида деятельности, %	X	X	109,66	102,42	284,71*

\* по сравнению с показателем за 1 квартал 2009 г.

Причины изменений размера доходов эмитента от основной хозяйственной деятельности (видов деятельности) на 10 и более процентов по сравнению с соответствующим предыдущим отчетным периодом:

**Эмитент создан с целью привлечения капитала на долговом рынке для финансирования потребностей Группы компаний X5 Retail Group. 10 июля 2007 года Эмитент разместил неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01. 11 июня 2009 года эмитент разместил неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 04.**

**Поступления от размещенных облигационных займов Эмитент направил на выдачу займов компаниям Группы, процентные платежи по которым составляют доходы Эмитента от основной деятельности. Изменения размера указанных поступлений отражают изменения размера поступлений по выданным займам.**

В случае, если эмитент ведет свою основную хозяйственную деятельность в нескольких странах, указывается какие из географических областей приносят 10 и более процентов выручки за каждый отчетный период. Изменения размера выручки эмитента, приходящиеся на указанные географические области, на 10 и более процентов по сравнению с соответствующим предыдущим отчетным периодом и причины таких изменений:

**Эмитент ведет свою основную деятельность на территории Российской Федерации.**

Сезонный характер основной хозяйственной деятельности эмитента:

**Деятельность Эмитента не подвержена влиянию сезонных факторов.**

**Деятельность компаний Группы X5 Retail Group носит сезонный характер. Пик продаж реализуемой продукции компаниями Группы приходится на 4 квартал, в первом квартале наблюдается относительный спад.**

Общая структура себестоимости\* эмитента за последний заверченный финансовый год, а также за последний заверченный отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг по указанным статьям в процентах от общей себестоимости:

Наименование статьи затрат	2009 г.	1 квартал 2010 г.
Товары, сырье и материалы, %	-	-
Приобретенные комплектующие изделия, полуфабрикаты, % в том числе:		
Себестоимость товаров сторонних производителей	-	-
Себестоимость прочих проданных ТМЦ		
Работы и услуги производственного характера, выполненные сторонними организациями, %	-	-
Топливо, %	-	-
Энергия, %	-	-
Затраты на оплату труда, %	80,0	2,5
Проценты по кредитам, %	-	-
Арендная плата, %	-	-
Отчисления на социальные нужды, %	20,0	0,7
Амортизация основных средств, %	-	-
Налоги, включаемые в себестоимость продукции, %	-	-
Прочие затраты, %:	-	96,8
Амортизация по нематериальным активам, %	-	-
Вознаграждения за рационализаторские предложения, %	-	-
Обязательные страховые платежи, %	-	-
Представительские расходы, %	-	-
Иное (информационно-консультационные услуги), %	-	96,8
Итого затраты на производство и продажу продукции (работ, услуг) (себестоимость), %	100,00	100,00

Справочно: выручка от продажи продукции (работ, услуг),% к себестоимости**	-	-
----------------------------------------------------------------------------	---	---

\* Под себестоимостью в целях раскрытия информации пункта 4.2.2. данного Проспекта понимается сумма строк 020 «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг», 030 «Коммерческие расходы» и 040 «Управленческие расходы» формы №2 «Отчета о прибылях и убытках».

\*\* Показатель не рассчитывался – Эмитент не имеет выручки.

Имеющие существенное значение новые виды продукции (работ, услуг), предлагаемые эмитентом на рынке его основной деятельности, в той степени, насколько это соответствует общедоступной информации о таких видах продукции (работ, услуг), состоянии разработки таких видов продукции (работ, услуг):

**Эмитент не осуществляет предложение новых видов продукции (работ, услуг) на рынке его основной деятельности.**

Стандарты (правила), в соответствии с которыми подготовлена бухгалтерская отчетность и произведены расчеты, отраженные в настоящем пункте проспекта ценных бумаг:

**Бухгалтерская отчетность подготовлена в соответствии со следующими положениями по бухгалтерскому учету:**

**ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации», утвержденное приказом Минфина РФ от 06.10.2008 № 106н;**

**ПБУ 9/99 «Доходы организации», утвержденное приказом Минфина РФ от 06.05.1999. № 32н;**

**ПБУ 10/99 «Расходы организации», утвержденное приказом Минфина РФ от 06.05.1999. № 33н;**

**ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации», утвержденное приказом Минфина РФ от 06.07.1999. № 43н.**

#### **4.2.3. Материалы, товары (сырье) и поставщики эмитента**

Наименование и место нахождения поставщиков эмитента, на которых приходится не менее 10 процентов всех поставок материалов и товаров (сырья), и их доли в общем объеме поставок.

**С момента государственной регистрации как юридического лица 27.12.2006 г. до даты утверждения Проспекта ценных бумаг Эмитент не использовал товарно-материальных ценностей для осуществления своей основной хозяйственной деятельности.**

Информация об изменении цен, более чем на 10 процентов, на основные материалы и товары (сырье) в течение соответствующего отчетного периода по сравнению с соответствующим отчетным периодом предыдущего финансового года или об отсутствии такого изменения.

**С момента государственной регистрации как юридического лица 27.12.2006 г. до даты утверждения Проспекта ценных бумаг Эмитент не использовал товарно-материальных ценностей для осуществления своей основной хозяйственной деятельности.**

Доля в поставках материалов и товаров эмитента, занимаемая импортом.

**С момента государственной регистрации как юридического лица 27.12.2006 г. до даты утверждения Проспекта ценных бумаг Эмитент не использовал товарно-материальных ценностей для осуществления своей основной хозяйственной деятельности.**

Прогнозы эмитента в отношении доступности этих источников в будущем и о возможных альтернативных источниках.

**С момента государственной регистрации как юридического лица 27.12.2006 г. до даты утверждения Проспекта ценных бумаг Эмитент не использовал товарно-материальных ценностей для осуществления своей основной хозяйственной деятельности.**

#### **4.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) эмитента**

Основные рынки, на которых эмитент осуществляет свою деятельность:

Эмитент создан с целью привлечения капитала на долговом рынке для финансирования потребностей Группы компаний X5 Retail Group. 10 июля 2007 года Эмитент разместил неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01. 11 июня 2009 года эмитент разместил неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 04. Таким образом, основным рынком, на котором Эмитент осуществляет свою деятельность, является финансовый рынок, сфера деятельности Эмитента сводится к оказанию услуг по привлечению финансирования.

Возможные факторы, которые могут негативно повлиять на сбыт эмитентом его продукции (работ, услуг), и возможные действия эмитента по уменьшению такого влияния:

Эмитент создан с целью привлечения капитала на долговом рынке для финансирования потребностей Группы компаний X5 Retail Group. 10 июля 2007 года Эмитент разместил неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01. 11 июня 2009 года Эмитент разместил неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 04. Хозяйственной деятельности в других областях Эмитент не ведет и не планирует в будущем, поэтому факторы, которые могут негативно повлиять на сбыт Эмитентом его продукции (работ, услуг) отсутствуют.

В случае неблагоприятной ситуации на публичном рынке рублевых заимствований Эмитент при принятии решения о возможности размещении очередного облигационного займа в целях финансирования потребностей Группы отложит размещение выпуска, либо использует иные способы привлечения денежных ресурсов.

#### 4.2.5. Сведения о наличии у эмитента лицензий

Специальное разрешение (лицензия) на использование ограниченно оборотоспособных объектов, природных ресурсов: отсутствует

Специальное разрешение (лицензия) на осуществление банковских операций: отсутствует

Специальное разрешение (лицензия) на осуществление страховой деятельности: отсутствует

Специальное разрешение (лицензия) на осуществление деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг: отсутствует

Специальное разрешение (лицензия) на осуществление деятельности инвестиционного фонда: отсутствует

Эмитент не осуществляет виды деятельности, осуществление которых в соответствии с законодательством Российской Федерации возможно только на основании специального разрешения (лицензии).

Основным видом деятельности Эмитента не является добыча полезных ископаемых или оказание услуг связи.

#### 4.2.6. Совместная деятельность эмитента

Информация о совместной деятельности, которую эмитент ведет с другими организациями за 5 последних завершённых финансовых лет, либо за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет и за последний завершённый отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг:

Совместная деятельность Эмитентом не ведется.

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

Сведения не предоставляются, так как Эмитент не является акционерным инвестиционным фондом, страховой или кредитной организацией, ипотечным агентом.

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

Эмитент не осуществляет добычу полезных ископаемых.

Эмитент не имеет дочерних или зависимых обществ, которые ведут деятельность по добыче указанных полезных ископаемых.

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

Сведения не предоставляются, так как Эмитент не оказывает услуги связи.

#### 4.3. Планы будущей деятельности эмитента

Краткое описание планов эмитента в отношении будущей деятельности и источников будущих доходов, в том числе планов, касающихся организации нового производства, расширения или сокращения производства, разработки новых видов продукции, модернизации и реконструкции основных средств, возможного изменения основной деятельности:

Эмитент создан с целью привлечения капитала на долговом рынке для финансирования потребностей Группы компаний X5 Retail Group. Хозяйственной деятельности в других областях Эмитент не ведет и не планирует в будущем.

Планы Эмитента неразрывно связаны со стратегическими планами Группы X5 Retail Group.

Являясь крупнейшим российским ритейлером, X5 имеет уникальные возможности для использования долгосрочных тенденций роста потребительской активности. Стратегическая цель Группы – стать ритейлером №1 для покупателей и укрепить лидерство X5 в каждом формате: дискаунтер, супермаркет и гипермаркет.

В 2009 году Россия, как и многие другие страны, подверглась существенному влиянию мирового финансового кризиса и экономическому спаду, влекущим рост безработицы и снижение покупательной способности населения. 2009 год показал, что даже в кризисных условиях компания способна удерживать лидирующие позиции. По итогам года прирост продаж в рублевом выражении составил 33%, прирост сопоставимых продаж (прирост LFL) составил 10% при росте покупательского трафика на 5%, что является самым высоким показателем на российском рынке. Это стало возможным благодаря реализации стратегии роста и создания долгосрочных конкурентных преимуществ.

Стратегия X5 включает три основных направления:

##### 1. Завоевание лояльности покупателей

Развивая одновременно три формата – дискаунтеры, супермаркеты и гипермаркеты – X5 имеет возможность удовлетворять потребности покупателей с разным достатком и образом жизни. Группа ориентирована на потребности покупателей и стремится к лидерству каждого формата в своем рыночном сегменте. Клиентоориентированная политика лежит в основе всего, что X5 предпринимает для укрепления конкурентных позиций всех форматов. X5 предлагает покупателям не только лучшие товары, но и лучшие стимулы для покупок:

- Самые низкие цены

- Качественный ассортимент
- Акцент на свежие продукты
- Программы лояльности
- Компетентное обслуживание
- Инновации
- ...и удовольствие от покупок

Предложение лучших цен во всех форматах имеет первостепенное значение для удержания покупателей и обеспечения лидерства на рынке. X5 постоянно реинвестирует в цены, проводит масштабные рекламные кампании и поощрительные акции для постоянных покупателей. Предложение лучших цен является необходимым условием увеличения числа покупателей, среднего чека и продаж на квадратный метр торговой площади – трех ключевых факторов роста продаж LFL.

Компания имеет успешный опыт в области привлечения покупателей – за 2009 год число покупателей X5 составило 996 млн. человек. Покупатели хотят совершать выгодные покупки, особенно в условиях кризиса – и X5 предоставляет им такую возможность, предлагая самые привлекательные цены на рынке. X5 убеждена, что инвестиции в лояльность покупателей окупятся с восстановлением российской экономики.

Развитие собственных торговых марок (СТМ) является одной из ключевых задач X5. Компания может предложить покупателям уникальные цены на товары СТМ, сопоставимые по качеству с лучшими брендами рынка, обеспечивая при этом сходную или даже более высокую рентабельность. В среднесрочной перспективе X5 планирует повысить долю СТМ в ассортименте «мягких» дискаунтеров – до 50%, супермаркетов – до 30%, и гипермаркетов – до 10%.

Компания также намерена вывести на новый уровень программы лояльности покупателей. Карты постоянного покупателя и бонусно-накопительные карты уже сейчас популярны среди посетителей супермаркетов и гипермаркетов X5. К концу 2011 года Компания планирует создать современную систему управления взаимоотношениями с клиентами, которая позволит усовершенствовать программы лояльности и повысить привлекательность каждого формата за счет целевых промо-акций и персонализированных услуг.

И наконец, Компания начала внедрение передовых методов розничной торговли с целью повышения привлекательности своих форматов. Эта работа включает стратегические проекты по развитию мерчандайзинга и управления товарными категориями, а также взаимодействие с поставщиками с целью улучшения ассортимента и цен и увеличения объемов продаж во всех товарных категориях.

## 2. Повышение операционной эффективности

В 2009 году X5 начала реализацию Стратегической Программы Повышения Операционной Эффективности с целью поднятия эффективности своей деятельности на уровень самых высоких международных стандартов. Эта многолетняя программа охватывает практически все направления деятельности Компании, включая:

- создание интегрированной системы управления цепочками поставок;
- модернизацию IT-систем;
- повышение производительности труда;
- оптимизацию бизнес-процессов;
- повышение эффективности управления активами, в том числе в части потребления электроэнергии, управления недвижимостью и бизнес-портфелем.

Реализация программы обеспечит поддержку динамичного развития Компании, повысит ее способность увеличивать объемы продаж, достигать значительной экономии на затратах и максимизировать денежные потоки. Ключевые элементы программы находятся на стадии планирования и пилотного тестирования и будут внедряться поэтапно в течение следующих двух-трех лет.

## 3. Сбалансированный рост

Третья составляющая стратегии развития – сбалансированный рост и продуманная финансовая политика – призвана обеспечить высокую долгосрочную доходность для акционеров Компании. В то время как многие ритейлеры оказались ослабленными кризисом, X5 активно укрепляла лидерство во всех регионах своей деятельности путем органического открытия новых магазинов и выборочной консолидации менее крупных розничных сетей. X5 отдаёт приоритет инвестиционным проектам с наиболее высокой доходностью, параллельно работая над максимизацией операционного денежного потока и укреплением финансового положения X5, чтобы обеспечить высокие темпы роста в последующие годы. В условиях стабилизации макроэкономической обстановки в России Группа анонсировала свою инвестиционную программу на 2010 год. Лимит капитальных вложений на 2010 год установлен в размере 18 млрд. руб. В разрезе форматов X5 анонсирует следующие планы:

«Мягкие» дискаунтеры «Пятерочка»

«Мягкие» дискаунтеры перспективны в любых экономических условиях. В 2010 году Компания планирует открыть 200–250 новых магазинов этого формата, тем самым усилить свою экспансию и укрепить лидерство в сегменте дискаунтеров. Группа будет продолжать инвестировать в укрепление позиций «Пятерочки» как ценового лидера российского рынка и развивать ассортимент дешевых товаров и товаров, реализуемых под собственными торговыми марками.

Супермаркеты «Перекресток»

В 2010 году основная цель Компании в сегменте супермаркетов состоит в том, чтобы увеличить долю рынка и опередить конкурентов, одновременно подготовив формат к ожидаемому восстановлению покупательской активности. Группа прогнозирует значительное увеличение объемов продаж на один квадратный метр торговой площади в приобретенных супермаркетах «Патэрсон» после их перезапуска под брендом «Перекресток». Кроме того, Компания планирует органическое открытие примерно 15 магазинов. Бренд «Перекресток» и далее будет позиционироваться с акцентом на свежесть продуктов и первоклассное обслуживание, и одновременное ценовое лидерство обеспечиваемое привлекательными промо - акциями. X5 также планирует развивать мерчандайзинг, предложение товаров СТМ и программу лояльности покупателей.

Гипермаркеты «Карусель»

X5 ожидает, что актуальность формата гипермаркет в России, как и в других странах, будет возрастать. Цель X5 заключается в развитии дифференцированного уникального предложения, ориентированного на потребности обычных российских семей, и в увеличении объема продаж на единицу торговой площади. Для достижения этих целей Группа будет постоянно совершенствовать продовольственный и непродовольственный ассортимент, развивать предложение товаров СТМ и продукции собственного производства. Кроме того, в рамках развития программы лояльности планируется выпуск персональных карт покупателя гипермаркетов «Карусель». В 2010 году Компания планирует открыть 7–10 новых гипермаркетов, используя благоприятные условия: низкие арендные ставки и наличие свободных торговых площадей.

Новый закон о розничной торговле, который вступил в силу в 2010 году, налагает определенные ограничения на экспансию цивилизованной розничной торговли в России. Однако эти ограничения отразятся на деятельности Компании только в Санкт-Петербурге, где X5 является безусловным лидером рынка.

В 2010 году Группа намерена обеспечить значительный рост за счет увеличения продаж LFL и ускоренного открытия новых магазинов. Будет продолжен поиск привлекательных возможностей в области слияний и поглощений.

Планы, касающиеся организации нового производства, у Эмитента отсутствуют.

Планы, касающиеся расширения или сокращения производства, у Эмитента отсутствуют.

Планы, касающиеся разработки новых видов продукции, у Эмитента отсутствуют.

Планы, касающиеся модернизации и реконструкции основных средств, возможного изменения основной деятельности у Эмитента отсутствуют.

Изменения основной деятельности Эмитентом не планируется.

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

Промышленные, банковские, финансовые группы, холдинги, концерны, ассоциации, в которых участвует эмитент:

Эмитент входит в X5 Retail Group. X5 Retail Group не представляет собой одну из форм объединения юридических лиц в виде промышленной, банковской или финансовой группы, холдинга или концерна, а также не осуществляет деятельность в организационно-правовой форме объединения (ассоциация).

Роль (место) функции эмитента в этих организациях:

Роль и функция Эмитента в X5 Retail Group заключается в привлечении финансирования для развития деятельности компаний, входящих в X5 Retail Group.

Срок участия эмитента в этих организациях:

Эмитент входит в X5 Retail Group с момента регистрации 27.12.2006 г.

Характер зависимости результатов финансово-хозяйственной деятельности эмитента от иных членов группы:

Результаты финансово-хозяйственной деятельности Эмитента зависят от иных членов X5 Retail Group в значительной степени: привлеченный капитал Эмитент предоставляет компаниям X5 Retail Group в виде займов на условиях сопоставимых с условиями привлечения капитала для Эмитента. Проценты по предоставленным займам являются основным источником дохода Эмитента.

#### 4.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента

Эмитент не имеет дочерних или зависимых хозяйственных обществ.

#### 4.6. 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

##### 4.6.1. Основные средства

Первоначальная (восстановительная) стоимость основных средств и сумма начисленной амортизации за 5 последних завершаемых финансовых лет либо за каждый завершаемый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет на дату окончания соответствующего завершаемого финансового года.

С даты регистрации 27.12.2006 г. до даты утверждения Проспекта ценных бумаг основные средства у Эмитента отсутствуют.

Наименование группы объектов	Первоначальная	Сумма начисленной
------------------------------	----------------	-------------------

основных средств	(восстановительная) стоимость, руб.	амортизации руб.
Отчетная дата: <b>31.12.2006</b>		
-	-	-
<b>Итого:</b>	-	-
Отчетная дата: <b>31.12.2007</b>		
-	-	-
<b>Итого:</b>	-	-
Отчетная дата: <b>31.12.2008</b>		
-	-	-
<b>Итого:</b>	-	-
Отчетная дата: <b>31.12.2009</b>		
-	-	-
<b>Итого:</b>	-	-

Способы начисления амортизационных отчислений по группам объектов основных средств:

**В соответствии с учетной политикой Эмитента начисление амортизации объектов основных средств будет производиться линейным способом.**

Результаты последней переоценки основных средств и долгосрочно арендуемых основных средств, осуществленной в течение 5 последних завершённых финансовых лет либо с даты государственной регистрации эмитента, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет.

**Эмитент основными средствами не владеет, переоценка основных средств не осуществлялась.**

Планы по приобретению, замене, выбытию основных средств, стоимость которых составляет 10 и более процентов стоимости основных средств эмитента, и иных основных средств по усмотрению эмитента: **на дату утверждения Проспекта ценных бумаг Эмитент не имеет планов по приобретению, замене, выбытию основных средств, стоимость которых составляет 10 и более процентов стоимости основных средств Эмитента, и иных основных средств.**

Факты обременения основных средств эмитента: **Эмитент основными средствами не владеет, факты обременения основных средств отсутствуют.**

## V. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента

### 5.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента

#### 5.1.1. Прибыль и убытки

Динамика показателей, характеризующих прибыльность и убыточность эмитента за 5 последних завершённых финансовых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет.

Наименование показателя	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Выручка, тыс. руб.	-	-	-	-
Валовая прибыль, тыс. руб.	-	-	-	-
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)), тыс. руб.	-	1 023,00	122 707,00	2 632,00
Рентабельность собственного капитала, %	-	98,94	107,89	2,23
Рентабельность активов, %	-	0,01	1,35	0,02
Коэффициент чистой прибыльности, %	-	-	-	-
Рентабельность продукции (продаж), %	-	-	-	-
Оборачиваемость капитала, раз	-	-	-	-
Сумма непокрытого убытка на отчетную дату, тыс. руб.	-	-	-	-
Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и валюты баланса, %	-	-	-	-

Для расчета приведенных показателей использовалась методика, рекомендованная «Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг», утвержденным приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 06-117/пз-н от 10.10.2006.

Экономический анализ прибыльности/убыточности эмитента исходя из динамики приведенных показателей. Причины, которые, по мнению органов управления эмитента, привели к убыткам/прибыли эмитента, отраженным в бухгалтерской отчетности за 5 завершённых финансовых лет, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, либо за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет.

**Чистая прибыль Эмитента выросла с 1 млн. руб. в 2007 г. до 122,7 млн.руб. по итогам 2008 г., но затем снизилась до 2,6 млн.руб. Чистая прибыль была получена Эмитентом преимущественно за счет процентов, полученных от различного рода финансовых вложений.**

**Показатели рентабельности собственного капитала и рентабельности активов имеют сопоставимые тенденции: достижение максимальных значений по итогам 2008г. и снижение показателей по итогам 2009г.**

**Показатели коэффициента чистой прибыльности, рентабельности продукции (продаж), а также оборачиваемости капитала Эмитента, не рассчитываются, поскольку основной деятельностью эмитента является финансовое посредничество, не предполагающее наличие в структуре доходов выручки.**

Эмитент не имел непокрытых убытков на протяжении всего рассматриваемого периода.

**Значения коэффициентов отражают специфику деятельности Эмитента. Финансовое положение Эмитента определяется платежеспособностью компаний Группы X5, для финансирования деятельности которого Эмитент привлекает средства в виде облигационных займов.**

Мнение каждого из органов управления эмитента относительно упомянутых причин и/или степени их влияния на показатели финансово-хозяйственной деятельности эмитента и аргументация, объясняющая их позицию: **мнения каждого из органов управления Эмитента совпадают.**

Особое мнение члена совета директоров (наблюдательного совета) эмитента: **В связи с отсутствием у Эмитента Совета директоров (наблюдательного совета) и коллегиального исполнительного органа (правления) особое мнение относительно упомянутых факторов и/или степени их влияния на показатели финансово - хозяйственной деятельности Эмитента отсутствует.**

#### 5.1.2. Факторы, оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи эмитентом товаров (продукции, работ, услуг) и прибыли (убытков) эмитента от основной деятельности

Факторы (влияние инфляции, изменение курсов иностранных валют, решения государственных органов, иные экономические, финансовые, политические и другие факторы), которые, по мнению органов управления эмитента, оказали влияние на изменение размера выручки от продажи эмитентом товаров, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) от основной деятельности за 5 последних завершённых финансовых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет:

**Сравнительный анализ факторов, оказавших влияние на изменение размера выручки Эмитента в настоящем пункте проспекта ценных бумаг не приводится. Основным видом деятельности Эмитента является финансовое**

**посредничество. Выручка в структуре доходов отсутствует**

Оценка влияния, которое, по мнению указанных органов управления эмитента, оказал каждый из приведенных факторов на вышеупомянутые показатели финансово-хозяйственной деятельности эмитента:

**Сведения в настоящем пункте проспекта ценных бумаг не приводятся по причине, указанной выше.**

Мнение каждого из органов управления эмитента относительно упомянутых причин и/или степени их влияния на показатели финансово-хозяйственной деятельности эмитента и аргументация, объясняющая их позицию: **мнения каждого из органов управления Эмитента совпадают.**

Особое мнение члена совета директоров (наблюдательного совета) эмитента: **В связи с отсутствием у Эмитента Совета директоров (наблюдательного совета) и коллегиального исполнительного органа (правления) особое мнение относительно упомянутых факторов и/или степени их влияния на показатели финансово - хозяйственной деятельности Эмитента отсутствует.**

## **5.2. Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств**

Динамика показателей, характеризующих ликвидность эмитента, за 5 последних завершённых финансовых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет.

<b>Наименование показателя</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	10,00	-8 948 189,00	-8 808 789,00	-16 690 836,00
Индекс постоянного актива	-	8 654,95	78,45	142,41
Коэффициент текущей ликвидности	-	157,53	31,45	72,81
Коэффициент быстрой ликвидности	-	157,53	31,45	72,81
Коэффициент автономии собственных средств	1,00	0,00	0,01	0,01

Для расчета приведенных показателей использовалась методика, рекомендованная «Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг», утвержденным приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 06-117/пз-н от 10.10.2006.

Экономический анализ ликвидности и платежеспособности эмитента, достаточности собственного капитала эмитента для исполнения краткосрочных обязательств и покрытия текущих операционных расходов эмитента на основе экономического анализа динамики приведенных показателей.

**Отрицательная величина показателя собственных оборотных средств свидетельствует о том, что в силу недостаточности собственных средств Эмитент вынужден прибегать к привлечению заемного капитала для финансирования оборотных средств.**

**Индекс постоянного актива находился в зависимости от прироста внеоборотных активов и нераспределенной прибыли Эмитента, за счет которой, в основном, формируется капитал Эмитента.**

**Значения коэффициентов быстрой и текущей ликвидности Эмитента совпадают по причине отсутствия запасов, долгосрочной дебиторской задолженности и налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям. Незначительность краткосрочных обязательств в пассивах Эмитента влияет на динамику данных показателей для Эмитента.**

**Коэффициент автономии собственных оборотных средств на 31.12.2006 года составлял 1, на 31.12.2007 года составил 0,0001, на 31.12.2008 года составил 0,01 на 31.12.2009 года – 0,01 что отражает высокую степень финансовой зависимости Эмитента от внешних источников финансирования.**

**Значения коэффициентов отражают специфику деятельности Эмитента. Финансовое положение Эмитента определяется платежеспособностью компаний Группы X5, для финансирования деятельности которого Эмитент привлекает средства в виде облигационных займов.**

Мнение каждого из органов управления эмитента относительно упомянутых причин и/или степени их влияния на показатели финансово-хозяйственной деятельности эмитента и аргументация, объясняющая их позицию: **мнения каждого из органов управления Эмитента совпадают.**

Особое мнение члена совета директоров (наблюдательного совета) эмитента: **В связи с отсутствием у Эмитента Совета директоров (наблюдательного совета) и коллегиального исполнительного органа (правления) особое мнение относительно упомянутых факторов и/или степени их влияния на показатели финансово - хозяйственной деятельности Эмитента отсутствует.**

## **5.3. Размер, структура и достаточность капитала и оборотных средств эмитента**

### **5.3.1. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента**

Размер и структура капитала эмитента за 5 последних завершённых финансовых лет или за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет.

Структура и размер капитала	2006	2007	2008	2009
а) Размер уставного капитала Эмитента, тыс. руб.*	10	10	10	10
б) Общая стоимость акций Эмитента, выкупленных Эмитентом для последующей перепродажи (передачи), тыс. руб.	0	0	0	0
Доля акций Эмитента, выкупленных Эмитентом для последующей перепродажи (передачи), % от уставного капитала	0	0	0	0
в) Размер резервного капитала Эмитента, формируемого за счет отчислений из прибыли Эмитента, тыс. руб.	0	0	0	0
г) Размер добавочного капитала Эмитента, тыс. руб.	0	0	0	0
д) Размер нераспределенной чистой прибыли Эмитента (непокрытого убытка), тыс. руб.	0	1 024	113 723	118 022
з) Общая сумма капитала Эмитента, тыс. руб.	0	0	0	0

\* Размер уставного капитала Эмитента соответствует учредительным документам.

Структура и размер оборотных средств эмитента в соответствии с бухгалтерской отчетностью эмитента:

Наименование показателя	31.12.2006		31.12.2007		31.12.2008		31.12.2009	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Запасы	-	-	-	-	-	-	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	-	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	-	-	52 087	99,89	193 520	99,59	382 651	99,54
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	0	0	0	0	0	0
Денежные средства	10	100	55	0,11	792	0,41	1 771	0,46
Прочие оборотные активы	-	-	0	0	0	0	0	0
<b>ИТОГО</b>	<b>10</b>	<b>100</b>	<b>52 142</b>	<b>100</b>	<b>194 312</b>	<b>100</b>	<b>384 422</b>	<b>100</b>

Источники финансирования оборотных средств эмитента (собственные источники, займы, кредиты):

**Заемные средства.**

Политика эмитента по финансированию оборотных средств, а также факторы, которые могут повлечь изменение в политике финансирования оборотных средств, и оценка вероятности их появления:

**Эмитент планирует финансировать оборотные средства путем привлечения внешних источников финансирования, в том числе на российском фондовом рынке.**

Факторы, которые могут повлечь изменение в политике финансирования оборотных средств:

- изменение процентных ставок на заемные финансовые ресурсы в национальной и иностранной валюте, как на рынке публичных заимствований, так и банковского кредитования;
- изменения направления деятельности Эмитента.

Оценка вероятности появления факторов, которые могут повлечь изменение в политике финансирования оборотных средств: **вероятность появления вышеназванных факторов Эмитент оценивает как существенную.**

### **5.3.2. Финансовые вложения эмитента**

Перечень финансовых вложений эмитента, которые составляют 10 и более процентов всех его финансовых вложений на конец последнего финансового года до даты утверждения проспекта ценных бумаг.

**На 31.12.2009 года:**

Вложения в эмиссионные ценные бумаги:

Вид ценных бумаг: **облигации**

Полное фирменное наименование эмитента: **Общество с ограниченной ответственностью «Пятерочка Финанс»**

Сокращенное фирменное наименование эмитента: **ООО «Пятерочка Финанс»**

Место нахождения эмитента: **197198, г. Санкт-Петербург, ул. Пионерская д.21, лит. А.**

Дата государственной регистрации выпуска (выпусков)	Регистрационный номер	Регистрирующий орган
31.03.2005	4-01-36081-R	ФСФР России
31.03.2005	4-02-36081-R	ФСФР России

Количество ценных бумаг, находящихся в собственности эмитента: **4 473 355**

Общая номинальная стоимость ценных бумаг, находящихся в собственности эмитента, руб.: **1 000**

Срок погашения: **1 820-й (одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения Облигаций. Для серии 01 – 12.05.2010 года, для серии 02 -14.12.2010 года**  
 Общая балансовая стоимость ценных бумаг, находящихся в собственности эмитента: **4 656 562 456.79**

**Размер фиксированного процента или иного дохода по облигациям или порядок его определения:**

**Серия 01: 11,45%**

**Сроки выплаты:**

Купонные периоды	Дата начала купонного периода	Дата окончания купонного периода	Длительность купонного периода (в днях)	Размер дохода по купону (в % и в рублях)	Дата выплаты по купону
1	18.05.2005	16.11.2005	182	11,45% годовых, или 57,09 рублей	16.11.2005
2	16.11.2005	17.05.2006	182	11,45% годовых, или 57,09 рублей	17.05.2006
3	17.05.2006	15.11.2006	182	11,45% годовых, или 57,09 рублей	15.11.2006
4	15.11.2006	16.05.2007	182	11,45% годовых, или 57,09 рублей	16.05.2007
5	16.05.2007	14.11.2007	182	11,45% годовых, или 57,09 рублей	14.11.2007
6	14.11.2007	14.05.2008	182	11,45% годовых, или 57,09 рублей	14.05.2008
7	14.05.2008	12.11.2008	182	11,45% годовых, или 57,09 рублей	12.11.2008
8	12.11.2008	13.05.2009	182	11,45% годовых, или 57,09 рублей	13.05.2009
9	13.05.2009	11.11.2009	182	11,45% годовых, или 57,09 рублей	11.11.2009
10	11.11.2009	12.05.2010	182	11,45% годовых, или 57,09 рублей	12.05.2010

**Серия 02: 9,3%**

**Сроки выплаты:**

Купонные периоды	Дата начала купонного периода	Дата окончания купонного периода	Длительность купонного периода (в днях)	Размер дохода по купону (в % и в рублях)	Дата выплаты по купону
1	20.12.2005	20.06.2006	182	9,3% годовых, или 46,37 рублей на одну облигацию	20.06.2006
2	20.06.2005	19.12.2006	182	9,3% годовых, или 46,37 рублей на одну облигацию	19.12.2006
3	19.12.2006	19.06.2007	182	9,3% годовых, или 46,37 рублей на одну облигацию	19.06.2007
4	19.06.2007	18.12.2007	182	9,3% годовых, или 46,37 рублей на одну облигацию	18.12.2007
5	18.12.2007	17.06.2008	182	9,3% годовых, или 46,37 рублей на одну облигацию	17.06.2008
6	17.06.2008	16.12.2008	182	9,3% годовых, или 46,37 рублей на одну облигацию	16.12.2008
7	16.12.2008	16.06.2009	182	9,3% годовых, или 46,37 рублей на одну облигацию	16.06.2009
8	16.06.2009	15.12.2009	182	9,3% годовых, или 46,37 рублей на одну облигацию	15.12.2009
9	15.12.2009	15.06.2010	182	9,3% годовых, или 46,37 рублей на одну облигацию	15.06.2010
10	15.06.2010	14.12.2010	182	9,3% годовых, или 46,37 рублей на одну облигацию	14.12.2010

Неэмиссионные ценные бумаги: **Финансовые вложения Эмитента в неэмиссионные ценные бумаги, которые составляют 10 и более процентов всех его финансовых вложений, отсутствуют.**

Информация о созданных резервах под обесценение ценных бумаг. **Резервы не создавались.**

Иные финансовые вложения эмитента:

1. Объект финансового вложения: **займ**

Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «Агроаспект»**

Сокращенное фирменное наименование: **ООО «Агроаспект»**

ИНН: **7715277300**

Место нахождения: **РФ, 127549, город Москва, Алтуфьевское шоссе, дом 60**

Размер вложения: **3 830 100 000 руб.**

Размер дохода от финансового вложения (или порядок его определения): **16%**

Срок выплаты: **11.06.2011 г. либо через 2 лет с даты предоставления займа**

2. Объект финансового вложения: **займ**

Полное фирменное наименование: **Grasswell Limited**

Сокращенное фирменное наименование: **Grasswell Limited**

ИНН: **не присвоен (нерезидент)**

Место нахождения: **Themistoki Dervi, 5, Elenion Building, 2<sup>nd</sup> flor, PC 1066, Nicosia, Cyprus/ Темистокколи Дерви, 5, Еленион Билдинг, 2-ой этаж, 1066, Никосия, Кипр**

Размер вложения: **2 635 000 000 руб.**

Размер дохода от финансового вложения (или порядок его определения): **17%**

Срок выплаты: **31.12.2011 г. либо через 3 года с даты предоставления займа**

3. Объект финансового вложения: **займ**

Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «Торговый дом «ПЕРЕКРЕСТОК»**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО «Торговый дом «ПЕРЕКРЕСТОК»**

ИНН: **7728029110**

Место нахождения: **103473, г.Москва, Суворовская пл., дом 1.**

Размер вложения: **3 935 507 107,73 руб.**

Размер дохода от финансового вложения (или порядок его определения): **10,9%**

Срок выплаты: **31.12.2011 г. либо через 3 лет с даты предоставления займа**

Информация о величине потенциальных убытков, связанных с банкротством организаций (предприятий), в которые были произведены инвестиции: **инвестиции в указанные организации (предприятия) отсутствуют.**

Информация об убытках в оценке эмитента по финансовым вложениям, отраженным в бухгалтерской отчетности эмитента за период с начала отчетного года до даты утверждения проспекта ценных бумаг: **по оценке Эмитента, размер потенциальных убытков по эмиссионным и неэмиссионным ценным бумагам, а также иным финансовым вложениям соответствует балансовой стоимости вложений.**

Стандарты (правила) бухгалтерской отчетности, в соответствии с которыми эмитент произвел расчеты, отраженные в настоящем пункте проспекта ценных бумаг:

**Учет финансовых вложений Эмитента, в случае их наличия, будет проводиться в соответствии с российскими правилами формирования бухгалтерского учета, изложенными в Приказе Минфина РФ от 10 декабря 2002 г. № 126н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02».**

### **5.3.3. Нематериальные активы эмитента**

Состав нематериальных активов, первоначальная (восстановительная) стоимость и величина начисленной амортизации за 5 последних завершённых финансовых лет или за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет:

**Эмитент зарегистрирован 27.12.2006 года, с даты государственной регистрации и по дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг Эмитент не владел нематериальными активами.**

<b>Наименование группы объектов нематериальных активов</b>	<b>Первоначальная (восстановительная) стоимость, руб.</b>	<b>Сумма начисленной амортизации руб.</b>
Отчетная дата: <b>31.12.2006</b>		
-	-	-
<b>Итого:</b>	-	-
Отчетная дата: <b>31.12.2007</b>		
-	-	-
<b>Итого:</b>	-	-
Отчетная дата: <b>31.12.2008</b>		
-	-	-
<b>Итого:</b>	-	-
Отчетная дата: <b>31.12.2009</b>		
-	-	-

<b>Итого:</b>	-	-
---------------	---	---

Методы оценки и оценочная стоимость нематериальных активов, внесенных в уставный (складочный) капитал (паевой фонд) или поступивших в безвозмездном порядке.

**Внос нематериальных активов в уставный капитал или их поступление в безвозмездном порядке места не имели.**

Стандарты (правила) бухгалтерского учета, в соответствии с которыми эмитент представляет информацию о своих нематериальных активах.

**В случае появления нематериальных активов их учет будет осуществляться в соответствии с Приказом Минфина от 16 октября 2000 г. № 91н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» ПБУ 14/2007», утвержденный Приказом Минфина от 27.12.2007г. №153н.**

#### **5.4. 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 за 5 последних завершаемых финансовых лет либо за каждый завершаемый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет.

**Эмитент зарегистрирован 27.12.2006 года, и по состоянию на дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг политика и расходы Эмитента в области научно-технического развития отсутствуют.**

Сведения о создании и получении эмитентом правовой охраны основных объектов интеллектуальной собственности (включая сведения о дате выдачи и сроках действия патентов на изобретение, на полезную модель и на промышленный образец, о государственной регистрации товарных знаков и знаков обслуживания, наименования места происхождения товара), об основных направлениях и результатах использования основных для эмитента объектах интеллектуальной собственности

**Эмитент не создавал и не получал правовой охраны основных объектов интеллектуальной собственности, Эмитент не владеет патентами и лицензиями на использование товарных знаков.**

Факторы риска, связанные с возможностью истечения сроков действия основных для эмитента патентов, лицензий на использование товарных знаков: **Указанные факторы отсутствуют, так как Эмитент не владеет патентами, лицензиями на использование товарных знаков.**

#### **5.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента**

##### **Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности X5 Retail Group**

Основные тенденции развития отрасли экономики, в которой Группа осуществляет основную деятельность, за 5 последних завершаемых финансовых лет либо за каждый завершаемый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет, а также основные факторы, оказывающие влияние на состояние отрасли:

**X5 Retail Group - крупнейшая в России по объемам продаж продуктовая розничная компания, объединяющая торговые сети «Перекресток», «Пятерочка» и «Карусель»- осуществляет свою деятельность на российском рынке розничной торговли.**

**Российский рынок розничной торговли продовольственными товарами – один из крупнейших в Европе - в 2009 году достиг общего оборота 223 млрд. долл. На российском рынке розничной торговли можно выделить несколько сегментов, различающихся форматами торговли. Это магазины традиционных форматов (рынки, киоски, отдельно стоящие магазины, не объединенные в сети) и современных форматов (дискаунтеры, супермаркеты, гипермаркеты, Cash&Carry, магазины у дома, объединенные в сети). Согласно отчетам аналитиков традиционные форматы торговли до сих пор остаются доминирующими на рынке, однако доля современных форматов неуклонно растет. По данным Группы, с 2007 по 2009 годы оборот десяти крупнейших розничных игроков вырос с 13% до 16,9% от общего оборота рынка продуктовой розницы. В условиях высокой фрагментированности розничного продуктового рынка, ограниченности торговых площадей и усиления позиций операторов современных форматов торговли Группа ожидает высокую активность ведущих операторов в области слияний и поглощений бизнесов и надеется сыграть ведущую роль в консолидации российского рынка продуктовой розницы.**

Общая оценка результатов деятельности эмитента в данной отрасли. Оценка соответствия результатов деятельности

**X5 Retail Group - крупнейшая в России по объемам продаж продуктовая розничная компания, объединяющая торговые сети «Перекресток», «Пятерочка» и «Карусель».**

**На 30 июня 2010 г. под управлением Компании находилось 1 514 магазинов с расположением в Москве, Санкт-Петербурге и других регионах европейской части России, на Урале и на Украине. Мультиформатная сеть компании включает в себя 1 135 магазинов «Пятерочка» формата «мягкий дискаунтер», 275 супермаркетов «Перекресток», 62 гипермаркета «Карусель» и 42 магазина «у дома». На 30 июня 2010 г. число франчайзинговых магазинов на территории России составляло 610.**

**Консолидированная чистая выручка X5 Retail Group по итогам 2009 года составила 8 717 млн. долл. США, показатель EBITDA составил 736 млн. долл. США, чистая прибыль - 165 млн. долл. США. Консолидированная чистая выручка X5 Retail Group по итогам 1-ого квартала 2010 года составила 2 534 млн. долл. США. По**

предварительным данным чистая выручка за первое полугодие 2010 года составила 5 172 млн. долл. США.

Рост продаж LFL в 2009 году составил 10%. По итогам 1 квартала 2010 года рост продаж LFL достиг 7%.

Группа занимает 1-ое место по доле в продажах в Москве и Санкт-Петербурге среди продуктовых сетей, магазины Группы представлены в 45 городах России:

Региональное присутствие магазинов компаний Группы, с разбивкой по форматам.

Регион	Дискаунтеры «Пятерочка»	Супермаркеты «Перекресток»	Гипермаркеты «Карусель»
Центральный округ	Москва и МО Ярославль Владимир Рязань Тверь Калуга Ростов Тула Кострома	Москва и МО Ярославль Владимир Рязань Тверь	Москва и МО Ярославль Тверь
Северо-Западный округ	Санкт-Петербург и Ленинградская область Великий Новгород Псков	Санкт-Петербург и Ленинградская область Архангельск	Санкт-Петербург и Ленинградская область
Центрально-Черноземный округ	Липецк	Липецк Воронеж Курск	Липецк Воронеж Старый Оскол
Уральский округ	Екатеринбург Магнитогорск Нижний Тагил Пермь Челябинск	Челябинск Тюмень Магнитогорск	Екатеринбург Тюмень
Волго-Вятский округ	Нижний Новгород и область	Нижний Новгород и область Йошкар-Ола Чебоксары	Нижний Новгород и область Чебоксары
Средне-Волжский округ	Самара Тольятти	Самара Тольятти Пенза Саратов Ульяновск	Самара Саратов
Приволжский округ	Казань	Казань Набережные Челны Нижнекамск Уфа	Казань Набережные Челны Ижевск Уфа
Южный округ	Краснодар Ростов-на-Дону Азов Новочеркасск Таганрог	Краснодар Новороссийск Ростов-на-Дону Сочи Новочеркасск	Волгоград Ростов-на-Дону
Украина	-	Киев	-

Выбранная Группой модель бизнеса создала запас прочности для сохранения эффективности. Ключевыми составляющими этой модели являются:

- мультиматность, которая обеспечивает гибкость ценообразования и максимизацию количества клиентов;
- лидирующие позиции (первое место) на двух крупнейших и привлекательных региональных рынках (Москва и Санкт-Петербург),
- сбалансированная стратегия в прочих регионах;
- наличие эффективной логистической системы и централизованной системы закупок, которые позволяют компании контролировать валовую маржу и экономить на операционных расходах.

Благодаря мультиматной модели бизнеса Группа может оперативно реагировать на изменение рыночной ситуации. Дискаунтеры обеспечивают Группе увеличение числа покупателей, особенно в регионах. Супермаркеты, которые преимущественно расположены в Москве и Санкт-Петербурге (более 55,7% от общего количества супермаркетов), ориентированы на более состоятельную целевую аудиторию.

Гипермаркеты имеют существенно более широкий ассортимент как продовольственных, так и непродовольственных товаров, реализуемых по более низким ценам в сравнении с супермаркетами. Соответственно, Группа ожидает, что гипермаркеты также будут пользоваться спросом во время кризиса.

Одним из главных условий эффективности в продуктовой рознице является наличие централизованной логистической инфраструктуры. Это позволяет ритейлеру увеличивать рентабельность за счет:

- получения наиболее комфортных условий закупки товаров (максимальные скидки от поставщиков и производителей);
- обеспечения требуемых уровней наличия товара на полках;
- управления запасами и рабочим капиталом в целом;
- экономии на расходах на персонал, транспортных расходах и пр.

#### Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности Эмитента:

Основные тенденции развития отрасли экономики, в которой эмитент осуществляет основную деятельность, за 5 последних завершённых финансовых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет, а также основные факторы, оказывающие влияние на состояние отрасли:

Эмитент планирует осуществлять деятельность по привлечению на российском фондовом рынке денежных средств для финансирования деятельности Группы В качестве основного инструмента для реализации вышеуказанных задач Эмитент рассматривает выпуск долговых ценных бумаг, и в первую очередь, облигаций, номинированных в рублях.

Российский рынок облигаций в последние годы вплоть до начала кризиса летом 2008 года демонстрировал устойчивый рост. Замедление развития российского рынка корпоративных облигаций было обусловлено кризисными явлениями в экономике общемирового масштаба, проблемами ликвидности финансового рынка. Тем не менее тенденции последних месяцев свидетельствуют об оживлении деятельности на рынках капитала и наметившемся снижении стоимости привлекаемого капитала.

На конец апреля 2010 г. объем обращающихся выпусков составил более 2 588 млрд. рублей. На рынке представлены около 651 выпуска облигаций.

На российском облигационном рынке представлены эмитенты практически из всех отраслей промышленности – топливно-энергетической отрасли, черной и цветной металлургии, пищевой промышленности, машиностроения, строительства, торговли, банковской сферы.

В то же время следует отметить следующие факторы, которые сдерживают развитие облигационного рынка в Российской Федерации:

- Преобладание банков в качестве основных финансовых агентов (примерно 65—70% всех покупок), что отражается в увеличении волатильности процентных ставок на облигационном рынке;
- Банковские лимиты на облигации в целом зависят от волатильных ставок денежного рынка, доходности операций на валютном рынке и стоимости внешнего фондирования;
- В случае возникновения проблем на рынке банковской ликвидности, процентные ставки облигационного рынка реагируют немедленным подъемом.

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

Эмитент создан с целью привлечения капитала на долговом рынке для финансирования потребностей Группы компаний X5 Retail Group. 10 июля 2007 года Эмитент разместил неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01. 11 июня 2009 года эмитент разместил неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 04.

Поступления от размещенных облигационных займов Эмитент направил на выдачу займов компаниям Группы, процентные платежи по которым составляют доходы Эмитента от основной деятельности. Изменения размера указанных поступлений отражают изменения размера поступлений по выданным займам.

Эмитент создан для финансирования потребностей Группы, поэтому результаты деятельности эмитента признаны удовлетворительным и во многом определены устойчивыми темпами развития Группы.

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

Эмитент рассчитывает на стабилизацию ситуации на финансовом рынке, возобновление тенденции снижения ставок и увеличения сроков заимствования. Также стабильный рост Группы должен стать залогом надежности выпускаемых ценных бумаг, позволив снизить риски для инвесторов и, как следствие, стоимость заимствований для Эмитента.

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

В связи с отсутствием у Эмитента Совета директоров (наблюдательного совета) и коллегиального исполнительного органа (правления) особое мнение относительно упомянутых факторов и/или степени их влияния на показатели финансово - хозяйственной деятельности Эмитента отсутствует.

#### 5.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность Эмитента.

##### Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность X5 Retail Group.

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

- замедление темпов роста доходов населения;
- макроэкономическая ситуация в России;
- состояние платежеспособного спроса;

- изменение структуры потребительского спроса;
- изменение курса рубля;
- инфляция;
- изменение цен на товары, реализуемые компаниями Группы;
- государственное регулирование изменения цен на ряд продовольственных товаров,
- конкуренция со стороны отечественных и западных торговых сетей на территории России,
- логистическая и транспортная инфраструктура.

Прогноз в отношении продолжительности действия указанных факторов и условий:

Данные факторы могут оказывать влияние на деятельность Группы в долгосрочной перспективе. X5 Retail Group планирует дальнейшее расширение сети гипермаркетов, дискаунтеров, супермаркетов в ключевых регионах РФ как за счет органического роста, так и сделок по приобретению сетей.

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

Группа планирует сохранить свои позиции на рынках Москвы и Санкт-Петербурга, при этом ведется активная экспансия в регионы, где уровень конкуренции а также доля современных форматов ниже, чем на рыках Москвы и Санкт-Петербурга.

Компании Группы осуществляют следующие действия:

- активное развитие в регионах,
- построение эффективной системы логистики,
- повышение качества обслуживания населения,
- усовершенствование технологий продаж,
- изменение стратегии развития и приоритетных форматов в соответствии с изменениями потребительского спроса,
- диверсификация и хеджирование рисков.

Способы, применяемые Эмитентом, и способы, которые Эмитент планирует использовать в будущем для снижения негативного эффекта факторов и условий, влияющих на деятельность Эмитента:

Группа планирует сохранить свои позиции на рынке Москвы и Санкт-Петербурга, при этом ведется активная экспансия в регионах, где уровень конкуренции а также доля современных форматов ниже, чем на рынке Москвы и Санкт-Петербурга.

Для достижения поставленной цели Группа планирует осуществлять следующие действия:

- активное развитие в регионах,
- построение эффективной системы логистики,
- повышение качества обслуживания населения,
- усовершенствование технологий продаж.

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):

- значительное ухудшение ситуации в отрасли розничной торговли вследствие значительного ухудшения макроэкономической ситуации и падения доходов населения;
- усиление конкуренции со стороны отечественных и западных торговых сетей на территории России.
- дальнейшее изменение структуры потребительского спроса в пользу более дешевых товаров;
- резкая девальвация курса рубля;
- рост инфляции выше критических значений;
- резкие изменения цен на товары, реализуемые компаниями Группы;
- государственное регулирование цен на ряд продовольственных товаров;

Группа предполагает, что в среднесрочной перспективе дальнейшее ухудшение ситуации в отрасли розничной торговли представляется маловероятным.

Существенные события/факторы, которые могут улучшить результаты деятельности эмитента, и вероятность их наступления, а также продолжительность их действия:

- рост доходов населения;
- стабилизация экономической ситуации в стране;
- снижение темпов инфляции;
- снижение государственного регулирования цен на продовольственные товары.

Группа предполагает, что в среднесрочной перспективе будет наблюдаться стабилизация макроэкономической ситуации в России, что благоприятным образом отразится на деятельности компаний Группы.

#### Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность Эмитента.

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

Учитывая, что основной целью создания Эмитента является финансирование потребностей Группы в рублях,

основными факторами являются:

- Финансовое состояние компаний Группы и возможность своевременного исполнения обязательств перед Эмитентом;
- Ситуация на российском рынке облигаций;
- Изменения уровня инфляции;
- Изменения законодательства в сфере регулирования деятельности финансовых рынков и деятельности эмитентов ценных бумаг в частности;
- Изменение налогового законодательства, регулирующее налогообложение операций с ценными бумагами.

В отношении иных видов деятельности Эмитента, определенных в Уставе, информация о факторах и условиях, влияющих на их осуществление Эмитентом, не приводится, учитывая, что на дату утверждения Проспекта Эмитент не осуществлял указанной деятельности.

Прогноз в отношении продолжительности действия указанных факторов и условий:

Приведенные выше факторы будут оказывать действие в течение срока (сроков) обращения облигаций и/или иных обязательств Эмитента.

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

Большинство приведенных выше факторов находятся вне контроля Эмитента. Эмитент не предполагает осуществления никаких дополнительных действий для более эффективного использования данных факторов.

Способы, применяемые Эмитентом, и способы, которые Эмитент планирует использовать в будущем для снижения негативного эффекта факторов и условий, влияющих на деятельность Эмитента:

В случае возникновения неблагоприятной ситуации на публичном рынке рублевых заимствований, Эмитент может использовать иные способы финансирования.

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):

- ухудшение ликвидности российского рынка облигаций,
  - изменение общего инвестиционного климата,
  - закрытие позиций по облигациям вследствие ухудшения общеэкономической конъюнктуры в Российской Федерации,
  - ухудшение кредитоспособности и платежеспособности компаний Группы.
- Вероятность наступления таких событий находится вне контроля и прогноза Эмитента.

Существенные события/факторы, которые могут улучшить результаты деятельности эмитента, и вероятность их наступления, а также продолжительность их действия:

Основными факторами, которые могут улучшить результаты деятельности Эмитента, являются:

- улучшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации;
- улучшение финансового положения X5 Retail Group;
- расширение базы инвесторов на российском фондовом рынке (страховые компании, пенсионные фонды, паевые инвестиционные фонды и пр.).

Большинство данных факторов носит макроэкономический характер и не зависят от Эмитента.

Эмитент рассматривает вышеуказанные факторы как значимые и оценивает вероятность их появления как среднюю. В то же время, большинство данных факторов носит макроэкономический характер и находятся вне контроля Эмитента. Эмитент полагает, что влияние данных факторов сохранится в обозримом будущем.

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

В связи с отсутствием у Эмитента Совета директоров (наблюдательного совета) и коллегиального исполнительного органа (правления) особое мнение относительно упомянутых факторов и/или степени их влияния на показатели финансово - хозяйственной деятельности Эмитента отсутствует.

Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность Эмитента, приведен по состоянию на момент окончания отчетного квартала.

#### **5.5.2. Конкуренты эмитента**

Основные существующие и предполагаемые конкуренты эмитента по основным видам деятельности, включая конкурентов за рубежом. Приводится перечень факторов конкурентоспособности эмитента с описанием степени их влияния на конкурентоспособность производимой продукции (работ, услуг):

#### **Основные конкуренты X5 Retail Group:**

X5 Retail Group - крупнейшая в России по объемам продаж продуктовая розничная компания, объединяющая торговые сети «Перекресток», «Пятерочка» и «Карусель».

Выручка крупнейших торговых сетей\*, по итогам 2009 г.

№	Наименование	Чистая выручка, (млн. долл. США)	Доля на рынке, %
1	X5 Retail Group	8 675	4,4
2	Магнит	5 346	2,7
3	Ашан	4 999	2,6
4	Метро	4 203	2,2
5	О'Кей	2 106	1,1
6	Копейка	1 759	0,9
7	Лента	1 734	0,9
8	Дикси	1 687	0,9
9	Седьмой континент	1 346	0,7
10	Виктория	1 022	0,6
	<b>ИТОГО</b>	<b>32 877</b>	<b>16,9</b>

\*Данные X5 Retail Group N.V.

#### Динамика количества магазинов торговых сетей\*\*

Наименование	2005	2006	2007	2008	2009
X5 Retail Group	452	638	868	1 101	1 372
Магнит	1 501	1 892	2 197	2 582	3 228
Ашан	7	14	18	33	38
Метро	22	31	39	48	52
О'Кей	6	12	24	37	46
Лента	9	14	26	34	36
Дикси	211	326	388	488	537
Седьмой континент	111	123	127	140	142

\*\*Данные компаний

Ближайшими конкурентами Группы по размеру выручки являются продовольственные сети «Магнит», «Ашан» и «Метро». Мультиформатность Группы определяет различие конкурентов в разных форматах:

- в формате супермаркета: «Виктория» и «Седьмой континент».
- в формате гипермаркетов: «Ашан», «Лента»;и «О'КЕЙ».
- в формате дискаунтера: «Магнит», «Копейка» и «Дикси».

#### Основные факторы конкурентоспособности X5 Retail Group:

- компании Группы осуществляют свою деятельность в трех форматах («мягкий» дискаунтер, супермаркет, гипермаркет), соответственно, удовлетворяют интересы различных целевых групп потребителей;
- мультиформатность определяет возможность гибкого реагирования на изменения в предпочтениях потребителей и возможность коррекции стратегии развития Группы;
- синергетический эффект и эффект масштаба в связи со слиянием «Перекрестка», «Пятерочки» и приобретением сетей «Карусель» и «Патэрсон»;
- географический охват и присутствие в наиболее значимых городах Европейской части России и Урала;
- оптимальные цены на продукцию, которые обеспечиваются за счет эффекта масштаба и увеличения эффективности логистики и бюджетного контроля затрат;
- широкий ассортимент товаров;
- узнаваемость торговых марок компаний Групп: «Перекресток», «Пятерочка» и «Карусель»;
- удобное местоположение магазинов в соответствии с их форматом;
- контроль качества продукции;
- лидирующие позиции на рынках г.Москвы и г. Санкт-Петербурга;
- высокий профессионализм руководства Группы;
- взвешенная политика принятия управленческих решений;
- развитая корпоративная культура;
- профессионализм персонала и качество обслуживания;
- наличие сервисного центра, созданного для централизации бизнес-процессов по учету первичной бухгалтерской документации и своевременной оплаты поставок;
- развитая логистика, которая обеспечивает бесперебойное движение товаров и соответствующих документов;
- наличие распределительных центров, облегчающих поставки товаров и документооборот с поставщиками.

Все вышеперечисленные факторы оказывают положительное влияние на конкурентоспособность и обеспечивают лидирующие позиции Группы.

#### Основные конкуренты Эмитента:

Основным видом деятельности Эмитента является финансирование потребностей в рублевых денежных средствах компаний Группы X5 Retail Group.

Указанное направление деятельности Эмитента относится к сфере рынка финансовых услуг и регулируется положениями Федерального закона от 23 июня 1999 г. № 117-ФЗ «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг». Привлекая финансовые ресурсы с российского рынка капиталов, Эмитент фактически составляет конкуренцию всем иным компаниям – эмитентам облигаций и иных долговых ценных бумаг, привлекающим средства для собственного пользования или для нужд иных компаний. Вместе с тем, деятельность Эмитента по привлечению денежных средств в незначительной степени ограничивает деятельность иных компаний в этом направлении. Учитывая данный факт, а также неоднозначность определения общего объема финансовых

ресурсов на российском фондовом рынке, за которые ведется конкуренция между российскими компаниями – заемщиками, выделение конкретных компаний-конкурентов, а также их доли в данном сегменте рынка, невозможно. В то же время, следует отметить, что такая конкуренция носит весьма условный характер, так как Эмитент самостоятельно определяет время, сроки и объемы привлечения финансовых ресурсов с фондового рынка и, в случае необходимости, может временно отказаться от таких планов.

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

В связи с отсутствием у Эмитента Совета директоров (наблюдательного совета) и коллегиального исполнительного органа (правления) особое мнение относительно упомянутых факторов и/или степени их влияния на показатели финансово - хозяйственной деятельности Эмитента отсутствует.

**VI. 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**

#### **6.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента**

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

**В соответствии с п.12.1 Устава Эмитента Органами управления Эмитента являются:**

- 1. Общее собрание участников;**
- 2. Единоличный исполнительный орган - Генеральный директор.**

**В соответствии с п.13.1 Устава Эмитента Высшим органом Эмитента является Общее собрание его участников.**

**В соответствии с п.14.1 Устава Эмитента:**

**«К компетенции Общего собрания участников Общества относятся:**

- 1) определение основных направлений деятельности Общества, а также принятие решения об участии в ассоциациях и других объединениях коммерческих организаций;**
- 2) изменение Устава Общества, в том числе изменение размера Уставного капитала Общества;**
- 3) образование исполнительных органов Общества и досрочное прекращение их полномочий, а также принятие решения о передаче полномочий единоличного исполнительного органа Общества управляющему, утверждение такого управляющего и условий договора с ним;**
- 4) избрание и досрочное прекращение полномочий ревизионной комиссии (ревизора) Общества;**
- 5) утверждение годовых отчетов, годовых бухгалтерских балансов;**
- 6) принятие решения о распределении чистой прибыли Общества между участниками Общества;**
- 7) утверждение (принятие) документов, регулирующих внутреннюю деятельность Общества (внутренних документов Общества);**
- 8) принятие решения о размещении Обществом облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг;**
- 9) назначение аудиторской проверки, утверждение аудитора и определение размера оплаты его услуг;**
- 10) принятие решения о реорганизации или ликвидации Общества;**
- 11) назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;**
- 12) решение других вопросов, предусмотренных Федеральным законом или Уставом Общества.**

Решение по вопросам, указанным в подпунктах 2, 4 - 6, 10 и 11 относится к исключительной компетенции Общего собрания участников. Предусмотренные подпунктами 2, 4 - 6, 10 и 11 пункта 14.1 вопросы, а также другие отнесенные в соответствии с Федеральным законом к исключительной компетенции общего собрания участников Общества вопросы не могут быть отнесены к компетенции иных органов управления Обществом.»

**В соответствии с п. 20.1 Устава Эмитента**

**«Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества - Генеральным директором. Генеральный директор Общества подотчетен Общему собранию участников.»**

**В соответствии с п. 20.4 Устава Эмитента**

**«Единоличный исполнительный орган Общества:**

- 1) без доверенности действует от имени Общества, в том числе представляет его интересы и совершает сделки;**
- 2) выдает доверенности на право представительства от имени Общества, в том числе доверенности с правом передоверия;**
- 3) издает приказы о назначении на должности работников Общества, об их переводе и увольнении, применяет меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;**
- 4) осуществляет иные полномочия, не отнесенные Федеральным законом или настоящим Уставом Общества к компетенции Общего собрания участников Общества.»**

Кодекс корпоративного поведения (управления) эмитента либо иной аналогичный документ: **такой документ отсутствует.**

Внутренние документы эмитента, регулирующие деятельность его органов: **внутренние документы Эмитента, регулирующие деятельность его органов, отсутствуют.**

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: **www.x5.ru**

#### **6.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента**

Персональный состав органов управления эмитента:

**Совет директоров (наблюдательный совет) не предусмотрен Уставом Эмитента.**

**Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен Уставом Эмитента.**

**Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор.**

**Каменский Андрей Михайлович**  
Год рождения: **1972**  
Сведения об образовании: **высшее**

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

Период	Организация	Должность
27.04.2010 - н. в.	ООО «ИКС 5 ФИНАНС	Генеральный директор
15.02.2010 - н. в.	ЗАО "Торговый дом "ПЕРЕКРЕСТОК"	Заместитель главного финансового директора/Директор Департамента корпоративных финансов и налогообложения
01.04.2007-12.02.2010	ОАО "САН ИнБев"	Финансовый директор
01.06.2006 - 31.03.2007	ОАО "САН ИнБев"	Руководитель проекта внедрения системы бюджетирования
26.09.2005 - 31.05.2006	ОАО "САН ИнБев"	Финансовый менеджер Исполнительного комитета
07.06.2004 - 25.09.2005	ОАО "САН ИнБев"	Директор по корпоративным финансам и связям с инвесторами

Доля участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента: **отсутствует**

Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента: **отсутствует**

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

Доля участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществах эмитента: **отсутствует**

Доля принадлежащих данному лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента: **отсутствует**

Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим данному лицу опционам дочернего или зависимого общества эмитента: **отсутствует**

Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: **родственные связи отсутствуют**

Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличия судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти: **не привлекался.**

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): **должностей в органах управления указанных коммерческих организаций не занимал.**

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

Размер всех видов вознаграждения по каждому из органов управления эмитента (за исключением физического лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа управления эмитента), в том числе размер заработной платы, премий, комиссионных, льгот и/или компенсаций расходов, а также иных имущественных преимуществ, которые были выплачены эмитентом за последний завершенный финансовый год, а также сведения о существующих соглашениях относительно таких выплат в текущем финансовом году:

**В соответствии с пунктом 6.3 Приложения № 8 «Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг», утвержденного Приказом ФСФР России № 06-117/пз-н от 10.10.2006, данные сведения относительно физического лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа управления Эмитента, не раскрываются.**

**Совет директоров (наблюдательный совет) не предусмотрен Уставом Эмитента.**

**Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен Уставом Эмитента.**

**Эмитент не является акционерным инвестиционным фондом.**

### **6.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента**

Структура органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента и их компетенции в соответствии с уставом (учредительными документами) эмитента.

**В соответствии с п.11.2 Устава Эмитента:**

**«Ревизионная комиссия в Обществе не формируется (ревизор не назначается) до принятия соответствующих решений Общим собранием участников Общества и внесения положений о ревизионной комиссии в устав Общества.»**

Сведения о системе внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: информация о наличии службы внутреннего аудита, сроке ее работы и ее ключевых сотрудниках, основные функции службы внутреннего аудита, подотчетность службы внутреннего аудита, взаимодействие с исполнительными органами управления эмитента советом директоров (наблюдательным советом) эмитента:

**Служба внутреннего контроля Эмитента не сформирована.**

Сведения о наличии внутреннего документа эмитента, устанавливающего правила по предотвращению использования служебной (инсайдерской) информации: **указанный документ отсутствует.**

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

Информация о ревизоре или о персональном составе ревизионной комиссии и иных органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью.

**Ревизионная комиссия Эмитента не сформирована.**

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

Все виды вознаграждения с указанием размера, в том числе заработная плата, премии, комиссионные, льготы и/или компенсации расходов, а также иные имущественные предоставления, которые были выплачены эмитентом по каждому органу контроля за финансово - хозяйственной деятельностью эмитента за последний заверченный финансовый год, а также сведения о существующих соглашениях относительно таких выплат в текущем финансовом году:

**Ревизионная комиссия Эмитента не сформирована.**

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

Среднесписочная численность работников (сотрудников) эмитента, включая работников (сотрудников), работающих в его филиалах и представительствах, а также размер отчислений на заработную плату и социальное обеспечение за 5 последних заверченных финансовых лет, либо за каждый заверченный финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет.

Наименование показателя	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Среднесписочная численность работников, чел.	2	2	1	1
Доля сотрудников эмитента, имеющих высшее профессиональное образование, %	100	100	100	100
Объем денежных средств, направленных на оплату труда, тыс. руб.	-	78	78	78
Объем денежных средств, направленных на социальное обеспечение, тыс. руб.	-	20	20	20
Общий объем израсходованных денежных средств, тыс. руб.	-	98	98	98

Факторы, которые, по мнению эмитента, послужили причиной для существенного изменения численности сотрудников (работников) эмитента, а также последствия таких изменений для финансово-хозяйственной деятельности эмитента: **Изменение численности сотрудников в 2008 году было вызвано совмещением генеральным директором Эмитента должности главного бухгалтера Эмитента.**

Сотрудники, оказывающие существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность эмитента (ключевые сотрудники):

**Генеральный директор - Каменский Андрей Михайлович**

**Профсоюзный орган сотрудниками (работниками) Эмитента не создавался.**

#### **6.8. 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 (складочном) капитале (паевом фонде): **Такие соглашения или обязательства Эмитента отсутствуют.**

Сведения о предоставлении или возможности предоставления сотрудникам (работникам) эмитента опционов эмитента: **Эмитент не является акционерным обществом, соответственно, опционы Эмитентом не выпускались.**

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

### **7.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента**

Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров эмитента на дату утверждения проспекта ценных бумаг: **1 (Один)**

### **7.2. Сведения об участниках (акционерах) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее 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: **Общество с ограниченной ответственностью «ИКС 5 Ритейл Групп»**

Сокращенное фирменное наименование: **ООО «ИКС 5 Ритейл Групп»**

Место нахождения: **125368, г. Москва, Ангелов пер., д.7**

Идентификационный номер налогоплательщика: **7733571872**

Доля участника (акционера) эмитента в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента: **100%**

Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента: **отсутствует, Эмитент не является акционерным обществом.**

Акционеры (участники), владеющие не менее чем 20 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 процентами обыкновенных акций акционера (участника) эмитента, владеющего не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента или не менее чем 5 процентами обыкновенных акций эмитента:

Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «ПЕРЕКРЕСТОК-2000»**

Сокращенное фирменное наименование: **ООО «ПЕРЕКРЕСТОК-2000»**

ИНН: **7707265357**

Место нахождения: **г. Москва, Новослободская ул., д. 35.**

Доля в уставном капитале акционера (участника) эмитента: **99%**

Доля принадлежащих ему обыкновенных акций акционера (участника) эмитента: **отсутствует, участник Эмитента не является акционерным обществом**

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

### **7.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, наличии специального права («золотой акции»)**

Сведения о доле государства (муниципального образования) в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента и специальных правах:

Доли уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента, находящиеся в государственной (федеральной, субъектов Российской Федерации), муниципальной собственности: **Указанных долей нет.**

Наличие специального права на участие Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований в управлении эмитентом - акционерным обществом («золотой акции»): **указанное право в отношении Эмитента не предусмотрено.**

### **7.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента**

Сведения о наличии в уставе эмитента ограничения количества акций, принадлежащих одному акционеру, и/или их суммарной номинальной стоимости, и/или максимального числа голосов, предоставляемых одному акционеру: **указанные ограничения отсутствуют**

Ограничения, установленные законодательством Российской Федерации или иными нормативными правовыми актами Российской Федерации на долю участия иностранных лиц в уставном капитале эмитента: **указанные ограничения отсутствуют**

Иные ограничения, связанные с участием в уставном капитале эмитента: **иные ограничения, кроме установленных законодательством Российской Федерации, отсутствуют.**

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

Составы акционеров (участников) эмитента, владевших не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала эмитента / не менее 5 процентами обыкновенных акций эмитента, определенные на дату списка лиц, имевших право на участие в каждом общем собрании акционеров (участников) эмитента, проведенном за 5 последних завершаемых финансовых лет, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, или за каждый завершаемый финансовый год, предшествующий дате утверждения проспекта ценных бумаг, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет, по данным списка лиц, имевших право на участие в каждом из таких собраний.

Эмитент зарегистрирован как юридическое лицо 27.12.2006 года с даты государственной регистрации и до даты утверждения Проспекта ценных бумаг состав и размер участия участников Эмитента не изменялся.

Состав акционеров (участников), владевших не менее чем 5 процентами уставного капитала эмитента на дату утверждения Проспекта ценных бумаг	Доля акционера эмитента в уставном капитале эмитента
Полное фирменное наименование: <b>Общество с ограниченной ответственностью «ИКС 5 Ритейл Групп»</b> Сокращенное фирменное наименование: <b>ООО «ИКС 5 Ритейл Групп»</b>	<b>100%</b>

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

Общее количество и общий объем в денежном выражении совершенных сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, одобренных каждым органом управления эмитента, по итогам каждого завершеного финансового года за 5 последних завершеного финансовых лет, либо за каждый завершеного финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет.

Наименование показателя	2006	2007	2008	2009
Общее количество и общий объем в денежном выражении совершенных Эмитентом за отчетный период сделок, в совершении которых имелась заинтересованность и которые требовали одобрения уполномоченным органам управления Эмитента	0 штук/ 0 руб.	2 шт./ 4 601 000 000 руб.	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.
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	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.
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	0 штук/ 0 руб.	2 шт./ 4 601 000 000 руб.	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.
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	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.

Сделки (группы взаимосвязанных сделок), цена которых составляет 5 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента, определенных по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату перед совершением сделок, совершенных эмитентом за 5 последних завершеного финансовых лет, либо за каждый завершеного финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет, а также за период до даты утверждения проспекта ценных бумаг.

1. дата совершения сделки: **01.02.2007г.**

предмет сделки и иные существенные условия сделки: **заем между ООО «ИКС 5 ФИНАНС» и ООО «Перекресток-2000».**

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование) юридического лица или фамилия, имя, отчество физического лица, признанного в соответствии с законодательством Российской Федерации лицом, заинтересованным в совершении сделки: основание (основания), по которому такое лицо признано заинтересованным в совершении указанной сделки: **«ООО «Перекресток-2000», основание: ООО «Перекресток-2000» является аффилированным лицом ООО «ИКС 5 ФИНАНС»**

размер сделки (указывается в денежном выражении и в процентах от балансовой стоимости активов эмитента на дату окончания последнего завершеного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки, а если сделка (группа взаимосвязанных сделок) является размещением путем подписки или реализацией обыкновенных акций, - в процентах от обыкновенных акций, размещенных до даты совершения сделки, и обыкновенных акций, в которые могут быть конвертированы размещенные до даты совершения сделки ценные бумаги, конвертируемые в акции): **1 000 000 рублей ( 1000% от балансовой стоимости активов по данным бухгалтерской отчетности на 31.12.2006 г.)**

срок исполнения обязательств по сделке, а также сведения об исполнении указанных обязательств: **31.01.2008г. , просрочка отсутствует, досрочное исполнение 15.08.2007г.**

орган управления эмитента, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола): **Сделка относится к крупным сделкам, одобрена решением единственного участника ООО «ИКС 5 ФИНАНС», Решение № б/н от 01.02.2007 года.**

Указанная сделка не могла быть одобрена единственным участником общества в качестве сделки с заинтересованностью т.к. в соответствии с п. 3 ст. 45 ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» данное решение принимается общим собранием участников большинством голосов от общего числа голосов участников общества, не заинтересованных в ее совершении. Совет директоров не предусмотрен Уставом Эмитента.

**В связи с тем, что все участники ООО «Перекресток-2000» являются заинтересованными лицами в совершении**

данной сделки, сделку не представляется возможным одобрить не заинтересованными лицами. иные сведения о сделке, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: отсутствуют.

2. дата совершения сделки: **09.07.2007 г.**

предмет сделки и иные существенные условия сделки: **Договор займа между ООО «ИКС 5 ФИНАНС» и ЗАО «ТД Перекресток»**

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование) юридического лица или фамилия, имя, отчество физического лица, признанного в соответствии с законодательством Российской Федерации лицом, заинтересованным в совершении сделки: основание (основания), по которому такое лицо признано заинтересованным в совершении указанной сделки: **ЗАО «ТД Перекресток», основание: ЗАО «ТД Перекресток» является аффилированным лицом ООО «ИКС 5 ФИНАНС»**

размер сделки (указывается в денежном выражении и в процентах от балансовой стоимости активов эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода, предшествующего дате совершения сделки, а если сделка (группа взаимосвязанных сделок) является размещением путем подписки или реализацией обыкновенных акций, - в процентах от обыкновенных акций, размещенных до даты совершения сделки, и обыкновенных акций, в которые могут быть конвертированы размещенные до даты совершения сделки ценные бумаги, конвертируемые в акции): **4 600 000 000 рублей (991 379% от балансовой стоимости активов по данным бухгалтерской отчетности на 31.06.2007 г.)**

срок исполнения обязательств по сделке, а также сведения об исполнении указанных обязательств: **10.07.2012г.**

орган управления эмитента, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола):

**Сделка относится к крупным сделкам, одобрена решением единственного участника ООО «ИКС 5 Финанс», Решение № б/н от 09.07.2007 года. Указанная сделка не могла быть одобрена единственным участником общества т.к. в соответствии с п. 3 ст. 45 ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» данное решение принимается общим собранием участников большинством голосов от общего числа голосов участников общества, не заинтересованных в ее совершении. Совет директоров не предусмотрен Уставом Эмитента.**

**В связи с тем, что единственный акционер ЗАО «ТД Перекресток» является заинтересованным лицом в совершении данной сделки, сделку не представляется возможным одобрить не заинтересованным лицом.** иные сведения о сделке, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: отсутствуют.

Сделки (группы взаимосвязанных сделок), в совершении которых имелась заинтересованность и решение об одобрении которых советом директоров (наблюдательным советом) или общим собранием акционеров (участников) эмитента не принималось в случаях, когда такое одобрение является обязательным в соответствии с законодательством Российской Федерации.

сделок, в совершении которых имелась заинтересованность и требовавших одобрения, но не одобренных уполномоченным органом управления Эмитента, решение об одобрении которых советом директоров или общим собранием участников Эмитента не принималось в случаях, когда такое одобрение является обязательным в соответствии с законодательством Российской Федерации, Эмитентом совершено не было

#### 7.7. Сведения о размере дебиторской задолженности

Общая сумма дебиторской задолженности эмитента с отдельным указанием общей суммы просроченной дебиторской задолженности за 5 последних завершенных финансовых лет либо за каждый завершенный финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет.

Наименование показателя	2006	2007	2008	2009
Общая сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	-	52 087	193 520	382 651
Просроченная дебиторская задолженность, тыс. руб.	-	-	-	-

#### Структура дебиторской задолженности Эмитента на 31.12.2009 г.

Вид дебиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, тыс. руб.	-	-
В том числе просроченная, руб.	-	X
Дебиторская задолженность по вексям к получению, тыс. руб.	-	-
В том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Дебиторская задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, тыс. руб.	-	-
В том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Дебиторская задолженность по авансам выданным, тыс. руб.	2 543	-
В том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Прочая дебиторская задолженность, тыс. руб.	380 108	-
В том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
<b>Итого, тыс. руб.</b>	<b>382 651</b>	<b>-</b>
В том числе итого просроченная, тыс. руб.	-	X

**Структура дебиторской задолженности Эмитента на 31.03.2010 г.**

Вид дебиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, тыс. руб.	-	-
В том числе просроченная, руб.	-	X
Дебиторская задолженность по вексям к получению, тыс. руб.	-	-
В том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Дебиторская задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, тыс. руб.	-	-
В том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Дебиторская задолженность по авансам выданным, тыс. руб.	2 543	-
В том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
Прочая дебиторская задолженность, тыс. руб.	141 517	-
В том числе просроченная, тыс. руб.	-	X
<b>Итого, тыс. руб.</b>	<b>144 060</b>	<b>-</b>
В том числе итого просроченная, тыс. руб.	-	X

Дебиторы, величина задолженности каждого из которых составляет не менее 10 процентов от общей суммы дебиторской задолженности за 5 последних завершённых финансовых лет, либо за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет:

**на 31.12.2006 г.: Такие дебиторы отсутствовали.**

**на 31.12.2007г.:**

1. Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «Пятерочка Финанс»**  
 Сокращенное фирменное наименование: **ООО "Пятерочка Финанс"**  
 Место нахождения: **197198, г. Санкт-Петербург, ул. Пионерская, д. 21, лит. А**  
 Сумма дебиторской задолженности: **31 976 671 (тридцать один миллион девятьсот семьдесят шесть тысяч шестьсот семьдесят один) рубль 33 коп.**  
 Размер и условия просроченной дебиторской задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени): **просроченной задолженности нет.**  
 Наличие аффилированности дебитора с эмитентом: **не является аффилированным лицом по отношению к Эмитенту**

2. Полное наименование: **Некоммерческое партнерство "Национальный депозитарный центр"**  
 Сокращенное фирменное наименование: **НДЦ**  
 Место нахождения: **Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4**  
 Сумма дебиторской задолженности: **15 613 243 (пятнадцать миллионов шестьсот тринадцать тысяч двести сорок три) рубля 82 коп.**  
 Размер и условия просроченной дебиторской задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени): **просроченной задолженности нет.**  
 Наличие аффилированности дебитора с эмитентом: **не является аффилированным лицом по отношению к Эмитенту**

**на 31.12.2008г.:**

1. Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «Торговый дом «ПЕРЕКРЕСТОК»**  
 Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО «Торговый дом «ПЕРЕКРЕСТОК»**  
 Место нахождения: **103473, г. Москва, Суворовская пл., дом 1**  
 Сумма дебиторской задолженности: **150 307 474,42 (Сто пятьдесят миллионов триста семь тысяч четыреста семьдесят четыре) рубля 42 коп.**  
 Размер и условия просроченной дебиторской задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени): **просроченной задолженности нет.**  
 Наличие аффилированности дебитора с эмитентом: **является аффилированным лицом по отношению к Эмитенту**

**на 31.12.2009 г.:**

1. Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «Агроторг»**  
 Сокращенное фирменное наименование: **ООО «Агроторг»**  
 Место нахождения: **РФ, 191025, г. Санкт-Петербург, Невский проспект, дом 90/92**  
 Сумма дебиторской задолженности: **61 806 271, 23 (Шестьдесят один миллион восемьсот шесть тысяч двести семьдесят один) рубль 23 коп.**  
 Размер и условия просроченной дебиторской задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени): **просроченной задолженности нет.**  
 Наличие аффилированности дебитора с эмитентом: **не является аффилированным лицом по отношению к Эмитенту**

2. Полное фирменное наименование: **Grasswell Limited**  
 Сокращенное фирменное наименование: **Grasswell Limited**

Место нахождения: **Themistoki Dervi, 5, Elenion Building, 2nd flor, PC 1066, Nicosia, Cyprus/ Темистоколи Дерви, 5, Еленион Билдинг, 2-ой этаж, 1066, Никосия, Кипр**

Сумма дебиторской задолженности: **233 179 452, 04** (Двести тридцать три миллиона сто семьдесят девять тысяч **четыреста пятьдесят два) рубля 04 коп.**

Размер и условия просроченной дебиторской задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени): **просроченной задолженности нет.**

Наличие аффилированности дебитора с эмитентом: **не является аффилированным лицом по отношению к Эмитенту**

## **VIII. Бухгалтерская отчетность эмитента и иная финансовая информация**

### **8.1. Годовая бухгалтерская отчетность эмитента**

Состав годовой бухгалтерской отчетности эмитента за последние три завершённых финансовых года, прилагаемой к проспекту ценных бумаг, составленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации:

а) годовая бухгалтерская отчетность эмитента за три последних завершённых финансовых года, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, срок представления которой наступил в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, или за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, с приложенным заключением аудитора (аудиторов) в отношении указанной бухгалтерской отчетности.

Состав годовой бухгалтерской отчетности эмитента, прилагаемой к проспекту ценных бумаг:

**К настоящему Проспекту ценных бумаг прилагается годовая бухгалтерская отчетность Эмитента за 2007, 2008, 2009 годы в следующем составе (см. Приложение №3):**

**Аудиторское заключение по бухгалтерской отчетности за 2007 год;**

**форма №1 «Бухгалтерский баланс» на 31 декабря 2007 года;**

**форма №2 «Отчет о прибылях и убытках» за Январь-Декабрь 2007 год;**

**форма №3 «Отчет об изменениях капитала» за Январь-Декабрь 2007 год;**

**форма №4 «Отчет о движении денежных средств» за Январь-Декабрь 2007 год;**

**форма №5 «Приложения к бухгалтерскому балансу» за Январь-Декабрь 2007 год;**

**Пояснительная записка к годовой бухгалтерской отчетности за 2007 год.**

**Аудиторское заключение по бухгалтерской отчетности за 2008 год;**

**форма №1 «Бухгалтерский баланс» на 31 декабря 2008 года;**

**форма №2 «Отчет о прибылях и убытках» за Январь-Декабрь 2008 год;**

**форма №3 «Отчет об изменениях капитала» за Январь-Декабрь 2008 год;**

**форма №4 «Отчет о движении денежных средств» за Январь-Декабрь 2008 год;**

**форма №5 «Приложения к бухгалтерскому балансу» за Январь-Декабрь 2008 год;**

**Пояснительная записка к годовой бухгалтерской отчетности за 2008 год.**

**Аудиторское заключение по бухгалтерской отчетности за 2009 год;**

**форма №1 «Бухгалтерский баланс» на 31 декабря 2009 года;**

**форма №2 «Отчет о прибылях и убытках» за Январь-Декабрь 2009 год;**

**форма №3 «Отчет об изменениях капитала» за Январь-Декабрь 2009 год;**

**форма №4 «Отчет о движении денежных средств» за Январь-Декабрь 2009 год;**

**форма №5 «Приложения к бухгалтерскому балансу» за Январь-Декабрь 2009 год;**

**Пояснительная записка к годовой бухгалтерской отчетности за Январь-Декабрь 2009 год.**

б) Годовая бухгалтерская отчетность, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности либо Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США:

**Годовая отчетность по Международным стандартам финансовой отчетности либо Общепринятым принципам бухгалтерского учета США не составляется и не предоставляется.**

### **8.2. Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний завершённый отчетный квартал**

**Состав квартальной бухгалтерской отчетности эмитента, прилагаемой к проспекту ценных бумаг:**

Указывается состав квартальной бухгалтерской отчетности эмитента, прилагаемой к проспекту ценных бумаг:

а) квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний завершённый отчетный квартал, предшествующий дате утверждения проспекта ценных бумаг, срок представления которой наступил в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации;

**Квартальная бухгалтерская отчетность Эмитента, составленная в соответствии с РСБУ по состоянию на 31.03.2010 г. приведена в Приложении № 3 к настоящему Проспекту ценных бумаг в следующем составе:**

**- форма №1 «Бухгалтерский баланс» на 31 марта 2010 г.,**

**- форма №2 «Отчет о прибылях и убытках» за Январь - Март 2010 г.**

б) Квартальная бухгалтерская отчетность, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности либо Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США:

**Годовая отчетность по Международным стандартам финансовой отчетности либо Общепринятым принципам бухгалтерского учета США не составляется и не предоставляется.**

### **8.3. Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за три последних завершённых финансовых года или за каждый завершённый финансовый год**

Состав сводной (консолированной) бухгалтерской отчетности эмитента, прилагаемой к проспекту ценных бумаг:

а) Сводная (консолированная) бухгалтерская отчетность эмитента, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, за три последних завершённых финансовых года, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, срок представления которой наступил в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, либо за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет:

**Сводная (консолидированная) финансовая отчетность Эмитентом не составляется. Эмитент не имеет дочерних и/или зависимых обществ.**

б) Сводная (консолидированная) бухгалтерская отчетность, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности:

**Сводная бухгалтерская отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности либо Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США Эмитентом не составлялась. Эмитент не имеет дочерних и/или зависимых обществ.**

#### **8.4. Сведения об учетной политике эмитента**

Учетная политика эмитента, самостоятельно определенная эмитентом в соответствии с законодательством Российской Федерации о бухгалтерском учете и утвержденная приказом или распоряжением лица, ответственного за организацию и состояние бухгалтерского учета эмитента.

**Учетная политика Эмитента, самостоятельно определенная Эмитентом в соответствии с законодательством Российской Федерации о бухгалтерском учете, на 2007, 2008, 2009, 2010 гг. приводится в Приложении №3 к настоящему Проспекту ценных бумаг.**

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

Общая сумма доходов эмитента, полученных от экспорта продукции (товаров, работ, услуг), а также доля таких доходов в доходах эмитента от обычных видов деятельности, рассчитанная отдельно за каждый из трех последних завершённых финансовых лет, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, или за каждый завершённый финансовый год, предшествующий дате утверждения проспекта ценных бумаг, если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет, а также за последний завершённый квартал, предшествующий дате утверждения проспекта ценных бумаг.

**С даты государственной регистрации и до даты утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг Эмитент не осуществлял экспорт товаров, работ, услуг.**

#### **8.6. Сведения о стоимости недвижимого имущества и существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего завершённого финансового года**

Общая стоимость недвижимого имущества и величина начисленной амортизации на дату окончания последнего завершённого финансового года и последнего завершённого отчетного периода перед утверждением проспекта ценных бумаг.

**С даты создания и до даты утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг Эмитент не имел и не имеет в собственности недвижимого имущества.**

Сведения о любых изменениях в составе недвижимого имущества эмитента, а также сведения о любых приобретениях или выбытии по любым основаниям любого иного имущества эмитента, если балансовая стоимость такого имущества превышает 5 процентов балансовой стоимости активов эмитента, а также сведения о любых иных существенных для эмитента изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего завершённого финансового года до даты утверждения проспекта ценных бумаг.

**С даты государственной регистрации Эмитента изменений в составе недвижимого имущества Эмитента не было.**

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

Сведения об участии эмитента в судебных процессах (с указанием наложенных на эмитента судебным органом санкций) в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента, в течение трех лет, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, либо в течение меньшего периода, если эмитент осуществляет свою деятельность менее трех лет:

**С даты государственной регистрации Эмитент не участвует в судебных процессах, участие в которых может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности Эмитента.**

## **IX. Подробные сведения о порядке и об условиях размещения эмиссионных ценных бумаг (облигации серии 06)**

### **9.1. Сведения о размещаемых ценных бумагах**

#### **9.1.1. Общая информация**

Вид ценных бумаг: **облигации на предъявителя.**

Серия: **06**

Идентификационные признаки размещаемых ценных бумаг: **неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 06 с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению Эмитента (далее по тексту именуется совокупно «Облигации» или «Облигации выпуска» и по отдельности - «Облигация» или «Облигация выпуска»).**

Форма размещаемых ценных бумаг: **документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением**

Номинальная стоимость каждой размещаемой ценной бумаги: **1000 (Одна тысяча) рублей**

Количество ценных бумаг выпуска: **5 000 000 (Пять миллионов) штук.**

Объем выпуска ценных бумаг по номинальной стоимости: **5 000 000 000 (Пять миллиардов) рублей**

**Выпуск облигаций не предполагается размещать траншами.**

**Предусмотрено обязательное централизованное хранение облигаций настоящего выпуска.**

**Депозитарий, осуществляющий централизованное хранение:**

Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «Национальный депозитарный центр»;**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО НДЦ;**

Место нахождения: **г. Москва, Средний Кисловский переулок, дом 1/13, строение 4;**

Почтовый адрес: **105062, Россия, г. Москва, ул. Машкова, д. 13, стр. 1;**

ИНН: **7703394070;**

Телефон: **(495) 956-27-89, (495) 956-27-90;**

Сведения о лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности:

Номер лицензии: **№ 177-03431-000100;**

Дата выдачи: **04.12.2000 г.;**

Срок действия: **без ограничения срока действия;**

Орган, выдавший указанную лицензию: **ФКЦБ России.**

**На все Облигации выпуска оформляется один сертификат (далее – «Сертификат»), подлежащий обязательному централизованному хранению в Закрытом акционерном обществе «Национальный депозитарный центр» (далее - также «НДЦ» и «Депозитарий»). До даты начала размещения Облигаций Общество с ограниченной ответственностью «ИКС 5 ФИНАНС» (далее – «Эмитент») передает Сертификат на хранение в НДЦ.**

**Образец Сертификата приводится в приложении к Решению о выпуске ценных бумаг и Проспекту ценных бумаг. Выдача отдельных сертификатов Облигаций на руки владельцам Облигаций не предусмотрена. Владельцы Облигаций не вправе требовать выдачи Сертификата на руки.**

**Учет и удостоверение прав на Облигации, учет и удостоверение передачи Облигаций, включая случаи обременения Облигаций обязательствами, осуществляется НДЦ, выполняющим функции депозитария, и депозитариями, являющимися депонентами по отношению к НДЦ (далее именуемые совместно – «Депозитарии»).**

**Права собственности на Облигации подтверждаются выписками по счетам депо, выдаваемыми НДЦ и Депозитариями.**

**Право собственности на Облигации переходит от одного лица к другому в момент внесения приходной записи по счету депо приобретателя Облигаций в НДЦ и Депозитариях.**

**Списание Облигаций со счетов депо при их погашении производится после исполнения Эмитентом всех обязательств перед владельцами Облигаций по выплате купонного дохода и непогашенной части номинальной стоимости. непогашенная часть номинальной стоимости определяется как разница между номинальной стоимостью одной облигации и ее частью, погашенной при частичном досрочном погашении облигаций (в случае если решение о частичном досрочном погашении принято Эмитентом в соответствии с пунктом 9.5. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2 Проспекта ценных бумаг).**

**Погашение Сертификата производится после списания всех Облигаций со счетов депо в НДЦ.**

**Порядок учета и перехода прав на документарные эмиссионные ценные бумаги с обязательным централизованным хранением регулируется Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ, а также «Положением о депозитарной деятельности в Российской Федерации», утвержденным постановлением ФКЦБ России от 16.10.1997 № 36 и внутренними документами НДЦ и Депозитариев.**

**Согласно Федеральному закону «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ:**

**В случае хранения сертификатов предъявительских документарных ценных бумаг и / или учета прав на такие**

ценные бумаги в депозитарии право на предъявительскую документарную ценную бумагу переходит к приобретателю в момент осуществления приходной записи по счету депо приобретателя. Права, закрепленные эмиссионной ценной бумагой, переходят к их приобретателю с момента перехода прав на эту ценную бумагу.

В случае хранения сертификатов документарных эмиссионных ценных бумаг в депозитариях права, закрепленные ценными бумагами, осуществляются на основании предъявленных этими депозитариями сертификатов по поручению, предоставляемому депозитарными договорами владельцев, с приложением списка этих владельцев. Эмитент в этом случае обеспечивает реализацию прав по предъявительским ценным бумагам лица, указанного в этом списке.

В случае если данные о новом владельце такой ценной бумаги не были сообщены Депозитарию выпуска ценных бумаг или номинальному держателю ценных бумаг к моменту составления Списка владельцев и/или номинальных держателей ценных бумаг для исполнения обязательств Эмитента по ценным бумагам, исполнение обязательств по отношению к владельцу, внесенному в Список владельцев и/или номинальных держателей ценных бумаг, признается надлежащим. Ответственность за своевременное уведомление лежит на приобретателе ценных бумаг.

В соответствии с «Положением о депозитарной деятельности в Российской Федерации», утвержденным Постановлением ФКЦБ от 16 октября 1997 г. № 36:

Депозитарий обязан обеспечить обособленное хранение ценных бумаг и (или) учет прав на ценные бумаги каждого клиента (депонента) от ценных бумаг других клиентов (депонентов) депозитария, в частности, путем открытия каждому клиенту (депоненту) отдельного счета депо. Совершаемые депозитарием записи о правах на ценные бумаги удостоверяют права на ценные бумаги, если в судебном порядке не установлено иное. Депозитарий обязан совершать операции с ценными бумагами клиентов (депонентов) только по поручению этих клиентов (депонентов) или уполномоченных ими лиц, включая попечителей счетов, и в срок, установленный депозитарным договором. Депозитарий обязан осуществлять записи по счету депо клиента (депонента) только при наличии документов, являющихся в соответствии с Положением о депозитарной деятельности в Российской Федерации, иными нормативными правовыми актами и депозитарным договором - основанием для совершения таких записей.

Основанием совершения записей по счету депо клиента (депонента) являются:

- поручение клиента (депонента) или уполномоченного им лица, включая попечителя счета, отвечающее требованиям, предусмотренным в депозитарном договоре;
- в случае перехода права на ценные бумаги не в результате гражданско-правовых сделок - документы, подтверждающие переход прав на ценные бумаги в соответствии с действующими законами и иными нормативными правовыми актами.

Депозитарий обязан регистрировать факты обременения ценных бумаг клиентов (депонентов) залогом, а также иными правами третьих лиц в порядке, предусмотренном депозитарным договором.

Права на ценные бумаги, которые хранятся и (или) права на которые учитываются в депозитарии, считаются переданными с момента внесения депозитарием соответствующей записи по счету депо клиента (депонента). Однако при отсутствии записи по счету депо заинтересованное лицо не лишается возможности доказывать свои права на ценную бумагу, ссылаясь на иные доказательства.

В случае изменения действующего законодательства и/или нормативных документов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, порядок учета и перехода прав на Облигации будет регулироваться с учетом изменившихся требований законодательства и/или нормативных документов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

Облигации представляют собой прямые, безусловные обязательства Общества с ограниченной ответственностью «ИКС 5 ФИНАНС».

Каждая Облигация настоящего выпуска предоставляет ее владельцу одинаковый объем прав.

1. Владелец Облигации имеет право на получение при погашении Облигации в предусмотренный ею срок номинальной стоимости Облигации (непогашенной части номинальной стоимости, в случае если решение о частичном досрочном погашении принято Эмитентом в соответствии с пунктом 9.5. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг).
2. Владелец Облигации имеет право на получение купонного дохода (процента от непогашенной части номинальной стоимости) по окончании каждого купонного периода, порядок определения размера которого указан в п. 9.3 Решения о выпуске ценных бумаг, п. 9.1.2 Проспекта ценных бумаг, а сроки выплаты в п. 9.4 Решения о выпуске ценных бумаг, п. 9.1.2 Проспекта ценных бумаг.
3. Владелец Облигации имеет право на возврат средств инвестирования в случае признания выпуска Облигаций несостоявшимся или недействительным в соответствии с законодательством Российской Федерации.
4. Владелец Облигаций имеет право требовать приобретения всех или части принадлежащих ему Облигаций Эмитентом в случаях и на условиях, предусмотренных Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных

бумаг.

5. В случае ликвидации Эмитента владелец Облигации вправе получить причитающиеся денежные средства в порядке очередности, установленной в соответствии со статьей 64 Гражданского Кодекса Российской Федерации. Все задолженности Эмитента по Облигациям настоящего выпуска будут юридически равны и в равной степени обязательны к исполнению

6. Владелец Облигаций имеет право требовать возмещения номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций и выплаты причитающегося ему накопленного купонного дохода по Облигациям в случае делистинга Облигаций на всех фондовых биржах, включивших Облигации в котировальные списки, в случае осуществления фондовой биржей листинга Облигаций до даты начала размещения Облигаций и осуществления эмиссии Облигаций без государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг.

Владелец Облигаций имеет право требовать возмещения номинальной стоимости Облигаций и выплаты причитающегося ему накопленного купонного дохода по Облигациям, рассчитанного в соответствии с п. 15. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 10.10. Проспекта ценных бумаг, на следующий день после наступления вышеуказанного события.

Облигации досрочно погашаются по требованию их владельцев в течение 90 (Девяноста) рабочих дней с момента раскрытия информации о наступлении указанного выше события в соответствии с порядком, указанным в п. 9.5. и п. 11. Решения о выпуске Облигаций, или с даты, в которую владельцы Облигаций узнали или должны были узнать о наступлении такого события.

Досрочное погашение Облигаций допускается только после регистрации Отчета об итогах выпуска ценных бумаг или после предоставления в регистрирующий орган Уведомления об итогах выпуска ценных бумаг, если в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» или иными федеральными законами эмиссия Облигаций осуществляется без государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг.

7. Владелец Облигаций имеет право свободно продавать и иным образом отчуждать Облигации. Владелец Облигаций, купивший Облигации при первичном размещении, не имеет права совершать сделки с Облигациями до полной их оплаты и государственной регистрации Отчета об итогах выпуска Облигаций или до предоставления в регистрирующий орган Уведомления об итогах выпуска ценных бумаг, если в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» или иными федеральными законами эмиссия Облигаций осуществляется без государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг.

Владелец Облигаций вправе осуществлять иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации.

Эмитент обязуется обеспечить права владельцев Облигаций при соблюдении ими установленного законодательством Российской Федерации порядка осуществления этих прав.

В случае неисполнения и/или ненадлежащего исполнения Эмитентом своих обязательств по Облигациям владельцы Облигаций имеют право обратиться к Обществу с ограниченной ответственностью «Агроаспект», Обществу с ограниченной ответственностью «Агроторг» (далее совместно – «Поручители» и каждый по отдельности – «Поручитель»), предоставившим обеспечение по Облигациям выпуска в соответствии с условиями предоставления обеспечения в форме поручительства для целей выпуска Облигаций.

#### Сведения о лицах предоставивших обеспечение по ценным бумагам выпуска:

Полное фирменное наименование поручителя: **Общество с ограниченной ответственностью «Агроаспект»**

Сокращенное фирменное наименование поручителя: **ООО «Агроаспект»**

Место нахождения поручителя: **РФ, 127549, город Москва, Алтуфьевское шоссе, дом 60**

Место нахождения постоянно действующего исполнительного органа поручителя: **РФ, 127549, город Москва, Алтуфьевское шоссе, дом 60**

Полное фирменное наименование поручителя: **Общество с ограниченной ответственностью «Агроторг»**

Сокращенное фирменное наименование поручителя: **ООО «Агроторг»**

Место нахождения поручителя: **РФ, 191025, г. Санкт-Петербург, Невский проспект, дом 90/92**

Место нахождения постоянно действующего исполнительного органа поручителя: **РФ, 191025, г. Санкт-Петербург, Невский проспект, дом 90/92**

Поручители, предоставившие обеспечение, несут солидарную с Эмитентом ответственность за неисполнение (ненадлежащее исполнение) Эмитентом обязательств по Облигациям.

С переходом прав на Облигацию к ее приобретателю переходят права по предоставленному поручительству в том же объеме и на тех же условиях, которые существуют на момент перехода прав на Облигацию. Передача прав, возникших из предоставленного поручительства, без передачи прав на Облигацию, является недействительной.

Сведения об обеспечении исполнения обязательств по Облигациям выпуска и порядок действий владельцев и/или номинальных держателей Облигаций в случае отказа Эмитента от исполнения своих обязательств по Облигациям выпуска, их неисполнения или ненадлежащего исполнения описаны в п. 9.7., 12.2. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

В случае возникновения задолженности Эмитента по Облигациям выпуска перед несколькими держателями Облигаций ни один из держателей Облигаций не будет иметь какого-либо преимущества в получении возмещения по такой задолженности от Эмитента.

Эмитент обязуется обеспечить владельцам Облигаций возврат средств инвестирования в случае признания в соответствии с законодательством выпуска Облигаций несостоявшимся или недействительным.

Способ размещения ценных бумаг: открытая подписка

Порядок определения даты начала размещения:

Дата начала размещения Облигаций определяется единоличным исполнительным органом Эмитента и доводится до сведения всех заинтересованных лиц в соответствии с законодательством Российской Федерации и порядком раскрытия информации, указанном в п. 11. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 2.9. Проспекта ценных бумаг.

При этом дата начала размещения Облигаций не может быть установлена ранее, чем через две недели после опубликования сообщения о государственной регистрации выпуска ценных бумаг в соответствии с законодательством Российской Федерации и порядком раскрытия информации, указанном в п. 11. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 2.9. Проспекта ценных бумаг.

Указанный двухнедельный срок исчисляется с даты, следующей за датой публикации сообщения о государственной регистрации выпуска Облигаций в газете «Вечерняя Москва».

Дата начала размещения Облигаций, определенная уполномоченным органом управления Эмитента, может быть изменена решением того же органа управления Эмитента при условии соблюдения требований к порядку раскрытия информации об изменении даты начала размещения Облигаций, определенных законодательством Российской Федерации, Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг.

Порядок определения даты окончания размещения:

Дата окончания размещения определяется как более ранняя из следующих дат:

- а) 3 (Третий) рабочий день с даты начала размещения Облигаций;
- б) дата размещения последней Облигации выпуска.

При этом срок размещения Облигаций не может превышать одного года с даты государственной регистрации выпуска Облигаций.

Порядок и условия заключения договоров (порядок и условия подачи и удовлетворения заявок), направленных на отчуждение ценных бумаг в ходе размещения ценных бумаг:

Размещение Облигаций может быть проведено с включением или без включения Облигаций в котировальный список «В». При этом включение Облигаций в котировальный список «В» будет осуществлено в соответствии с Правилами листинга, допуска к размещению и обращению ценных бумаг в Закрытом акционерном обществе «Фондовая биржа ММВБ».

Сведения о лицах, оказывающих услуги по размещению и/или организации размещения ценных бумаг:

Размещение Облигаций осуществляется Эмитентом с привлечением профессионального участника рынка ценных бумаг, оказывающего Эмитенту услуги по размещению и организации размещения ценных бумаг.

Организацией, оказывающей Эмитенту услуги по организации размещения ценных бумаг (далее – «Организатор»), является Закрытое акционерное общество «Райффайзенбанк».

Профессиональным участником рынка ценных бумаг, оказывающим Эмитенту услуги по размещению и организации размещения ценных бумаг, является Закрытое акционерное общество «Райффайзенбанк».

Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество «Райффайзенбанк»;

Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «Райффайзенбанк»;

ИНН: 7744000302;

Место нахождения: Российская Федерация, 129090, г. Москва, ул. Троицкая, дом 17, стр. 1;

Почтовый адрес: Российская Федерация, 129090, г. Москва, ул. Троицкая, дом 17, стр. 1;

Номер лицензии: Лицензия на осуществление брокерской деятельности № 177-02900-100000;

Дата выдачи: 27.11.2000;

Срок действия: без ограничения срока действия;

Орган, выдавший указанную лицензию: ФКЦБ России.

Основные функции Организатора:

Услуги, оказываемые Организатором Эмитенту по соглашению между Эмитентом и Организатором (далее - «Услуги»), включают в себя нижеследующие:

- организацию размещения выпуска Облигаций в согласованные Эмитентом и Организатором сроки и на условиях соглашения между Эмитентом и Организатором;
- совершение от имени и за счет Эмитента действий, связанных с допуском Облигаций к торгам в процессе размещения на ФБ ММВБ;
- содействие в подготовке эмиссионных документов, предоставление консультаций по вопросам, связанным с требованиями действующего законодательства Российской Федерации, предъявляемыми к процедуре выпуска Облигаций, их размещения, обращения и погашения;
- подготовку маркетинговых материалов в целях их распространения среди потенциальных инвесторов;
- организацию переговоров и представление Эмитента в процессе переговоров с потенциальными инвесторами;
- осуществление всех иных необходимых мероприятий для организации размещения и вторичного обращения ценных бумаг.

Организацией, являющейся посредником при размещении, действующей по поручению и за счет Эмитента (далее – «Агент по размещению»), выступает Закрытое акционерное общество «Райффайзенбанк».

Основные функции Агента по размещению:

Агент по размещению действует от своего имени, но по поручению и за счёт Эмитента.

Агент по размещению действует на основании соответствующего соглашения с Эмитентом об организации облигационного займа (далее по тексту – «Соглашение»). По условиям указанного Соглашения функции Агента по размещению включают:

- От своего имени, но за счет и по поручению Эмитента продавать Облигации в соответствии с условиями Соглашения и процедурой, установленной Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг.
- Не позднее следующего рабочего дня после дня зачисления на счет Агента по размещению денежных средств, получаемых Агентом по размещению от приобретателей Облигаций в счет их оплаты, перечислять указанные средства Эмитенту на его расчетный счет, указанный в Соглашении, или на иной счет Эмитента, указанный Эмитентом дополнительно. Денежные средства перечисляются Агентом по размещению за вычетом сумм необходимых комиссионных сборов.
- В порядке и сроки, установленные Соглашением, предоставить Эмитенту письменный отчет об исполнении такого Соглашения Агентом по размещению.
- Вести учет денежных средств Эмитента, полученных Агентом по размещению от размещения Облигаций, отдельно от собственных денежных средств и денежных средств других клиентов.
- Осуществлять иные действия, необходимые для исполнения своих обязательств по размещению Облигаций, в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Сведения о наличии у такого лица обязанностей по приобретению не размещенных в срок ценных бумаг, а при наличии такой обязанности - также количество (порядок определения количества) не размещенных в срок ценных бумаг, которое обязаны приобрести указанное лицо, и срок (порядок определения срока), по истечении которого указанное лицо обязано приобрести такое количество ценных бумаг:

У Агента по размещению в соответствии с Соглашением отсутствует обязанность по приобретению не размещенных в срок ценных бумаг.

Сведения о наличии у такого лица обязанностей, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (стабилизация), в том числе обязанностей, связанных с оказанием услуг маркет-мейкера, а при наличии такой обязанности - также срок (порядок определения срока), в течение которого указанное лицо обязано осуществлять стабилизацию или оказывать услуги маркет-мейкера:

Обязанность, связанная с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (стабилизация), Соглашением между Эмитентом и Агентом по размещению не установлена.

В случае включения Облигаций в котировальный список «В» ЗАО «ФБ ММВБ» Агент по размещению предполагает заключить договор о выполнении обязательств маркет-мейкера в отношении Облигаций в течение всего срока их нахождения в котировальном списке «В» ЗАО «ФБ ММВБ». Маркет-мейкер обязуется в течение всего срока нахождения Облигаций в котировальном списке «В» ЗАО «ФБ ММВБ» осуществлять обслуживание в Закрытом акционерном обществе «Фондовая биржа ММВБ» обращения Облигаций путем выставления и поддержания двусторонних котировок на покупку и продажу Облигаций.

Сведения о наличии у такого лица права на приобретение дополнительного количества ценных бумаг эмитента из числа размещенных (находящихся в обращении) ценных бумаг эмитента того же вида, категории (типа), что и размещаемые ценные бумаги, которое может быть реализовано или не реализовано в зависимости от результатов размещения ценных бумаг:

У Агента по размещению права на приобретение дополнительного количества ценных бумаг Эмитента из числа размещенных (находящихся в обращении) ценных бумаг Эмитента того же вида, категории (типа), что и размещаемые ценные бумаги, отсутствуют.

Размер вознаграждения такого лица, а если такое вознаграждение (часть вознаграждения) выплачивается указанным лицам за оказание услуг, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (стабилизация), в том числе услуг маркет-мейкера, - также размер такого вознаграждения:

Размер вознаграждения Организатора в соответствии с соглашением, заключенным между Эмитентом и Организатором, не превысит 1% (Одного процента) от номинальной стоимости выпуска Облигаций (не превысит 50 000 000 (Пятьдесят миллионов) рублей).

Вознаграждение (часть вознаграждения) Агента по размещению выпуска за оказание услуг, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (стабилизация), в том числе услуг маркет-мейкера, за период обращения Облигаций в совокупности не превысит 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей.

Размещение Облигаций проводится путем заключения сделок купли-продажи по цене размещения Облигаций, указанной в п. 8.4. Решения о выпуске ценных бумаг, п. 9.2. Проспекта ценных бумаг (далее – «Цена размещения»).

В случае если потенциальный покупатель не является участником торгов ФБ ММВБ (далее – «Участник торгов»), он должен заключить соответствующий договор с любым брокером, являющимся Участником торгов ФБ ММВБ, и дать ему поручение на приобретение Облигаций.

Потенциальный покупатель Облигаций, являющийся Участником торгов ФБ ММВБ, действует самостоятельно.

Потенциальный покупатель Облигаций обязан открыть соответствующий счет депо в НДЦ или в другом Депозитарии – депоненте НДЦ. Порядок и сроки открытия счетов депо определяются положениями регламентов соответствующих депозитариев.

Условия и порядок размещения ценных бумаг:

Облигации размещаются путем открытой подписки путем проведения торгов организатором торговли на рынке ценных бумаг.

**Сведения об организаторе торговли на рынке ценных бумаг:**

**Полное и сокращенное фирменные наименования:** Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ» (ЗАО «ФБ ММВБ»);

**Место нахождения:** 125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13;

**Почтовый адрес:** 125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13;

**Сведения о лицензии организатора торговли на рынке ценных бумаг:**

**Номер лицензии фондовой биржи:** 077-10489-000001;

**Дата выдачи лицензии:** 23 августа 2007 г.;

**Срок действия лицензии:** бессрочная;

**Лицензирующий орган:** ФСФР России.

Сделки при размещении Облигаций заключаются на ФБ ММВБ путем удовлетворения адресных заявок на покупку Облигаций, поданных с использованием системы торгов ФБ ММВБ и системы клиринга Клиринговой организации соответственно в соответствии с Правилами проведения торгов по ценным бумагам в Закрытом акционерном обществе «Фондовая биржа ММВБ» и иными нормативными документами ФБ ММВБ (далее – «Правила ФБ ММВБ», «Правила Биржи») и нормативными документами Клиринговой организации.

Заключение сделок по размещению Облигаций производится в соответствии с Правилами ФБ ММВБ и действующим законодательством.

При этом размещение Облигаций может происходить в форме конкурса по определению процентной ставки купона на первый купонный период (далее – «Конкурс») либо путем сбора адресных заявок со стороны покупателей на приобретение Облигаций по фиксированной цене и ставке купона на первый купонный период, заранее определенной Эмитентом в порядке и на условиях, предусмотренных Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг. Решение о порядке размещения Облигаций принимается уполномоченным органом управления Эмитента не позднее дня принятия решения о дате начала размещения Облигаций и раскрывается в порядке, предусмотренном п. 11. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 2.9. Проспекта ценных бумаг.

1) Размещение Облигаций в форме Конкурса по определению ставки купона:

Заключение сделок по размещению Облигаций начинается после подведения итогов Конкурса по определению процентной ставки первого купона Облигаций и заканчивается в дату окончания размещения Облигаций выпуска.

Решение об одобрении заключаемой в ходе размещения Облигаций сделки купли-продажи Облигаций, в заключении которой имеется заинтересованность, должно быть принято до ее заключения в порядке, установленном федеральными законами.

Конкурс начинается и заканчивается в дату начала размещения Облигаций выпуска. Процентная ставка по первому купону определяется путем проведения Конкурса на ФБ ММВБ среди потенциальных покупателей Облигаций в дату начала размещения Облигаций.

В день проведения Конкурса Участники торгов ФБ ММВБ подают адресные заявки в адрес Агента по размещению на покупку Облигаций с использованием системы торгов ФБ ММВБ как за свой счет, так и за счет и по поручению клиентов. Время и порядок подачи заявок на Конкурс устанавливается ФБ ММВБ по

согласованию с Агентом по размещению и/или Эмитентом. Конкурс состоит из периода сбора заявок и периода удовлетворения заявок на Конкурсе.

Заявка на приобретение должна содержать следующие значимые условия:

- i. Цена покупки;
- ii. Количество Облигаций;
- iii. Величина приемлемой процентной ставки по первому купону;
- iv. Код расчетов, используемый при заключении сделки с ценными бумагами, подлежащей включению в клиринговый пул клиринговой организации на условиях многостороннего или простого клиринга, и определяющий, что при совершении сделки проводится процедура контроля обеспечения, а надлежащей датой исполнения сделки с ценными бумагами является дата заключения сделки;
- v. Прочие параметры в соответствии с Правилами ФБ ММВБ.

Денежные средства должны быть зарезервированы в сумме, достаточной для полной оплаты Облигаций, указанных в заявках, с учетом всех необходимых комиссионных сборов.

В качестве цены покупки должна быть указана Цена размещения Облигаций, установленная Проспектом ценных бумаг и Решением о выпуске ценных бумаг.

В качестве количества Облигаций должно быть указано максимальное количество Облигаций, которое потенциальный покупатель хотел бы приобрести, в случае если Эмитент назначит процентную ставку по первому купону большую или равную указанной в заявке величине приемлемой процентной ставки по первому купону.

В качестве величины приемлемой процентной ставки по первому купону указывается та величина процентной ставки по первому купону, при объявлении которой Эмитентом потенциальный инвестор был бы готов купить количество Облигаций, указанное в заявке. Величина приемлемой процентной ставки должна быть выражена в процентах годовых с точностью до одной сотой процента.

Условием принятия заявки Участника торгов ФБ ММВБ к исполнению является выполнение условий достаточности предоставленного обеспечения, предусмотренных Правилами осуществления клиринговой деятельности Клиринговой организации на рынке ценных бумаг.

По окончании периода подачи заявок на конкурс, Биржа составляет сводный реестр заявок на покупку ценных бумаг (далее – «Сводный реестр заявок») и передает его Агенту по размещению. Сводный реестр заявок содержит все значимые условия каждой заявки – цену приобретения, количество ценных бумаг, дату и время поступления заявки, номер заявки, величину приемлемой процентной ставки по первому купону, а также иные реквизиты в соответствии с Правилами Биржи.

На основании анализа заявок, поданных на Конкурс, Эмитент принимает решение о величине процентной ставки по первому купону и сообщает о принятом Эмитентом решении ФБ ММВБ в письменном виде до ее раскрытия в ленте новостей одного из информационных агентств, уполномоченных федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг на раскрытие информации на рынке ценных бумаг (далее – «Лента новостей»). После опубликования информационным агентством сообщения о величине процентной ставки по первому купону Эмитент информирует Агента по размещению о величине процентной ставки по первому купону.

После получения от Эмитента информации о величине процентной ставки первого купона Агент по размещению публикует сообщение о величине процентной ставки по первому купону при помощи системы торгов ФБ ММВБ путем отправки электронного сообщения всем Участникам торгов ФБ ММВБ.

Информация об определенной ставке по первому купону раскрывается Эмитентом в порядке, указанном в п. 11. Решения о выпуске и п. 2.9. Проспекта ценных бумаг.

После получения от Эмитента информации о величине процентной ставки первого купона Агент по размещению заключает сделки путем подачи в систему торгов ФБ ММВБ встречных адресных заявок по отношению к заявкам, в которых величина процентной ставки меньше либо равна величине установленной процентной ставки по первому купону.

Приоритет в удовлетворении заявок на покупку Облигаций, поданных в ходе проводимого Конкурса, имеют заявки с минимальной величиной процентной ставки по купону.

В случае наличия заявок с одинаковой процентной ставкой по первому купону, приоритет в удовлетворении имеют заявки, поданные ранее по времени. Неудовлетворенные заявки Участников торгов отклоняются Агентом по размещению.

Время проведения операций в рамках Конкурса и заключения сделок по их размещению устанавливается ФБ ММВБ по согласованию с Агентом по размещению и/или Эмитентом.

После определения процентной ставки первого купона Облигаций и удовлетворения заявок, поданных в ходе Конкурса, при неразмещении всего объема на Конкурсе, Участники торгов ФБ ММВБ, действующие от своего

имени, как за свой счет, так и за счет и по поручению потенциальных покупателей, могут в течение срока размещения подавать адресные заявки на покупку Облигаций, адресованные Агенту по размещению.

Заявки на приобретение должны содержать следующие значимые условия:

- i. Цена покупки;
- ii. Количество Облигаций;
- iii. Код расчетов, используемый при заключении сделки с ценными бумагами, подлежащей включению в клиринговый пул клиринговой организации на условиях многостороннего или простого клиринга, и определяющий, что при совершении сделки проводится процедура контроля обеспечения, а надлежащей датой исполнения сделки с ценными бумагами является дата заключения сделки;
- iv. Прочие параметры в соответствии с Правилами ФБ ММВБ.

Заявки, не соответствующие изложенным выше требованиям, не принимаются.

Начиная со 2 (Второго) дня размещения, покупатель при приобретении Облигаций уплачивает накопленный купонный доход по Облигациям за соответствующее число дней, порядок определения которого содержится в п. 8.4. Решения о выпуске Облигаций и п. 9.2. Проспекта ценных бумаг.

Условием регистрации адресных заявок на покупку Облигаций, подаваемых Участниками торгов ФБ ММВБ, является выполнение условий достаточности предоставленного обеспечения, предусмотренных Правилами осуществления клиринговой деятельности Клиринговой организации на рынке ценных бумаг.

Агент по размещению заключает сделку путем подачи встречной заявки в день подачи заявки.

В случае если объем заявки на покупку Облигаций превышает количество Облигаций, оставшихся на торговом разделе Агента по размещению, то данная заявка удовлетворяется в размере остатка Облигаций, оставшихся на торговом разделе Агента по размещению.

Расчеты по заключенным сделкам осуществляются в соответствии с Правилами осуществления клиринговой деятельности Клиринговой организации на рынке ценных бумаг.

Проданные Облигации переводятся Депозитарием на счета депо покупателей Облигаций в дату совершения сделки купли-продажи.

Изменение и/или расторжение договоров, заключенных при размещении Облигаций, осуществляется по основаниям и в порядке, предусмотренном гл. 29. Гражданского кодекса Российской Федерации.

2) Размещение Облигаций путем сбора адресных заявок со стороны покупателей на приобретение Облигаций по фиксированной цене и ставке купона на первый купонный период:

В случае размещения Облигаций путем сбора адресных заявок со стороны покупателей на приобретение Облигаций по фиксированной цене и ставке первого купона, уполномоченный орган управления Эмитента перед датой размещения Облигаций принимает решение о величине процентной ставки по первому купону не позднее, чем за 1 (Один) день до даты начала размещения Облигаций. Информация о величине процентной ставки по первому купону раскрывается Эмитентом в соответствии с п. 11. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 2.9. Проспекта ценных бумаг.

Размещение Облигаций путем сбора адресных заявок со стороны Участников торгов на приобретение Облигаций по фиксированной цене и ставке купона на первый купонный период предусматривает адресованное неопределенному кругу лиц приглашение делать предложения (оферты) о приобретении размещаемых ценных бумаг. Адресные заявки со стороны покупателей являются офертами Участников торгов на приобретение размещаемых Облигаций.

Ответ о принятии предложений (оферт) о приобретении размещаемых Облигаций направляется Участникам торгов, определяемым по усмотрению Эмитента из числа Участников торгов, сделавших такие предложения (оферты) путем выставления встречных адресных заявок в течение срока размещения Облигаций. При этом Участник торгов соглашается с тем, что его заявка может быть отклонена, акцептована полностью или в части.

В дату начала размещения Участники торгов в течение периода подачи заявок на приобретение Облигаций по фиксированной цене и ставке первого купона подают адресные заявки на покупку Облигаций с использованием Системы торгов Биржи как за свой счет, так и за счет и по поручению клиентов.

Время и порядок подачи адресных заявок в течение периода подачи заявок по фиксированной цене и ставке первого купона устанавливается Биржей по согласованию с Эмитентом и/или Агентом по размещению.

По окончании периода подачи заявок на приобретение Облигаций по фиксированной цене и ставке первого купона, Биржа составляет сводный реестр заявок на покупку ценных бумаг (далее – «Сводный реестр заявок») и передает его Агенту по размещению.

Сводный реестр заявок содержит все значимые условия каждой заявки – цену приобретения, количество ценных бумаг, дату и время поступления заявки, номер заявки, а также иные реквизиты в соответствии с Правилами

**Биржи.**

На основании анализа Сводного реестра заявок Эмитент определяет приобретателей, которым он намеревается продать Облигации, а также количество Облигаций, которые он намеревается продать данным приобретателям, и передает данную информацию Агенту по размещению.

После получения от Эмитента информации о приобретателях, которым Эмитент намеревается продать Облигации, и количестве Облигаций, которое он намеревается продать данным приобретателям, Агент по размещению заключает сделки с приобретателями, которым Эмитент желает продать Облигации, путем выставления встречных адресных заявок с указанием количества бумаг, которое Эмитент желает продать данному приобретателю, согласно установленному Решением о выпуске ценных бумаг, Проспектом ценных бумаг и Правилами Биржи порядку.

После удовлетворения заявок, поданных в течение периода подачи заявок, в случае неполного размещения выпуска Облигаций, Участники торгов, действующие как за свой счет, так и за счет и по поручению потенциальных покупателей, могут в течение срока размещения подавать адресные заявки на покупку Облигаций по цене размещения в адрес Агента по размещению (посредник при размещении).

Эмитент рассматривает такие заявки и определяет приобретателей, которым он намеревается продать Облигации, а также количество Облигаций, которые он намеревается продать данным приобретателям, и передает данную информацию Агенту по размещению.

После получения от Эмитента информации о приобретателях, которым Эмитент намеревается продать Облигации, и количестве Облигаций, которое он намеревается продать данным приобретателям, Агент по размещению заключает сделки с приобретателями, которым Эмитент желает продать Облигации, путем выставления встречных адресных заявок с указанием количества бумаг, которое Эмитент желает продать данному приобретателю, согласно установленному Решением о выпуске ценных бумаг, Проспектом ценных бумаг и Правилами Биржи порядку.

В случае если потенциальный покупатель не является Участником торгов, он должен заключить соответствующий договор с любым Участником торгов, и дать ему поручение на приобретение Облигаций. Потенциальный покупатель Облигаций, являющийся Участником торгов, действует самостоятельно.

Потенциальный покупатель Облигаций должен открыть счет депо в НДЦ или Депозитарии - депоненте НДЦ. Порядок и сроки открытия счетов депо определяются положениями регламентов соответствующих Депозитариев.

Заявки на приобретение Облигаций направляются Участниками торгов в адрес Агента по размещению.

Заявка на приобретение должна содержать следующие значимые условия:

- цена покупки (100% от номинала);
- количество Облигаций;
- код расчетов, используемый при заключении сделки с ценными бумагами, подлежащей включению в клиринговый пул клиринговой организации на условиях многостороннего или простого клиринга, и определяющий, что при совершении сделки проводится процедура контроля обеспечения, а надлежащей датой исполнения сделки с ценными бумагами является дата заключения сделки;
- прочие параметры в соответствии с Правилами проведения торгов по ценным бумагам Биржи.

В качестве цены покупки должна быть указана Цена размещения Облигаций, установленная Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг.

В качестве количества Облигаций должно быть указано то количество Облигаций, которое потенциальный покупатель хотел бы приобрести по определенной до даты начала размещения ставке по первому купону.

Условием регистрации адресных заявок на покупку Облигаций, подаваемых Участниками торгов ФБ ММВБ, является выполнение условий достаточности предоставленного обеспечения, предусмотренных Правилами осуществления клиринговой деятельности Клиринговой организации на рынке ценных бумаг.

Заявки, не соответствующие изложенным выше требованиям, не принимаются.

Начиная со второго дня размещения Облигаций выпуска, покупатель при совершении сделки купли-продажи Облигаций также уплачивает накопленный купонный доход по Облигациям (НКД).

Приобретение Облигаций Эмитента в ходе их размещения не может быть осуществлено за счет Эмитента.

При размещении Облигаций путем сбора адресных заявок со стороны покупателей на приобретение Облигаций по фиксированной цене и ставке купона на первый купонный период Эмитент и/или Агент по размещению намереваются заключать предварительные договоры с потенциальными приобретателями Облигаций, содержащие обязанность заключить в будущем с ними или с действующим в их интересах Участником торгов основные договоры, направленные на отчуждение им размещаемых ценных бумаг.

Заключение таких предварительных договоров осуществляется путем акцепта Эмитентом и/или Агентом по размещению оферт от потенциальных инвесторов на заключение предварительных договоров, в соответствии с которыми инвестор и эмитент обязуются заключить в дату начала размещения Облигаций основные договоры купли-продажи Облигаций (далее – «Предварительные договоры»). При этом любая оферта с предложением заключить Предварительный договор, по усмотрению Эмитента, может быть отклонена, акцептована полностью или в части.

Сбор оферт от потенциальных инвесторов на заключение Предварительных договоров начинается не ранее даты государственной регистрации данного выпуска федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг и заканчивается не позднее даты, непосредственно предшествующей дате начала срока размещения Облигаций.

Порядок раскрытия информации о сроке для направления оферт от потенциальных приобретателей Облигаций с предложением заключить Предварительные договоры:

Эмитент раскрывает информацию о сроке для направления оферт с предложением заключить Предварительный договор в Ленте новостей. Кроме того указанная информация раскрывается на странице Эмитента в сети Интернет по адресу [www.x5.ru](http://www.x5.ru), в течение 1 (Одного) дня с даты раскрытия в Ленте новостей информации о сроке для направления оферт от потенциальных инвесторов с предложением заключить Предварительные договоры.

Указанная информация должна содержать в себе форму оферты от потенциального инвестора с предложением заключить Предварительный договор, а также порядок и срок направления данных оферт.

В направляемых офертах с предложением заключить Предварительный договор потенциальный инвестор указывает максимальную сумму, на которую он готов купить Облигации данного выпуска, и минимальную ставку первого купона по Облигациям, при которой он готов приобрести Облигации на указанную максимальную сумму. Направляя оферту с предложением заключить Предварительный договор потенциальный инвестор соглашается с тем, что она может быть отклонена, акцептована полностью или в части.

Прием оферт от потенциальных инвесторов с предложением заключить Предварительный договор допускается только с даты раскрытия в Ленте новостей информации о направлении оферт от потенциальных инвесторов с предложением заключить Предварительные договоры.

Первоначально установленная решением уполномоченного органа Эмитента дата окончания срока для направления оферт от потенциальных инвесторов на заключение Предварительных договоров может быть изменена решением уполномоченного органа Эмитента. Информация об этом раскрывается в Ленте новостей.

Кроме того указанная информация раскрывается на странице Эмитента в сети Интернет по адресу [www.x5.ru](http://www.x5.ru), в течение 1 (Одного) дня с даты раскрытия в Ленте новостей информации об изменении даты окончания срока для направления оферт от потенциальных инвесторов с предложением заключить Предварительные договоры.

Порядок раскрытия информации об истечении срока для направления оферт потенциальных приобретателей Облигаций с предложением заключить Предварительный договор:

Информация об истечении срока для направления оферт потенциальных инвесторов с предложением заключить Предварительный договор раскрывается Эмитентом следующим образом:

- в Ленте новостей не позднее дня, следующего за истечением срока для направления оферт с предложением заключить Предварительный договор;

- на странице Эмитента в сети Интернет по адресу [www.x5.ru](http://www.x5.ru) не позднее дня, следующего за истечением срока для направления оферт с предложением заключить Предварительный договор.

Основные договоры купли-продажи Облигаций заключаются по Цене размещения Облигаций, указанной в п. 8.4. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 2.4. Проспекта ценных бумаг путем выставления адресных заявок в Системе торгов ФБ ММВБ в порядке установленном настоящим подпунктом.

Порядок внесения приходной записи по счету депо первого приобретателя в депозитарию, осуществляющем централизованное хранение:

Размещенные через ФБ ММВБ Облигации зачисляются Закрытым акционерным обществом «Национальный депозитарный центр» или другим Депозитарием –депонентом НДЦ на счета депо покупателей Облигаций в дату совершения операции купли-продажи.

Приходная запись по счету депо первого приобретателя в НДЦ вносится на основании поручений, поданных клиринговой организацией, обслуживающей расчеты по сделкам, оформленных в процессе размещения Облигаций через ФБ ММВБ (далее и ранее по тексту – «Клиринговая организация»). Размещенные Облигации зачисляются Депозитариями на счета депо покупателей Облигаций в соответствии с условиями осуществления клиринговой деятельности клиринговой организации и условиями осуществления депозитарной деятельности Депозитариев.

Расходы, связанные с внесением приходных записей о зачислении размещаемых облигаций на счета депо их первых владельцев (приобретателей):

Все расходы, связанные с внесением приходных записей о зачислении размещаемых Облигаций на счета депо их

первых владельцев (приобретателей), несут владельцы (приобретатели) таких облигаций.

Эмитент не является хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства, и заключение договоров, направленных на отчуждение Облигаций Эмитента первым владельцам в ходе их размещения не потребует принятия решения о предварительном согласовании указанных договоров в соответствии с Федеральным законом «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства».

Орган управления Эмитента, утвердивший Решение о выпуске ценных бумаг и их Проспект ценных бумаг: **Единственный участник Общества с ограниченной ответственностью «ИКС 5 ФИНАНС»**

Дата принятия решения об утверждении каждого из указанных документов: **20 июля 2010 г.**

Дата составления и номер протокола собрания органа управления Эмитента, на котором принято соответствующее решение: **Решение единственного участника Общества с ограниченной ответственностью «ИКС 5 ФИНАНС» №б/н от 20 июля 2010 г.**

Доля ценных бумаг, при неразмещении которой выпуск ценных бумаг признается несостоявшимся:

Доля ценных бумаг, при неразмещении которой выпуск ценных бумаг признается несостоявшимся, не установлена.

Одновременно с размещением Облигаций не планируется предлагать к приобретению, в том числе за пределами Российской Федерации посредством размещения соответствующих иностранных ценных бумаг, ранее размещенные (находящиеся в обращении) ценные бумаги Эмитента того же вида, категории (типа).

### 9.1.2 Дополнительные сведения о размещаемых облигациях

#### а) Размер дохода по облигациям:

Порядок определения дохода, выплачиваемого по каждой облигации.

Купонный (процентный) период		Размер купонного (процентного) дохода
Дата начала	Дата окончания	

**1. Купон:** Процентная ставка по первому купону - C1 - может определяться:

А) путем проведения Конкурса среди потенциальных покупателей Облигаций в первый день размещения Облигаций. Порядок и условия Конкурса приведены в п. 8.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Б) уполномоченным органом Эмитента не позднее, чем за 1 (Один) день до даты начала размещения Облигаций в случае размещения Облигаций путем сбора адресных заявок со стороны покупателей на приобретение Облигаций по фиксированной цене и ставке первого купона в соответствии с порядком, приведенным в п. 8.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода первого купона выпуска является дата начала размещения Облигаций.	Датой окончания первого купонного периода является дата выплаты этого купона, т.е. 182-й день с даты начала размещения Облигаций.	Сумма выплат по первому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле: $K1 = C1 * Nom * (T(1) - T(0)) / 365 / 100 \%$ где, K1 – сумма купонной выплаты по 1-му купону в расчете на одну Облигацию, в руб.; C1 – размер процентной ставки 1-го купона, в процентах годовых; Nom – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, руб.; T(0) – дата начала 1-го купонного периода; T(1) – дата окончания 1-го купонного периода. Сумма выплаты по купону определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).
--------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**2. Купон:** Процентная ставка по второму купону – C2 – определяется в соответствии с порядком, установленным в настоящем пункте ниже.

Датой начала купонного периода второго купона выпуска является 182-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания второго купонного периода является дата выплаты этого купона, т.е. 364-й день с даты начала размещения Облигаций.	Сумма выплат по второму купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле: $K2 = C2 * Nom * (T(2) - T(1)) / 365 / 100 \%$ где, K2 – сумма купонной выплаты по 2-му купону в расчете
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<p>на одну Облигацию, в руб.;</p> <p><math>C2</math> – размер процентной ставки 2-го купона, в процентах годовых;</p> <p><math>Nom</math> – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, руб.;</p> <p><math>T(1)</math> - дата начала 2-го купонного периода;</p> <p><math>T(2)</math> - дата окончания 2-го купонного периода.</p> <p>Сумма выплаты по купону определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).</p>
--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**3. Купон:** Процентная ставка по третьему купону -  $C3$  – определяется в соответствии с порядком, установленным в настоящем пункте ниже.

<p>Датой начала купонного периода третьего купона выпуска является 364-й день с даты начала размещения Облигаций.</p>	<p>Датой окончания третьего купонного периода является дата выплаты этого купона, т.е. 546-й день с даты начала размещения Облигаций.</p>	<p>Сумма выплат по третьему купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле:</p> $K3 = C3 * Nom * (T(3) - T(2)) / 365 / 100 \%$ <p>где,</p> <p><math>K3</math> – сумма купонной выплаты по 3-му купону в расчете на одну Облигацию, в руб.;</p> <p><math>C3</math> – размер процентной ставки 3-го купона, в процентах годовых;</p> <p><math>Nom</math> – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, руб.;</p> <p><math>T(2)</math> – дата начала 3-го купонного периода;</p> <p><math>T(3)</math> – дата окончания 3-го купонного периода.</p> <p>Сумма выплаты по купону определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**4. Купон:** Процентная ставка по четвертому купону -  $C4$  - определяется в соответствии с порядком, установленным в настоящем пункте ниже.

<p>Датой начала купонного периода четвертого купона выпуска является 546-й день с даты начала размещения Облигаций.</p>	<p>Датой окончания четвертого купонного периода является дата выплаты этого купона, т.е. 728-й день с даты начала размещения Облигаций.</p>	<p>Сумма выплат по четвертому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле:</p> $K4 = C4 * Nom * (T(4) - T(3)) / 365 / 100 \%$ <p>где,</p> <p><math>K4</math> – сумма купонной выплаты по 4-му купону в расчете на одну Облигацию, в руб.;</p> <p><math>C4</math> – размер процентной ставки 4-го купона, в процентах годовых;</p> <p><math>Nom</math> – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, руб.;</p> <p><math>T(3)</math> – дата начала 4-го купонного периода;</p> <p><math>T(4)</math> – дата окончания 4-го купонного периода.</p> <p>Сумма выплаты по купону определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**5. Купон:** Процентная ставка по пятому купону - C5 - определяется в соответствии с порядком, установленным в настоящем пункте ниже.

<p>Датой начала купонного периода пятого купона выпуска является 728-й день с даты начала размещения Облигаций.</p>	<p>Датой окончания пятого купонного периода является дата выплаты этого купона, т.е. 910-й день с даты начала размещения Облигаций.</p>	<p>Сумма выплат по пятому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле:  <math display="block">K5 = C5 * Nom * (T(5) - T(4)) / 365 / 100 \%</math>                     где,                      K5 – сумма купонной выплаты по 5-му купону в расчете на одну Облигацию, в руб.;                      C5 – размер процентной ставки 5-го купона, в процентах годовых;                      Nom – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, руб.;                      T(4) – дата начала 5-го купонного периода;                      T(5) – дата окончания 5-го купонного периода.                      Сумма выплаты по купону определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**6. Купон:** Процентная ставка по шестому купону - C6 - определяется в соответствии с порядком, установленным в настоящем пункте ниже.

<p>Датой начала купонного периода шестого купона выпуска является 910-й день с даты начала размещения Облигаций.</p>	<p>Датой окончания шестого купонного периода является дата выплаты этого купона, т.е. 1092-й день с даты начала размещения Облигаций.</p>	<p>Сумма выплат по шестому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле:  <math display="block">K6 = C6 * Nom * (T(6) - T(5)) / 365 / 100 \%</math>                     где,                      K6 – сумма купонной выплаты по 6-му купону в расчете на одну Облигацию, в руб.;                      C6 – размер процентной ставки 6-го купона, в процентах годовых;                      Nom – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, руб.;                      T(5) – дата начала 6-го купонного периода;                      T(6) – дата окончания 6-го купонного периода.                      Сумма выплаты по купону определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**7. Купон:** Процентная ставка по седьмому купону – C7 - определяется в соответствии с порядком, установленным в настоящем пункте ниже.

<p>Датой начала купонного периода седьмого купона выпуска является 1092-й день с даты начала размещения Облигаций.</p>	<p>Датой окончания седьмого купонного периода является дата выплаты этого купона, т.е. 1274-й день с даты начала размещения Облигаций.</p>	<p>Сумма выплат по седьмому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле:  <math display="block">K7 = C7 * Nom * (T(7) - T(6)) / 365 / 100 \%</math>                     где,                      K7 – сумма купонной выплаты по 7-му купону в расчете на одну Облигацию, в руб.;                      C7 – размер процентной ставки 7-го купона, в процентах годовых;                      Nom – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, руб.;                      T(6) – дата начала 7-го купонного периода;                      T(7) – дата окончания 7-го купонного периода.                      Сумма выплаты по купону определяется с точностью до</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).
--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**8. Купон:** Процентная ставка по восьмому купону – С8 - определяется в соответствии с порядком, установленным в настоящем пункте ниже.

Датой начала купонного периода восьмого купона выпуска является 1274-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания восьмого купонного периода является дата выплаты этого купона, т.е. 1456-й день с даты начала размещения Облигаций.	Сумма выплат по восьмому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле: $K8 = C8 * Nom * (T(8) - T(7)) / 365 / 100 \%$ , где, К8 – сумма купонной выплаты по 8-му купону в расчете на одну Облигацию, в руб.;; С8 – размер процентной ставки 8-го купона, в процентах годовых; Nom – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, руб.;; T(7) – дата начала 8-го купонного периода; T(8) – дата окончания 8-го купонного периода. Сумма выплаты по купону определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**9. Купон:** Процентная ставка по девятому купону – С9 - определяется в соответствии с порядком, установленным в настоящем пункте ниже.

Датой начала купонного периода девятого купона выпуска является 1456-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания девятого купонного периода является дата выплаты этого купона, т.е. 1638-й день с даты начала размещения Облигаций.	Сумма выплат по девятому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле: $K9 = C9 * Nom * (T(9) - T(8)) / 365 / 100 \%$ , где, К9 – сумма купонной выплаты по 9-му купону в расчете на одну Облигацию, в руб.;; С9 – размер процентной ставки 9-го купона, в процентах годовых; Nom – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, руб.;; T(8) – дата начала 9-го купонного периода; T(9) – дата окончания 9-го купонного периода. Сумма выплаты по купону определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**10. Купон:** Процентная ставка по десятому купону – С10 - определяется в соответствии с порядком, установленным в настоящем пункте ниже.

Датой начала купонного периода десятого купона выпуска является 1638-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания десятого купонного периода является дата выплаты этого купона, т.е. 1820-й день с даты начала размещения	Сумма выплат по десятому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле: $K10 = C10 * Nom * (T(10) - T(9)) / 365 / 100 \%$ , где, К10 – сумма купонной выплаты по 10-му купону в расчете на одну Облигацию, в руб.;;
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	Облигаций.	<p><math>C10</math> – размер процентной ставки 10-го купона, в процентах годовых;</p> <p><math>Nom</math> – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, руб.;</p> <p><math>T(9)</math> – дата начала 10-го купонного периода;</p> <p><math>T(10)</math> – дата окончания 10-го купонного периода.</p> <p>Сумма выплаты по купону определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).</p>
--	------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**11. Купон:** Процентная ставка по одиннадцатому купону –  $C11$  - определяется в соответствии с порядком, установленным в настоящем пункте ниже.

Датой начала купонного периода одиннадцатого купона выпуска является 1820-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания одиннадцатого купонного периода является дата выплаты этого купона, т.е. 2002-й день с даты начала размещения Облигаций.	<p>Сумма выплат по одиннадцатому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле:</p> $K11 = C11 * Nom * (T(11) - T(10)) / 365 / 100 \%$ <p>где,</p> <p><math>K11</math> – сумма купонной выплаты по 11-му купону в расчете на одну Облигацию, в руб.;</p> <p><math>C11</math> – размер процентной ставки 11-го купона, в процентах годовых;</p> <p><math>Nom</math> – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, руб.;</p> <p><math>T(10)</math> – дата начала 11-го купонного периода;</p> <p><math>T(11)</math> – дата окончания 11-го купонного периода.</p> <p>Сумма выплаты по купону определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**12. Купон:** Процентная ставка по двенадцатому купону –  $C12$  - определяется в соответствии с порядком, установленным в настоящем пункте ниже.

Датой начала купонного периода двенадцатого купона выпуска является 2002-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания двенадцатого купонного периода является дата выплаты этого купона, т.е. 2184-й день с даты начала размещения Облигаций.	<p>Сумма выплат по двенадцатому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле:</p> $K12 = C12 * Nom * (T(12) - T(11)) / 365 / 100 \%$ <p>где,</p> <p><math>K12</math> – сумма купонной выплаты по 12-му купону в расчете на одну Облигацию, в руб.;</p> <p><math>C12</math> – размер процентной ставки 12-го купона, в процентах годовых;</p> <p><math>Nom</math> – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, руб.;</p> <p><math>T(11)</math> – дата начала 12-го купонного периода;</p> <p><math>T(12)</math> – дата окончания 12-го купонного периода.</p> <p>Сумма выплаты по купону определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**13. Купон:** Процентная ставка по тринадцатому купону –  $C13$  - определяется в соответствии с порядком, установленным

в настоящем пункте ниже.

<p>Датой начала купонного периода тринадцатого купона выпуска является 2184-й день с даты начала размещения Облигаций.</p>	<p>Датой окончания тринадцатого купонного периода является дата выплаты этого купона, т.е. 2366-й день с даты начала размещения Облигаций.</p>	<p>Сумма выплат по тринадцатому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле:  <math display="block">K13 = C13 * Nom * (T(13) - T(12)) / 365 / 100 \%</math>,  где,  K13 – сумма купонной выплаты по 13-му купону в расчете на одну Облигацию, в руб.;  C13 – размер процентной ставки 13-го купона, в процентах годовых;  Nom – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, руб.;  T(12) – дата начала 13-го купонного периода;  T(13) – дата окончания 13-го купонного периода.</p> <p>Сумма выплаты по купону определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**14. Купон:** Процентная ставка по четырнадцатому купону – C14 - определяется в соответствии с порядком, установленным в настоящем пункте ниже.

<p>Датой начала купонного периода четырнадцатого купона выпуска является 2366-й день с даты начала размещения Облигаций.</p>	<p>Датой окончания четырнадцатого купонного периода является дата выплаты этого купона, т.е. 2548-й день с даты начала размещения Облигаций.</p>	<p>Сумма выплат по четырнадцатому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле:  <math display="block">K14 = C14 * Nom * (T(14) - T(13)) / 365 / 100 \%</math>,  где,  K14 – сумма купонной выплаты по 14-му купону в расчете на одну Облигацию, в руб.;  C14 – размер процентной ставки 14-го купона, в процентах годовых;  Nom – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, руб.;  T(13) – дата начала 14-го купонного периода;  T(14) – дата окончания 14-го купонного периода.</p> <p>Сумма выплаты по купону определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**15. Купон:** Процентная ставка по пятнадцатому купону – C15 - определяется в соответствии с порядком, установленным в настоящем пункте ниже.

<p>Датой начала купонного периода пятнадцатого купона выпуска является 2548-й день с даты начала размещения Облигаций.</p>	<p>Датой окончания пятнадцатого купонного периода является дата выплаты этого купона, т.е. 2730-й день с даты начала размещения Облигаций.</p>	<p>Сумма выплат по пятнадцатому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле:  <math display="block">K15 = C15 * Nom * (T(15) - T(14)) / 365 / 100 \%</math>,  где,  K15 – сумма купонной выплаты по 15-му купону в расчете на одну Облигацию, в руб.;  C15 – размер процентной ставки 15-го купона, в процентах годовых;  Nom – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, руб.;  T(14) – дата начала 15-го купонного периода;</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<p>T(15) – дата окончания 15-го купонного периода.</p> <p>Сумма выплаты по купону определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).</p>
--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**16. Купон:** Процентная ставка по шестнадцатому купону – C16 - определяется в соответствии с порядком, установленным в настоящем пункте ниже.

<p>Датой начала купонного периода шестнадцатого купона выпуска является 2730-й день с даты начала размещения Облигаций.</p>	<p>Датой окончания шестнадцатого купонного периода является дата выплаты этого купона, т.е. 2912-й день с даты начала размещения Облигаций.</p>	<p>Сумма выплат по шестнадцатому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле:</p> $K16 = C16 * Nom * (T(16) - T(15)) / 365 / 100 \%$ <p>где,</p> <p>K16 – сумма купонной выплаты по 16-му купону в расчете на одну Облигацию, в руб.;</p> <p>C16 – размер процентной ставки 16-го купона, в процентах годовых;</p> <p>Nom – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, руб.;</p> <p>T(15) – дата начала 16-го купонного периода;</p> <p>T(16) – дата окончания 16-го купонного периода.</p> <p>Сумма выплаты по купону определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**17. Купон:** Процентная ставка по семнадцатому купону – C17 - определяется в соответствии с порядком, установленным в настоящем пункте ниже.

<p>Датой начала купонного периода семнадцатого купона выпуска является 2912-й день с даты начала размещения Облигаций.</p>	<p>Датой окончания семнадцатого купонного периода является дата выплаты этого купона, т.е. 3094-й день с даты начала размещения Облигаций.</p>	<p>Сумма выплат по семнадцатому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле:</p> $K17 = C17 * Nom * (T(17) - T(16)) / 365 / 100 \%$ <p>где,</p> <p>K17 – сумма купонной выплаты по 17-му купону в расчете на одну Облигацию, в руб.;</p> <p>C17 – размер процентной ставки 17-го купона, в процентах годовых;</p> <p>Nom – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, руб.;</p> <p>T(16) – дата начала 17-го купонного периода;</p> <p>T(17) – дата окончания 17-го купонного периода.</p> <p>Сумма выплаты по купону определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**18. Купон:** Процентная ставка по восемнадцатому купону – C18 - определяется в соответствии с порядком, установленным в настоящем пункте ниже.

<p>Датой начала купонного периода восемнадцатого купона выпуска является 3094-й день с даты начала</p>	<p>Датой окончания восемнадцатого купонного периода является дата выплаты</p>	<p>Сумма выплат по восемнадцатому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле:</p> $K18 = C18 * Nom * (T(18) - T(17)) / 365 / 100 \%$
--------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

размещения Облигаций.	этого купона, т.е. 3276-й день с даты начала размещения Облигаций.	<p>где,  K18 – сумма купонной выплаты по 18-му купону в расчете на одну Облигацию, в руб.;</p> <p>C18 – размер процентной ставки 18-го купона, в процентах годовых;</p> <p>Nom – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, руб.;</p> <p>T(17) – дата начала 18-го купонного периода;</p> <p>T(18) – дата окончания 18-го купонного периода.</p> <p>Сумма выплаты по купону определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).</p>
-----------------------	--------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**19. Купон:** Процентная ставка по девятнадцатому купону – C19 - определяется в соответствии с порядком, установленным в настоящем пункте ниже.

Датой начала купонного периода девятнадцатого купона выпуска является 3276-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания девятнадцатого купонного периода является дата выплаты этого купона, т.е. 3458-й день с даты начала размещения Облигаций.	<p>Сумма выплат по девятнадцатому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле:</p> $K19 = C19 * Nom * (T(19) - T(18)) / 365 / 100 \%$ <p>где,  K19 – сумма купонной выплаты по 19-му купону в расчете на одну Облигацию, в руб.;</p> <p>C19 – размер процентной ставки 19-го купона, в процентах годовых;</p> <p>Nom – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, руб.;</p> <p>T(18) – дата начала 19-го купонного периода;</p> <p>T(19) – дата окончания 19-го купонного периода.</p> <p>Сумма выплаты по купону определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**20. Купон:** Процентная ставка по двадцатому купону – C20 - определяется в соответствии с порядком, установленным в настоящем пункте ниже.

Датой начала купонного периода двадцатого купона выпуска является 3458-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания двадцатого купонного периода является дата выплаты этого купона, т.е. 3640-й день с даты начала размещения Облигаций.	<p>Сумма выплат по двадцатому купону в расчете на одну Облигацию определяется по формуле:</p> $K20 = C20 * Nom * (T(20) - T(19)) / 365 / 100 \%$ <p>где,  K20 – сумма купонной выплаты по 20-му купону в расчете на одну Облигацию, в руб.;</p> <p>C20 – размер процентной ставки 20-го купона, в процентах годовых;</p> <p>Nom – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, руб.;</p> <p>T(19) – дата начала 20-го купонного периода;</p> <p>T(20) – дата окончания 20-го купонного периода.</p> <p>Сумма выплаты по купону определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).
--	--	-----------------------------------------------------------------------------

**Порядок определения процентной ставки по первому купону:**

Процентная ставка по первому купону может определяться:

А) путем проведения Конкурса среди потенциальных покупателей Облигаций в первый день размещения Облигаций. Порядок и условия Конкурса приведены в п. 8.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг

Информация о процентной ставке по первому купону раскрывается в порядке, предусмотренном п. 11. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 2.9. Проспекта ценных бумаг.

Б) уполномоченным органом Эмитента не позднее, чем за 1 (Один) день до даты начала размещения Облигаций в случае размещения Облигаций путем сбора адресных заявок со стороны покупателей на приобретение Облигаций по фиксированной цене и ставке первого купона в соответствии с порядком, приведенным в п. 8.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Информация о процентной ставке по первому купону раскрывается в порядке, предусмотренном п. 11. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 2.9. Проспекта ценных бумаг. В таком случае Эмитент информирует Биржу о принятом решении о ставке первого купона не позднее, чем за 1 (Один) день до даты начала размещения.

Расчет суммы выплат на одну Облигацию по первому купону производится в соответствии с «Порядком определения размера дохода, выплачиваемого по каждому купону», указанным в настоящем пункте выше.

**Порядок определения процентной ставки по купонам, начиная со второго:**

1) До даты начала размещения Облигаций Эмитент может принять решение:

- о размере процента (купона) по Облигациям по купонам, начиная со второго; или
- о порядке определения размера процента (купона) в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения Эмитента, по купонам, начиная со второго; или
- об установление процентных ставок по купонам, начиная со второго, равными процентной ставке по первому купону.

Указанная информация, включая порядковые номера купонов, размер процента (купона) или порядок определения размера процента (купона) по которым устанавливается Эмитентом до даты начала размещения Облигаций раскрывается Эмитентом не позднее, чем за 1 (Один) день до даты начала размещения Облигаций и в следующие сроки с даты принятия решения о размере процента (купона) по Облигациям или порядке определения размера процента (купона) по купонам или об установление процентных ставок по купонам, начиная со второго, равными процентной ставке по первому купону:

- в Ленте новостей – не позднее 1 (Одного) дня;
- на странице Эмитента в сети Интернет: [www.x5.ru](http://www.x5.ru) – не позднее 2 (Двух) дней.

При этом публикация в сети Интернет осуществляется после публикации в Ленте новостей.

В случае если решение о размере процента (купона) по Облигациям или порядке определения размера процента (купона) в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения Эмитента или об установление процентных ставок, равными процентной ставке по первому купону по купонам, начиная со второго принято не в отношении всех купонных периодов, Эмитент обязан приобрести Облигации у их владельцев, по требованию владельцев Облигаций в течение последних 5 (Пяти) рабочих дней i-го купонного периода (n=1,...,20).

Под (i) купонным периодом, понимается, купонный период в котором владельцы Облигаций могут требовать приобретения Облигаций Эмитентом.

Указанная информация, включая порядковые номера купонов, размер процента (купона) по Облигациям или порядок определения размера процента (купона), а также порядковый номер купонного периода (i), в котором владельцы Облигаций могут требовать приобретения Облигаций Эмитентом, раскрывается Эмитентом не позднее, чем за 1 (Один) день до даты начала размещения Облигаций и в следующие сроки с даты принятия решения единоличным исполнительным органом управления Эмитента, которым принято такое решение:

- в Ленте новостей – не позднее 1 (Одного) дня;
- на странице в сети Интернет – [www.x5.ru](http://www.x5.ru) – не позднее 2 (Двух) дней.

При этом публикация в сети Интернет осуществляется после публикации в Ленте новостей.

Сообщение публикуется в форме сообщения о существенных фактах «Сведения о начисленных и/или выплаченных доходах по ценным бумагам эмитента», «Сведения о сроках исполнения обязательств эмитента перед владельцами ценных бумаг эмитента».

В случае если такие решения не приняты Эмитентом до Даты начала размещения, процентные ставки по всем купонам, начиная со второго, устанавливаются равными процентной ставке по первому купону.

В случае если размер процента (купона) по Облигациям или порядок определения размера процента (купона) в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения Эмитента определяется уполномоченным органом управления Эмитента после начала обращения Облигаций одновременно по нескольким купонным периодам, Эмитент обязан приобретать Облигации по требованиям их владельцев, заявленным в течение последних 5 (Пяти) рабочих дней купонного периода, предшествующего купонному периоду, по которому Эмитентом определяются указанные ставки купонов или порядок определения ставок купонов одновременно с иными купонными периодами, и который наступает раньше. Приобретение Облигаций перед иными купонными периодами, по которым определяются такие размер или порядок определения размера купона по Облигациям, в этом случае не требуется.

2) Процентная ставка или порядок определения размера процента (купона) по купонам Облигаций ( $i=(n+1), \dots, 20$ ), размер которых или порядок определения размера не был установлен Эмитентом до даты начала размещения или порядок определения которых в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения Эмитента, определяется Эмитентом после начала обращения Облигаций в Дату установления  $i$ -го купона, которая наступает не позднее, чем за 7 (Семь) рабочих дней до даты выплаты ( $i-1$ )-го купона. Эмитент имеет право определить в Дату установления  $i$ -го купона ставку или порядок определения размера купона в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения Эмитента, любого количества следующих за  $i$ -м купоном неопределенных купонов (при этом  $k$  - номер последнего из определяемых купонов).

Информация об определенных Эмитентом ставках купонов или порядка определения размера купона в виде формулы с переменными, значения которых не могут изменяться в зависимости от усмотрения Эмитента, после начала обращения Облигаций, начиная со второго доводится до потенциальных приобретателей путем раскрытия информации в форме сообщения о существенных фактах не позднее, чем за 5 (Пять) рабочих дней до даты начала  $i$ -го купонного периода по Облигациям в следующие сроки с Даты установления  $i$ -го купона:

- в Ленте новостей – не позднее 1 (Одного) дня;

- на странице Эмитента в сети Интернет [www.x5.ru](http://www.x5.ru) – не позднее 2 (Двух) дней.

При этом публикация в сети Интернет осуществляется после публикации в Ленте новостей.

3) В случае если после определения размера процента (купона) или порядка определения процентных ставок в соответствии с подпунктами 1) – 2) настоящего пункта, у Облигации останутся неопределенными ставки или порядок определения процентных ставок в виде формулы хотя бы одного из последующих купонов, тогда наряду с обязанностью раскрыть информацию об определенных Эмитентом ставках купонов/порядке определения купонов в виде формулы по Облигациям, Эмитент обязан обеспечить право владельцев Облигаций требовать от Эмитента приобретения Облигаций по цене, равной 100% (Сто процентов) непогашенной части номинальной стоимости без учета накопленного на дату приобретения купонного дохода, который уплачивается продавцу Облигаций сверх указанной цены приобретения, в течение последних 5 (Пяти) рабочих дней  $k$ -го купонного периода (в случае если Эмитентом определяется ставка только одного  $i$ -го купона,  $i=k$ ).

Непогашенная часть номинальной стоимости определяется как разница между номинальной стоимостью одной облигации и ее частью, погашенной при частичном досрочном погашении Облигаций (в случае если решение о частичном досрочном погашении принято Эмитентом в соответствии с пунктом 9.5. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2 Проспекта ценных бумаг).

Эмитент информирует ФБ ММВБ о принятых в соответствии с п.п. (1) - (3) настоящего пункта Решения о выпуске ценных бумаг и п.п. (1) - (3) п.9.1.2. (а) Проспекта ценных бумаг решениях, в том числе об определенных ставках или порядке ее определения в виде формулы, не позднее, чем за 5 (Пять) рабочих дней до даты окончания ( $i-1$ )-го купонного периода (периода, в котором определяется процентная ставка по  $i$ -тому и последующим купонам).

#### **б) Порядок и условия погашения облигаций и выплаты по ним процента (купона)**

Форма погашения облигаций:

Погашение Облигаций и выплата доходов по ним осуществляется платежным агентом от имени и за счет Эмитента в безналичной форме денежными средствами в валюте Российской Федерации. Возможность и условия выбора владельцами Облигаций формы их погашения не установлены.

Срок погашения облигаций выпуска:

Дата начала погашения облигаций:

3 640-й (Три тысячи шестьсот сороковой) день с даты начала размещения облигаций выпуска

Дата окончания погашения облигаций:

Даты начала и окончания погашения облигаций выпуска совпадают.

Погашение Облигаций производится платежным агентом по поручению и за счет Эмитента (далее - «Платежный агент»). Информация о Платежном агенте по выпуску облигаций приведена в п. 9.6 Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2 (д) Проспекта ценных бумаг.

Эмитент берет на себя обязательство своевременно и в полном объеме переводить Платежному агенту по настоящему выпуску Облигаций соответствующие суммы денежных средств, необходимые для выполнения платежных обязательств в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг, Проспектом ценных бумаг и договором, заключенным между Эмитентом и Платежным агентом.

Если дата погашения Облигаций приходится на нерабочий праздничный или выходной день - независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, - то выплата надлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за нерабочим праздничным или выходным. Владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Погашение Облигаций производится по номинальной стоимости.

Погашение Облигаций производится в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев Облигаций.

Презюмируется, что номинальные держатели - депоненты НДЦ надлежащим образом уполномочены получать суммы погашения по Облигациям.

Владелец Облигации, если он не является депонентом НДЦ, может уполномочить номинального держателя Облигаций - депонента НДЦ получать суммы погашения Облигаций. В случае если владелец не уполномочил номинального держателя - депонента НДЦ, на счетах которого учитываются права на принадлежащие ему Облигации, получать суммы погашения по Облигациям, то такой номинальный держатель не позднее чем до 13 часов 00 минут московского времени в 3 (Третий) рабочий день до Даты погашения Облигаций передает в НДЦ список владельцев, который должен содержать информацию, указанную ниже для Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Дата (порядок определения даты), на которую составляется список владельцев облигаций для целей их погашения:

Погашение Облигаций производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до Даты погашения Облигаций (далее по тексту - «Дата составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций»).

Исполнение обязательства по отношению к владельцу, включенному в перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, признается надлежащим, в том числе, в случае отчуждения Облигаций после Даты составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

В случае если права владельца на Облигации учитываются номинальным держателем и номинальный держатель уполномочен на получение суммы погашения по Облигациям, то лицом, уполномоченным получать суммы погашения, считается номинальный держатель.

В случае если права владельца на Облигации не учитываются номинальным держателем и/или номинальный держатель не уполномочен владельцем на получение суммы погашения по Облигациям, то лицом, уполномоченным получать суммы погашения, считается владелец Облигаций (для физического лица в перечне указывается Ф.И.О. владельца).

Не позднее, чем во 2-ой (Второй) рабочий день до Даты погашения Облигаций НДЦ предоставляет Эмитенту и/или Платежному агенту перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, составленный на Дату составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, включающий в себя следующие данные:

- а) полное наименование (Ф.И.О.) лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям.
- б) количество Облигаций, учитываемых на счетах депо лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям;
- в) место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям;
- г) реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям, а именно:
  - номер счета в банке;
  - наименование банка (с указанием города банка), в котором открыт счет;
  - корреспондентский счет банка, в котором открыт счет;
  - банковский идентификационный код банка, в котором открыт счет.
- д) идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям;
- е) код причины постановки на учет (КПП) лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям;
- ж) налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации).

При наличии среди владельцев Облигаций физических лиц или юридических лиц - нерезидентов Российской Федерации вместо указанной выше информации номинальный держатель обязан передать в НДЦ, а НДЦ обязан включить в перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты сумм погашения

следующую информацию относительно физических лиц и юридических лиц - нерезидентов Российской Федерации, являющихся владельцами Облигаций, независимо от того уполномочен номинальный держатель получать суммы погашения по Облигациям или нет:

- полное наименование/Ф.И.О. владельца Облигаций;
- количество принадлежащих владельцу Облигаций;
- полное наименование лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям;
- место нахождения (или регистрации – для физических лиц) и почтовый адрес, включая индекс, владельца Облигаций;
- реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям;
- идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) владельца Облигаций;
- налоговый статус владельца Облигаций.

а) в случае если владельцем Облигаций является юридическое лицо-нерезидент дополнительно указывается:

- код иностранной организации (КИО) – при наличии;

б) в случае если владельцем Облигаций является физическое лицо дополнительно указывается:

- вид, номер, дата и место выдачи документа, удостоверяющего личность владельца, наименование органа, выдавшего документ;
- число, месяц и год рождения владельца;
- номер свидетельства государственного пенсионного страхования владельца (при его наличии).

Обязательства Эмитента считаются исполненными с момента списания соответствующих денежных средств со счета Платежного агента.

Владельцы Облигаций, их уполномоченные лица, в том числе депоненты НДЦ, самостоятельно отслеживают полноту и актуальность предоставленных ими в НДЦ сведений (информации, необходимой для исполнения обязательств по облигациям), в частности реквизитов банковского счета и данных о лицах, уполномоченных получать суммы погашения по облигациям. В случае непредоставления или несвоевременного предоставления указанной информации в НДЦ, исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования. При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных НДЦ, в этом случае обязательства Эмитента считаются исполненными в полном объеме и надлежащим образом. В том случае, если предоставленные владельцем или номинальным держателем или имеющиеся в Депозитарии реквизиты банковского счета и иная информация, необходимая для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, не позволяют Платежному агенту своевременно осуществить перечисление денежных средств, то такая задержка не может рассматриваться в качестве просрочки исполнения обязательств по Облигациям, а владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Эмитент перечисляет необходимые денежные средства для погашения Облигаций на счет Платежного агента в сроки и в порядке, установленными Договором, заключенным между Эмитентом и Платежным агентом.

Платежный агент рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, указанных в перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, предоставленном НДЦ.

В дату погашения Облигаций Платежный агент перечисляет полученные от Эмитента необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных получать суммы погашения по Облигациям в пользу их владельцев и указанных в перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

В случае если одно лицо уполномочено на получение сумм погашения по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

Номинальные держатели Облигаций, не являющиеся владельцами Облигаций, перечисляют полученные денежные средства владельцам Облигаций в порядке, определенном договором между номинальным держателем Облигаций и владельцем Облигаций.

Порядок и срок выплаты дохода по облигациям, включая порядок и срок выплаты каждого купона:

Купонный (процентный) период		Срок (дата) выплаты купонного (процентного) дохода	Дата составления списка владельцев облигаций для выплаты купонного (процентного) дохода
Дата начала	Дата окончания		

**1.Купон:** Процентная ставка по первому купону - С1 – может определяться:

А) путем проведения Конкурса среди потенциальных покупателей Облигаций в первый день размещения Облигаций. Порядок и условия Конкурса приведены в п. 8.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Б) уполномоченным органом Эмитента не позднее, чем за 1 (Один) день до даты начала размещения Облигаций в случае размещения Облигаций путем сбора адресных заявок со стороны покупателей на приобретение Облигаций по фиксированной цене и ставке первого купона в соответствии с порядком, приведенным в п. 8.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода первого купона выпуска является дата начала размещения Облигаций.	Датой окончания купонного периода является дата выплаты этого купона.	Купонный доход по первому купону выплачивается в 182-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
--------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:**

Выплата доходов по Облигациям производится за счет и по поручению Эмитента Платежным агентом.

Выплата дохода по Облигациям производится в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев Облигаций. Презюмируется, что номинальные держатели – депоненты НДЦ уполномочены получать суммы дохода по Облигациям.

Владелец Облигации, если он не является депонентом НДЦ, может уполномочить номинального держателя Облигаций - депонента НДЦ получать суммы дохода по Облигациям.

Депонент НДЦ, не уполномоченный своими клиентами получать суммы дохода по Облигациям, не позднее, чем до 13-00 московского времени в третий рабочий день до Даты выплаты дохода по Облигациям, передает в НДЦ список владельцев, который должен содержать информацию, указанную ниже для Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям (далее по тексту - «Дата составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для целей выплаты дохода»).

Исполнение обязательств по отношению к владельцу, включенному в перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций после Даты составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

В случае если права владельца на Облигации учитываются номинальным держателем и номинальный держатель уполномочен на получение сумм дохода по Облигациям, то лицом, уполномоченным получать суммы дохода по облигациям, считается номинальный держатель. В случае если права владельца на Облигации не учитываются номинальным держателем и/или номинальный держатель не уполномочен владельцем на получение сумм дохода по Облигациям, то лицом, уполномоченным получать суммы дохода по облигациям, считается владелец Облигаций (для физического лица в перечне указывается Ф.И.О. владельца).

Не позднее, чем во 2-й (Второй) рабочий день до Даты выплаты дохода по Облигациям, НДЦ предоставляет Эмитенту и/или Платежному агенту перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, составленный на Дату составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций в целях выплаты дохода, включающий в себя следующие данные:

- а) полное наименование (Ф.И.О.) лица, уполномоченного получать суммы дохода по Облигациям.
  - б) количество Облигаций, учитываемых на счетах депо лица, уполномоченного получать суммы дохода по Облигациям;
  - в) место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы дохода по Облигациям;
  - г) реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы дохода по Облигациям, а именно:
    - номер счета в банке;
    - наименование банка (с указанием города банка) в котором открыт счет;
    - корреспондентский счет банка, в котором открыт счет;
    - банковский идентификационный код банка, в котором открыт счет;
  - д) идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы дохода по Облигациям;
  - е) код причины постановки на учет (КПП) лица, уполномоченного получать суммы дохода по Облигациям;
  - ж) налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы дохода по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации).
- При наличии среди владельцев Облигаций физических лиц или юридических лиц - нерезидентов Российской Федерации вместо указанной выше информации номинальный держатель обязан передать в НДЦ, а НДЦ обязан включить в перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты купонного дохода следующую информацию относительно физических лиц и юридических лиц - нерезидентов Российской Федерации, являющихся владельцами Облигаций, независимо от того уполномочен номинальный держатель получать суммы купонного дохода по Облигациям или нет:
- полное наименование/Ф.И.О. владельца Облигаций;
  - количество принадлежащих владельцу Облигаций;
  - полное наименование лица, уполномоченного получать суммы дохода по Облигациям;

- место нахождения (или регистрации – для физических лиц) и почтовый адрес, включая индекс, владельца Облигаций;
- реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы дохода по Облигациям;
- идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) владельца Облигаций;
- налоговый статус владельца Облигаций.

а) в случае если владельцем Облигаций является юридическое лицо-нерезидент дополнительно указывается:

- код иностранной организации (КИО) – при наличии;

б) в случае если владельцем Облигаций является физическое лицо дополнительно указывается:

- вид, номер, дата и место выдачи документа, удостоверяющего личность владельца, наименование органа, выдавшего документ;

- число, месяц и год рождения владельца;

- номер свидетельства государственного пенсионного страхования владельца (при его наличии).

Дополнительно к указанной выше информации, физическое лицо и юридическое лицо - нерезидент Российской Федерации, являющиеся владельцами Облигаций, обязаны передать Эмитенту, а номинальный держатель, уполномоченный владельцем получать суммы дохода по Облигациям, обязан запросить у владельца и передать Эмитенту следующие документы, необходимые для применения соответствующих ставок налогообложения при налогообложении доходов, полученных по Облигациям:

а) в случае если владельцем Облигаций является физическое лицо-нерезидент:

- официальное подтверждение того, что физическое лицо является резидентом государства, с которым РФ заключила действующий в течение соответствующего налогового периода (или его части) договор (соглашение) об избежании двойного налогообложения;

- официальное подтверждение того, что иностранное физическое лицо находится на территории РФ более 183 дней (нотариально заверенная копия свидетельства о постановке указанного представительства на учет в налоговых органах Российской Федерации) и является налоговым резидентом РФ для целей налогообложения доходов.

б) в случае если владельцем Облигаций является юридическое лицо-нерезидент:

- подтверждение того, что юридическое лицо-нерезидент имеет постоянное место нахождения в том государстве, с которым РФ имеет международный договор (соглашение), регулирующий вопросы налогообложения (при условии заключения), которое должно быть заверено компетентным органом соответствующего иностранного государства. В случае если данное подтверждение составлено на иностранном языке, предоставляется также перевод на русский язык;

в) В случае если получателем дохода по Облигациям будет постоянное представительство юридического лица-нерезидента:

- нотариально заверенная копия свидетельства о постановке указанного представительства на учет в налоговых органах Российской Федерации, оформленная не ранее чем в предшествующем налоговом периоде (если выплачиваемый доход относится к постоянному представительству получателя дохода в РФ).

Обязательства Эмитента считаются исполненными с момента списания соответствующих денежных средств со счета Платежного агента.

Владельцы Облигаций, их уполномоченные лица, в том числе депоненты НДЦ, самостоятельно отслеживают полноту и актуальность предоставленных ими в НДЦ сведений (информации, необходимой для исполнения обязательств по Облигациям), в частности реквизитов банковского счета и данных о лицах, уполномоченных получать суммы доходов по облигациям. В случае непредоставления или несвоевременного предоставления ими указанной информации в НДЦ, исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования. При этом исполнение Эмитентом обязательств по облигациям производится на основании данных НДЦ, в этом случае обязательства Эмитента считаются исполненными в полном объеме и надлежащим образом. В том случае, если предоставленные владельцем или номинальным держателем или имеющиеся в Депозитарии реквизиты банковского счета и иная информация, необходимая для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, не позволяют Платежному агенту своевременно осуществить перечисление денежных средств, то такая задержка не может рассматриваться в качестве просрочки исполнения обязательств по Облигациям, а владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Эмитент перечисляет необходимые денежные средства на счет Платежного агента в сроки и в порядке, установленными Договором, заключенным между Эмитентом и Платежным агентом.

Платежный агент рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, включенных в перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, предоставленный НДЦ.

В дату выплаты доходов по Облигациям Платежный агент перечисляет полученные от Эмитента необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных на получение сумм доходов по Облигациям в пользу их владельцев и указанных в перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

В случае если одно лицо уполномочено на получение сумм доходов по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

Номинальные держатели Облигаций, не являющиеся владельцами Облигаций, перечисляют полученные денежные средства владельцам Облигаций в порядке, определенном договором между номинальным держателем Облигаций и владельцем Облигаций.

Если дата выплаты купонного дохода по Облигациям выпадает на нерабочий праздничный или выходной день, независимо от того, будет ли это государственный нерабочий день или нерабочий день для расчетных операций, то

выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за нерабочим праздничным или выходным. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

**2. Купон:** Процентная ставка по второму купону - С2 - определяется в соответствии с порядком, приведенным п. 9.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода второго купона выпуска является 182-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания купонного периода является дата выплаты этого купона.	Купонный доход по второму купону выплачивается в 364-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:**

Порядок выплаты купонного дохода по второму купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

**3. Купон:** Процентная ставка по третьему купону – С3 - определяется в соответствии с порядком, приведенным п. 9.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода третьего купона выпуска является 364-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания купонного периода является дата выплаты этого купона.	Купонный доход по третьему купону выплачивается в 546-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:**

Порядок выплаты купонного дохода по третьему купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

**4. Купон:** Процентная ставка по четвертому купону – С4 - определяется в соответствии с порядком, приведенным п. 9.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода четвертого купона выпуска является 546-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания купонного периода является дата выплаты этого купона.	Купонный доход по четвертому купону выплачивается в 728-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:**

Порядок выплаты купонного дохода по четвертому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

**5. Купон:** Процентная ставка по пятому купону – С5 - определяется в соответствии с порядком, приведенным п. 9.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода пятого купона выпуска является 728-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания купонного периода является дата выплаты этого купона.	Купонный доход по пятому купону выплачивается в 910-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:**

Порядок выплаты купонного дохода по пятому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

**6. Купон:** Процентная ставка по шестому купону – С6 - определяется в соответствии с порядком, приведенным п. 9.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода шестого купона	Датой окончания купонного периода	Купонный доход по шестому купону	Выплата дохода по Облигациям производится
-----------------------------------------------	-----------------------------------	----------------------------------	-------------------------------------------

выпуска является 910-й день с даты начала размещения Облигаций.	является дата выплаты этого купона.	выплачивается в 1092-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
-----------------------------------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:**

Порядок выплаты купонного дохода по шестому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

**7. Купон:** Процентная ставка по seventhому купону – С7 - определяется в соответствии с порядком, приведенным п. 9.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода seventhого купона выпуска является 1092-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания купонного периода является дата выплаты этого купона.	Купонный доход по seventhому купону выплачивается в 1274-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:**

Порядок выплаты купонного дохода по seventhому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

**8. Купон:** Процентная ставка по восьмому купону – С8 - определяется в соответствии с порядком, приведенным п. 9.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода eighthого купона выпуска является 1274-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания купонного периода является дата выплаты этого купона.	Купонный доход по восьмому купону выплачивается в 1456-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:**

Порядок выплаты купонного дохода по восьмому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

**9. Купон:** Процентная ставка по ninthому купону – С9 - определяется в соответствии с порядком, приведенным п. 9.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода ninthого купона выпуска является 1456-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания купонного периода является дата выплаты этого купона.	Купонный доход по ninthому купону выплачивается в 1638-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:**

Порядок выплаты купонного дохода по ninthому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

**10. Купон:** Процентная ставка по tenthому купону – С10 - определяется в соответствии с порядком, приведенным п. 9.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода tenthого купона выпуска является 1638-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания купонного периода является дата выплаты этого купона.	Купонный доход по tenthому купону выплачивается в 1820-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:**  
**Порядок выплаты купонного дохода по десятому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.**

**11. Купон:** Процентная ставка по одиннадцатому купону – С11 - определяется в соответствии с порядком, приведенным п. 9.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода одиннадцатого купона выпуска является 1820-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания купонного периода является дата выплаты этого купона.	Купонный доход по одиннадцатому купону выплачивается в 2002-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:**  
**Порядок выплаты купонного дохода по одиннадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.**

**12. Купон:** Процентная ставка по двенадцатому купону – С12 - определяется в соответствии с порядком, приведенным п. 9.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода двенадцатого купона выпуска является 2002-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания купонного периода является дата выплаты этого купона.	Купонный доход по двенадцатому купону выплачивается в 2184-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:**  
**Порядок выплаты купонного дохода по двенадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.**

**13. Купон:** Процентная ставка по тринадцатому купону – С13 - определяется в соответствии с порядком, приведенным п. 9.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода тринадцатого купона выпуска является 2184 день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания купонного периода является дата выплаты этого купона.	Купонный доход по тринадцатому купону выплачивается в 2366-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:**  
**Порядок выплаты купонного дохода по тринадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.**

**14. Купон:** Процентная ставка по четырнадцатому купону – С14 - определяется в соответствии с порядком, приведенным п. 9.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода четырнадцатого купона выпуска является 2366-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания купонного периода является дата выплаты этого купона.	Купонный доход по четырнадцатому купону выплачивается в 2548-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:**  
**Порядок выплаты купонного дохода по четырнадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.**

**15. Купон:** Процентная ставка по пятнадцатому купону – С15 - определяется в соответствии с порядком, приведенным п. 9.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода пятнадцатого	Датой окончания купонного периода	Купонный доход по пятнадцатому купону	Выплата дохода по Облигациям производится
---------------------------------------------	-----------------------------------	---------------------------------------	-------------------------------------------

купона выпуска является 2548-й день с даты начала размещения Облигаций.	является дата выплаты этого купона.	выплачивается в 2730-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
-------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:**

Порядок выплаты купонного дохода по пятнадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

**16. Купон:** Процентная ставка по шестнадцатому купону – С16 - определяется в соответствии с порядком, приведенным п. 9.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода шестнадцатого купона выпуска является 2730-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания купонного периода является дата выплаты этого купона.	Купонный доход по шестнадцатому купону выплачивается в 2912-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:**

Порядок выплаты купонного дохода по шестнадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

**17. Купон:** Процентная ставка по семнадцатому купону – С17 - определяется в соответствии с порядком, приведенным п. 9.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода семнадцатого купона выпуска является 2912-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания купонного периода является дата выплаты этого купона.	Купонный доход по семнадцатому купону выплачивается в 3094-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:**

Порядок выплаты купонного дохода по семнадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

**18. Купон:** Процентная ставка по восемнадцатому купону – С18 - определяется в соответствии с порядком, приведенным п. 9.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода восемнадцатого купона выпуска является 3094-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания купонного периода является дата выплаты этого купона.	Купонный доход по восемнадцатому купону выплачивается в 3276-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:**

Порядок выплаты купонного дохода по восемнадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

**19. Купон:** Процентная ставка по девятнадцатому купону – С19 - определяется в соответствии с порядком, приведенным п. 9.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода девятнадцатого купона выпуска является 3276-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания купонного периода является дата выплаты этого купона.	Купонный доход по девятнадцатому купону выплачивается в 3458-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:**

Порядок выплаты купонного дохода по девятнадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.

**20. Купон:** Процентная ставка по двадцатому купону – С20 - определяется в соответствии с порядком, приведенным п. 9.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Датой начала купонного периода двадцатого купона выпуска является 3458-й день с даты начала размещения Облигаций.	Датой окончания купонного периода является дата выплаты этого купона.	Купонный доход по двадцатому купону выплачивается в 3640-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.	Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям.
<p>Порядок выплаты купонного (процентного) дохода:  Порядок выплаты купонного дохода по двадцатому купону аналогичен порядку выплаты купонного дохода по первому купону.  Для целей выплаты дохода по двадцатому купону используется перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, составляемый для целей погашения Облигаций.  В дату выплаты купонного дохода по двадцатому купону погашается номинальная стоимость Облигаций.</p>			

Источники, за счет которых планируется исполнение обязательств по облигациям эмитента, а также прогноз эмитента в отношении наличия указанных источников на весь период обращения облигаций:

**Исполнение обязательств по Облигациям выпуска планируется осуществлять за счет доходов, получаемых от операций с ценными бумагами и средств, получаемых в качестве выплат по займам, предоставленным компаниям X5 Retail Group.** Эмитент предполагает, что результаты его финансово-хозяйственной деятельности позволят своевременно и в полном объеме выполнять обязательства Эмитента по Облигациям выпуска на протяжении всего периода обращения Облигаций.

**в) Порядок и условия досрочного погашения облигаций**

Предусмотрена возможность досрочного погашения Облигаций по усмотрению Эмитента и по требованию их владельцев.

Срок, не ранее которого Облигации могут быть предъявлены к досрочному погашению:

Досрочное погашение Облигаций допускается только после государственной регистрации Отчета об итогах выпуска ценных бумаг или после предоставления в регистрирующий орган уведомления об итогах выпуска ценных бумаг, если в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» или иными федеральными законами эмиссия Облигаций осуществляется без государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг.

## 1. Досрочное погашение по требованию их владельцев

Владелец Облигаций имеет право требовать возмещения номинальной стоимости Облигаций (непогашенной номинальной стоимости в случае если решение о частичном досрочном погашении принято Эмитентом в соответствии с пунктом 9.5. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2 Проспекта ценных бумаг) и выплаты причитающегося ему накопленного купонного дохода по Облигациям в случае делистинга Облигаций на всех фондовых биржах, включивших Облигации в котировальные списки, в случае осуществления фондовой биржей листинга Облигаций до даты начала размещения Облигаций и осуществления эмиссии Облигаций без государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг.

Владелец Облигаций имеет право требовать возмещения номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций и выплаты причитающегося ему накопленного купонного дохода по Облигациям, рассчитанного в соответствии с п. 15. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 10.10 Проспекта ценных бумаг, на следующий день после наступления вышеуказанного события.

Эмитент обязан направить в НДЦ и на ФБ ММВБ::

- уведомление о наступлении события, дающего владельцу Облигаций право требовать возмещения номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций и выплаты причитающегося ему накопленного купонного дохода по Облигациям, и что Эмитент принимает заявления, содержащие требование о досрочном погашении Облигаций (далее – «Требование о досрочном погашении Облигаций»);
- уведомление о дате досрочного погашения Облигаций.

Срок окончания предъявления Облигаций к досрочному погашению:

**Требование (заявление) о досрочном погашении Облигаций представляются Эмитенту в течение 30 (Тридцати) дней с момента, с которого у владельца Облигаций возникло право требовать досрочного погашения Облигаций. Облигации досрочно погашаются по требованию их владельцев, предъявленному в вышеуказанный срок, в течение 90 (Девяноста) рабочих дней (далее - «Срок для досрочного погашения Облигаций») с момента**

раскрытия Эмитентом информации о наступлении указанного выше события в соответствии с порядком, указанным в п. 9.5. и п. 11. Решения о выпуске ценных бумаг, или с даты, в которую владельцы Облигаций узнали или должны были узнать о наступлении такого события.

Условия и порядок досрочного погашения облигаций:

Для осуществления права на досрочное погашение Облигаций владелец Облигаций - депонент НДЦ либо номинальный держатель - депонент НДЦ, уполномоченный владельцем Облигаций совершать действия, направленные на досрочное погашение Облигаций, осуществляет следующие необходимые действия:

- предоставляет Эмитенту письменное требование (заявление) о досрочном погашении Облигаций (в соответствии с требованиями, определенными Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг);
- предоставляет в НДЦ поручение, в соответствии с требованиями, определенными НДЦ, для перевода Облигаций, подлежащих досрочному погашению, в раздел счета депо, предназначенный для учета Облигаций, подлежащих досрочному погашению.

Требование (заявление) о досрочном погашении Облигаций представляются Эмитенту под роспись с 9 часов 00 минут до 17 часов 00 минут по московскому времени в течение 30 (Тридцати) дней с момента, с которого у владельца Облигаций возникло право требовать досрочного погашения Облигаций, или заказным письмом с уведомлением по почтовому адресу Эмитента.

Письменное требование (заявление) о досрочном погашении Облигаций представляется с приложением:

- в случае если требование подписано не владельцем Облигаций - документа, подтверждающего полномочия лица, подписавшего требование от имени владельца Облигации;
- нотариально заверенного образца подписи лица, подписавшего требование от имени владельца Облигации;
- копия выписки по счету депо владельца Облигаций;
- копии отчета НДЦ, заверенной НДЦ, о переводе Облигаций в раздел счета депо, предназначенный для блокирования ценных бумаг при погашении.

Требование (заявление) о досрочном погашении Облигаций должно содержать:

- наименование события, давшее право владельцу Облигаций на досрочное погашение;
- для владельца Облигаций - юридического лица: наименование юридического лица, место нахождения, ИНН;
- для владельца Облигаций - физического лица: фамилия, имя, отчество, адрес места жительства, иные паспортные данные, ИНН (в случае его присвоения в установленном порядке);
- количество Облигаций;
- платежные реквизиты получателя платежа:
  1. полное наименование (Ф.И.О.) лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям.
  2. место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям;
  3. реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям, а именно:
    - номер счета в банке;
    - наименование банка (с указанием города банка) в котором открыт счет;
    - корреспондентский счет банка, в котором открыт счет;
    - банковский идентификационный код банка, в котором открыт счет;
  4. идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям;
  5. код причины постановки на учет (КПП) лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям.
  6. налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации).

Нерезиденты и физические лица обязаны указать в Требовании следующую информацию:

- полное наименование/Ф.И.О. владельца Облигаций;
  - полное наименование лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям;
  - место нахождения (или регистрации – для физических лиц) и почтовый адрес, включая индекс, владельца Облигаций;
  - реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям;
  - идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) владельца Облигаций;
  - налоговый статус владельца Облигаций;
- в случае если владельцем Облигаций является юридическое лицо-нерезидент дополнительно указывается:
- код иностранной организации (КИО) – при наличии;
- в случае если владельцем Облигаций является физическое лицо дополнительно указывается:
- вид, номер, дата и место выдачи документа, удостоверяющего личность владельца Облигаций, наименование органа, выдавшего документ;
  - число, месяц и год рождения владельца Облигаций;
  - номер свидетельства государственного пенсионного страхования владельца Облигаций (при его наличии).

Дополнительно к указанной выше информации, физическое лицо и юридическое лицо - нерезидент Российской Федерации, являющиеся владельцами Облигаций, обязаны передать Эмитенту, а номинальный держатель, уполномоченный владельцем совершать действия по досрочному погашению, обязан запросить у владельца и

передать Эмитенту следующие документы, необходимые для применения соответствующих ставок налогообложения при налогообложении доходов, полученных по Облигациям:

а) в случае если владельцем Облигаций является физическое лицо-нерезидент:

- официальное подтверждение того, что физическое лицо является резидентом государства, с которым РФ заключила действующий в течение соответствующего налогового периода (или его части) договор (соглашение) об избежании двойного налогообложения;

- официальное подтверждение того, что иностранное физическое лицо находится на территории РФ более 183 дней (нотариально заверенная копия свидетельства о постановке указанного представительства на учет в налоговых органах Российской Федерации) и является налоговым резидентом РФ для целей налогообложения доходов.

б) в случае если владельцем Облигаций является юридическое лицо-нерезидент:

- подтверждение того, что юридическое лицо-нерезидент имеет постоянное место нахождения в том государстве, с которым РФ имеет международный договор (соглашение), регулирующий вопросы налогообложения (при условии заключения), которое должно быть заверено компетентным органом соответствующего иностранного государства. В случае если данное подтверждение составлено на иностранном языке, предоставляется также перевод на русский язык;

в) В случае если получателем дохода по Облигациям будет постоянное представительство юридического лица-нерезидента:

- нотариально заверенная копия свидетельства о постановке указанного представительства на учет в налоговых органах Российской Федерации, оформленная не ранее чем в предшествующем налоговом периоде (если выплачиваемый доход относится к постоянному представительству получателя дохода в РФ).

В срок не более 5 (Пяти) рабочих дней с даты получения документов, Эмитент осуществляет их проверку и, в случае если представленные документы соответствуют требованиям Решения о выпуске и Проспекта ценных бумаг, перечисляет денежные средства в пользу владельца Облигаций в течение Срока для досрочного погашения Облигаций, с учетом срока исполнения перевода Платежному агенту.

Эмитент перечисляет денежные средства на счет Платежного агента в сумме, причитающейся владельцу Облигаций и предоставляет Платежному агенту уведомление, содержащее данные, необходимые для исполнения соответствующего платежа в пользу владельца Облигаций.

К уведомлению Эмитент прикладывает копии отчетов НДС об операциях по счетам депо владельцев (номинальных держателей) Облигаций о переводе Облигаций в разделы счетов депо, предназначенные для учета Облигаций, подлежащих досрочному погашению.

Платежный агент не позднее 2 (Двух) рабочих дней, следующих за датой поступления денежных средств от Эмитента и данных, необходимых для осуществления соответствующего платежа в пользу владельца Облигаций, переводит денежные средства в пользу владельца Облигаций согласно указанным реквизитам. Не позднее рабочего дня, следующего за датой перевода денежных средств, сообщает об осуществленном переводе Эмитенту и депоненту НДС.

Обязательства Эмитента считаются исполненными с момента списания соответствующих денежных средств со счета Платежного агента.

В случае если представленные документы не соответствуют указанным требованиям, Эмитент не позднее, чем в 5 (Пятый) рабочий день с момента получения вышеуказанных документов направляет лицу, подписавшему требование о погашении Облигаций уведомление о причинах их неприятия. В случае, если предъявленное Эмитенту требование о досрочном погашении и/или необходимые документы соответствуют/не соответствуют условиям Решения о выпуске и Проспекта ценных бумаг, Эмитент направляет в НДС информацию об удовлетворении/отказе в удовлетворении Требования о досрочном погашении с указанием наименования, Ф.И.О. владельца – физического лица, количества Облигаций, наименования Депозитария, в котором открыт счет депо владельцу.

Получение уведомления об отказе в удовлетворении Требования о досрочном погашении не лишает лицо, подписавшее требование, права обратиться с требованием о досрочном погашении Облигаций повторно.

Владельцы Облигаций, их уполномоченные лица, самостоятельно отслеживают полноту и актуальность реквизитов банковского счета, предоставленных ими Эмитенту. Если предоставленные Эмитенту владельцем или номинальным держателем реквизиты банковского счета и иная информация, необходимая для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, не позволяют Платежному агенту своевременно осуществить перечисление денежных средств, то такая задержка не может рассматриваться в качестве просрочки исполнения обязательств по Облигациям, а владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Эмитент перечисляет необходимые денежные средства для выплат по Облигациям на счет Платежного агента, в сроки и в порядке, установленными договором, заключенным между Эмитентом и Платежным агентом.

В случае если одно лицо уполномочено на получение сумм досрочного погашения по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

Номинальные держатели Облигаций, не являющиеся владельцами Облигаций, перечисляют денежные средства,

полученные в погашение Облигаций, владельцам Облигаций в порядке, определенном договором между номинальным держателем Облигаций и владельцем Облигаций.

Облигации, погашенные Эмитентом досрочно, не могут быть выпущены в обращение.

Порядок зачисления и списания Облигаций из раздела счета депо, предназначенного для учета Облигаций, подлежащих досрочному погашению, устанавливается условиями осуществления депозитарной деятельности и иными внутренними документами НДЦ.

После исполнения Эмитентом обязательств по досрочному погашению Облигаций, о чем Эмитент уведомляет НДЦ в течение 1 (Одного) рабочего дня с даты исполнения Эмитентом обязательств по досрочному погашению Облигаций, НДЦ производит списание погашенных Облигаций с соответствующего раздела счета депо депонента НДЦ, предназначенного для учета Облигаций, подлежащих досрочному погашению, и зачисление их на соответствующий раздел эмиссионного счета депо Эмитента для учета погашенных Облигаций в порядке, определенном НДЦ.

Досрочное погашение Облигаций производится по поручению и за счет Эмитента платежным агентом (далее - «Платежный агент»), функции которого выполняет:

Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество «Национальный депозитарный центр»;

Сокращенное фирменное наименование: ЗАО НДЦ;

Место нахождения: г. Москва, Средний Кисловский переулок, дом 1/13, строение 4.

Если дата досрочного погашения Облигаций приходится на нерабочий праздничный или выходной день - независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, - то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за нерабочим праздничным или выходным. Владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

При досрочном погашении Облигации погашаются по номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости). Кроме того, Эмитент уплачивает владельцам Облигаций накопленный купонный доход по состоянию на дату исполнения Эмитентом обязательств по досрочному погашению Облигаций, рассчитанный в соответствии с п. 15. Решения о выпуске ценных бумаг и п.10.10. Проспекта ценных бумаг.

Выплата номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций и накопленного купонного дохода при их досрочном погашении производится в валюте Российской Федерации в безналичном порядке.

Облигации, погашенные Эмитентом досрочно, не могут быть выпущены в обращение.

Презюмируется, что номинальные держатели - депоненты НДЦ надлежащим образом уполномочены получать суммы досрочного погашения по Облигациям и/или совершать иные действия, необходимые для досрочного погашения Облигаций в пользу владельцев Облигаций.

Порядок раскрытия информации о досрочном погашении облигаций по требованию их владельцев:

Эмитент публикует в течение 1 (Одного) рабочего дня в Ленте новостей и в течение 2 (Двух) рабочих дней на странице Эмитента в сети Интернет [www.x5.ru](http://www.x5.ru) с даты наступления события, дающего право владельцам Облигаций на предъявление Облигаций к досрочному погашению, следующую информацию:

- наименование события, дающее право владельцам Облигаций на досрочное погашение Облигаций;

- дату возникновения события;

- возможные действия владельцев Облигаций по удовлетворению своих требований по досрочному погашению Облигаций.

При этом публикация в сети Интернет осуществляется после публикации в Ленте новостей.

После досрочного погашения Облигаций Эмитент публикует информацию о сроке исполнения обязательств.

Указанная информация (включая количество погашенных Облигаций) публикуется в следующие сроки с даты окончания срока исполнения обязательств:

- в Ленте новостей – не позднее 1 (Одного) дня;

- на странице Эмитента в сети Интернет [www.x5.ru](http://www.x5.ru) – не позднее 2 (Двух) дней.

При этом публикация в сети Интернет осуществляется после публикации в Ленте новостей.

## 2. Досрочное погашение по усмотрению эмитента

Предусмотрено досрочное погашение Облигаций по усмотрению Эмитента исключительно в порядке и на условиях, определенных п. 9.5.2. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. (в) Проспекта ценных бумаг.

А) Эмитент имеет право определить порядковый номер купонного периода (или нескольких купонных периодов) ( $j=1-19$ ), в дату окончания которого (которых) возможно досрочное погашение Облигаций по усмотрению Эмитента, а также размер премии, уплачиваемой владельцам Облигаций при досрочном погашении Облигаций по усмотрению Эмитента, дополнительно к стоимости досрочного погашения Облигаций, или ее отсутствие, не позднее 2 (Второго) рабочего дня до даты начала размещения Облигаций. При этом размер премии для каждого

из определенных купонных периодов *j*, в дату окончания которых возможно досрочное погашение Облигаций по усмотрению Эмитента, устанавливается для каждого из таких купонов *j* отдельно.  
Данное решение принимается единоличным исполнительным органом управления Эмитента.

В случае если такое решение Эмитентом не принято, то считается, что возможность досрочного погашения по усмотрению Эмитента им не используется, и Эмитент не вправе досрочно погасить выпуск Облигаций, за исключением случаев, предусмотренных пп. Б) и В) п. 9.5.2. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. (в) Проспекта ценных бумаг.

Эмитент информирует Биржу и НДЦ о принятых решениях, в том числе о возможности и условиях проведения в дату выплаты *j*-ого купонного дохода по Облигациям досрочного погашения Облигаций по усмотрению Эмитента не позднее 1 (Одного) рабочего дня до даты начала размещения.

Не позднее чем за 15 (Пятнадцать) дней до даты окончания купонного периода, в дату окончания которого решением Эмитента определена возможность досрочного погашения Облигаций по усмотрению Эмитента, Эмитент может принять решение о досрочном погашении Облигаций по усмотрению Эмитента в дату окончания данного периода. Указанное решение принимается уполномоченным органом Эмитента.

Эмитент информирует ФБ ММВБ о принятом решении о досрочном погашении Облигаций по усмотрению Эмитента, в том числе о сроке и условиях досрочного погашения по усмотрению Эмитента, но не позднее 1 (Одного) рабочего дня после даты принятия соответствующего решения.

Также Эмитент не позднее чем за 14 (Четырнадцать) дней до даты окончания купонного периода, в которую возможно досрочное погашение по усмотрению Эмитента, обязан отправить в НДЦ уведомление о том, что Эмитент принял решение о досрочном погашении по усмотрению Эмитента в дату окончания данного купонного периода.

Досрочное погашение Облигаций по усмотрению Эмитента осуществляется в отношении всех Облигаций выпуска. Приобретение Облигаций означает согласие приобретателя Облигаций с возможностью их досрочного погашения по усмотрению Эмитента.

При досрочном погашении Облигаций Эмитент выплачивает владельцу Облигаций или иному лицу, уполномоченному на получение сумм погашения, стоимость досрочного погашения Облигаций, состоящую из номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций и накопленного купонного дохода по облигациям, рассчитанного на дату исполнения обязательств по досрочному погашению Облигаций в порядке, установленном Решением о выпуске Облигаций и Проспектом ценных бумаг, а также премию за досрочное погашение Облигаций в валюте Российской Федерации, в случае принятия решения о ее наличии.

Размер премии, выплачиваемой при досрочном погашении Облигации, или ее отсутствие определяется Эмитентом одновременно с принятием решения об определении порядкового номера купонного периода, в дату окончания которого возможно досрочное погашение Облигаций по усмотрению Эмитента.

Досрочное погашение Облигаций производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты досрочного погашения Облигаций.

Владелец Облигации, если он не является депонентом Депозитария, может, но не обязан, уполномочить номинального держателя Облигаций - депонента Депозитария получать суммы досрочного погашения по Облигациям.

Датой начала досрочного погашения Облигаций по усмотрению Эмитента является:

Дата окончания купонного(ых) периода(ов), определенных Эмитентом в решении о досрочном погашении Облигаций.

Дата окончания досрочного погашения:

Даты начала и окончания досрочного погашения Облигаций выпуска совпадают.

Порядок раскрытия информации о досрочном погашении Облигаций по усмотрению Эмитента:

Сообщение о принятии Эмитентом решения об определении порядкового номера купонного периода (*j*), в дату окончания которого возможно досрочное погашение облигаций по усмотрению Эмитента, раскрывается в следующем порядке:

- в Ленте новостей – не позднее 1 (Одного) дня с даты принятия соответствующего решения и не позднее 1 (Одного) дня, предшествующего дате начала размещения Облигаций;
- на странице Эмитента в сети Интернет [www.x5.ru](http://www.x5.ru) – не позднее 2 (Двух) дней с даты принятия соответствующего решения и не позднее 1 (Одного) дня, предшествующего дате начала размещения Облигаций.

При этом публикация в сети Интернет осуществляется после публикации в Ленте новостей.

Указанное сообщение должно содержать следующую информацию:

- серию и форму Облигаций, идентификационный номер и дату присвоения идентификационного номера выпуска Облигаций;
- порядок принятия Эмитентом решения о досрочном погашении Облигаций по усмотрению Эмитента в дату окончания *j*-ого купонного периода;

- порядковый номер купонного периода (j), в дату окончания которого возможно досрочное погашение Облигаций по усмотрению Эмитента;
- размер премии, выплачиваемой при досрочном погашении Облигаций, или ее отсутствие;
- порядок осуществления эмитентом досрочного погашения;
- форму и срок оплаты.

Эмитент информирует Биржу и НДЦ о принятии решения об определении порядкового номера купонного периода (j), в дату окончания которого возможно досрочное погашение облигаций по усмотрению Эмитента не позднее чем за 1 (Один) рабочий день до даты начала размещения Облигаций.

Информация о принятии решения о досрочном погашении Облигаций по усмотрению Эмитента в дату окончания купонного периода, в которую определена возможность досрочного погашения Облигаций по усмотрению Эмитента, принимаемого не позднее чем за 15 (Пятнадцать) дней до даты окончания данного купонного периода, раскрывается Эмитентом в форме сообщения о существенном факте «сведения о сроках исполнения обязательств эмитента перед владельцами ценных бумаг эмитента» в следующие сроки с даты принятия соответствующего решения:

- в Ленте новостей – не позднее 1 (Одного) дня;
- на странице Эмитента в сети Интернет [www.x5.ru](http://www.x5.ru) – не позднее 2 (Двух) дней.

При этом публикация в сети Интернет осуществляется после публикации в Ленте новостей.

Эмитент информирует Биржу о принятии решения о досрочном погашении Облигаций по усмотрению Эмитента в дату окончания купонного периода, в которую определена возможность досрочного погашения Облигаций по усмотрению Эмитента, принимаемого не позднее чем за 15 (Пятнадцать) дней до даты окончания данного купонного периода, не позднее 1 (Одного) рабочего дня с даты принятия соответствующего решения.

После досрочного погашения Облигаций Эмитент публикует информацию о сроке исполнения обязательств.

Указанная информация (включая количество погашенных Облигаций) публикуется в следующие сроки с даты окончания срока исполнения обязательств:

- в Ленте новостей – не позднее 1 (Одного) дня;
- на странице Эмитента в сети Интернет [www.x5.ru](http://www.x5.ru) – не позднее 2 (Двух) дней.

При этом публикация в сети Интернет осуществляется после публикации в Ленте новостей.

#### Порядок досрочного погашения Облигаций по усмотрению эмитента:

Досрочное погашение Облигаций производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке. Возможность выбора владельцами Облигаций формы погашения Облигаций не предусмотрена.

Досрочное погашение Облигаций производится Платежным агентом по поручению и за счет Эмитента (далее – «Платежный агент»), сведения о котором указаны в п.9.6. Решения о выпуске ценных бумаг.

Если дата досрочного погашения по усмотрению Эмитента Облигаций приходится на нерабочий праздничный или выходной день - независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, - то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за нерабочим праздничным или выходным. Владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Выплата номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций, накопленного купонного дохода по Облигациям, рассчитанного на дату исполнения обязательств по досрочному погашению Облигаций в порядке, установленном Решением о выпуске Облигаций и Проспектом ценных бумаг, и премии за досрочное погашение Облигаций в валюте Российской Федерации, в случае принятия решения о ее наличии, производится в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты досрочного погашения Облигаций (далее «Дата составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты досрочного погашения»).

Презюмируется, что номинальные держатели – депоненты НДЦ уполномочены получать денежные средства при выплате номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигации при их досрочном погашении. Депоненты НДЦ, являющиеся номинальными держателями и не уполномоченные своими клиентами получать денежные средства при выплате суммы досрочного погашения по Облигациям, не позднее чем до 13-00 московского времени 3 (Третьего) рабочего дня до даты досрочного погашения Облигаций, передают в НДЦ список владельцев Облигаций, который должен содержать все реквизиты, указанные ниже в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты досрочного погашения.

Владелец Облигаций, если он не является депонентом НДЦ, может уполномочить номинального держателя Облигаций – депонента НДЦ получать суммы от выплаты досрочного погашения Облигаций.

В случае если права владельца на Облигации учитываются номинальным держателем Облигаций и номинальный держатель Облигаций уполномочен на получение суммы досрочного погашения по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы досрочного погашения по Облигациям, подразумевается номинальный держатель Облигаций.

В случае если права владельца на Облигации не учитываются номинальным держателем Облигаций или номинальный держатель Облигаций не уполномочен владельцем на получение суммы досрочного погашения по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы досрочного погашения по Облигациям, подразумевается владелец Облигаций.

На основании имеющихся и/или предоставленных депонентами данных НДС составляет Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты досрочного погашения, который предоставляет Эмитенту и/или Платежному агенту не позднее чем во 2 (второй) рабочий день до даты досрочного погашения Облигаций. Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты досрочного погашения включает в себя следующие данные:

- а) полное наименование (Ф.И.О. – для физического лица) лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям;
- б) количество Облигаций, учитываемых на счете депо лица, уполномоченного владельцем получать суммы досрочного погашения по Облигациям;
- в) место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям;
- г) реквизиты банковского счета лица, уполномоченного владельцем получать суммы досрочного погашения по Облигациям, а именно:
  - номер счета в банке;
  - наименование банка (с указанием города банка), в котором открыт счет;
  - корреспондентский счет банка, в котором открыт счет;
  - банковский идентификационный код банка, в котором открыт счет;
- д) идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям;
- е) налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации и т.д.).
- ж) код причины постановки на учет (КПП) лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям.

При наличии среди владельцев Облигаций физических лиц или юридических лиц - нерезидентов Российской Федерации вместо указанной выше информации номинальный держатель обязан передать в НДС, а НДС обязан включить в Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты сумм погашения следующую информацию относительно физических лиц и юридических лиц - нерезидентов Российской Федерации, являющихся владельцами Облигаций, независимо от того уполномочен номинальный держатель получать суммы погашения по Облигациям или нет:

- полное наименование/Ф.И.О. владельца Облигаций;
- количество принадлежащих владельцу Облигаций;
- полное наименование лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям;
- место нахождения (или регистрации – для физических лиц) и почтовый адрес, включая индекс, владельца Облигаций;
- реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям;
- идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) владельца Облигаций;
- налоговый статус владельца Облигаций;

а) в случае если владельцем Облигаций является юридическое лицо-нерезидент дополнительно указывается:

- код иностранной организации (КИО) – при наличии;

б) в случае если владельцем Облигаций является физическое лицо дополнительно указывается:

- вид, номер, дата и место выдачи документа, удостоверяющего личность владельца, наименование органа, выдавшего документ;
- число, месяц и год рождения владельца;
- номер свидетельства государственного пенсионного страхования владельца (при его наличии).

Дополнительно к указанной выше информации, содержащейся в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, физическое лицо и юридическое лицо - нерезидент Российской Федерации, являющиеся владельцами Облигаций, обязаны передать Эмитенту, а номинальный держатель, уполномоченный владельцем получать суммы досрочного погашения по Облигациям, обязан запросить у владельца и передать Эмитенту следующие документы, необходимые для применения соответствующих ставок налогообложения при налогообложении доходов, полученных по Облигациям:

а) в случае если владельцем Облигаций является физическое лицо-нерезидент:

- официальное подтверждение того, что физическое лицо является резидентом государства, с которым РФ заключила действующий в течение соответствующего налогового периода (или его части) договор (соглашение) об избежании двойного налогообложения;
- официальное подтверждение того, что иностранное физическое лицо находится на территории РФ более 183 дней (нотариально заверенная копия свидетельства о постановке указанного представительства на учет в налоговых органах Российской Федерации) и является налоговым резидентом РФ для целей налогообложения доходов.

б) в случае если владельцем Облигаций является юридическое лицо-нерезидент:

- подтверждение того, что юридическое лицо-нерезидент имеет постоянное место нахождения в том государстве, с которым РФ имеет международный договор (соглашение), регулирующий вопросы налогообложения (при условии заключения), которое должно быть заверено компетентным органом соответствующего иностранного государства. В случае если данное подтверждение составлено на иностранном языке, предоставляется также перевод на русский язык;

в) В случае если получателем дохода по Облигациям будет постоянное представительство юридического лица-нерезидента:

- нотариально заверенная копия свидетельства о постановке указанного представительства на учет в налоговых органах Российской Федерации, оформленная не ранее чем в предшествующем налоговом периоде (если

выплачиваемый доход относится к постоянному представительству получателя дохода в РФ).

Владельцы Облигаций, их уполномоченные лица, в том числе депоненты НДС, самостоятельно отслеживают полноту и актуальность реквизитов банковского счета, предоставленных ими в НДС. В случае непредставления или несвоевременного представления вышеуказанными лицами НДС указанных реквизитов исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования. При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных НДС, в этом случае обязательства Эмитента считаются исполненными в полном объеме и надлежащим образом. В том случае, если предоставленные владельцем или номинальным держателем или имеющиеся в Депозитарии реквизиты банковского счета и иная информация, необходимая для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, не позволяют Платежному агенту своевременно осуществить перечисление денежных средств, то такая задержка не может рассматриваться в качестве просрочки исполнения обязательств по Облигациям, а владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Эмитент перечисляет необходимые денежные средства для выплат по Облигациям на счет Платежного агента, в сроки и в порядке, установленными Договором, заключенным между Эмитентом и Платежным агентом.

На основании Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты досрочного погашения Облигаций, предоставленного Депозитарием, Платежный агент рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, уполномоченных на получение сумм досрочного погашения по Облигациям.

В дату досрочного погашения Облигаций Платежный агент перечисляет полученные от Эмитента необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных получать суммы досрочного погашения по Облигациям в пользу владельцев Облигаций, указанных в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

В случае если одно лицо уполномочено на получение сумм досрочного погашения по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

Номинальные держатели Облигаций, не являющиеся владельцами Облигаций, перечисляют денежные средства, полученные в погашение Облигаций, владельцам Облигаций в порядке, определенном договором между номинальным держателем Облигаций и владельцем Облигаций.

Исполнение обязательств по Облигациям по отношению к лицу, включенному в Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты досрочного погашения, признается надлежащим в том числе, в случае отчуждения Облигаций после даты составления вышеуказанного Перечня.

Обязательства Эмитента по уплате сумм досрочного погашения по Облигациям считаются исполненными с момента списания соответствующих денежных средств со счета Платежного агента.

Облигации, погашенные Эмитентом досрочно, не могут быть выпущены в обращение.

После исполнения Эмитентом обязательств по досрочному погашению Облигаций НДС производит списание погашенных Облигаций со счета депо депонента НДС и зачисление их на соответствующий раздел эмиссионного счета депо Эмитента для учета погашенных Облигаций в порядке, определенном НДС.

Б) До даты начала размещения Облигаций Эмитент может принять решение о частичном досрочном погашении Облигаций в дату окончания очередного(ых) купонного(ых) периода(ов). При этом Эмитент должен определить номер(а) купонного(ых) периода(ов) в дату окончания которого(ых) Эмитент осуществляет досрочное погашение определенной части номинальной стоимости Облигаций, а также процент от номинальной стоимости, подлежащий погашению в дату окончания указанного купонного периода.

Данное решение принимается единоличным исполнительным органом управления Эмитента.

В случае принятия решения о частичном досрочном погашении Облигаций приобретение Облигаций будет означать согласие приобретателя Облигаций с возможностью их частичного досрочного погашения по усмотрению Эмитента.

В случае если такое решение о досрочном частичном погашении Облигаций Эмитентом не принято, то считается, что возможность частичного досрочного погашения по усмотрению Эмитента им не используется, и Эмитент не вправе частично досрочно погасить выпуск Облигаций.

Срок, в течение которого облигации могут быть частично досрочно погашены Эмитентом:

В случае принятия Эмитентом до даты начала размещения Облигаций решения о частичном досрочном погашении Облигаций, Облигации будут частично досрочно погашены в дату окончания купонного(ых) периода(ов), определенных Эмитентом в таком решении.

Дата начала частичного досрочного погашения:

Дата окончания купонного(ых) периода(ов), определенных Эмитентом до даты начала размещения Облигаций в решении о частичном досрочном погашении Облигаций.

Дата окончания частичного досрочного погашения:

Даты начала и окончания частичного досрочного погашения Облигаций выпуска совпадают.

Если дата частичного досрочного погашения Облигаций приходится на нерабочий праздничный или выходной день - независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, - то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за нерабочим праздничным или выходным. Владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Порядок раскрытия информации о принятии решения о частичном досрочном погашении Облигаций в дату окончания очередного(ых) купонного(ых) периода(ов):

Сообщение о принятии Эмитентом решения о частичном досрочном погашении Облигаций в дату окончания

очередного(ых) купонного(ых) периода(ов) публикуется как «Сообщение о сведениях, которые могут оказать существенное влияние на стоимость ценных бумаг акционерного общества» следующим образом:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (Одного) дня с даты принятия решения о частичном досрочном погашении Облигаций в дату окончания очередного(ых) купонного(ых) периода(ов) и не позднее дня предшествующего дате начала размещения Облигаций;

- на странице Эмитента в сети Интернет по адресу [www.x5.ru](http://www.x5.ru) - не позднее 2(Двух) дней с даты принятия решения о частичном досрочном погашении Облигаций в дату окончания очередного(ых) купонного(ых) периода(ов) и не позднее дня предшествующего дате начала размещения Облигаций.

При этом публикация в сети Интернет осуществляется после публикации в Ленте новостей.

Текст сообщения о сведениях, которые могут оказать существенное влияние на стоимость ценных бумаг акционерного общества, должен быть доступен на странице в сети Интернет в течение не менее 6 (Шести) месяцев с даты истечения срока, установленного Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденным приказом ФСФР России от 10.10.2006 года № 06-117/пз-н, для его опубликования в сети Интернет, а если он опубликован в сети Интернет после истечения такого срока, - с даты его опубликования в сети Интернет.

Данное сообщение среди прочих сведений должно включать номер(а) купонного(ых) периода(ов) в дату окончания которого(ых) Эмитент осуществляет досрочное погашение определенной части номинальной стоимости Облигаций, а также процент от номинальной стоимости, подлежащий погашению в дату окончания указанного(ых) купонного(ых) периода(ов).

Эмитент информирует Биржу и НДЦ о принятых решениях не позднее 2 (второго) рабочего дня после даты принятия соответствующего решения и не позднее дня предшествующего дате начала размещения Облигаций.

#### Порядок частичного досрочного погашения Облигаций по усмотрению эмитента:

Частичное досрочное погашение Облигаций по усмотрению Эмитента осуществляется в одинаковом проценте от номинальной стоимости Облигаций в отношении всех Облигаций выпуска.

Частичное досрочное погашение Облигаций производится платежным агентом по поручению и за счет Эмитента, сведения о котором указаны в п.9.6. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2 Проспекта ценных бумаг.

Если дата частичного досрочного погашения Облигаций приходится на нерабочий праздничный или выходной день - независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, - то выплата надлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за нерабочим праздничным или выходным. Владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Частичное досрочное погашение Облигаций производится в проценте от номинальной стоимости одной облигации, определенном Эмитентом перед началом размещения Облигаций. При этом выплачивается купонный доход по *i*-му купонному периоду, где *i* - порядковый номер купонного периода, на дату выплаты которого осуществляется частичное досрочное погашение Облигаций выпуска.

Частичное досрочное погашение Облигаций и выплата купонного дохода Облигаций при их частичном досрочном погашении производится в рублях Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты частичного досрочного погашения Облигаций (далее «Дата составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты частичного досрочного погашения»).

Презюмируется, что номинальные держатели – депоненты НДЦ уполномочены получать денежные средства при выплате суммы частичного досрочного погашения по Облигациям. Депоненты НДЦ, являющиеся номинальными держателями и не уполномоченные своими клиентами получать денежные средства при выплате суммы частичного досрочного погашения по Облигациям, не позднее, чем до 13-00 московского времени 3 (Третьего) рабочего дня до даты частичного досрочного погашения Облигаций, передают в НДЦ список владельцев Облигаций, который должен содержать все реквизиты, указанные ниже в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты частичного досрочного погашения.

Владелец Облигаций, если он не является депонентом НДЦ, может уполномочить номинального держателя Облигаций – депонента НДЦ получать суммы от выплаты частичного досрочного погашения Облигаций.

В случае если права владельца на Облигации учитываются номинальным держателем Облигаций и номинальный держатель Облигаций уполномочен на получение суммы частичного досрочного погашения по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы частичного досрочного погашения по Облигациям, подразумевается номинальный держатель Облигаций.

В случае если права владельца на Облигации не учитываются номинальным держателем Облигаций или номинальный держатель Облигаций не уполномочен владельцем на получение суммы частичного досрочного погашения по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы частичного досрочного погашения по Облигациям, подразумевается владелец Облигаций.

На основании имеющихся и/или предоставленных депонентами данных НДЦ составляет Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты частичного досрочного погашения, который предоставляет Эмитенту и/или Платежному агенту не позднее, чем во 2 (Второй) рабочий день до даты частичного досрочного погашения Облигаций. Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты частичного досрочного погашения включает в себя следующие данные:

- а) полное наименование (Ф.И.О. – для физического лица) лица, уполномоченного получать суммы частичного досрочного погашения по Облигациям;
- б) количество Облигаций, учитываемых на счете депо лица, уполномоченного владельцем получать суммы частичного досрочного погашения по Облигациям;
- в) место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы частичного досрочного

погашения по Облигациям;

г) реквизиты банковского счета лица, уполномоченного владельцем получать суммы частичного досрочного погашения по Облигациям, а именно:

- номер счета в банке;

- наименование банка (с указанием города банка), в котором открыт счет;

- корреспондентский счет банка, в котором открыт счет;

- банковский идентификационный код банка, в котором открыт счет;

д) идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы частичного досрочного погашения по Облигациям;

е) налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы частичного досрочного погашения по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации и т.д.);

ж) код причины постановки на учет (КПП) лица, уполномоченного получать суммы частичного досрочного погашения по Облигациям.

При наличии среди владельцев Облигаций физических лиц или юридических лиц - нерезидентов Российской Федерации вместо указанной выше информации номинальный держатель обязан передать в НДЦ, а НДЦ обязан включить в Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты сумм частичного досрочного погашения следующую информацию относительно физических лиц и юридических лиц - нерезидентов Российской Федерации, являющихся владельцами Облигаций, независимо от того уполномочен номинальный держатель получать суммы частичного досрочного погашения по Облигациям или нет:

- полное наименование/Ф.И.О. владельца Облигаций;

- количество принадлежащих владельцу Облигаций;

- полное наименование лица, уполномоченного получать суммы частичного досрочного погашения по Облигациям;

- место нахождения (или регистрации – для физических лиц) и почтовый адрес, включая индекс, владельца Облигаций;

- реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы частичного досрочного погашения по Облигациям;

- идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) владельца Облигаций;

- налоговый статус владельца Облигаций;

а) в случае если владельцем Облигаций является юридическое лицо-нерезидент дополнительно указывается:

- код иностранной организации (КИО) – при наличии;

б) в случае если владельцем Облигаций является физическое лицо дополнительно указывается:

- вид, номер, дата и место выдачи документа, удостоверяющего личность владельца, наименование органа, выдавшего документ;

- число, месяц и год рождения владельца;

- номер свидетельства государственного пенсионного страхования владельца (при его наличии);

Не позднее чем в третий рабочий день до Даты частичного досрочного погашения по Облигациям дополнительно к указанной выше информации, физическое лицо и юридическое лицо - нерезидент Российской Федерации, являющиеся владельцами Облигаций, обязаны передать Эмитенту, а номинальный держатель, уполномоченный владельцем совершать действия по досрочному погашению, обязан запросить у владельца и передать Эмитенту следующие документы, необходимые для применения соответствующих ставок налогообложения при налогообложении доходов, полученных по Облигациям:

а) в случае если владельцем Облигаций является физическое лицо-нерезидент:

- официальное подтверждение того, что физическое лицо является резидентом государства, с которым РФ заключила действующий в течение соответствующего налогового периода (или его части) договор (соглашение) об избежании двойного налогообложения;

- официальное подтверждение того, что иностранное физическое лицо находится на территории РФ более 183 дней (нотариально заверенная копия свидетельства о постановке указанного представительства на учет в налоговых органах Российской Федерации) и является налоговым резидентом РФ для целей налогообложения доходов.

б) в случае если владельцем Облигаций является юридическое лицо-нерезидент:

- подтверждение того, что юридическое лицо-нерезидент имеет постоянное местонахождение в том государстве, с которым РФ имеет международный договор (соглашение), регулирующий вопросы налогообложения (при условии заключения), которое должно быть заверено компетентным органом соответствующего иностранного государства. В случае если данное подтверждение составлено на иностранном языке, предоставляется также перевод на русский язык;

в) В случае если получателем дохода по Облигациям будет постоянное представительство юридического лица-нерезидента:

- нотариально заверенная копия свидетельства о постановке указанного представительства на учет в налоговых органах Российской Федерации, оформленная не ранее чем в предшествующем налоговом периоде (если выплачиваемый доход относится к постоянному представительству получателя дохода в РФ).

Владельцы Облигаций, их уполномоченные лица, в том числе депоненты НДЦ, самостоятельно отслеживают полноту и актуальность реквизитов банковского счета, предоставленных ими в НДЦ. В случае непредставления или несвоевременного представления вышеуказанными лицами НДЦ указанных реквизитов исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования. При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных НДЦ, в этом случае обязательства Эмитента считаются исполненными в полном объеме и надлежащим образом. В том случае, если предоставленные владельцем или

номинальным держателем или имеющиеся в Депозитарии реквизиты банковского счета и иная информация, необходимая для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, не позволяют Платежному агенту своевременно осуществить перечисление денежных средств, то такая задержка не может рассматриваться в качестве просрочки исполнения обязательств по Облигациям, а владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Эмитент перечисляет необходимые денежные средства для выплат по Облигациям на счет Платежного агента, в сроки и в порядке, установленными Договором, заключенным между Эмитентом и Платежным агентом.

На основании Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты частичного досрочного погашения Облигаций, предоставленного Депозитарием, Платежный агент рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, уполномоченных на получение сумм частичного досрочного погашения по Облигациям.

В дату частичного досрочного погашения Облигаций Платежный агент перечисляет полученные от Эмитента необходимые денежные средства на счета лиц, указанных в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций и уполномоченных получать суммы частичного досрочного погашения по Облигациям, в пользу владельцев Облигаций.

В случае если одно лицо уполномочено на получение сумм частичного досрочного погашения по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

Номинальные держатели Облигаций, не являющиеся владельцами Облигаций, перечисляют денежные средства, полученные в погашение Облигаций, владельцам Облигаций в порядке, определенном договором между номинальным держателем Облигаций и владельцем Облигаций.

Исполнение обязательств по Облигациям по отношению к лицу, включенному в Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты частичного досрочного погашения, признается надлежащим в том числе, в случае отчуждения Облигаций после даты составления вышеуказанного Перечня.

Обязательства Эмитента по уплате сумм частичного досрочного погашения по Облигациям считаются исполненными с момента зачисления соответствующих денежных средств на корреспондентский счет банка получателя платежа.

После частичного досрочного погашения Облигаций Эмитент публикует информацию об исполнении обязательств по частичному досрочному погашению по усмотрению эмитента в порядке, предусмотренном п. 11. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 2.9. Проспекта ценных бумаг

иные условия и порядок досрочного погашения Облигаций, установленные Стандартами эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг, утвержденными Приказом ФСФР России № 07-4/пз-н от 25.01.2007 г., в зависимости от того, осуществляется ли досрочное погашение по усмотрению эмитента или по требованию владельцев Облигаций:

**Иные условия отсутствуют**

**В) Эмитент имеет право принять решение о досрочном погашении Облигаций в дату окончания j-го купонного периода ( $j < 20$ ), предшествующего купонному периоду, по которому размер купона устанавливается Эмитентом после даты начала размещения Облигаций.**

**Не позднее, чем за 15 (Пятнадцать) дней до даты окончания j-го купонного периода, как он определен выше, Эмитент может принять решение о досрочном погашении Облигаций по усмотрению Эмитента в дату окончания данного периода. Указанное решение принимается уполномоченным органом Эмитента.**

**Приобретение Облигаций означает согласие приобретателя Облигаций с возможностью их досрочного погашения по усмотрению Эмитента.**

порядок раскрытия информации о принятии решения о досрочном погашении облигаций по усмотрению Эмитента

**Информация о принятии решения о досрочном погашении Облигаций по усмотрению Эмитента в дату окончания j-го купонного периода ( $j < 20$ ), предшествующего купонному периоду, по которому размер купона устанавливается Эмитентом после даты начала размещения Облигаций, принимаемого не позднее, чем за 15 (Пятнадцать) дней до даты окончания данного купонного периода, раскрывается Эмитентом в форме сообщения о существенном факте «сведения о сроках исполнения обязательств эмитента перед владельцами ценных бумаг эмитента» в следующие сроки с даты принятия соответствующего решения:**

- в Ленте новостей – не позднее 1 (Одного) дня;

- на странице в сети Интернет – [www.x5.ru](http://www.x5.ru) – не позднее 2 (Двух) дней.

**При этом публикация в сети Интернет осуществляется после публикации в Ленте новостей.**

**Эмитент информирует Биржу и НДЦ о принятии решения о досрочном погашении Облигаций по усмотрению Эмитента в дату окончания купонного периода, в которую определена возможность досрочного погашения Облигаций по усмотрению Эмитента, принимаемого не позднее, чем за 15 (Пятнадцать) дней до даты окончания данного купонного периода, не позднее 1 (Одного) рабочего дня с даты принятия соответствующего решения.**

**После досрочного погашения Облигаций Эмитент публикует информацию о сроке исполнения обязательств.**

**Указанная информация (включая количество погашенных Облигаций) публикуется в следующие сроки с даты окончания срока исполнения обязательств:**

- в Ленте новостей – не позднее 1 (Одного) дня;

- на странице в сети Интернет – [www.x5.ru](http://www.x5.ru) – не позднее 2 (Двух) дней.  
При этом публикация в сети Интернет осуществляется после публикации в Ленте новостей.

Датой начала досрочного погашения Облигаций по усмотрению Эмитента является:  
Дата окончания  $j$ -го купонного периода ( $j < 20$ ), предшествующего купонному периоду, по которому размер купона устанавливается Эмитентом после даты начала размещения Облигаций.

Дата окончания досрочного погашения:  
Даты начала и окончания досрочного погашения Облигаций выпуска совпадают.

Срок, в течение которого облигации могут быть досрочно погашены Эмитентом  
В случае принятия Эмитентом решения о досрочном погашении по усмотрению эмитента Облигации будут досрочно погашены в дату окончания  $j$ -го купонного периода ( $j < 20$ ), предшествующего купонному периоду, по которому размер купона устанавливается Эмитентом после даты начала размещения Облигаций.

Порядок досрочного погашения Облигаций по усмотрению эмитента:  
Досрочное погашение Облигаций производится денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке. Возможность выбора владельцами Облигаций формы погашения Облигаций не предусмотрена.

Досрочное погашение Облигаций производится Платежным агентом по поручению и за счет Эмитента (далее – «Платежный агент»), сведения о котором указаны в п.9.6. Решения о выпуске ценных бумаг.

Если дата досрочного погашения по усмотрению Эмитента Облигаций приходится на нерабочий праздничный или выходной день - независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, - то выплата надлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за нерабочим праздничным или выходным. Владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Выплата номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций, накопленного купонного дохода по Облигациям, рассчитанного на дату исполнения обязательств по досрочному погашению Облигаций в порядке, установленном Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг производится в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (Третьему) рабочему дню до даты досрочного погашения Облигаций (далее «Дата составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты досрочного погашения»).

Презюмируется, что номинальные держатели – депоненты НДЦ уполномочены получать денежные средства при выплате номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигации при их досрочном погашении. Депоненты НДЦ, являющиеся номинальными держателями и не уполномоченные своими клиентами получать денежные средства при выплате суммы досрочного погашения по Облигациям, не позднее, чем до 13:00 московского времени 3 (Третьего) рабочего дня до даты досрочного погашения Облигаций, передают в НДЦ список владельцев Облигаций, который должен содержать все реквизиты, указанные ниже в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты досрочного погашения.

Владелец Облигаций, если он не является депонентом НДЦ, может уполномочить номинального держателя Облигаций – депонента НДЦ получать суммы от выплаты досрочного погашения Облигаций.

В случае если права владельца на Облигации учитываются номинальным держателем Облигаций и номинальный держатель Облигаций уполномочен на получение суммы досрочного погашения по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы досрочного погашения по Облигациям, подразумевается номинальный держатель Облигаций.

В случае если права владельца на Облигации не учитываются номинальным держателем Облигаций или номинальный держатель Облигаций не уполномочен владельцем на получение суммы досрочного погашения по Облигациям, то под лицом, уполномоченным получать суммы досрочного погашения по Облигациям, подразумевается владелец Облигаций.

На основании имеющихся и/или предоставленных депонентами данных НДЦ составляет Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты досрочного погашения, который предоставляет Эмитенту и/или Платежному агенту не позднее, чем во 2 (второй) рабочий день до даты досрочного погашения Облигаций. Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты досрочного погашения включает в себя следующие данные:

- а) полное наименование (Ф.И.О. – для физического лица) лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям;
- б) количество Облигаций, учитываемых на счете депо лица, уполномоченного владельцем получать суммы досрочного погашения по Облигациям;
- в) место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям;
- г) реквизиты банковского счета лица, уполномоченного владельцем получать суммы досрочного погашения по Облигациям, а именно:
  - номер счета в банке;
  - наименование банка (с указанием города банка), в котором открыт счет;
  - корреспондентский счет банка, в котором открыт счет;
  - банковский идентификационный код банка, в котором открыт счет;
- д) идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям;
- е) налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям (резидент,

нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации и т.д.).  
ж) код причины постановки на учет (КПП) лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям.

При наличии среди владельцев Облигаций физических лиц или юридических лиц - нерезидентов Российской Федерации вместо указанной выше информации номинальный держатель обязан передать в НДЦ, а НДЦ обязан включить в Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты сумм погашения следующую информацию относительно физических лиц и юридических лиц - нерезидентов Российской Федерации, являющихся владельцами Облигаций, независимо от того уполномочен номинальный держатель получать суммы погашения по Облигациям или нет:

- полное наименование/Ф.И.О. владельца Облигаций;
- количество принадлежащих владельцу Облигаций;
- полное наименование лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям;
- место нахождения (или регистрации – для физических лиц) и почтовый адрес, включая индекс, владельца Облигаций;
- реквизиты банковского счета лица, уполномоченного получать суммы досрочного погашения по Облигациям;
- идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) владельца Облигаций;
- налоговый статус владельца Облигаций;

а) в случае если владельцем Облигаций является юридическое лицо-нерезидент дополнительно указывается:

- код иностранной организации (КИО) – при наличии;

б) в случае если владельцем Облигаций является физическое лицо дополнительно указывается:

- вид, номер, дата и место выдачи документа, удостоверяющего личность владельца, наименование органа, выдавшего документ;
- число, месяц и год рождения владельца;
- номер свидетельства государственного пенсионного страхования владельца (при его наличии).

Не позднее чем в третий рабочий день до Даты досрочного погашения по Облигациям дополнительно к указанной выше информации, содержащейся в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, физическое лицо и юридическое лицо - нерезидент Российской Федерации, являющиеся владельцами Облигаций, обязаны передать Эмитенту, а номинальный держатель, уполномоченный владельцем получать суммы досрочного погашения по Облигациям, обязан запросить у владельца и передать Эмитенту следующие документы, необходимые для применения соответствующих ставок налогообложения при налогообложении доходов, полученных по Облигациям:

а) в случае если владельцем Облигаций является физическое лицо-нерезидент:

- официальное подтверждение того, что физическое лицо является резидентом государства, с которым РФ заключила действующий в течение соответствующего налогового периода (или его части) договор (соглашение) об избежании двойного налогообложения;
- официальное подтверждение того, что иностранное физическое лицо находится на территории РФ более 183 дней (нотариально заверенная копия свидетельства о постановке указанного представительства на учет в налоговых органах Российской Федерации) и является налоговым резидентом РФ для целей налогообложения доходов.

б) в случае если владельцем Облигаций является юридическое лицо-нерезидент:

- подтверждение того, что юридическое лицо-нерезидент имеет постоянное место нахождения в том государстве, с которым РФ имеет международный договор (соглашение), регулирующий вопросы налогообложения (при условии заключения), которое должно быть заверено компетентным органом соответствующего иностранного государства. В случае если данное подтверждение составлено на иностранном языке, предоставляется также перевод на русский язык;

в) В случае если получателем дохода по Облигациям будет постоянное представительство юридического лица-нерезидента:

- нотариально заверенная копия свидетельства о постановке указанного представительства на учет в налоговых органах Российской Федерации, оформленная не ранее чем в предшествующем налоговом периоде (если выплачиваемый доход относится к постоянному представительству получателя дохода в РФ).

Владельцы Облигаций, их уполномоченные лица, в том числе депоненты НДЦ, самостоятельно отслеживают полноту и актуальность реквизитов банковского счета, предоставленных ими в НДЦ. В случае непредставления или несвоевременного представления вышеуказанными лицами НДЦ указанных реквизитов исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования. При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных НДЦ, в этом случае обязательства Эмитента считаются исполненными в полном объеме и надлежащим образом. В том случае, если предоставленные владельцем или номинальным держателем или имеющиеся в Депозитарии реквизиты банковского счета и иная информация, необходимая для исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, не позволяют Платежному агенту своевременно осуществить перечисление денежных средств, то такая задержка не может рассматриваться в качестве просрочки исполнения обязательств по Облигациям, а владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Эмитент перечисляет необходимые денежные средства для выплат по Облигациям на счет Платежного агента, в сроки и в порядке, установленными Договором, заключенным между Эмитентом и Платежным агентом.

На основании Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты досрочного погашения Облигаций, предоставленного Депозитарием, Платежный агент рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, уполномоченных на получение сумм досрочного погашения по

**Облигациям.**

**В дату досрочного погашения Облигаций** Платежный агент перечисляет полученные от Эмитента необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных получать суммы досрочного погашения по Облигациям в пользу владельцев Облигаций, указанных в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

**В случае если одно лицо уполномочено на получение сумм досрочного погашения по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.**

**Номинальные держатели Облигаций, не являющиеся владельцами Облигаций, перечисляют денежные средства, полученные в погашение Облигаций, владельцам Облигаций в порядке, определенном договором между номинальным держателем Облигаций и владельцем Облигаций.**

**Исполнение обязательств по Облигациям по отношению к лицу, включенному в Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты досрочного погашения, признается надлежащим в том числе, в случае отчуждения Облигаций после даты составления вышеуказанного Перечня.**

**Обязательства Эмитента по уплате сумм досрочного погашения по Облигациям считаются исполненными с момента списания соответствующих денежных средств со счета Платежного агента.**

**Облигации, погашенные Эмитентом досрочно, не могут быть выпущены в обращение.**

**После исполнения Эмитентом обязательств по досрочному погашению Облигаций НДЦ производит списание погашенных Облигаций со счета депонента НДЦ и зачисление их на соответствующий раздел эмиссионного счета депо Эмитента для учета погашенных Облигаций в порядке, определенном НДЦ.**

#### **г) Порядок и условия приобретения облигаций Эмитентом с возможностью их последующего обращения**

1. Порядок приобретения Облигаций по требованию их владельца (владельцев) с возможностью их дальнейшего обращения, в том числе срок подачи заявлений на такое приобретение:

**Предусматривается обязанность приобретения Эмитентом Облигаций по требованиям их владельцев с возможностью их дальнейшего обращения до истечения срока погашения в соответствии с условиями данного пункта. Приобретение Облигаций настоящего выпуска Эмитентом возможно после государственной регистрации отчета об итогах выпуска или после предоставления в регистрирующий орган уведомления об итогах выпуска ценных бумаг, если в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» или иными федеральными законами эмиссия Облигаций осуществляется без государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг.**

**Эмитент обязан обеспечить право владельцев Облигаций требовать от Эмитента приобретения Облигаций в течение последних 5 (Пяти) рабочих дней купонного периода по Облигациям, предшествующего купонному периоду, по которому размер купона устанавливается Эмитентом после даты начала размещения Облигаций (далее - «Период предъявления Облигаций к приобретению Эмитентом»). Владельцы Облигаций имеют право требовать от Эмитента приобретения Облигаций в случаях, описанных в п. 9.3. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2 Проспекта ценных бумаг.**

Порядок приобретения Облигаций:

**Приобретение Эмитентом Облигаций осуществляется через ФБ ММВБ в соответствии с нормативными документами, регулирующими деятельность организатора торговли на рынке ценных бумаг**

**В случае реорганизации, ликвидации Организатора торговли либо в случае если приобретение Облигаций Эмитентом через Организатора торговли в порядке, предусмотренном Решением о выпуске и Проспектом ценных бумаг, будет не соответствовать требованиям законодательства Российской Федерации, Эмитент принимает решение о выборе организатора торговли на рынке ценных бумаг, через которого Эмитент будет заключать сделки по приобретению Облигаций.**

**В таком случае приобретение Облигаций Эмитентом будет осуществляться в соответствии с нормативными документами, регулирующими деятельность такого организатора торговли на рынке ценных бумаг, а Эмитент одновременно с сообщением об определении ставки по купонному периоду (начиная со второго) должен опубликовать информацию об организаторе торговли на рынке ценных бумаг, через которого Эмитент будет заключать сделки по приобретению облигаций. Указанная информация будет включать в себя:**

- полное и сокращенное наименование организатора торговли на рынке ценных бумаг;
- его место нахождения;
- сведения о лицензии: номер, дата выдачи, срок действия, орган, выдавший лицензию.

**Агентом Эмитента, действующим по поручению и за счет Эмитента по приобретению Облигаций по требованию их владельцев (далее – «Агент по приобретению Облигаций по требованию их владельцев»), является Агент по размещению.**

**Эмитент вправе передать исполнение функций Агента по приобретению Облигаций по требованию их владельцев другому лицу, которое вправе осуществлять все необходимые действия для приобретения, определенные настоящим пунктом и законодательством Российской Федерации. В таком случае, Эмитент обязан опубликовать информационное сообщение, содержащее следующую информацию:**

- полное и сокращенное наименование лица, которому переданы функции Агента по приобретению Облигаций по требованию их владельцев;
- его место нахождения, а также адрес и номер факса для направления заявлений в соответствии с порядком, установленным ниже;

- сведения о лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: номер, дата выдачи, срок действия, орган, выдавший лицензию;
- подтверждение, что назначенный Агент по приобретению Облигаций по требованию их владельцев является Участником торгов Организатора торговли, через которого будет осуществляться приобретение.

Данное информационное сообщение публикуется не позднее, чем за 30 (Тридцать) дней до Даты приобретения, определяемой в соответствии с порядком, указанным ниже, в следующих источниках:

- в Ленте новостей;
  - на странице Эмитента в сети Интернет [www.x5.ru](http://www.x5.ru);
- При этом публикация в сети Интернет осуществляется после публикации в Ленте новостей.

В целях реализации права на продажу Облигаций лицо, являющееся Участником торгов, являющееся владельцем Облигаций и желающее продать Облигации или уполномоченное владельцем Облигаций - своим клиентом продать Облигации за его счет и по его поручению (далее – «Акцептант»), совершает два действия:

1) направляет Агенту по приобретению Облигаций по требованию их владельцев заявление за подписью Акцептанта (далее – «Заявление»). Заявление может быть принято в любой рабочий день исключительно в Период предъявления (определен выше) и должно содержать следующие данные:

- полное наименование Акцептанта;
- государственный регистрационный номер и дату государственной регистрации Облигаций;
- количество Облигаций, которое Акцептант намеревается продать Эмитенту (цифрами и прописью);
- место нахождения и почтовый адрес Акцептанта.

Заявление должно быть получено Агентом по приобретению Облигаций по требованию их владельцев или вручено уполномоченному лицу Агента по приобретению Облигаций по требованию их владельцев в течение срока принятия владельцами Облигаций предложения Эмитента о приобретении Облигаций.

Заявление считается полученным Агентом по приобретению Облигаций по требованию их владельцев, если:

- на уведомлении о вручении почтовой корреспонденции проставлена отметка о получении почтовой корреспонденции Агентом по приобретению Облигаций по требованию их владельцев;
- на уведомлении о вручении почтовой корреспонденции проставлена отметка о том, что Агент по приобретению Облигаций по требованию их владельцев отказался от получения почтовой корреспонденции;
- если Заявление не вручено Агенту по приобретению Облигаций по требованию их владельцев в связи с его отсутствием по адресу, по которому направлена почтовая корреспонденция.

Заявление считается врученным уполномоченному лицу Агента по приобретению Облигаций по требованию их владельцев, если:

- на копии Заявления, оставшейся у владельца Облигаций или уполномоченного им лица, в том числе номинального держателя Облигаций, проставлена подпись уполномоченного лица Агента по приобретению Облигаций по требованию их владельцев о получении Заявления;
- на Заявлении проставлена отметка о том, что уполномоченное лицо Агента по приобретению Облигаций по требованию их владельцев отказалось от получения Заявления, и верность такой отметки засвидетельствована незаинтересованными лицами.

К Заявлению прилагается доверенность или иные документы, подтверждающие полномочия уполномоченного лица владельца Облигаций, в том числе номинального держателя, на подписание Заявления.

Заявление должно быть получено в любой из рабочих дней, входящих в Период предъявления.

Заявление направляется по почтовому адресу Агента по приобретению Облигаций по требованию их владельцев.

Заявление считается полученным Агентом по приобретению Облигаций по требованию их владельцев с даты вручения адресату или отказа адресата от его получения, подтвержденного соответствующим документом. Эмитент не несет обязательств по покупке Облигаций по отношению к владельцам Облигаций и/или Акцептантам, не представившим в указанный срок свои Заявления либо представившим Заявления, не соответствующие изложенным выше требованиям.

2) С 11 часов 00 минут до 13 часов 00 минут по московскому времени в Дату приобретения (определена ниже), Акцептант, ранее передавший вышеуказанное Заявление Агенту по приобретению Облигаций по требованию их владельцев, подает адресную заявку на продажу определенного количества Облигаций через Систему торгов Организатора торговли в соответствии с Правилами проведения торгов по ценным бумагам и/или иными документами Организатора торговли, регулирующими его деятельность, адресованную Агенту по приобретению Облигаций по требованию их владельцев, являющемуся Участником торгов, с указанием Цены приобретения, указанной ниже, в процентах от номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигации и кодом расчетов T0.

Количество Облигаций, указанное в данной заявке, не должно превышать количества Облигаций, ранее указанного в Заявлении, направленном Акцептантом Агенту по приобретению Облигаций по требованию их владельцев.

Достаточным свидетельством выставления Акцептантом заявки на продажу Облигаций в соответствии с

условиями приобретения Облигаций Эмитентом признается выписка из реестра заявок, составленная по форме соответствующего приложения к Правилам проведения торгов по ценным бумагам и/или иными документами Организатора торговли, заверенная подписью его уполномоченного лица.

Эмитент обязуется в срок с 16 часов 00 минут до 18 часов 00 минут по Московскому времени в дату приобретения (как такая дата определена ниже в настоящем пункте) заключить через Агента по приобретению Облигаций по требованию их владельцев сделки со всеми Акцептантами путем подачи встречных адресных заявок к заявкам, поданным в соответствии со вторым действием (пп. 2 настоящего пункта) и находящимся в системе торгов к моменту заключения сделки.

Адресные заявки, поданные Акцептантами в соответствии со вторым действием (пп. 2 настоящего пункта), ранее в установленном порядке направившими Заявления, удовлетворяются Агентом по приобретению Облигаций по требованию их владельцев в количестве Облигаций, указанном в адресных заявках, поданных Акцептантами, и по цене, установленной в Решении о выпуске и Проспектом. Обязательства сторон (Эмитента Облигаций и Акцептанта) по покупке Облигаций считаются исполненными с момента перехода права собственности на приобретаемые Облигации к Эмитенту (зачисления их на эмиссионный счет Эмитента) и оплаты этих Облигаций Эмитентом (исполнение условия «поставка против платежа» в соответствии с правилами клиринга Клиринговой организации).

В случае если сделка или несколько сделок по приобретению Эмитентом своих Облигаций будут признаваться крупными сделками или сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, такие сделки должны быть одобрены в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Приобретенные Эмитентом Облигации поступают на его эмиссионный счет депо в НДС. В последующем приобретенные Эмитентом Облигации могут быть вновь выпущены в обращение на вторичный рынок (при условии соблюдения Эмитентом требований законодательства Российской Федерации).

После окончания установленного срока приобретения Эмитентом Облигаций Эмитент публикует информацию о сроке исполнения обязательств.

Указанная информация (включая количество приобретенных облигаций) публикуется в следующие сроки с момента наступления существенного факта:

- в Ленте новостей информационных агентств – не позднее 1 (Одного) дня;
- на странице Эмитента в сети Интернет [www.x5.ru](http://www.x5.ru) – не позднее 2 (Двух) дней.

При этом публикация в сети Интернет осуществляется после публикации в Ленте новостей.

Информация о приобретении Облигаций по требованию их владельцев раскрывается одновременно с информацией об определенных ставках по купонам:

Информация об определенных Эмитентом ставках по купонам Облигаций, начиная со второго, доводится до потенциальных приобретателей путем раскрытия в форме сообщения о существенных фактах в порядке и сроки, указанные в п. 11. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 2.9. Проспекта ценных бумаг.

Срок приобретения облигаций или порядок его определения:

3-й (Третий) рабочий день с даты окончания Периода предъявления Облигаций к приобретению Эмитентом (далее и выше – «Дата приобретения»).

Цена приобретения Облигаций:

100% (Сто процентов) от номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций.

Эмитент при совершении операции купли-продажи в Дату приобретения Облигаций дополнительно уплачивает Владелецам накопленный купонный доход по Облигациям (НКД).

2. Порядок приобретения Эмитентом Облигаций по соглашению с владельцами Облигаций:

Предусматривается возможность приобретения Эмитентом Облигаций по соглашению с их владельцем (владельцами) с возможностью их дальнейшего обращения до истечения срока погашения на условиях, определенных Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг.

Приобретение Облигаций настоящего выпуска Эмитентом возможно после государственной регистрации Отчета об итогах выпуска ценных бумаг или после предоставления в регистрирующий орган уведомления об итогах выпуска ценных бумаг, если в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» или иными федеральными законами эмиссия Облигаций осуществляется без государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг.

Облигации приобретаются Эмитентом в соответствии с условиями Решения о выпуске ценных бумаг, Проспекта ценных бумаг, а также в соответствии с отдельными решениями Эмитента о приобретении Облигаций, принимаемых уполномоченным органом Эмитента, в соответствии с его Уставом.

Решение о приобретении Облигаций принимается Эмитентом с учетом положений Решения о выпуске ценных бумаг и Проспекта ценных бумаг. Возможно принятие нескольких решений о приобретении Облигаций.

Решение о приобретении Облигаций принимается уполномоченным органом Эмитента с утверждением цены,

срока и порядка приобретения Облигаций.

Решение уполномоченного органа Эмитента о приобретении Облигаций по соглашению с владельцами Облигаций должно содержать:

- количество приобретаемых Облигаций;
- срок принятия владельцами Облигаций предложения Эмитента о приобретении Облигаций;
- дата приобретения Облигаций;
- цену приобретения Облигаций или порядок ее определения;
- полное и сокращенное фирменные наименования, место нахождения агента по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами и адрес для направления корреспонденции такому агенту; номер, дата выдачи и срок действия лицензии на осуществление брокерской деятельности, орган, выдавший указанную лицензию.

Приобретение Облигаций по соглашению с владельцами Облигаций осуществляется агентом по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами, действующим по поручению и за счет Эмитента (далее – «Агент по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами»).

В целях реализации права на продажу Облигаций лицо, являющееся Участником торгов, являющееся владельцем Облигаций и желающее продать Облигации или уполномоченное владельцем Облигаций - своим клиентом продать Облигации за его счет и по его поручению (далее – «Акцептант»), совершает два действия:

1) направляет Агенту по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами Уведомление за подписью Акцептанта (далее – «Уведомление»). Уведомление может быть принято в любой рабочий день исключительно в Период предъявления (определен выше) и должно содержать следующие данные:

- полное наименование Акцептанта;
- государственный регистрационный номер и дату государственной регистрации Облигаций;
- количество Облигаций, которое Акцептант намеревается продать Эмитенту (цифрами и прописью);
- место нахождения и почтовый адрес Акцептанта.

Уведомление должно быть получено Агентом по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами или вручено уполномоченному лицу Агента по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами в течение срока принятия владельцами Облигаций предложения Эмитента о приобретении Облигаций.

Уведомление считается полученным Агентом по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами, если:

- на уведомлении о вручении почтовой корреспонденции проставлена отметка о получении почтовой корреспонденции Агентом по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами;
- на уведомлении о вручении почтовой корреспонденции проставлена отметка о том, что Агент по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами отказался от получения почтовой корреспонденции;
- если Уведомление не вручено Агенту по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами в связи с его отсутствием по адресу, по которому направлена почтовая корреспонденция.

Уведомление считается врученным уполномоченному лицу Агента по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами, если:

- на копии Уведомлении, оставшейся у владельца Облигаций или уполномоченного им лица, в том числе номинального держателя Облигаций, проставлена подпись уполномоченного лица Агента по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами о получении Уведомления;
- на Уведомлении проставлена отметка о том, что уполномоченное лицо Агента по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами отказалось от получения Уведомления, и верность такой отметки засвидетельствована незаинтересованными лицами.

К Уведомлению прилагается доверенность или иные документы, подтверждающие полномочия уполномоченного лица владельца Облигаций, в том числе номинального держателя, на подписание Уведомления.

Эмитент не обязан приобретать Облигации по соглашению с владельцами Облигаций, которые не обеспечили своевременное получение Агентом по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами или вручение уполномоченному лицу Агента по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами Уведомлений или составили Уведомления с нарушением установленной формы.

В случае принятия владельцами Облигаций предложения Эмитента о приобретении Облигаций в отношении большего количества Облигаций, чем указано в таком предложении, Эмитент приобретает Облигации у владельцев Облигаций пропорционально заявленным требованиям при соблюдении условия о приобретении только целого количества Облигаций.

Приобретение Облигаций по соглашению с владельцами Облигаций осуществляется на торгах ФБ ММВБ в соответствии с Правилами торгов и иными нормативными правовыми документами ФБ ММВБ и нормативными правовыми документами Клиринговой организации.

2) В дату приобретения Облигаций с 11 часов 00 минут до 13 часов 00 минут по московскому времени владелец Облигаций, являющийся Участником торгов, или Участник торгов, действующий по поручению и за счет владельца Облигаций, не являющегося Участником торгов, направляет в системе торгов ФБ ММВБ в

соответствии с действующими на дату приобретения Правилами торгов ФБ ММВБ заявку на продажу Облигаций, адресованную Агенту по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами, с указанием цены приобретения и кодом расчетов T0.

Количество Облигаций, указанное в данной заявке, не может превышать количества Облигаций, ранее указанного в Уведомлении, направленном Агенту Эмитента по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами.

Доказательством, подтверждающим выставление заявки на продажу Облигаций, признается выписка из реестра заявок, составленная по форме, предусмотренной нормативными правовыми документами ФБ ММВБ, и заверенная подписью уполномоченного лица ФБ ММВБ.

В дату приобретения Облигаций с 16 часов 00 минут до 18 часов 00 минут по московскому времени Агент по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами от имени и по поручению Эмитента заключает с владельцами Облигаций, являющимися Участниками торгов, или Участниками торгов, действующими по поручению и за счет владельцев Облигаций, договоры, направленные на приобретение Облигаций по соглашению с владельцами Облигаций, путем направления в системе торгов ФБ ММВБ владельцам Облигаций, являющимся Участниками торгов, или Участникам торгов, действующими по поручению и за счет владельцев Облигаций, встречных адресных заявок на приобретение Облигаций.

В случае если сделки по приобретению Облигаций по соглашению с владельцами Облигаций, будут обладать признаками крупной сделки и/или сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, такие сделки должны быть одобрены в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Обязательство Эмитента по приобретению Облигаций по соглашению с владельцами Облигаций считается исполненным в момент зачисления денежных средств в сумме, равной Цене приобретения Облигаций соответствующего количества Облигаций и НКД по Облигациям, на счет владельца Облигаций, являющегося Участником торгов, или Участника торгов, действующего по поручению и за счет владельца Облигаций, в соответствии с условиями осуществления клиринговой деятельности Клиринговой организации.

Обязательства владельца Облигаций выполняются на условиях «поставка против платежа» и считаются исполненными в момент зачисления соответствующего количества Облигаций, указанного в заявке на продажу Облигаций, на счет депо Эмитента в НДЦ.

Облигации, приобретенные по соглашению с владельцами Облигаций, зачисляются на счет депо Эмитента в НДЦ и в последующем могут быть вновь выпущены в обращение до наступления Даты погашения Облигаций.

Срок приобретения Эмитентом облигаций или порядок его определения:

Срок приобретения Облигаций Эмитентом не может наступать ранее даты государственной регистрации федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг Отчета об итогах выпуска Облигаций или представления Эмитентом в регистрирующий орган уведомления об итогах выпуска ценных бумаг.

Порядок раскрытия эмитентом информации о приобретении облигаций:

Сообщение владельцам облигаций о принятом решении о приобретении Облигаций Эмитентом по соглашению с их владельцами должно быть опубликовано Эмитентом в следующие сроки с даты составления протокола (даты истечения срока, установленного законодательством Российской Федерации для составления протокола) уполномоченного органа Эмитента, на котором принято такое решение, но не позднее чем за 7 (Семь) дней до даты начала срока принятия предложений о приобретении Облигаций:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (Одного) дня;
- на странице Эмитента в сети Интернет [www.x5.ru](http://www.x5.ru) - не позднее 2 (Двух) дней.

При этом публикация в сети Интернет осуществляется после публикации в Ленте новостей.

Сообщение владельцам Облигаций о принятом решении о приобретении Облигаций должно содержать следующую информацию:

- дату принятия решения о приобретении (выкупе) Облигаций выпуска по соглашению с их владельцами;
- серию и форму Облигаций, государственный регистрационный номер и дату государственной регистрации выпуска Облигаций;
- количество приобретаемых Облигаций;
- срок принятия владельцами Облигаций предложения Эмитента о приобретении Облигаций;
- дату приобретения Эмитентом Облигаций выпуска;
- цену приобретения Облигаций выпуска или порядок ее определения;
- полное и сокращенное фирменные наименования, место нахождения Агента по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами и адрес для направления корреспонденции такому агенту; номер, дата выдачи и срок действия лицензии на осуществление брокерской деятельности, орган, выдавший указанную лицензию.

Указанное сообщение о принятом решении о приобретении Облигаций Эмитентом по соглашению с их владельцами будет составлять безотзывную публичную оферту о заключении договора купли-продажи о приобретении, содержащую все существенные условия договора купли-продажи Облигаций выпуска, из которой усматривается воля Эмитента приобрести Облигации на указанных в публикации условиях у любого владельца Облигаций, изъявившего волю акцептовать оферту.

В случае приобретения Эмитентом своих Облигаций по соглашению с владельцами Облигаций Эмитент публикует информацию о приобретении Облигаций (в том числе, о количестве приобретенных Облигаций) в форме сообщения о факте в следующие сроки с даты окончания срока приобретения Облигаций, определенного в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг:

- в Ленте новостей - не позднее 1 (Одного) дня;

- на странице Эмитента в сети Интернет [www.x5.ru](http://www.x5.ru) - не позднее 2 (Двух) дней.

При этом публикация в сети Интернет осуществляется после публикации в Ленте новостей.

#### д) Сведения о платежных агентах по облигациям

Выплата купонного (процентного) дохода и сумм погашения (досрочного погашения) осуществляется через Платежного агента.

Платежным агентом является:

Полное наименование: **Закрытое акционерное общество «Национальный депозитарный центр»;**

Сокращенное наименование: **ЗАО НДЦ;**

Место нахождения: **г. Москва, Средний Кисловский переулок, дом 1/13, строение 4;**

Почтовый адрес: **105062, Россия, г. Москва, ул. Машкова, д. 13, стр. 1.**

Сведения о лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности:

Номер лицензии: **177-03431-000100;**

Дата выдачи лицензии: **04.12.2000 г.;**

Срок действия лицензии: **бессрочная лицензия;**

Лицензирующий орган: **ФКЦБ России.**

Функции Платежного агента:

1. От имени и за счет Эмитента осуществлять перечисление денежных средств лицам, указанным в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, имеющих право на получение купонного дохода/получения сумм погашения/досрочного погашения по усмотрению Эмитента (далее - для целей настоящего пункта - «перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций»), в размере, в сроки и в порядке, установленными Решением о выпуске ценных бумаг, Проспектом ценных бумаг и договором, заключенным между Эмитентом и Платежным агентом (далее для целей настоящего пункта - «Договор»). В случае наступления условий для досрочного погашения Облигаций по требованию владельцев согласно Решению о выпуске ценных бумаг от имени и за счет Эмитента осуществлять перечисление денежных средств указанным Эмитентом лицам, в соответствии с предоставленными Эмитентом данными, необходимыми для осуществления соответствующих платежей в пользу владельцев Облигаций, в порядке, установленном Договором

При этом денежные средства Эмитента, предназначенные для проведения Платежным агентом Выплат по Облигациям, должны быть предварительно перечислены Эмитентом по указанным Платежным агентом реквизитам банковского счета в порядке и в сроки, установленные Договором.

2. Предоставлять депонентам НДЦ, а также всем заинтересованным лицам информацию о сроках и условиях выплаты купонного дохода по Облигациям и/или погашения Облигаций путем размещения указанной информации на официальном WEB-сайте НДЦ по адресу: [www.ndc.ru](http://www.ndc.ru).

3. Соблюдать конфиденциальность информации, полученной Платежным агентом в процессе исполнения обязательств, если эта информация не является общедоступной или не подлежит раскрытию в соответствии с нормативно-правовыми актами Российской Федерации.

Платежный агент не несет ответственности за неисполнение Эмитентом принятых на себя обязательств по Облигациям.

Эмитент может назначать иных платежных агентов и отменять такие назначения.

Презюмируется, что Эмитент не может одновременно назначить нескольких платежных агентов.

Официальное сообщение Эмитента об указанных действиях публикуется Эмитентом в течение 3 (Трех) рабочих дней с даты совершения таких назначений либо их отмены в Ленте новостей и на странице Эмитента в сети Интернет [www.x5.ru](http://www.x5.ru).

#### е) Действия владельцев облигаций в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям:

В соответствии со статьями 809 и 810 Гражданского кодекса Российской Федерации Эмитент обязан возвратить владельцам Облигаций номинальную стоимость Облигаций при их погашении и выплатить купонный доход в размере и порядке, предусмотренных Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг.

Неисполнение обязательств Эмитента по Облигациям является существенным нарушением условий заключенного договора займа (дефолтом) в случае:

- просрочки исполнения обязательства по выплате очередного процента (купона) по Облигациям на срок более 7 (Семи) дней или отказа от исполнения указанного обязательства;

- просрочки исполнения обязательства по выплате основной суммы займа (номинальной стоимости или непогашенной части номинальной стоимости) по Облигациям на срок более 30 (Тридцати) дней или отказа от исполнения указанного обязательства.

Исполнение соответствующих обязательств с просрочкой, но в пределах указанных выше сроков, является техническим дефолтом.

В случае наступления дефолта или технического дефолта по Облигациям эмитент одновременно с выплатой просроченных сумм уплачивает владельцам Облигаций проценты в соответствии со ст. 395 Гражданского кодекса Российской Федерации.

В случае дефолта владельцы Облигаций имеют право обращаться к Эмитенту с требованием выплатить номинальную стоимость Облигации и/или выплатить предусмотренный ею доход, а также уплатить проценты за несвоевременное погашение Облигаций и/или выплату доходов по ним в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации.

В случае технического дефолта владельцы Облигаций имеют право обращаться к Эмитенту с требованием уплатить проценты за несвоевременное исполнение обязательств по Облигациям в соответствии со статьями 395 Гражданского кодекса Российской Федерации.

В случае неисполнения/ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям (в том числе в случае дефолта и/или технического дефолта) владельцы и/или номинальные держатели вправе обратиться к Поручителям - лицам, предоставившим обеспечение по Облигациям в порядке, определенном п. 12. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

Поручители, предоставившие обеспечение, несут солидарную с Эмитентом ответственность за неисполнение (ненадлежащее исполнение) Эмитентом обязательств по Облигациям.

Порядок обращения с требованием к Эмитенту и к Поручителям:

Порядок обращения с требованием к Поручителям описан в п. 12.2. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

В случае наступления дефолта или технического дефолта Эмитента по Облигациям владельцы Облигаций, уполномоченные ими лица вправе обратиться к Эмитенту с требованием выплатить:

- 1) в случае дефолта - соответствующие просроченные суммы, а также уплатить проценты за несвоевременное исполнение обязательств по Облигациям в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации.
- 2) в случае технического дефолта - проценты за несвоевременное исполнение обязательств по Облигациям в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации.

Требование к Эмитенту должно быть предъявлено в письменной форме, поименовано «Претензия» и подписано владельцем Облигации, уполномоченным им лицом, в том числе уполномоченным лицом номинального держателя Облигаций.

Претензия, в обязательном порядке должна содержать следующие сведения:

- полное наименование владельца Облигаций;
- государственный регистрационный номер и дату государственной регистрации Облигаций;
- количество Облигаций (цифрами и прописью) принадлежащих владельцу Облигаций.

Претензия направляется заказным письмом с уведомлением о вручении и описью вложения по почтовому адресу Эмитента, указанному на титульном листе Решения о выпуске ценных бумаг, или вручается под расписку уполномоченному лицу Эмитента.

Если в случае технического дефолта по выплате очередного процента (купона) Эмитент в течение 7 (Семи) дней с даты, в которую обязательство должно было быть исполнено, выплатил причитающуюся сумму купонного дохода, но не выплатил проценты за несвоевременную выплату доходов по ним в соответствии со ст. 395 Гражданского кодекса Российской Федерации, то владельцы Облигаций или уполномоченные ими лица вправе предъявить требование к Эмитенту об уплате таких процентов. В этом случае Эмитент в течение 10 (Десяти) рабочих дней с даты получения Претензии владельцев Облигаций рассматривает такую Претензию и в течение 10 (Десяти) рабочих дней с даты акцепта Претензии перечисляет причитающиеся суммы в адрес владельцев Облигаций, предъявивших Претензию.

Порядок предъявления требований к Эмитенту в случае просрочки более чем на 7 (Семь) дней исполнения Эмитентом своих обязательств по выплате купонного дохода по Облигациям или отказа от исполнения указанного обязательства с даты выплаты соответствующего купонного дохода, установленного в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг, осуществляется в порядке, предусмотренном п. 9.5. Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. Проспекта ценных бумаг.

В случае просрочки исполнения обязательства по выплате основной суммы займа (номинальной стоимости или непогашенной части номинальной стоимости) по Облигациям или отказа от исполнения указанного обязательства владельцы Облигаций или уполномоченные ими лица вправе предъявить требование об уплате основной суммы займа (номинальной стоимости или непогашенной части номинальной стоимости) по

Облигациям и процентов за несвоевременное погашение Облигаций в соответствии со ст. 395 Гражданского кодекса Российской Федерации, начиная с дня, следующего за датой, в которую обязательство должно было быть исполнено. В этом случае Эмитент в течение 10 (Десяти) рабочих дней с даты получения Претензии владельцев Облигаций рассматривает такую Претензию и перечисляет причитающиеся суммы в адрес владельцев Облигаций, предъявивших Претензию, не позднее 90 (Девяноста) рабочих дней с даты, в которую обязательство по выплате основной суммы займа (номинальной стоимости или непогашенной части номинальной стоимости) должно было быть исполнено.

В случае если уполномоченное лицо Эмитента отказалось получить под роспись Претензию или заказное письмо с Претензией либо Претензия, направленная по почтовому адресу Эмитента, не вручена в связи с отсутствием Эмитента по указанному адресу, либо отказа Эмитента или Поручителей удовлетворить Претензию, владельцы Облигаций, уполномоченные ими лица, вправе обратиться в суд или арбитражный суд с иском к Эмитенту и/или Поручителям о взыскании соответствующих сумм.

В случае неперечисления или перечисления не в полном объеме Эмитентом причитающихся владельцам Облигаций сумм по выплате основного долга по Облигациям и процентов за несвоевременное погашение Облигаций в соответствии со ст. 395 Гражданского кодекса Российской Федерации в течение 90 (Девяноста) рабочих дней с даты, в которую обязательство по выплате основной суммы займа (номинальной стоимости или непогашенной части номинальной стоимости) должно было быть исполнено, владельцы Облигаций или уполномоченные ими лица вправе обратиться в суд или арбитражный суд с иском к Эмитенту и/или Поручителям о взыскании соответствующих сумм.

Порядок обращения с иском в суд или арбитражный суд.

В случае невозможности получения владельцами Облигаций удовлетворения требований по принадлежащим им Облигациям, предъявленных Эмитенту и/или Поручителям, владельцы Облигаций вправе обратиться в суд или арбитражный суд с иском к Эмитенту и/или Поручителям.

При этом владельцы Облигаций - физические лица могут обратиться в суд общей юрисдикции по месту нахождения ответчика, юридические лица и индивидуальные предприниматели – владельцы Облигаций, могут обратиться в арбитражный суд по месту нахождения ответчика.

Общий срок исковой давности для обращения владельцев Облигаций, уполномоченных ими лиц, в том числе номинальных держателей Облигаций, в арбитражный суд или суд общей юрисдикции с иском к Эмитенту составляет 3 (Три) года (статья 196 Гражданского кодекса Российской Федерации).

Срок исковой давности для обращения владельцев Облигаций, уполномоченных ими лиц, в арбитражный суд или суд общей юрисдикции с иском к Поручителю составляет 3 (три) года (статьи 196 и 207 Гражданского кодекса Российской Федерации). При этом согласно пункту 5 Обзора практики разрешения споров, связанных с применением арбитражными судами норм гражданского кодекса Российской Федерации о поручительстве, приведенного Информационным письмом Президиума Высшего арбитражного суда Российской Федерации от 20.01.1998 № 28, при установлении в договоре поручительства условия о сроке, на который оно выдано, в случае обращения кредитора к поручителю с иском по истечении срока действия поручительства, основания для удовлетворения такого иска за счет поручителя отсутствуют.

Течение срока исковой давности начинается после Даты погашения Облигаций и (или) даты выплаты купона (пункт 2 статьи 200 Гражданского кодекса Российской Федерации).

Подведомственность гражданских дел судам общей юрисдикции установлена статьей 22 Гражданского процессуального кодекса Российской Федерации. В соответствии с указанной статьей, суды общей юрисдикции рассматривают и разрешают иски с участием граждан, организаций, органов государственной власти, органов местного самоуправления о защите нарушенных или оспариваемых прав, свобод и законных интересов, по спорам, возникающим из гражданских, семейных, трудовых, жилищных, земельных, экологических и иных правоотношений.

Подведомственность дел арбитражному суду установлена статьей 27 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации. В соответствии с указанной статьей арбитражному суду подведомственны дела по экономическим спорам и другие дела, связанные с осуществлением предпринимательской и иной экономической деятельности.

Арбитражные суды разрешают экономические споры и рассматривают иные дела с участием организаций, являющихся юридическими лицами, граждан, осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица и имеющих статус индивидуального предпринимателя, приобретенный в установленном законом порядке (далее – «индивидуальные предприниматели»), а в случаях, предусмотренных Арбитражным процессуальным кодексом и иными федеральными законами, с участием Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований, государственных органов, органов местного самоуправления, иных органов, должностных лиц, образований, не имеющих статуса юридического лица, и граждан, не имеющих статуса индивидуального предпринимателя.

Порядок раскрытия информации о неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательств по облигациям:

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям (в том числе

дефолт или технический дефолт), Эмитент публикует информацию о неисполнении или ненадлежащем исполнении своих обязательств перед владельцами Облигаций, которая включает в себя:

- объем неисполненных обязательств;
- причину неисполнения обязательств;
- перечисление возможных действий владельцев Облигаций по удовлетворению своих требований.

Указанная информация публикуется Эмитентом в следующие сроки с даты неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям:

- в Ленте новостей – не позднее 1 (Одного) дня;
- на странице Эмитента в сети Интернет [www.x5.ru](http://www.x5.ru) – не позднее 2 (Двух) дней.

При этом публикация в сети Интернет осуществляется после публикации в Ленте новостей.

#### **ж) Сведения о лице, предоставляющем обеспечение**

Сведения о лицах, предоставляющих обеспечение исполнения обязательств по облигациям

1. Полное фирменное наименование поручителя: **Общество с ограниченной ответственностью «Агроаспект»;**

Сокращенное фирменное наименование поручителя: **ООО «Агроаспект»;**

Место нахождения поручителя: **РФ, 127549, город Москва, Алтуфьевское шоссе, дом 60**

Место нахождения постоянно действующего исполнительного органа поручителя: **РФ, 127549, город Москва, Алтуфьевское шоссе, дом 60**

Сведения о государственной регистрации юридического лица (поручителя):

Основной государственный регистрационный номер: **1027700166636;**

Дата внесения записи в ЕГРЮЛ: **28 августа 2002 года;**

Дата государственной регистрации: **28 июля 1993 года;**

Орган, осуществивший внесение записи в ЕГРЮЛ: **Управление Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по г. Москве.**

У Общества с ограниченной ответственностью «Агроаспект» отсутствует обязанность по раскрытию информации о его финансово-хозяйственной деятельности, в том числе в форме ежеквартального отчета и сообщений о существенных фактах (событиях, действиях), затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность.

2. Полное фирменное наименование поручителя: **Общество с ограниченной ответственностью «Агроторг»**

Сокращенное фирменное наименование поручителя: **ООО «Агроторг»**

Место нахождения поручителя: **РФ, 191025, г. Санкт-Петербург, Невский проспект, дом 90/92**

Место нахождения постоянно действующего исполнительного органа поручителя: **РФ, 191025, г. Санкт-Петербург, Невский проспект, дом 90/92**

Сведения о государственной регистрации юридического лица (поручителя):

Основной государственный регистрационный номер: **1027809237796**

Дата внесения записи в ЕГРЮЛ: **10.12.2002**

Дата государственной регистрации: **28.12.1998**

Орган, осуществивший внесение записи в ЕГРЮЛ: **Инспекция Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по Центральному району Санкт-Петербурга**

У Общества с ограниченной ответственностью «Агроторг» отсутствует обязанность по раскрытию информации о его финансово-хозяйственной деятельности, в том числе в форме ежеквартального отчета и сообщений о существенных фактах (событиях, действиях), затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность.

Расчет суммы величин, предусмотренных подпунктами «а» - «д» пункта 3.13 Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг №06-117/пз-н от 10.10.2006 г., и в случае, когда такая сумма меньше суммарной величины обязательств эмитента по облигациям, указывается на то, что приобретение таких облигаций относится к категории инвестиций с повышенным риском:

а) стоимость чистых активов эмитента: **134 400 тыс. руб. по состоянию на 31.03.2010 г.**

Расчет стоимости чистых активов Эмитента на 31.03.2010 г. в соответствии с «Порядком оценки стоимости чистых активов акционерных обществ», утвержденным приказом Минфина России и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 29.01.2003 г. №№ 10н, 03-6/пз.

№ п/п	Наименование показателя	Код строки бухгалтерского баланса	На 31.03.2010
<b>I</b>	<b>Активы</b>		
1	Нематериальные активы	110	
2	Основные средства	120	
3	Незавершенное строительство	130	
4	Доходные вложения в материальные ценности	135	

5	Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения <sup>1</sup>	140+250	17 595 726
6	Прочие внеоборотные активы <sup>2</sup>	145+150	1 698
7	Запасы	210	
8	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	16
9	Дебиторская задолженность <sup>3</sup>	230+240	144 060
10	Денежные средства	260	532
11	Прочие оборотные активы	270	
12	Итого активы, принимаемые к расчету (сумма данных пунктов 1 - 11)		17 742 032
<b>II</b>	<b>Пассивы</b>		
13	Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	510	17 594 318
14	Прочие долгосрочные обязательства <sup>4,5</sup>	515+520	8 460
15	Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	610	
16	Кредиторская задолженность	620	4 853
17	Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	
18	Резервы предстоящих расходов	650	
19	Прочие краткосрочные обязательства <sup>5</sup>	660	
20	Итого пассивы, принимаемые к расчету (сумма данных пунктов 13 - 19)		17 607 631
<b>21</b>	<b>Стоимость чистых активов акционерного общества (итого активы, принимаемые к расчету (стр. 12) минус итог пассивы, принимаемые к расчету (стр. 20))</b>		<b>134 400</b>

<sup>1</sup> За исключением фактических затрат по выкупу собственных акций у акционеров.

<sup>2</sup> Включая величину отложенных налоговых активов.

<sup>3</sup> За исключением задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

<sup>4</sup> Включая величину отложенных налоговых обязательств.

<sup>5</sup> В данных о величине прочих долгосрочных и краткосрочных обязательств приводятся суммы созданных в установленном порядке резервов в связи с условными обязательствами и с прекращением

деятельности.

б) стоимость чистых активов лиц, предоставляющих поручительство по Облигациям: **29 215 893 тыс. руб. по состоянию на 31.03.2010 г.**

**Расчет стоимости чистых активов лица, предоставившего поручительство, ООО «Агроаспект», на 31.03.2010 г. в соответствии с «Порядком оценки стоимости чистых активов акционерных обществ», утвержденным приказом Минфина России и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 29.01.2003 г. №№ 10н, 03-6/пз.**

№ п/п	Наименование показателя	Код строки бухгалтерского баланса	На 31.03.2010
<b>I</b>	<b>Активы</b>		
1	Нематериальные активы	110	-
2	Основные средства	120	2 346 803
3	Незавершенное строительство	130	59 780
4	Доходные вложения в материальные ценности	135	-
5	Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения <sup>1</sup>	140+250	15 202 880
6	Прочие внеоборотные активы <sup>2</sup>	145+150	475 735
7	Запасы	210	3 228 246
8	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	220 226
9	Дебиторская задолженность <sup>3</sup>	230+240	3 732 207
10	Денежные средства	260	405 284
11	Прочие оборотные активы	270	16 091
12	Итого активы, принимаемые к расчету (сумма данных пунктов 1 - 11)		<b>25 687 251</b>
<b>II</b>	<b>Пассивы</b>		
13	Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	510	3 274 190
14	Прочие долгосрочные обязательства <sup>4,5</sup>	515+520	68 906
15	Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	610	-
16	Кредиторская задолженность	620	13 117 975

17	Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	-
18	Резервы предстоящих расходов	650	88 581
19	Прочие краткосрочные обязательства <sup>5</sup>	660	-
20	Итого пассивы, принимаемые к расчету (сумма данных пунктов 13 - 19)		<b>16 549 653</b>
21	<b>Стоимость чистых активов акционерного общества (итого активы, принимаемые к расчету (стр. 12) минус итого пассивы, принимаемые к расчету (стр. 20))</b>		<b>9 137 598</b>

<sup>1</sup> За исключением фактических затрат по выкупу собственных акций у акционеров.

<sup>2</sup> Включая величину отложенных налоговых активов.

<sup>3</sup> За исключением задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

<sup>4</sup> Включая величину отложенных налоговых обязательств.

<sup>5</sup> В данных о величине прочих долгосрочных и краткосрочных обязательств приводятся суммы созданных в установленном порядке резервов в связи с условными обязательствами и с прекращением

деятельности.

**Расчет стоимости чистых активов лица, предоставившего поручительство, ООО «Агроторг», на 31.03.2010 г. в соответствии с «Порядком оценки стоимости чистых активов акционерных обществ», утвержденным приказом Минфина России и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 29.01.2003 г. №№ 10н, 03-6/пз.**

№ п/п	Наименование показателя	Код строки бухгалтерского баланса	На 31.03.2010
<b>I</b>	<b>Активы</b>		
1	Нематериальные активы	110	8 607 214
2	Основные средства	120	3 330 785
3	Незавершенное строительство	130	443 288
4	Доходные вложения в материальные ценности	135	-
5	Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения <sup>1</sup>	140+250	4 053 236
6	Прочие внеоборотные активы <sup>2</sup>	145+150	196 858
7	Запасы	210	2 872 308
8	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	100 955
9	Дебиторская задолженность <sup>3</sup>	230+240	15 579 796
10	Денежные средства	260	403 177
11	Прочие оборотные активы	270	1 454
12	Итого активы, принимаемые к расчету (сумма данных пунктов 1 - 11)		<b>35 589 073</b>
<b>II</b>	<b>Пассивы</b>		
13	Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	510	5 375 953
14	Прочие долгосрочные обязательства <sup>4,5</sup>	515+520	127 733
15	Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	610	-
16	Кредиторская задолженность	620	9 990 323
17	Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	824
18	Резервы предстоящих расходов	650	15 945
19	Прочие краткосрочные обязательства <sup>5</sup>	660	-
20	Итого пассивы, принимаемые к расчету (сумма данных пунктов 13 - 19)		<b>15 510 777</b>
21	<b>Стоимость чистых активов акционерного общества (итого активы, принимаемые к расчету (стр. 12) минус итого пассивы, принимаемые к расчету (стр. 20))</b>		<b>20 078 295</b>

<sup>1</sup> За исключением фактических затрат по выкупу собственных акций у акционеров.

<sup>2</sup> Включая величину отложенных налоговых активов.

<sup>3</sup> За исключением задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

<sup>4</sup> Включая величину отложенных налоговых обязательств.

<sup>5</sup> В данных о величине прочих долгосрочных и краткосрочных обязательств приводятся суммы созданных в установленном порядке резервов в связи с условными обязательствами и с прекращением

деятельности.

- в) сумма банковской гарантии, предоставляемой в обеспечение исполнения обязательств по облигациям, а в случае, когда сумма такой банковской гарантии больше стоимости чистых активов (размера собственных средств) лица (лиц), предоставляющего банковскую гарантию по облигациям, - стоимости чистых активов (размера собственных средств) такого лица (лиц): **обеспечение в форме банковской гарантии по облигациям данного выпуска не предусмотрено.**
- г) стоимость имущества, закладываемого в обеспечение исполнения обязательств по облигациям, которая определена оценщиком: **обеспечение в форме залога по облигациям данного выпуска не предусмотрено.**
- д) размер государственной и/или муниципальной гарантии по облигациям: **обеспечение в форме государственной и/или муниципальной гарантии по облигациям данного выпуска не предусмотрено.**

**Итого сумма величин, предусмотренных подпунктами «а» - «д» пункта 3.13 Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг №06-117/пз-н от 10.10.2006 г.: 29 350 293 тыс. руб. по состоянию на 31.03.2010 г.**

По оценке Эмитента, общая сумма обязательств по Облигациям серии 06, включая проценты, не превышает суммы стоимости чистых активов Эмитента и Поручителей, соответственно, приобретение Облигаций серии 06 не относится к инвестициям повышенного риска.

Информация о Поручителях, включающая в себя сведения, предусмотренные разделами III (за исключением пункта 3.4), IV, V, VI, VII, VIII и X проспекта ценных бумаг раскрываются в Приложении № 1. к настоящему проспекту ценных бумаг.

Все риски связанные с выпуском облигаций в отношении которых регистрируется настоящий проспект ценных бумаг раскрываются эмитентом в п. 3.5.

### **з) Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям**

**Общество с ограниченной ответственностью «Агроаспект»**

Вид обеспечения (способ предоставляемого обеспечения): **Поручительство.**

Размер обеспечения (руб.): **Предельный размер предоставленного обеспечения по Облигациям выпуска равен 8 000 000 000 (Восемь миллиардов) рублей, включая:**

- 1) предельный размер суммы по приобретению и погашению Облигаций (далее также «Предельная Сумма по Приобретению и Погашению Облигаций») равен 5 000 000 000 (Пять миллиардов) рублей.**
- 2) предельный размер суммы по выплате купонного дохода по Облигациям (далее также «Предельная Сумма по Выплате Купонного Дохода») равен 3 000 000 000 (Три миллиарда) рублей.**

Условия обеспечения и порядок реализации прав владельцев Облигаций по предоставленному обеспечению:

Поручитель обязуется солидарно с Эмитентом отвечать перед владельцами Облигаций за неисполнение или ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям.

К отношениям, связанным с обеспечением Облигаций, применяются нормы права Российской Федерации. Все споры, возникшие вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения Поручителем своих обязанностей, подсудны судам Российской Федерации.

В случае невозможности получения владельцами Облигаций удовлетворения требований по принадлежащим им Облигациям, предъявленных Эмитенту и/или Поручителю, владельцы Облигаций вправе обратиться в суд или арбитражный суд с иском к Эмитенту и/или Поручителю в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Поручительство является безусловным и безотзывным обязательством Поручителя перед каждым физическим или юридическим лицом, владеющим Облигациями на праве собственности на соответствующий момент времени (действующим самостоятельно или через номинального держателя – в случае, если Облигации переданы владельцем Облигаций в номинальное держание), отвечать за неисполнение/ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств по:

- 1. выплате купонного дохода по всем выпущенным Облигациям, накопленного купонного дохода при досрочном погашении Облигаций по требованию Владельцев Облигаций накопленного купонного дохода при приобретении Облигаций по соглашению с их владельцами и/или по требованию владельцев Облигаций в порядке, сроки и на условиях, предусмотренных Эмиссионными Документами (здесь и далее по тексту под Эмиссионными документами понимаются Решение о выпуске ценных бумаг и Проспект ценных бумаг), а также премии за досрочное погашение Облигаций по усмотрению Эмитента, в случае принятия Эмитентом решения о ее наличии. Предельный размер ответственности Поручителя за неисполнение и/или ненадлежащее исполнение Эмитентом указанных обязательств ограничен Предельной Суммой по Выплате Купонного Дохода. В случае недостаточности Предельной Суммы по Выплате Купонного Дохода для исполнения указанных обязательств, Поручитель распределяет Предельную Сумму по Выплате Купонного Дохода между всеми владельцами Облигаций пропорционально предъявленным ими требованиям.**
- 2. выплате номинальной стоимости всех выпущенных Облигаций при их погашении, выплате номинальной стоимости всех выпущенных Облигаций при их досрочном погашении по усмотрению Эмитента и/или по требованию Владельцев Облигаций, а также по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами и/или по требованию владельцев Облигаций в порядке, сроки и на условиях, предусмотренных Эмиссионными Документами. Предельный размер ответственности Поручителя за неисполнение и/или ненадлежащее исполнение Эмитентом указанных обязательств ограничен Предельной Суммой по Приобретению и Погашению Облигаций. В случае недостаточности Предельной Суммы по Приобретению и Погашению Облигаций для исполнения указанных обязательств, Поручитель распределяет Предельную Сумму по Приобретению и**

Погашению Облигаций между всеми владельцами Облигаций пропорционально предъявленным ими требованиям.

Облигации с обеспечением предоставляют ее владельцу все права, вытекающие из такого обеспечения.

Договор поручительства заключается путем приобретения одной или нескольких Облигаций в порядке и на условиях, определенных в Эмиссионных документах. Приобретение Облигаций в любом количестве означает заключение приобретателем Облигаций договора поручительства с Поручителем, по которому Поручитель несет солидарную с Эмитентом ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям перед владельцами Облигаций на условиях, установленных Эмиссионными документами.

Договор поручительства считается заключенным с момента возникновения у первого владельца Облигаций прав на такие Облигации, при этом письменная форма договора поручительства считается соблюденной. Переход прав по поручительству, предоставляемому в соответствии с Эмиссионными документами, происходит в результате перехода прав на Облигацию к новому приобретателю, причем права по поручительству переходят в том же объеме и на тех же условиях, которые существуют на момент перехода прав на Облигацию. Передача прав по поручительству без передачи прав на Облигацию является недействительной.

Факт неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям считается установленным в следующих случаях:

- 1) Эмитент не выплатил или выплатил не в полном объеме купонный доход в виде процентов от номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций владельцам Облигаций в сроки, определенные Эмиссионными документами;
- 2) Эмитент не выплатил или выплатил не в полном объеме основную сумму долга при погашении Облигаций в сроки, определенные Эмиссионными документами, владельцам Облигаций;
- 3) Эмитент не выполнил требование или выполнил не в полном объеме требование владельцев Облигаций о приобретении Облигаций в сроки и на условиях, определяемых Эмиссионными документами. Сроки исполнения соответствующих обязательств Эмитента наступают в дни приобретения Эмитентом Облигаций, установленные Эмитентом в соответствии с Эмиссионными документами;
- 4) Эмитент не исполнил или ненадлежаще исполнил требование владельца Облигаций о досрочном погашении по требованию владельцев Облигаций и/или по усмотрению Эмитента и возмещении ему номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций и выплаты причитающегося ему накопленного купонного дохода по Облигациям по состоянию на дату исполнения Эмитентом обязательств по досрочному погашению Облигаций, рассчитанного в соответствии с пунктом 15. Решения о выпуске и пунктом 10.10. Проспекта ценных бумаг, предъявленное в случаях и в порядке, предусмотренных Эмиссионными документами. Сроки исполнения соответствующих Обязательств Эмитентом определяются в соответствии с Эмиссионными документами.

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, Поручитель обязуется в соответствии с условиями, установленными Эмиссионными документами, отвечать за неисполнение или ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям в полном объеме, если владельцами Облигаций будут предъявлены к Поручителю требования, соответствующие условиям, установленным Эмиссионными документами (далее – «Требование»).

В случае исполнения Поручителем обязательств Эмитента по погашению номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций перевод Облигаций со счета депо, открытого в НДЦ Владелец или его номинальному держателю, на счет депо, открытый в НДЦ Поручителю или его номинальному держателю, и перевод соответствующей суммы денежных средств с банковского счета, открытого в расчетной кредитной организации Поручителю или его уполномоченному лицу на банковский счет, открытый в расчетной кредитной организации Владелец или его уполномоченному лицу, осуществляется по правилам, установленным НДЦ для осуществления переводов ценных бумаг по встречным поручениям отправителя и получателя с контролем расчетов по денежным средствам.

Владельцы Облигаций, в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом указанных выше обязательств по принадлежащим им Облигациям, на условиях и в сроки, определенные Эмиссионными документами, вправе предъявить письменное требование об исполнении обязательств по Облигациям непосредственно к Поручителю.

В Требовании должна быть указана следующая информация:

- (а) идентификационные признаки Облигаций (форма, серия, тип, государственный регистрационный номер выпуска и дата государственной регистрации) и количество Облигаций, принадлежащих соответствующему владельцу Облигаций;
- (б) суть неисполнения/ненадлежащего исполнения Эмитентом его обязательств по Облигациям;
- (в) сумма неисполненных или ненадлежаще исполненных обязательств Эмитента перед владельцем Облигаций, которая причитается и не была уплачена Эмитентом;
- (г) полное наименование (Ф.И.О. - для физического лица) владельца Облигаций и лица, уполномоченного владельцем Облигаций получать выплаты по Облигациям (в случае назначения такового);
- (д) место нахождения и почтовый адрес (место жительства), контактные телефоны владельца Облигаций и лица, уполномоченного владельцем Облигаций получать выплаты по Облигациям (в случае назначения такового);
- (е) реквизиты банковского счета владельца Облигаций или лица, уполномоченного получать выплаты по

Облигациям (в случае назначения такового) и иные данные, необходимые для осуществления перевода денежных средств (наименование для юридического лица или фамилия, имя, отчество для физического лица; адрес местонахождения (места жительства); ИНН (при наличии); для физических лиц - серия и номер документа, удостоверяющего личность, дата выдачи и наименование органа, выдавшего данный документ, для юридических лиц - коды ОКПО и ОКВЭД (для банковских организаций – БИК) (при предъявлении Требования об исполнении обязательства по погашению номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций реквизиты банковского счета указываются по правилам НДЦ для переводов ценных бумаг по встречным поручениям с контролем расчетов по денежным средствам);

(ж) налоговый статус лица, уполномоченного получать выплаты по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством, нерезидент без постоянного представительства), указание страны, в которой данное лицо является налоговым резидентом;

(з) при предъявлении Требования об исполнении обязательства по погашению номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций в Требовании указываются реквизиты счета депо, открытого в НДЦ Владельцу или его номинальному держателю, необходимые для перевода Облигаций по встречным поручениям с контролем расчетов по денежным средствам, по правилам, установленным НДЦ.

Если в качестве владельца Облигаций выступает юридическое лицо, Требование подписывается его руководителем, главным бухгалтером и скрепляется печатью владельца Облигаций. Если в качестве владельца Облигаций выступает физическое лицо, подлинность подписи владельца Облигаций на Требовании подлежит нотариальному удостоверению.

Требование представляется Поручителю по адресу: РФ, 109029, Москва, ул. Средняя Калитниковская, д.28 стр.4 лично под роспись представителю Поручителя или направляется заказным письмом с уведомлением о вручении.

К Требованию должны прилагаться:

(а) копия выписки по счету депо владельца Облигаций, заверенная Закрытым акционерным обществом «Национальный депозитарный центр» (далее – «НДЦ») или номинальным держателем-депонентом НДЦ, в котором открыт счет депо, с указанием количества Облигаций, принадлежащих владельцу Облигаций (при предъявлении Требования о выплате купонного дохода – выписка на дату составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей для выплаты соответствующего купонного дохода; при предъявлении Требования о погашении облигаций – выписка на дату предоставления Требования);

(б) в случае предъявления требования представителем владельца Облигаций, документы, оформленные в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, подтверждающие полномочия лица, предъявившего требование от имени владельца Облигаций;

(в) для владельца Облигаций – юридического лица – нотариально заверенные копии учредительных документов, и документов, подтверждающих полномочия лица, подписавшего требование;

(г) для владельца Облигаций – физического лица – копия паспорта, заверенная подписью владельца Облигаций.

Поручитель также принимает документы, подтверждающие в соответствии с применимым законодательством налоговый статус, а также наличие у тех или иных владельцев Облигаций налоговых льгот, позволяющих не производить при осуществлении платежей удержание налогов полностью или частично.

Документы, выданные за пределами Российской Федерации, должны быть надлежащим образом легализованы (либо на них должен быть проставлен апостиль), и сопровождаться нотариально заверенным переводом на русский язык.

Требования могут быть представлены владельцами Облигаций непосредственно к Поручителю в течение срока действия поручительства. При этом датой предъявления Требования считается дата получения Поручителем соответствующего Требования.

Не рассматриваются Требования, предъявленные к Поручителю по истечении срока действия поручительства.

Требование к Поручителю может быть заявлено номинальным держателем-депонентом НДЦ, на счетах которого учитываются Облигации, действующим в интересах владельцев Облигаций, являющихся депонентами такого депозитария, в случае если данное лицо надлежащим образом уполномочено владельцем Облигации.

Поручитель рассматривает Требование и приложенные к нему документы, и осуществляет проверку содержащихся в них сведений в течение 5 (Пяти) рабочих дней со дня предъявления Поручителю Требования (далее – «Срок рассмотрения Требования»).

Поручитель не позднее, чем в 5 (Пятый) рабочий день с даты истечения Срока рассмотрения Требования письменно уведомляет о принятом решении об удовлетворении либо отказе в удовлетворении (с указанием оснований) Требования владельца Облигаций или номинального держателя-депонента НДЦ, направившего Требование.

В случае принятия решения об удовлетворении Требования об исполнении обязательств по погашению номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций перевод Облигаций со счета депо, открытого в НДЦ Владельцу или его номинальному держателю на счет депо, открытый в НДЦ Поручителю или его номинальному держателю, осуществляется по встречным поручениям с контролем расчетов по денежным средствам. Для осуществления указанного перевода Поручитель направляет Владельцу уведомление об удовлетворении Требования и указывает в нем реквизиты, необходимые для заполнения поручения депо по

форме, установленной для перевода Облигаций с контролем расчетов по денежным средствам.

В случае принятия решения об удовлетворении требования владельца Облигаций о погашении номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций, Поручитель не позднее 10 (Десятого) рабочего дня с даты истечения Срока рассмотрения Требования, подает в НДЦ встречное поручение депо на перевод Облигаций (по форме, установленной для перевода Облигаций с контролем расчетов по денежным средствам) со счета депо, открытого в НДЦ Владельцу или его номинальному держателю, на свой счет депо, в соответствии с реквизитами, указанными в Требовании, а также подает в расчетную кредитную организацию поручение на перевод денежных средств на банковский счет Владельца Облигаций, номинального держателя Облигаций или иного уполномоченного Владельцем Облигаций лица, реквизиты которого указаны в соответствующем Требовании об исполнении обязательств.

Владелец Облигаций или номинальный держатель обязан в течение 3 (трех) рабочих дней с даты получения уведомления об удовлетворении Требования о погашении номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций подать в НДЦ поручение по форме, установленной для перевода ценных бумаг с контролем расчетов по денежным средствам, на перевод Облигаций со своего счета депо в НДЦ на счет депо Поручителя или его номинального держателя в НДЦ в соответствии с реквизитами, указанными в Уведомлении об удовлетворении Требования об исполнении обязательств.

После направления уведомления об удовлетворении Требования не предполагающего погашения номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций, Поручитель не позднее 10 (Десятого) рабочего дня с даты истечения срока рассмотрения Требования об Исполнении Обязательств, осуществляет платеж в размере соответствующего Требования об Исполнении Обязательств в соответствии с условиями Оферты на банковский счет владельца Облигаций, реквизиты которого указаны в Требовании об Исполнении Обязательств.

Поручитель выплачивает владельцу Облигаций причитающуюся ему денежную сумму по Облигациям, в той части, в которой данная сумма не была выплачена Эмитентом на момент принятия Поручителем решения об удовлетворении Требования.

Обязательства Поручителя считаются исполненными с момента списания соответствующих денежных средств со счета Поручителя.

Поручительство, условия которого предусмотрены Эмиссионными документами, прекращается:

- 1) по истечении 4 735 (четыре тысяч семисот тридцати пяти) дней с даты начала размещения Облигаций выпуска;
- 2) в случае полного исполнения Эмитентом и/или Поручителем Обязательств Эмитента. При этом, в случае осуществления выплат по Облигациям владельцу Облигаций в полном объеме поручительство прекращает свое действие в отношении такого владельца, оставаясь действительной в отношении других владельцев Облигаций;
- 3) в случае изменения Обязательств Эмитента, влекущего увеличение ответственности или иные неблагоприятные последствия для Поручителя без согласия последнего;
- 4) по иным основаниям, установленным действующим законодательством Российской Федерации.

Поручитель не несет ответственность за неисполнение своих обязательств перед владельцем Облигаций, если такое неисполнение обусловлено предоставлением Поручителю недостоверных или неполных данных, в таком случае любые дополнительные расходы, которые несет Поручитель в связи с исполнением его обязанностей по поручительству, подлежат возмещению соответствующим владельцем Облигаций или номинальным держателем Облигаций.

Порядок уведомления (раскрытия информации) об изменении условий обеспечения исполнения обязательств по Облигациям, происходящих по причинам, не зависящим от Эмитента или владельцев Облигаций с обеспечением (реорганизация, ликвидация или банкротство лица, предоставившего обеспечение, иное):

- в течение 3 (Трех) рабочих дней в Ленте новостей и на странице в сети Интернет – [www.x5.ru](http://www.x5.ru).

При этом публикация в сети Интернет осуществляется после публикации в Ленте новостей.

**Общество с ограниченной ответственностью «Агроторг»**

Вид обеспечения (способ предоставляемого обеспечения): Поручительство.

Размер обеспечения (руб.): Предельный размер предоставленного обеспечения по Облигациям выпуска равен 10 000 000 000 (Десять миллиардов) рублей, включая:

- 1) предельный размер суммы по приобретению и погашению Облигаций (далее также «Предельная Сумма по Приобретению и Погашению Облигаций») равен 5 000 000 000 (Пять миллиардов) рублей.
- 2) предельный размер суммы по выплате купонного дохода по Облигациям (далее также «Предельная Сумма по Выплате Купонного Дохода») равен 5 000 000 000 (Пять миллиардов) рублей.

Условия обеспечения и порядок реализации прав владельцев Облигаций по предоставленному обеспечению:

Поручитель обязуется солидарно с Эмитентом отвечать перед владельцами Облигаций за неисполнение или ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям.

К отношениям, связанным с обеспечением Облигаций, применяются нормы права Российской Федерации. Все споры, возникшие вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения Поручителем своих обязанностей, подсудны судам Российской Федерации.

В случае невозможности получения владельцами Облигаций удовлетворения требований по принадлежащим им Облигациям, предъявленных Эмитенту и/или Поручителю, владельцы Облигаций вправе обратиться в суд или

арбитражный суд с иском к Эмитенту и/или Поручителю в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Поручительство является безусловным и безотзывным обязательством Поручителя перед каждым физическим или юридическим лицом, владеющим Облигациями на праве собственности на соответствующий момент времени (действующим самостоятельно или через номинального держателя – в случае, если Облигации переданы владельцем Облигаций в номинальное держание), отвечать за неисполнение/ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств по:

1. выплате купонного дохода по всем выпущенным Облигациям, накопленного купонного дохода при досрочном погашении Облигаций по требованию Владельцев Облигаций накопленного купонного дохода при приобретении Облигаций по соглашению с их владельцами и/или по требованию владельцев Облигаций в порядке, сроки и на условиях, предусмотренных Эмиссионными Документами (здесь и далее по тексту под Эмиссионными документами понимаются Решение о выпуске ценных бумаг и Проспект ценных бумаг), а также премии за досрочное погашение Облигаций по усмотрению Эмитента, в случае принятия Эмитентом решения о ее наличии. Предельный размер ответственности Поручителя за неисполнение и/или ненадлежащее исполнение Эмитентом указанных обязательств ограничен Предельной Суммой по Выплате Купонного Дохода. В случае недостаточности Предельной Суммы по Выплате Купонного Дохода для исполнения указанных обязательств, Поручитель распределяет Предельную Сумму по Выплате Купонного Дохода между всеми владельцами Облигаций пропорционально предъявленным ими требованиям.

2. выплате номинальной стоимости всех выпущенных Облигаций при их погашении, выплате номинальной стоимости всех выпущенных Облигаций при их досрочном погашении по усмотрению Эмитента и/или по требованию Владельцев Облигаций, а также по приобретению Облигаций по соглашению с их владельцами и/или по требованию владельцев Облигаций в порядке, сроки и на условиях, предусмотренных Эмиссионными Документами. Предельный размер ответственности Поручителя за неисполнение и/или ненадлежащее исполнение Эмитентом указанных обязательств ограничен Предельной Суммой по Приобретению и Погашению Облигаций. В случае недостаточности Предельной Суммы по Приобретению и Погашению Облигаций для исполнения указанных обязательств, Поручитель распределяет Предельную Сумму по Приобретению и Погашению Облигаций между всеми владельцами Облигаций пропорционально предъявленным ими требованиям.

Облигации с обеспечением предоставляют ее владельцу все права, вытекающие из такого обеспечения.

Договор поручительства заключается путем приобретения одной или нескольких Облигаций в порядке и на условиях, определенных в Эмиссионных документах. Приобретение Облигаций в любом количестве означает заключение приобретателем Облигаций договора поручительства с Поручителем, по которому Поручитель несет солидарную с Эмитентом ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям перед владельцами Облигаций на условиях, установленных Эмиссионными документами.

Договор поручительства считается заключенным с момента возникновения у первого владельца Облигаций прав на такие Облигации, при этом письменная форма договора поручительства считается соблюденной. Переход прав по поручительству, предоставляемому в соответствии с Эмиссионными документами, происходит в результате перехода прав на Облигацию к новому приобретателю, причем права по поручительству переходят в том же объеме и на тех же условиях, которые существуют на момент перехода прав на Облигацию. Передача прав по поручительству без передачи прав на Облигацию является недействительной.

Факт неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям считается установленным в следующих случаях:

- 1) Эмитент не выплатил или выплатил не в полном объеме купонный доход в виде процентов от номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций владельцам Облигаций в сроки, определенные Эмиссионными документами;
- 2) Эмитент не выплатил или выплатил не в полном объеме основную сумму долга при погашении Облигаций в сроки, определенные Эмиссионными документами, владельцам Облигаций;
- 3) Эмитент не выполнил требование или выполнил не в полном объеме требование владельцев Облигаций о приобретении Облигаций в сроки и на условиях, определяемых Эмиссионными документами. Сроки исполнения соответствующих обязательств Эмитента наступают в дни приобретения Эмитентом Облигаций, установленные Эмитентом в соответствии с Эмиссионными документами;
- 4) Эмитент не исполнил или ненадлежаще исполнил требование владельца Облигаций о досрочном погашении по требованию владельцев Облигаций и/или по усмотрению Эмитента и возмещении ему номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций и выплаты причитающегося ему накопленного купонного дохода по Облигациям по состоянию на дату исполнения Эмитентом обязательств по досрочному погашению Облигаций, рассчитанного в соответствии с пунктом 15. Решения о выпуске и пунктом 10.10. Проспекта ценных бумаг, предъявленное в случаях и в порядке, предусмотренных Эмиссионными документами. Сроки исполнения соответствующих Обязательств Эмитентом определяются в соответствии с Эмиссионными документами.

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, Поручитель обязуется в соответствии с условиями, установленными Эмиссионными документами, отвечать за неисполнение или ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям в полном объеме, если владельцами Облигаций будут предъявлены к Поручителю требования, соответствующие условиям, установленным

Эмиссионными документами (далее – «Требование»).

В случае исполнения Поручителем обязательств Эмитента по погашению номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций перевод Облигаций со счета депо, открытого в НДЦ Владельцу или его номинальному держателю, на счет депо, открытый в НДЦ Поручителю или его номинальному держателю, и перевод соответствующей суммы денежных средств с банковского счета, открытого в расчетной кредитной организации Поручителю или его уполномоченному лицу на банковский счет, открытый в расчетной кредитной организации Владельцу или его уполномоченному лицу, осуществляется по правилам, установленным НДЦ для осуществления переводов ценных бумаг по встречным поручениям отправителя и получателя с контролем расчетов по денежным средствам.

Владельцы Облигаций, в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом указанных выше обязательств по принадлежащим им Облигациям, на условиях и в сроки, определенные Эмиссионными документами, вправе предъявить письменное требование об исполнении обязательств по Облигациям непосредственно к Поручителю.

В Требовании должна быть указана следующая информация:

- (а) идентификационные признаки Облигаций (форма, серия, тип, государственный регистрационный номер выпуска и дата государственной регистрации) и количество Облигаций, принадлежащих соответствующему владельцу Облигаций;
- (б) суть неисполнения/ненадлежащего исполнения Эмитентом его обязательств по Облигациям;
- (в) сумма неисполненных или ненадлежаще исполненных обязательств Эмитента перед владельцем Облигаций, которая причитается и не была уплачена Эмитентом;
- (г) полное наименование (Ф.И.О. - для физического лица) владельца Облигаций и лица, уполномоченного владельцем Облигаций получать выплаты по Облигациям (в случае назначения такового);
- (д) место нахождения и почтовый адрес (место жительства), контактные телефоны владельца Облигаций и лица, уполномоченного владельцем Облигаций получать выплаты по Облигациям (в случае назначения такового);
- (е) реквизиты банковского счета владельца Облигаций или лица, уполномоченного получать выплаты по Облигациям (в случае назначения такового) и иные данные, необходимые для осуществления перевода денежных средств (наименование для юридического лица или фамилия, имя, отчество для физического лица; адрес местонахождения (места жительства); ИНН (при наличии); для физических лиц - серия и номер документа, удостоверяющего личность, дата выдачи и наименование органа, выдавшего данный документ, для юридических лиц - коды ОКПО и ОКВЭД (для банковских организаций – БИК) (при предъявлении Требования об исполнении обязательства по погашению номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций реквизиты банковского счета указываются по правилам НДЦ для переводов ценных бумаг по встречным поручениям с контролем расчетов по денежным средствам);
- (ж) налоговый статус лица, уполномоченного получать выплаты по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством, нерезидент без постоянного представительства), указание страны, в которой данное лицо является налоговым резидентом;
- (з) при предъявлении Требования об исполнении обязательства по погашению номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций в Требовании указываются реквизиты счета депо, открытого в НДЦ Владельцу или его номинальному держателю, необходимые для перевода Облигаций по встречным поручениям с контролем расчетов по денежным средствам, по правилам, установленным НДЦ.

Если в качестве владельца Облигаций выступает юридическое лицо, Требование подписывается его руководителем, главным бухгалтером и скрепляется печатью владельца Облигаций. Если в качестве владельца Облигаций выступает физическое лицо, подлинность подписи владельца Облигаций на Требовании подлежит нотариальному удостоверению.

Требование представляется Поручителю по адресу: РФ, 109029, Москва, ул. Средняя Калитниковская, д.28 стр.4 лично под роспись представителю Поручителя или направляется заказным письмом с уведомлением о вручении.

К Требованию должны прилагаться:

- (а) копия выписки по счету депо владельца Облигаций, заверенная Закрытым акционерным обществом «Национальный депозитарный центр» (далее – «НДЦ») или номинальным держателем-депонентом НДЦ, в котором открыт счет депо, с указанием количества Облигаций, принадлежащих владельцу Облигаций (при предъявлении Требования о выплате купонного дохода – выписка на дату составления Перечня владельцев и/или номинальных держателей для выплаты соответствующего купонного дохода; при предъявлении Требования о погашении облигаций – выписка на дату предоставления Требования);
- (б) в случае предъявления требования представителем владельца Облигаций, документы, оформленные в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, подтверждающие полномочия лица, предъявившего требование от имени владельца Облигаций;
- (в) для владельца Облигаций – юридического лица – нотариально заверенные копии учредительных документов, и документов, подтверждающих полномочия лица, подписавшего требование;
- (г) для владельца Облигаций – физического лица – копия паспорта, заверенная подписью владельца Облигаций.

Поручитель также принимает документы, подтверждающие в соответствии с применимым законодательством налоговый статус, а также наличие у тех или иных владельцев Облигаций налоговых льгот, позволяющих не производить при осуществлении платежей удержание налогов полностью или частично.

Документы, выданные за пределами Российской Федерации, должны быть надлежащим образом легализованы

(либо на них должен быть проставлен апостиль), и сопровождаться нотариально заверенным переводом на русский язык.

Требования могут быть представлены владельцами Облигаций непосредственно к Поручителю в течение срока действия поручительства. При этом датой предъявления Требования считается дата получения Поручителем соответствующего Требования.

Не рассматриваются Требования, предъявленные к Поручителю по истечении срока действия поручительства.

Требование к Поручителю может быть заявлено номинальным держателем-депонентом НДЦ, на счетах которого учитываются Облигации, действующим в интересах владельцев Облигаций, являющихся депонентами такого депозитария, в случае если данное лицо надлежащим образом уполномочено владельцем Облигации.

Поручитель рассматривает Требование и приложенные к нему документы, и осуществляет проверку содержащихся в них сведений в течение 5 (Пяти) рабочих дней со дня предъявления Поручителю Требования (далее – «Срок рассмотрения Требования»).

Поручитель не позднее, чем в 5 (Пятый) рабочий день с даты истечения срока рассмотрения Требования письменно уведомляет о принятом решении об удовлетворении либо отказе в удовлетворении (с указанием оснований) Требования владельца Облигаций или номинального держателя-депонента НДЦ, направившего Требование.

В случае принятия решения об удовлетворении Требования об исполнении обязательств по погашению номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций перевод Облигаций со счета депо, открытого в НДЦ Владельцу или его номинальному держателю на счет депо, открытый в НДЦ Поручителю или его номинальному держателю, осуществляется по встречным поручениям с контролем расчетов по денежным средствам. Для осуществления указанного перевода Поручитель направляет Владельцу уведомление об удовлетворении Требования и указывает в нем реквизиты, необходимые для заполнения поручения депо по форме, установленной для перевода Облигаций с контролем расчетов по денежным средствам.

В случае принятия решения об удовлетворении требования владельца Облигаций о погашении номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций, Поручитель не позднее 10 (Десятого) рабочего дня с даты истечения Срока рассмотрения Требования, подает в НДЦ встречное поручение депо на перевод Облигаций (по форме, установленной для перевода Облигаций с контролем расчетов по денежным средствам) со счета депо, открытого в НДЦ Владельцу или его номинальному держателю, на свой счет депо, в соответствии с реквизитами, указанными в Требовании, а также подает в расчетную кредитную организацию поручение на перевод денежных средств на банковский счет Владельца Облигаций, номинального держателя Облигаций или иного уполномоченного Владельцем Облигаций лица, реквизиты которого указаны в соответствующем Требовании об исполнении обязательств.

Владелец Облигаций или номинальный держатель обязан в течение 3 (трех) рабочих дней с даты получения уведомления об удовлетворении Требования о погашении номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций подать в НДЦ поручение по форме, установленной для перевода ценных бумаг с контролем расчетов по денежным средствам, на перевод Облигаций со своего счета депо в НДЦ на счет депо Поручителя или его номинального держателя в НДЦ в соответствии с реквизитами, указанными в Уведомлении об удовлетворении Требования об исполнении обязательств.

После направления уведомления об удовлетворении Требования не предполагающего погашения номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) Облигаций, Поручитель не позднее 10 (Десятого) рабочего дня с даты истечения срока рассмотрения Требования об Исполнении Обязательств, осуществляет платеж в размере соответствующего Требования об Исполнении Обязательств в соответствии с условиями Оферты на банковский счет владельца Облигаций, реквизиты которого указаны в Требовании об Исполнении Обязательств.

Поручитель выплачивает владельцу Облигаций причитающуюся ему денежную сумму по Облигациям, в той части, в которой данная сумма не была выплачена Эмитентом на момент принятия Поручителем решения об удовлетворении Требования.

Обязательства Поручителя считаются исполненными с момента списания соответствующих денежных средств со счета Поручителя.

Поручительство, условия которого предусмотрены Эмиссионными документами, прекращается:

- 1) по истечении 4 735 (четырёх тысяч семисот тридцати пяти) дней с даты начала размещения Облигаций выпуска;
- 2) в случае полного исполнения Эмитентом и/или Поручителем Обязательств Эмитента. При этом, в случае осуществления выплат по Облигациям владельцу Облигаций в полном объеме поручительство прекращает свое действие в отношении такого владельца, оставаясь действительной в отношении других владельцев Облигаций;
- 3) в случае изменения Обязательств Эмитента, влекущего увеличение ответственности или иные неблагоприятные последствия для Поручителя без согласия последнего;
- 4) по иным основаниям, установленным действующим законодательством Российской Федерации.

Поручитель не несет ответственность за неисполнение своих обязательств перед владельцем Облигаций, если такое неисполнение обусловлено предоставлением Поручителю недостоверных или неполных данных, в таком случае любые дополнительные расходы, которые несет Поручитель в связи с исполнением его обязанностей по

поручительству, подлежат возмещению соответствующим владельцем Облигаций или номинальным держателем Облигаций.

Порядок уведомления (раскрытия информации) об изменении условий обеспечения исполнения обязательств по Облигациям, происходящих по причинам, не зависящим от Эмитента или владельцев Облигаций с обеспечением (реорганизация, ликвидация или банкротство лица, предоставившего обеспечение, иное):

- в течение 3 (Трех) рабочих дней в Ленте новостей и на странице в сети Интернет – [www.x5.ru](http://www.x5.ru).

При этом публикация в сети Интернет осуществляется после публикации в Ленте новостей.

#### 9.1.3. Дополнительные сведения о конвертируемых ценных бумагах

Размещаемые ценные бумаги не являются конвертируемыми.

#### 9.1.4. Дополнительные сведения о размещаемых опционах Эмитента

Размещение опционов Эмитента не предусмотрено.

#### 9.1.5. Дополнительные сведения о размещаемых облигациях с ипотечным покрытием

Размещаемые ценные бумаги не являются облигациями с ипотечным покрытием.

#### 9.2. Цена (порядок определения цены) размещения эмиссионных ценных бумаг

Облигации размещаются по цене 1 000 (Одна тысяча) рублей за одну Облигацию (100% (Сто процентов) от номинальной стоимости Облигации).

Начиная со второго дня размещения Облигаций, покупатель при приобретении Облигаций также уплачивает накопленный купонный доход за соответствующее число дней. Накопленный купонный доход (далее – «НКД») на одну Облигацию рассчитывается по следующей формуле:

$НКД = Nom * C * ((T - T_0) / 365) / 100 \%$ , где

Nom - номинальная стоимость одной Облигации,

C - величина процентной ставки первого купона (в процентах годовых),

T – дата размещения Облигаций;

T<sub>0</sub> - дата начала размещения Облигаций.

Величина накопленного купонного дохода рассчитывается с точностью до одной копейки, округление цифр при расчете производится по правилам математического округления. При этом под правилами математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра находится в промежутке от 0 до 4, и увеличивается на единицу, если первая за округляемой цифра находится в промежутке от 5 до 9.

В случае если при размещении ценных бумаг предоставляется преимущественное право приобретения ценных бумаг, дополнительно указывается цена или порядок определения цены размещения ценных бумаг лицам, имеющим такое преимущественное право: **Преимущественное право приобретения ценных бумаг не предусмотрено.**

#### 9.3. Наличие преимущественных прав на приобретение размещаемых эмиссионных ценных бумаг

Преимущественное право приобретения в отношении размещаемых ценных бумаг не предусмотрено.

#### 9.4. Наличие ограничений на приобретение и обращение размещаемых ценных бумаг

Облигации допускаются к свободному обращению на биржевом и внебиржевом рынках.

Нерезиденты могут приобретать Облигации в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Сделки купли-продажи Облигаций после их размещения допускаются не ранее даты государственной регистрации отчета об итогах выпуска Облигаций или после предоставления в регистрирующий орган уведомления об итогах выпуска ценных бумаг, если в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» или иными федеральными законами эмиссия Облигаций осуществляется без государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг.

На внебиржевом рынке Облигации обращаются без ограничений до даты погашения Облигаций.

После наступления даты погашения приобретатель облигаций несет риск уведомления эмитента о смене владельца облигаций и риск выплаты денежных средств по облигациям первоначальному владельцу. В том случае, если эмитент не был уведомлен о смене владельца после наступления даты погашения, то исполнение обязательств по облигациям по отношению к лицу, включенному в Перечень владельцев и/или номинальных держателей облигаций для выплаты погашения, признается надлежащим.

На биржевом рынке Облигации обращаются с изъятиями, установленными организаторами торговли на рынке ценных бумаг.

Ограничения, устанавливаемые Эмитентом в соответствии с его уставом на максимальное количество долей или их номинальную стоимость, принадлежащих одному участнику: **Отсутствуют.**

**В соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996г. №39-ФЗ и Федеральным законом «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.1999г. №46-ФЗ запрещается:**

- обращение ценных бумаг до полной их оплаты и государственной регистрации отчета об итогах их выпуска;
- рекламировать и/или предлагать неограниченному кругу лиц ценные бумаги эмитентов, не раскрывающих информацию в объеме и порядке, которые предусмотрены законодательством Российской Федерации о ценных бумагах и нормативными правовыми актами Федеральной комиссии.

#### **9.5. Сведения о динамике изменения цен на эмиссионные ценные бумаги эмитента**

Информация о ценных бумагах эмитента того же вида, что и размещаемые ценные бумаги, допущенных к обращению хотя бы одним организатором торговли на рынке ценных бумаг, по каждому кварталу, в течение которого через организатора торговли на рынке ценных бумаг совершалось не менее 10 сделок с такими ценными бумагами, но не более чем за 5 последних завершённых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если эмитент осуществляет свою деятельность менее 5 лет:

1. Вид, категория (тип), форма и иные идентификационные признаки ценных бумаг:

**облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01 в количестве 9 000 000 (Девяти миллионов) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая со сроком погашения в 2 548-й (Две тысячи пятьсот сорок восьмой) день с даты начала размещения Облигаций выпуска, размещаемые по открытой подписке.**

Государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: **4-01-36241-R**

Дата государственной регистрации выпуска ценных бумаг: **15.03.2007 г.**

<b>Отчетный квартал</b>	<b>Наибольшая цена сделок, % от номинальной стоимости облигаций</b>	<b>Наименьшая цена сделок, % от номинальной стоимости облигаций</b>	<b>Рыночная цена одной ценной бумаги, раскрытая организатором торговли на рынке ценных бумаг*, на конец отчетного квартала, % от номинальной стоимости облигаций</b>
III квартал 2007	101,00	97,14	98,66
IV квартал 2007	100,00	97,00	98,04
I квартал 2008	99,00	95,00	96,35
II квартал 2008	99,75	95,15	96,19
III квартал 2008	100,00	80,00	82,69
IV квартал 2008	101,23	57,00	85,22
I квартал 2009	93,00	70,00	85,83
II квартал 2009	93,70	86,10	92,06
III квартал 2009	96,90	90,10	96,90
IV квартал 2009	99,50	93,00	99,20
I квартал 2010	100,30	99,00	100,17
II квартал 2010	100,37	99,95	100,03

\* Определена в соответствии с Порядком расчета рыночной цены эмиссионных ценных бумаг и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к обращению через организаторов торговли, утвержденным Постановлением ФКЦБ России от 24.12.2003 № 03-52/пс (зарегистрировано в Министерстве юстиции Российской Федерации 23.01.2004, регистрационный № 5480).

Организатор торговли на рынке ценных бумаг, через которого совершались сделки, на основании которых указываются сведения о динамике изменения цен на ценные бумаги:

Полное и сокращенное фирменные наименования: **Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ» (ЗАО «ФБ ММВБ»);**

Место нахождения: **125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13;**

Почтовый адрес: **125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13;**

Сведения о лицензии организатора торговли на рынке ценных бумаг:

Номер лицензии фондовой биржи: **077-10489-000001**;  
Дата выдачи лицензии: **23 августа 2007 г.**;  
Срок действия лицензии: **бессрочная**;  
Лицензирующий орган: **ФСФР России**.

2. Вид, категория (тип), форма и иные идентификационные признаки ценных бумаг:

**Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 04 в количестве 8 000 000 (Восемь миллионов) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая со сроком погашения в 2 548-й (Две тысячи пятьсот сорок восьмой) день с даты начала размещения облигаций выпуска, размещаемые путем открытой подписки**

Государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: **4-04-36241-R**

Дата государственной регистрации выпуска ценных бумаг: **11.09.2008 г.**

Отчетный квартал	Наибольшая цена сделок,% от номинальной стоимости облигаций	Наименьшая цена сделок,% от номинальной стоимости облигаций	Рыночная цена одной ценной бумаги, раскрытая организатором торговли на рынке ценных бумаг*, на конец отчетного квартала,% от номинальной стоимости облигаций
II квартал 2009	101,39	99,75	100,89
III квартал 2009	108,85	101,05	108,54
IV квартал 2009	112,50	104,00	110,42
I квартал 2010	113,00	107,50	112,84
II квартал 2010	112,80	110,00	110,75

\* Определена в соответствии с Порядком расчета рыночной цены эмиссионных ценных бумаг и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к обращению через организаторов торговли, утвержденным Постановлением ФКЦБ России от 24.12.2003 № 03-52/пс (зарегистрировано в Министерстве юстиции Российской Федерации 23.01.2004, регистрационный № 5480).

Организатор торговли на рынке ценных бумаг, через которого совершались сделки, на основании которых указываются сведения о динамике изменения цен на ценные бумаги:

Полное и сокращенное фирменные наименования: **Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ» (ЗАО «ФБ ММВБ»);**

Место нахождения: **125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13;**

Почтовый адрес: **125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13;**

Сведения о лицензии организатора торговли на рынке ценных бумаг:

Номер лицензии фондовой биржи: **077-10489-000001**;

Дата выдачи лицензии: **23 августа 2007 г.**;

Срок действия лицензии: **бессрочная**;

Лицензирующий орган: **ФСФР России**.

#### **9.6. Сведения о лицах, оказывающих услуги по организации размещения и/или по размещению эмиссионных ценных бумаг**

Размещение Облигаций осуществляется Эмитентом с привлечением профессионального участника рынка ценных бумаг, оказывающего Эмитенту услуги по размещению и организации размещения ценных бумаг.

Организацией, оказывающей Эмитенту услуги по организации размещения ценных бумаг (далее – «Организатор»), является **Закрытое акционерное общество «Райффайзенбанк».**

Профессиональным участником рынка ценных бумаг, оказывающим Эмитенту услуги по размещению и организации размещения ценных бумаг, является **Закрытое акционерное общество «Райффайзенбанк».**

Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «Райффайзенбанк»;**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО «Райффайзенбанк»;**

ИНН: **7744000302;**

Место нахождения: **Российская Федерация, 129090, г. Москва, ул. Троицкая, дом 17, стр. 1;**

Почтовый адрес: **Российская Федерация, 129090, г. Москва, ул. Троицкая, дом 17, стр. 1;**

Номер лицензии: **Лицензия на осуществление брокерской деятельности № 177-02900-100000;**

Дата выдачи: **27.11.2000;**

Срок действия: **без ограничения срока действия;**

Орган, выдавший указанную лицензию: **ФКЦБ России.**

Основные функции Организатора:

**Услуги, оказываемые Организатором Эмитенту по соглашению между Эмитентом и Организатором (далее -**

«Услуги»), включают в себя нижеследующие:

- организацию размещения выпуска Облигаций в согласованные Эмитентом и Организатором сроки и на условиях соглашения между Эмитентом и Организатором;
- совершение от имени и за счет Эмитента действий, связанных с допуском Облигаций к торгам в процессе размещения на ФБ ММВБ;
- содействие в подготовке эмиссионных документов, предоставление консультаций по вопросам, связанным с требованиями действующего законодательства Российской Федерации, предъявляемыми к процедуре выпуска Облигаций, их размещения, обращения и погашения;
- подготовку маркетинговых материалов в целях их распространения среди потенциальных инвесторов;
- организацию переговоров и представление Эмитента в процессе переговоров с потенциальными инвесторами;
- осуществление всех иных необходимых мероприятий для организации размещения и вторичного обращения ценных бумаг.

Организацией, являющейся посредником при размещении, действующей по поручению и за счет Эмитента (далее – «Агент по размещению»), выступает Закрытое акционерное общество «Райффайзенбанк».

Основные функции Агента по размещению:

Агент по размещению действует от своего имени, но по поручению и за счёт Эмитента.

Агент по размещению действует на основании соответствующего соглашения с Эмитентом об организации облигационного займа (далее по тексту – «Соглашение»). По условиям указанного Соглашения функции Агента по размещению включают:

- От своего имени, но за счет и по поручению Эмитента продавать Облигации в соответствии с условиями Соглашения и процедурой, установленной Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг.
- Не позднее следующего рабочего дня после дня зачисления на счет Агента по размещению денежных средств, получаемых Агентом по размещению от приобретателей Облигаций в счет их оплаты, перечислять указанные средства Эмитенту на его расчетный счет, указанный в Соглашении, или на иной счет Эмитента, указанный Эмитентом дополнительно. Денежные средства перечисляются Агентом по размещению за вычетом сумм необходимых комиссионных сборов.
- В порядке и сроки, установленные Соглашением, предоставить Эмитенту письменный отчет об исполнении такого Соглашения Агентом по размещению.
- Вести учет денежных средств Эмитента, полученных Агентом по размещению от размещения Облигаций, отдельно от собственных денежных средств и денежных средств других клиентов.
- Осуществлять иные действия, необходимые для исполнения своих обязательств по размещению Облигаций, в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Сведения о наличии у такого лица обязанностей по приобретению не размещенных в срок ценных бумаг, а при наличии такой обязанности - также количество (порядок определения количества) не размещенных в срок ценных бумаг, которое обязаны приобрести указанное лицо, и срок (порядок определения срока), по истечении которого указанное лицо обязано приобрести такое количество ценных бумаг:

У Агента по размещению в соответствии с Соглашением отсутствует обязанность по приобретению не размещенных в срок ценных бумаг.

Сведения о наличии у такого лица обязанностей, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (стабилизация), в том числе обязанностей, связанных с оказанием услуг маркет-мейкера, а при наличии такой обязанности - также срок (порядок определения срока), в течение которого указанное лицо обязано осуществлять стабилизацию или оказывать услуги маркет-мейкера:

Обязанность, связанная с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (стабилизация), Соглашением между Эмитентом и Агентом по размещению не установлена.

В случае включения Облигаций в котировальный список «В» ЗАО «ФБ ММВБ» Агент по размещению предполагает заключить договор о выполнении обязательств маркет-мейкера в отношении Облигаций в течение всего срока их нахождения в котировальном списке «В» ЗАО «ФБ ММВБ». Маркет-мейкер обязуется в течение всего срока нахождения Облигаций в котировальном списке «В» ЗАО «ФБ ММВБ» осуществлять обслуживание и поддержания двусторонних котировок на покупку и продажу Облигаций.

Сведения о наличии у такого лица права на приобретение дополнительного количества ценных бумаг эмитента из числа размещенных (находящихся в обращении) ценных бумаг эмитента того же вида, категории (типа), что и размещаемые ценные бумаги, которое может быть реализовано или не реализовано в зависимости от результатов размещения ценных бумаг:

У Агента по размещению права на приобретение дополнительного количества ценных бумаг Эмитента из числа размещенных (находящихся в обращении) ценных бумаг Эмитента того же вида, категории (типа), что и размещаемые ценные бумаги, отсутствуют.

Размер вознаграждения такого лица, а если такое вознаграждение (часть вознаграждения) выплачивается указанным лицам за оказание услуг, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (стабилизация), в том числе услуг маркет-мейкера, - также размер такого вознаграждения:

Размер вознаграждения в соответствии с соглашением, заключенным между Эмитентом и Организатором, не

превысит 1% (Одного процента) от номинальной стоимости выпуска Облигаций (не превысит 50 000 000 (Пятьдесят миллионов) рублей).

Вознаграждение (часть вознаграждения) Агента по размещению выпуска за оказание услуг, связанных с поддержанием цен на размещаемые ценные бумаги на определенном уровне в течение определенного срока после завершения их размещения (стабилизация), в том числе услуг маркет-мейкера, за период обращения Облигаций в совокупности не превысит 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей.

Размещение Облигаций проводится путем заключения сделок купли-продажи по цене размещения Облигаций, указанной в п. 8.4. Решения о выпуске ценных бумаг, п. 9.2. Проспекта ценных бумаг (далее – «Цена размещения»).

В случае если потенциальный покупатель не является участником торгов ФБ ММВБ (далее – «Участник торгов»), он должен заключить соответствующий договор с любым брокером, являющимся Участником торгов ФБ ММВБ, и дать ему поручение на приобретение Облигаций.

Потенциальный покупатель Облигаций, являющийся Участником торгов ФБ ММВБ, действует самостоятельно.

Потенциальный покупатель Облигаций обязан открыть соответствующий счет депо в НДЦ или в другом Депозитарии – депоненте НДЦ. Порядок и сроки открытия счетов депо определяются положениями регламентов соответствующих депозитариев.

#### 9.7. Сведения о круге потенциальных приобретателей эмиссионных ценных бумаг

Облигации размещаются путем открытой подписки путем проведения торгов организатором торговли на рынке ценных бумаг.

#### 9.8. Сведения об организаторах торговли на рынке ценных бумаг, в том числе о фондовых биржах, на которых предполагается размещение и/или обращение размещаемых эмиссионных ценных бумаг

Облигации размещаются путем открытой подписки путем проведения торгов организатором торговли на рынке ценных бумаг.

Сведения об организаторе торговли на рынке ценных бумаг:

Полное и сокращенное фирменные наименования: Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ» (ЗАО «ФБ ММВБ»);

Место нахождения: 125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13;

Почтовый адрес: 125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13;

Сведения о лицензии организатора торговли на рынке ценных бумаг:

Номер лицензии фондовой биржи: 077-10489-000001;

Дата выдачи лицензии: 23 августа 2007 г.;

Срок действия лицензии: бессрочная;

Лицензирующий орган: ФСФР России.

Сделки при размещении Облигаций заключаются на ФБ ММВБ путем удовлетворения адресных заявок на покупку Облигаций, поданных с использованием системы торгов ФБ ММВБ и системы клиринга Клиринговой организации соответственно в соответствии с Правилами проведения торгов по ценным бумагам в Закрытом акционерном обществе «Фондовая биржа ММВБ» и иными нормативными документами ФБ ММВБ (далее – «Правила ФБ ММВБ», «Правила Биржи») и нормативными документами Клиринговой организации.

Предполагаемый срок обращения ценных бумаг эмитента:

Облигации допускаются к свободному обращению на биржевом и внебиржевом рынках.

Нерезиденты могут приобретать Облигации в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Сделки купли-продажи Облигаций после их размещения допускаются не ранее даты государственной регистрации отчета об итогах выпуска Облигаций или после предоставления в регистрирующий орган уведомления об итогах выпуска ценных бумаг, если в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» или иными федеральными законами эмиссия Облигаций осуществляется без государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг.

На внебиржевом рынке Облигации обращаются без ограничений до даты погашения Облигаций.

После наступления даты погашения приобретатель облигаций несет риск не уведомления эмитента о смене владельца облигаций и риск выплаты денежных средств по облигациям первоначальному владельцу. В том случае, если эмитент не был уведомлен о смене владельца после наступления даты погашения, то исполнение обязательств по облигациям по отношению к лицу, включенному в Перечень владельцев и/или номинальных держателей облигаций для выплаты погашения, признается надлежащим.

На биржевом рынке Облигации обращаются с изъятиями, установленными организаторами торговли на рынке ценных бумаг.

#### 9.9. Сведения о возможном изменении доли участия акционеров в уставном капитале Эмитента в результате размещения эмиссионных ценных бумаг

Эмитент не является акционерным обществом.

#### **9.10. Сведения о расходах, связанных с эмиссией ценных бумаг**

В соответствии с прогнозами, расходы эмитента, связанные с эмиссией ценных бумаг и оплачиваемые за счет эмитента, составят:

Общий размер расходов эмитента, связанных с эмиссией ценных бумаг: **не более 54 000 000 руб., что составляет 1,08% от объема эмиссии ценных бумаг по номинальной стоимости.**

Сумма уплаченной (уплачиваемой) государственной пошлины, взимаемой в соответствии с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах в ходе эмиссии ценных бумаг: **220 000 руб., что составляет 0,0044% от объема эмиссии ценных бумаг по номинальной стоимости.**

Размер расходов эмитента, связанных с оплатой услуг консультантов, принимающих (принимавших) участие в подготовке и проведении эмиссии ценных бумаг, а также лиц, оказывающих эмитенту услуги по размещению и/или организации размещения ценных бумаг: **не более 50 000 000 руб., что составляет 1,00% от объема эмиссии ценных бумаг по номинальной стоимости.**

Размер расходов эмитента, связанных с допуском ценных бумаг эмитента к торгам организатором торговли на рынке ценных бумаг, в том числе включением ценных бумаг эмитента в котировальный список фондовой биржи (листингом ценных бумаг): **не более 420 000 руб., что составляет 0,0084% от объема эмиссии ценных бумаг по номинальной стоимости.**

Размер расходов эмитента, связанных с раскрытием информации в ходе эмиссии ценных бумаг, в том числе расходов по изготовлению брошюр или иной печатной продукции, связанной с проведением эмиссии ценных бумаг: **не более 200 000 руб., что составляет 0,004% от объема эмиссии ценных бумаг по номинальной стоимости.**

Размер расходов эмитента, связанных с рекламой размещаемых ценных бумаг, проведением исследования рынка (маркетинга) ценных бумаг, организацией и проведением встреч с инвесторами, презентацией размещаемых ценных бумаг (road-show): **не более 200 000 руб., что составляет 0,004% от объема эмиссии ценных бумаг по номинальной стоимости.**

Иные расходы эмитента, связанные с эмиссией ценных бумаг: **не более 2 960 000 руб., включая вознаграждение депозитария, осуществляющего централизованное хранение ценных бумаг, что составляет 0,0592% от объема эмиссии ценных бумаг по номинальной стоимости.**

#### **9.11. Сведения о способах и порядке возврата средств, полученных в оплату размещаемых эмиссионных ценных бумаг в случае признания выпуска эмиссионных ценных бумаг несостоявшимся или недействительным, а также в иных случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации**

Доля ценных бумаг, при неразмещении которой выпуск ценных бумаг признается несостоявшимся, не установлена.

В случае признания выпуска несостоявшимся или недействительным денежные средства подлежат возврату приобретателям в порядке, предусмотренном Положением ФКЦБ России «О порядке возврата владельцам ценных бумаг денежных средств (иного имущества), полученных Эмитентом в счет оплаты ценных бумаг, выпуск которых признан несостоявшимся или недействительным» (Утверждено Постановлением ФКЦБ России от 8 сентября 1998 г. № 36).

До истечения 5 (Пяти) дней с даты получения письменного уведомления ФСФР России об аннулировании государственной регистрации настоящего выпуска облигаций Эмитент обязан создать комиссию по организации возврата средств, использованных для приобретения облигаций, владельцам таких облигаций.

Такая Комиссия:

- осуществляет уведомление владельцев/номинальных держателей облигаций о порядке возврата средств, использованных для приобретения облигаций,
- организует возврат средств, использованных для приобретения облигаций, владельцам/номинальным держателям облигаций,
- определяет размер возвращаемых каждому владельцу/номинальному держателю облигаций средств, использованных для приобретения облигаций,
- составляет ведомость возвращаемых владельцам/номинальным держателям облигаций средств, использованных для приобретения облигаций.

Комиссия в срок не позднее 45 (Сорока пяти) дней с даты получения письменного уведомления об аннулировании государственной регистрации выпуска ценных бумаг обязана составить ведомость возвращаемых владельцам ценных бумаг средств инвестирования (далее - Ведомость). Указанная Ведомость составляется на основании списка владельцев ценных бумаг, государственная регистрация выпуска которых аннулирована, сформированного НДС.

По требованию владельцев подлежащих изъятию из обращения ценных бумаг или иных заинтересованных лиц (в том числе наследников владельцев ценных бумаг) Эмитент обязан предоставить им Ведомость для ознакомления после ее утверждения.

Средства, использованные для приобретения облигаций, возвращаются приобретателям в денежной форме.

Комиссия в срок, не позднее 2 (Двух) месяцев с даты получения письменного уведомления об аннулировании государственной регистрации выпуска ценных бумаг, обязана осуществить уведомление владельцев ценных бумаг, а также номинальных держателей ценных бумаг (далее - Уведомление). Такое Уведомление должно содержать следующие сведения:

- Полное фирменное наименование Эмитента ценных бумаг;
- Наименование регистрирующего органа, принявшего решение о признании выпуска ценных бумаг

несостоявшимся;

- Наименование суда, дату принятия судебного акта о признании выпуска ценных бумаг недействительным, дату вступления судебного акта о признании выпуска ценных бумаг недействительным в законную силу;
- Вид, категорию (тип), серию, форму ценных бумаг, государственный регистрационный номер их выпуска и дату государственной регистрации, наименование регистрирующего органа, осуществившего государственную регистрацию выпуска ценных бумаг, признанного несостоявшимся или недействительным;
- Дату аннулирования государственной регистрации выпуска ценных бумаг;
- Фамилию, имя, отчество (полное фирменное наименование) владельца ценных бумаг;
- Место жительства (почтовый адрес) владельца ценных бумаг;
- Категорию владельца ценных бумаг (первый и (или) иной приобретатель);
- Количество ценных бумаг, которое подлежит изъятию у владельца, с указанием вида, категории (типа), серии;
- Размер средств инвестирования, которые подлежат возврату владельцу ценных бумаг;
- Порядок и сроки изъятия ценных бумаг из обращения и возврата средств инвестирования;
- Указание на то, что не допускается совершение сделок с ценными бумагами, государственная регистрация выпуска которых аннулирована;
- Адрес, по которому необходимо направить заявление о возврате средств инвестирования, и контактные телефоны Эмитента.

К Уведомлению должен быть приложен бланк заявления владельца ценных бумаг о возврате средств инвестирования.

Комиссия в срок, не позднее 2 (Двух) месяцев с даты получения письменного уведомления об аннулировании государственной регистрации выпуска ценных бумаг, обязана опубликовать сообщение о порядке изъятия из обращения ценных бумаг и возврата средств инвестирования. Такое сообщение должно быть опубликовано в периодическом печатном издании, доступном большинству владельцев ценных бумаг, подлежащих изъятию из обращения, а также в «Приложении к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам».

Заявление владельца/номинального держателя облигаций о возврате средств, использованных для приобретения облигаций, должно содержать следующие сведения:

- фамилию, имя, отчество (полное фирменное наименование) владельца облигаций;
- место жительства (почтовый адрес) владельца облигаций;
- сумму средств в рублях, подлежащую возврату владельцу облигаций.

Заявление должно быть подписано владельцем изымаемых из обращения облигаций или его представителем. К заявлению в случае его подписания представителем владельца облигаций должны быть приложены документы, подтверждающие его полномочия.

Заявление о возврате средств должно быть направлено владельцем изымаемых из обращения облигаций Эмитенту в срок, не позднее 10 (Десяти) дней с даты получения владельцем облигаций Уведомления.

Владелец облигаций в случае несогласия с размером возвращаемых средств, которые указаны в Уведомлении, в срок, предусмотренный настоящим пунктом, может направить Эмитенту соответствующее заявление. Заявление должно содержать причины и основания несогласия владельца облигаций, а также документы, подтверждающие его доводы.

Владелец облигаций вправе обратиться в суд с требованием о взыскании средств с Эмитента без предварительного направления заявления о несогласии с размером и условиями возврата средств.

В срок, не позднее 10 (Десяти) дней с даты получения заявления о несогласии владельца облигаций с размером возвращаемых средств, Комиссия обязана рассмотреть его и направить владельцу облигаций повторное уведомление.

Владелец ценной бумаги в случае несогласия с условиями возврата средств инвестирования, предусмотренными повторным уведомлением, вправе обратиться в суд с требованием о взыскании средств с Эмитента в соответствии с законодательством Российской Федерации.

После изъятия облигаций из обращения, Эмитент обязан осуществить возврат средств владельцам облигаций. При этом срок возврата средств не может превышать 1 (Одного) месяца.

Возврат средств осуществляется путем перечисления на счет владельца облигаций или иным способом, предусмотренным законодательством Российской Федерации или соглашением Эмитента и владельца облигаций.

Способ и порядок возврата денежных средств в иных случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, аналогичен указанному выше порядку возврата средств в случае признания выпуска несостоявшимся или недействительным, если иной способ и/или порядок не установлен законом или иными нормативными правовыми актами.

Возврат средств должен осуществляться через платежного агента или кредитную организацию.

Эмитент может назначать иных платёжных агентов и отменять такие назначения.

Последствия неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по возврату средств, полученных в оплату размещаемых ценных бумаг, и штрафные санкции, применимые к Эмитенту:

В случае наступления неисполнения/ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по возврату средств, полученных в оплату размещаемых Облигаций, Эмитент одновременно с выплатой просроченных сумм уплачивает владельцам Облигаций проценты в соответствии со ст. 395 ГК РФ.