

Приложения

Приложение №1. Сведение о лице, предоставившем обеспечение – ООО «Агроаспект»

В соответствии с требованиями пункта 9.1.2. приложения 8 к «Положению о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг», утвержденному Приказом ФСФР России № 06-117/пз-н от 10.10.2006, в случае если исполнение обязательств по Облигациям обеспечивается поручительством третьего лица (лиц), являющихся юридическими лицами по законодательству места регистрации, по такому лицу дополнительно раскрываются сведения, предусмотренные разделами III (за исключением пункта 3.4.), IV – VIII, X Проспекта ценных бумаг.

Ниже приводится указанная информация о поручителе по Облигациям данного выпуска - Обществе с ограниченной ответственностью «Агроаспект» (далее по тексту данного приложения – Поручитель).

III. Основная информация о финансово-экономическом состоянии поручителя

3.1. Показатели финансово-экономической деятельности поручителя

Динамика показателей, характеризующих финансовое состояние поручителя, за 5 последних завершённых финансовых лет, либо за каждый завершённый финансовый год, если поручитель осуществляет свою деятельность менее 5 лет, а также за последний завершённый отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг.

Наименование показателя	2005	2006	2007	2008	2009	31.03.2010
Стоимость чистых активов поручителя, тыс. руб.	364 437	805 299	1 245 617	5 719 479	9 608 558	9 137 598
Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, %	1 473,69	971,61	904,35	223,98	219,54	181,27
Отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам, %	730,78	583,36	696,98	206,05	185,63	144,67
Покрытие платежей по обслуживанию долгов, %	5,46	8,30	9,99	149,36	341,70	-**
Уровень просроченной задолженности, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	20,67	35,09	29,91	20,61	20,15	6,64***
Доля дивидендов в прибыли*, %	-	-	-	-	-	-
Производительность труда, тыс. руб./чел.	31 949,77	25 338,73	27 818,03	7 968,71	9 712,53	2 258,22***
Амортизация к объему выручки, %	0,67	0,50	0,70	0,45	0,35	0,42

* Показатель не рассчитывался – дивиденды по обыкновенным акциям не выплачивались, так как Поручитель является обществом с ограниченной ответственностью.

** Показатель не имеет экономического смысла вследствие отрицательного значения.

*** Показатели рассчитаны с учетом значения выручки Поручителя за 3 мес. 2009г., сравнение с показателями, рассчитанными за завершённые финансовые годы некорректно.

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 Поручителя проведен в порядке, определенном приказом Минфина РФ №10н 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 поручителя, а также финансового положения поручителя на основе экономического анализа динамики приведенных показателей.

На протяжении анализируемого периода (2005-2009 гг.) изменение значения показателя стоимости чистых активов Поручителя имело положительную динамику, что обусловлено высокой рентабельностью деятельности Поручителя и ростом чистой прибыли. С 2005 по 2009 гг. стоимость чистых активов Поручителя выросла более чем в 26 раз – с 364,4 млн. руб. в 2005 году до 9 608,6 млн. руб. по итогам 2009 года. За 1-ый квартал 2010г. стоимость чистых активов незначительно снизилась (на 4,9%) по причине полученной убытка за указанный период.

Поручитель в своей деятельности широко использует заемные средства. Показатель отношения суммы привлеченных средств к капиталу и резервам снижался на протяжении всего анализируемого периода, с максимального значения в 1473,69% в 2005 году до минимального в размере 181,27% по состоянию на 31.03.20107 г. Данная тенденция отражает опережающий рост капитала и резервов Поручителя по сравнению с кредиторской задолженностью.

Показатель отношения суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам имел тенденцию схожую с тенденцией показателя отношения суммы привлеченных средств к капиталу и резервам. С максимального значения в 730,78% по итогам 2005 г. показатель снизился до 144,67% по состоянию на 31.03.20107 г. Показатель отношения суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам незначительно ниже показателя отношения суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, что свидетельствует о преобладании краткосрочных обязательств в структуре задолженности Поручителя.

Показатель покрытия платежей по обслуживанию долга, рассчитываемый как отношение суммы чистой прибыли и амортизационных отчислений и суммы обязательств, подлежащих погашению в отчетном периоде, и процентов, подлежащих уплате в отчетном периоде, имел тенденцию к постоянному росту: с 5,46% по итогам 2005 г. до 341,70% по итогам 2009 г. По итогам 1-ого квартала показатель не рассчитывался по причине убытков, понесенных Поручителем за указанный период. В целом финансовая устойчивость Поручителя находится на высоком уровне.

За период с 2005 по 2009 гг. Поручитель не имел просроченной кредиторской задолженности, что говорит о строгой финансовой дисциплине Поручителя.

Показатель оборачиваемости дебиторской задолженности колебался в пределах от 20,15 до 35,09 раз. Максимальное значение показателя пришлось на 2006 год, затем значение показателя снизилось до 20,15 раз по итогам 2009 г.

Доля дивидендов в прибыли не рассчитывается так как Поручитель является обществом с ограниченной ответственностью.

Производительность труда снизилась за рассматриваемый период в 3,29 раза со значения 31,9 млн. руб./чел. в 2005 году до 9,7 млн. руб./чел. по итогам 2009 года. Основной причиной данной тенденции явилось изменение кадровой политики Поручителя и значительное увеличение штата Поручителя вследствие экспансии и роста количества управляемых магазинов.

Значение показателя отношения амортизации к объему выручки по итогам 2005 года составило 0,67% и в дальнейшем значения показателя колебались не превышая 1%. Данная особенность характерна для компаний, занимающихся розничной торговлей продовольственными товарами и товарами повседневного спроса

В целом на основании проведенного анализа можно сделать вывод, что платежеспособность Поручителя находится на высоком уровне, а финансовое положение Поручителя характеризуется как надежное и устойчивое, что свидетельствует о низком кредитном риске Поручителя по состоянию на отчетную дату.

3.2. Рыночная капитализация поручителя

В связи с тем, что Поручитель является обществом с ограниченной ответственностью, информация о рыночной капитализации не приводится.

3.3. Обязательства поручителя

3.3.1. Кредиторская задолженность

Информация об общей сумме кредиторской задолженности поручителя (сумме долгосрочных и краткосрочных обязательств за вычетом задолженности участникам по выплате доходов, доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов и платежей) с отдельным указанием общей суммы просроченной кредиторской задолженности за каждый заверченный финансовый год.

Наименование показателя	2005	2006	2007	2008	2009
Общая сумма долгосрочных и краткосрочных обязательств*, тыс. руб., в том числе:	5 340 101	7 809 949	11 244 320	12 803 993	20 979 710
Просроченная кредиторская задолженность, тыс. руб.	-	-	-	-	-

* Расчет общей суммы кредиторской задолженности эмитента производился на основе данных, приведенных в форме №1 «Бухгалтерский баланс» отчетности Поручителя (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).

Причины неисполнения и последствия, которые наступили или могут наступить в будущем для поручителя вследствие указанных неисполненных обязательств, в том числе санкции, налагаемые на поручителя, и срок (предполагаемый срок) погашения просроченной кредиторской задолженности:

Просроченная кредиторская задолженность у Поручителя по состоянию на 31.12.2005, 31.12.2006, 31.12.2007, 31.12.2007 и 31.12.2008 отсутствовала.

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

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

Наименование кредиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, тыс. руб.	15 280 812	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	-
Кредиторская задолженность перед персоналом организации, тыс. руб.	213 293	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	-
Кредиторская задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами, тыс. руб.	495 294	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	-
Кредиты, тыс. руб.	1 501 000	-
в том числе просроченные, тыс. руб.	-	-
Займы, всего, тыс. руб.	-	3 235 969
в том числе просроченные, тыс. руб.	-	-
в том числе облигационные займы, тыс. руб.	-	-
в том числе просроченные облигационные займы, тыс. руб.	-	-
Прочая кредиторская задолженность, тыс. руб.	232 460	20 883
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	-
Итого, тыс. руб.	17 722 858	3 256 852
в том числе итого просроченная, тыс. руб.	-	-

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

Наименование кредиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, тыс. руб.	12 126 911	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	-
Кредиторская задолженность перед персоналом организации, тыс. руб.	247 247	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	-
Кредиторская задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами*, тыс. руб.	438 349	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	-
Кредиты, тыс. руб.	-	-
в том числе просроченные, тыс. руб.	-	-
Займы, всего, тыс. руб.	-	3 274 190
в том числе просроченные, тыс. руб.	-	-
в том числе облигационные займы, тыс. руб.	-	-
в том числе просроченные облигационные займы, тыс. руб.	-	-
Прочая кредиторская задолженность, тыс. руб.	305 468	68 906
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	-
Итого, тыс. руб.	13 117 976	3 343 096
в том числе итого просроченная, тыс. руб.	-	-

Данные о кредиторах, на долю каждого из которых, за последний завершённый отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг (1 квартал 2010 года) приходилось (приходится) не менее 10 процентов от общей суммы кредиторской задолженности:

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 кредиторской задолженности: **2 020 167 558,24 рублей**

Размер и условия просроченной кредиторской задолженности (процентная ставка, штрафные санкции, пени): **просроченная кредиторская задолженность отсутствует**

Аффилированность с поручителем: **является аффилированным лицом**

Доля участия поручителя в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) аффилированного лица - коммерческой организации, а в случае, когда аффилированное лицо является акционерным обществом, - также доля обыкновенных акций аффилированного лица, принадлежащих поручителю: **0% в уставном капитале, 0% обыкновенных акций.**

Доля участия аффилированного лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) поручителя: **0%**

3.3.2. Кредитная история поручителя

Поручитель своевременно исполнял обязательства по действовавшим ранее и действующим на дату окончания последнего завершеного 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 Поручителя на дату последнего завершеного отчетного квартала, предшествующего заключению соответствующего договора, а также иным кредитным договорам и/или договорам займа, которые Поручитель считает для себя существенными.

В течение срока существования Поручителя до даты утверждения проспекта ценных бумаг Поручителем не осуществлялась эмиссия облигаций, в том числе выпусков облигаций совокупная номинальная стоимость каждого из которых составляла бы 5 и более процентов балансовой стоимости активов Поручителя.

Информация за 5 последних завершеного финансовых лет либо за каждый завершеного финансовый год, если поручитель осуществляет свою деятельность менее 5 лет, а также за последний завершеного отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг:

Наименование обязательства	Наименование кредитора (займодавца)	Сумма основного долга	Срок кредита (займа)/срок погашения	Наличие просрочки исполнения обязательства в части выплаты суммы основного долга и/или установленных процентов, срок просрочки, дней
Невозобновляемая кредитная линия	Raiffeisenbank	15 000 000 долл.	1843 дн. / 31.01.2010	нет
Возобновляемая кредитная линия	Raiffeisenbank	1 000 000 000 руб.	365 дн. / 17.03.2007	нет
Возобновляемая кредитная линия	Сбербанк	556 900 000 руб.	365 дн. / 28.02.2007	нет
Кредитная линия	Сбербанк	1 500 000 000 руб.	50 дн. / 02.02.2010	нет

Исполнение поручителем обязательств по каждому выпуску облигаций, совокупная номинальная стоимость которых составляет 5 и более процентов балансовой стоимости активов поручителя на дату последнего завершеного 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 завершеного квартала, предшествующего государственной регистрации выпуска облигаций (информация за 5 последних завершеного финансовых лет либо за каждый завершеного финансовый год, если поручитель осуществляет свою деятельность менее 5 лет, а также за последний завершеного отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг).

Поручитель не осуществлял эмиссии облигации.

3.3.3. Обязательства поручителя из обеспечения, предоставленного третьим лицам

Общая сумма обязательств поручителя из предоставленного им обеспечения и общая сумма обязательств третьих лиц, по которым поручитель предоставил третьим лицам обеспечение, в том числе в форме залога или поручительства, за 5 последних завершеного финансовых лет, либо за каждый завершеного финансовый год, если поручитель осуществляет свою деятельность менее 5 лет.

Наименование показателя	2005	2006	2007	2008	2009
Общая сумма обязательств поручителя из предоставленного им обеспечения, тыс. руб.	485 718	-	-	-	-
Общая сумма обязательств третьих лиц, по которым поручитель предоставил обеспечение, тыс. руб.	485 718	-	-	-	-

Обязательства поручителя по предоставлению обеспечения третьим лицам, в том числе в форме залога или поручительства, за последний завершеного финансовый год и последний завершеного отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг, составляющие не менее 5 процентов от балансовой стоимости активов поручителя за последний завершеного финансовый год или за последний завершеного отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг соответственно.

Такие обязательства Поручителя отсутствуют.

3.3.4. Прочие обязательства поручителя

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

У Поручителя отсутствуют соглашения, включая срочные сделки, не отраженные в его бухгалтерском балансе, которые могут существенным образом отразиться на его финансовом состоянии, ликвидности, источниках финансирования и условиях их использования, результатах деятельности и расходах.

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

В соответствии с требованиями «Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг», утвержденного Приказом ФСФР России № 06-117/пз-н от 10.10.2006 в части Проспекта ценных бумаг, касающейся раскрытия информации о Поручителе (п. 9.1.2. (ж)), настоящий пункт Проспекта ценных бумаг не заполняется.

3.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых эмиссионных ценных бумаг

Политика поручителя в области управления рисками.

Поручитель входит в Группу X5. Управление рисками Поручителя 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

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

Поручитель является одной из операционных компаний Группы X5 Retail Group – крупнейшей в России по объемам продаж розничной компании (бренды «Перекресток», «Пятерочка», «Карусель»). Поручитель осуществляет свою деятельность по розничной торговле продовольственными товарами и товарами повседневного спроса в г.Москве, Московской, Тверской, Владимирской, Тульской, Калужской, Ярославской и Рязанской областях в формате «мягкий дискаунтер» под торговой маркой «Пятерочка». В связи с тем, что Поручитель не ведет какой-либо деятельности в других странах и не осуществляет экспорта товаров и услуг, здесь и далее описываются риски Поручителя только на внутреннем рынке.

Влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли поручителя на его деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам. Наиболее значимые, по мнению поручителя, возможные изменения в отрасли, предполагаемые действия поручителя:

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

Отраслевые риски 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 Поручителя по получению выручки и прибыли

Потребительский спрос на рынке осуществления Поручителем своей основной деятельности определяется несколькими факторами, не являющимися подконтрольными для Поручителя, 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 и предпочтения потребителями традиционных форматов торговли (рынков, базаров и т.д.). В случае невозможности своевременного реагирования на изменение спроса возможен негативный эффект на выручку, операционные и финансовые результаты деятельности Поручителя.

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

Рынок розничной торговли Москвы и близлежащих областей Центрального федерального округа характеризуется высокой конкуренцией, особенно в Москве. 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.

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 Поручителя. 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 открытий магазинов в других помещениях будет снижено.

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

Риски, связанные с изменением цен на сырье, услуги, используемые Поручителем в своей деятельности, могут негативно повлиять на результаты финансово-хозяйственной деятельности Поручителя, в целом. Резкое колебание цен на продукцию поставщиков Поручителя может негативно повлиять на деятельность Поручителя. В то же время следует отметить, что изменение цен на продукцию поставщиков Поручителя 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 Поручитель может добиваться скидок, уступок и бонусов от поставщиков. По мере расширения операционной деятельности и развития централизации закупочной деятельности и логистических процессов, Поручитель может получать все больший объем скидок, уступок и бонусов от своих поставщиков. Получение скидок, уступок и бонусов от поставщиков помимо прочего позволяет Поручителю сохранить свои ценовые предложения в формате «мягкий дискаунтер», что

рассматривается как ключевое конкурентное преимущество магазинов Поручителя.

Тем не менее, Поручитель может оказаться не в состоянии сохранить в будущем текущий уровень скидок, уступок и бонусов поставщиков. Например, вследствие финансового и экономического кризиса поставщики Поручителя 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 Поручителя 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 Поручителя 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 Поручителя.

Доля продуктов питания и непродовольственных товаров импортного производства в общем объеме продаж Поручителя составляет менее 20% 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.

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

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

3.5.2. Страновые и региональные риски

Как и многие другие хозяйственные субъекты, Поручитель подвержен страновому и региональному рискам. Поручитель зарегистрирован в качестве налогоплательщика в г. Москве. В данном разделе будут описаны системные риски, присущие экономике Российской Федерации и г. Москве.

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране (странах) и регионе, в которых поручитель зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность при условии, что основная деятельность поручителя 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 Поручителя.

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 Поручителя, 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 Поручителя получать долговое и доленое финансирование на международных рынках капитала, ограничить продажи или оказать негативное влияние на бизнес, финансовое состояние и результаты работы Поручителя.

Неудовлетворительное состояние инфраструктуры в России может негативно сказаться на ведении обычной

деятельности Поручителя.

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 Поручителя 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 Поручителя.

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 Поручителя.

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 Поручителя, 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 Поручителя.

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

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 Поручителя. 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 Поручителя:

- 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 долевыми ценные бумаги и неспособность российских эмитентов привлекать финансирование на международных рынках капитала. Данные проблемы были усугублены практически полным крахом российской банковской сектора, 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 ВВВ+/А-2 до ВВВ/А-2, утверждая, что понижение российских рейтингов отражает наличие рисков, связанных с кардинальными изменениями во внешнем портфеле и других инвестиционных потоках, что повысило затраты и усложнило 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 Поручителя: 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 Поручителя.

Поручитель 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 Поручителем не прогнозируется.

Региональные риски:

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». Московский регион является финансовым центром и местом сосредоточения российских и зарубежных финансовых институтов, что является положительным фактором для развития деятельности Поручителя. Московский регион относится к наиболее перспективным регионам с растущей экономикой.

Поручитель оценивает политическую и экономическую ситуацию в регионе как стабильную и прогнозируемую.

Вероятность наступления риска стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения и других региональных факторов в ближайшее время Поручителем не прогнозируется. Вероятность военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок, стихийных бедствий в ближайшее время Поручителем не прогнозируется. Отрицательных изменений ситуации в регионе, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Поручителя, в ближайшее время Поручителем не прогнозируется.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что макроэкономическая среда региона благоприятным образом сказывается на деятельности Поручителя в целом.

Другие регионы России, характеризуются различными особенностями. Наиболее уязвимыми в отношении кризиса стали регионы с градообразующими предприятиями, представляющими такие отрасли как металлургия, машиностроение и производство стройматериалов, где кризисные явления проявились уже в конце 2008 года. Дальнейшее развитие ситуации будет зависеть от эффективности действий Правительства по поддержке соответствующих регионов, отраслей промышленности и отдельных предприятий, а также от динамики мировой экономики.

Предполагаемые действия поручителя 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 Поручителя. Поручитель обладает определенным уровнем финансовой стабильности, чтобы преодолевать краткосрочные негативные экономические изменения в стране, что, по мнению руководства Поручителя, является залогом финансовой стабильности Поручителя в будущем

В случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на деятельность Поручителя, Поручитель планирует снизить издержки реализации, повысить оборачиваемость запасов и дебиторской задолженности, увеличить рентабельность продаж за счет увеличения отпускных цен на продукцию.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками

Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, в которых поручитель 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 Поручитель 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

Подверженность поручителя рискам, связанным с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, в связи с деятельностью поручителя либо в связи с хеджированием, осуществляемым поручителем в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков. Подверженность финансового состояния поручителя, его ликвидности, источников финансирования, результатов деятельности и т.п. изменению валютного курса (валютные риски).

Поручитель 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 Поручителем и учитываются при разработке планов развития.

Риски изменения процентных ставок

Финансовое состояние Поручителя, 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 Поручителя, что в свою очередь может отразиться на объемах и сроках финансирования.

Валютные риски

С точки зрения операционной деятельности, Поручитель 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.

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

Поручитель не осуществляет хеджирование валютных рисков.

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

Доля продуктов питания и непродовольственных товаров импортного производства в общем объеме продаж Поручителя занимают менее 20% и может быть оперативно заменена на аналогичную продукцию российских производителей, что снижает зависимость Поручителя от возможных колебаний валютных курсов.

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

Руководство Поручителя 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 поручителя, значения инфляции, а также предполагаемые действия поручителя по уменьшению указанного риска:

Основная продукция, реализуемая Поручителем - 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 Поручителя, и снижению операционной маржи.

Некоторые виды затрат Поручителя, 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 Поручителя и негативно повлиять на деятельность, финансовое состояние и операционные результаты Поручителя.

По мнению Поручителя, 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, Поручитель может увеличить цены на реализуемую продукцию, если снижается платежеспособный спрос, Поручитель может сократить переменные затраты по оплате труда персонала и т.д., а также часть постоянных затрат.

Показатели финансовой отчетности поручителя, 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, займам
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

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 Поручителя данные риски влияют на на его деятельность также как и на деятельность всех остальных субъектов рынка.

Поручитель осуществляет свою деятельность по розничной торговле продовольственными товарами и товарами повседневного спроса г.Москве, Московской, Тверской, Владимирской, Тульской, Калужской, Ярославской и Рязанской областях в формате «мягкий дискаунтер» под торговой маркой «Пятерочка». В связи с тем, что Поручитель не ведет какой-либо деятельности в других странах и не осуществляет экспорта товаров и услуг, здесь и далее описываются риски Поручителя только на внутреннем рынке.

Состояние правовой системы РФ и российского законодательства может оказать существенный эффект на деятельность Поручителя, финансовые условия и его 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 (а) 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 деятельность Поручителя будет полностью соответствовать законодательству РФ и действующим нормам.

Поручитель подвержен 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 Поручителя.

Риски, связанные с изменением валютного регулирования:

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 неустранимые 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 Поручителя, поэтому данный риск, а также риск, связанный с изменением валютного законодательства, является для Поручителя незначительным.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства:

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 Поручителя. Несмотря на то, что руководство Поручителя, 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 Поручителя.

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин:

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

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

Операционная деятельность Поручителя 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 Поручителя, 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 отсрочкам в реализации проектов или простоям в ведении операционной деятельности. К сожалению, регуляторы способны затруднить для Поручителя планирование и ведение бизнеса. Трудности при получении необходимых лицензий, разрешений и подтверждений соответствия требованиям регуляторов могут привести к замедлению развития Поручителя и применению различных административных санкций.

Нет гарантии, что в будущем Поручитель 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 Поручителя, финансовые условия и операционные результаты.

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

Изменение судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Поручителя (в том числе по вопросам лицензирования), по мнению Поручителя, не должно оказать существенного влияния на результаты ее деятельности, поскольку на дату утверждения Проспекта ценных бумаг Поручитель не участвовал в судебных

процессах, которые могут существенно отразиться на ее финансово-хозяйственной деятельности.

3.5.5. Риски, связанные с деятельностью поручителя

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

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

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

Операционная деятельность Поручителя 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 Поручителя, 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 Поручителя планирование и ведение бизнеса. Трудности при получении необходимых лицензий, разрешений и подтверждений соответствия требованиям регуляторов могут привести к замедлению развития Поручителя и применению различных административных санкций.

Нет гарантии, что в будущем Поручитель 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 Поручителя, финансовые условия и операционные результаты.

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

Ответственность Поручителя 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 чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) поручителя:

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

3.5.6. Банковские риски

Поручители, являющиеся кредитными организациями, вместо рисков, указанных в пунктах 3.5.1 – 3.5.5 проспекта ценных бумаг, приводят подробный анализ факторов банковских рисков: **сведения не указываются, так как Поручитель не является кредитной организацией.**

IV. Подробная информация о поручителе

4.1. История создания и развитие поручителя

4.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) поручителя

Полное фирменное наименование поручителя: **Общество с ограниченной ответственностью «Агроаспект»**
Полное фирменное наименование поручителя на английском языке: **Limited Liability Company «Agroaspect»**

Сокращенное фирменное наименование поручителя: **ООО «Агроаспект»**
Сокращенное фирменное наименование поручителя на английском языке: **Agroaspect**

Сведения о юридических лицах, полные или сокращенные наименования которых схожи с полным или сокращенным фирменным наименованием поручителя и пояснения, необходимые для избежания смешения указанных наименований.

По имеющейся информации, полное и сокращенное фирменные наименования Поручителя не являются схожим с полными или сокращенными фирменными наименованиями другого юридического лица.

Сведения о регистрации фирменного наименования поручителя как товарного знака или знака обслуживания:
Фирменные наименования Поручителя, как товарный знак или знак обслуживания не регистрировались.

Данные об изменениях в наименовании и в организационно-правовой форме поручителя в течение времени существования поручителя:

Изменений наименования и организационно-правовой формы Поручителя не было.

4.1.2. Сведения о государственной регистрации поручителя

В соответствии с данными, указанными в свидетельстве о государственной регистрации юридического лица, зарегистрированного до 01 июля 2002 года:

Номер государственной регистрации: **002.044.168**

Дата государственной регистрации поручителя: **15 мая 2001 г.**

Наименование органа, осуществившего государственную регистрацию: **Московская регистрационная палата**

В соответствии с данными, указанными в свидетельстве о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года:

Основной государственный регистрационный номер юридического лица: **1027700302530**

Дата внесения записи о поручителе в ЕГРЮЛ: **11.11.2002 г.**

Наименование регистрирующего органа, осуществившего внесение записи о поручителе в ЕГРЮЛ: **Межрайонная инспекция МНС России №39 по г.Москве**

4.1.3. Сведения о создании и развитии поручителя

Срок существования поручителя с даты его государственной регистрации: **9 лет и 2 месяца.**

Срок, до которого поручитель будет существовать: **Поручитель учрежден на неограниченный срок деятельности.**

История создания и развития поручителя.

ООО «Агроаспект» основано 15 мая 2001 года, как компания группы Pyaterochka Holding N.V. (в настоящее время X5 Retail Group N.V.) с целью ведения торговой деятельности на территории Москвы и Московского региона. Доля участия Pyaterochka Holding N.V. (в настоящее время X5 Retail Group N.V.) в Уставном капитале общества составляет 100%.

В июле 2001 года под управлением ООО «Агроаспект» был открыт первый универсам «Пятерочка» в Москве, что послужило началом выхода на московский рынок.

В результате интенсивного роста, на 30 июня 2010 года, количество магазинов, осуществляющих свою деятельность под операционным управлением ООО «Агроаспект» составило 434 шт.

Цели создания поручителя: **получение прибыли от деятельности Поручителя**

Миссия поручителя: **Уставом Поручителя миссия не определена**

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

4.1.4. Контактная информация

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

Почтовый адрес: **РФ, 109029, г. Москва, ул. Средняя Калитниковская, дом 28, стр. 4**

Номер телефона: **(495) 662-88-88**

Номер факса: (495) 662-88-88

Адрес электронной почты: Ekaterina.Novokshchenova@x5.ru; Ekaterina.Kuleshova@x5.ru

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой (на которых) доступна информация о поручителе, выпущенных и/или выпускаемых им ценных бумагах: www.x5.ru; www.e5.ru

Место нахождения, номер телефона, факса, адрес электронной почты специального подразделения поручителя по работе с акционерами и инвесторами поручителя: **Подразделение поручителя по работе с акционерами и инвесторами поручителя отсутствует.**

4.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика

Присвоенный поручителю налоговыми органами идентификационный номер налогоплательщика:
7715277300

4.1.6. Филиалы и представительства поручителя

Сведения о филиалах и представительствах поручителя в соответствии с его уставом (учредительными документами):
Филиалы и представительства отсутствуют

4.2. Основная хозяйственная деятельность поручителя

4.2.1. Отраслевая принадлежность поручителя

Коды основных отраслевых направлений деятельности поручителя согласно ОКВЭД: 70.20.2, 70.12.2, 70.12.3, 70.31.1, 70.31.12, 71.3, 52.2, 52.4, 74.1, 74.8.

4.2.2. Основная хозяйственная деятельность поручителя

Основная, т.е. преобладающая и имеющая приоритетное значение для поручителя хозяйственная деятельность (виды деятельности)

Основным видом хозяйственной деятельности Поручителя является розничная торговля продуктами питания и непродовольственными товарами повседневного спроса. Кроме того Поручитель осуществляет деятельность по оперативному руководству, планированию и контролю за финансово-хозяйственной деятельностью компаний Группы X5, осуществляющих свою деятельность в г.Москве, Московской, Тверской, Владимирской, Тульской, Калужской, Ярославской и Рязанской областях.

Основные виды хозяйственной деятельности (виды деятельности, виды продукции (работ, услуг), обеспечившие не менее чем 10 процентов выручки (доходов) поручителя за 5 последних завершённых финансовых лет, а также за последний завершённый отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг:

Наименование показателя	2005	2006	2007	2008	2009	3 мес. 2010
Вид хозяйственной деятельности: розничная торговля продуктами питания и непродовольственными товарами повседневного спроса						
Объем выручки (доходов) от данного вида хозяйственной деятельности, тыс. руб.	18 180 846	25 640 906	36 437 838	54 300 765	82 069 367	21 251 049
Доля объема выручки (доходов) от данного вида хозяйственной деятельности в общем объеме выручки (доходов) поручителя, %	94,84	92,24	90,59	77,44	78,93	85,78
Изменение размера выручки (доходов) поручителя от основной хозяйственной деятельности	22,10	41,03	42,11	47,81	51,14	18,60
Вид хозяйственной деятельности: оптовая торговля питания и непродовольственными товарами повседневного спроса						
Объем выручки (доходов) от данного вида хозяйственной деятельности, тыс. руб.	38 630	3 244	483 481	7 232 213	15 700 231	2 346 879
Доля объема выручки (доходов) от данного вида хозяйственной деятельности в общем	0,20	0,01	1,2	10,31	15,10	9,47

объеме выручки (доходов) поручителя, %						
Изменение размера выручки (доходов) поручителя от основной хозяйственной деятельности	-52,25	-91,60	14 803,85	1 395,86	117,09	-29,24
Вид хозяйственной деятельности: услуги						
Объем выручки (доходов) от данного вида хозяйственной деятельности, тыс. руб.	950 383	2 152 437	3 303 546	8 591 706	5 806 464	1 080 504
Доля объема выручки (доходов) от данного вида хозяйственной деятельности в общем объеме выручки (доходов) поручителя, %	4,96	7,75	8,21	12,25	5,58	4,36
Изменение размера выручки (доходов) поручителя от основной хозяйственной деятельности	421,02	126,48	53,48	160,08	-32,42	-29,72

* По сравнению с 3 мес. 2009 года.

Изменения размера выручки (доходов) поручителя от такой основной хозяйственной деятельности (видов деятельности) на 10 и более процентов по сравнению с соответствующим предыдущим отчетным периодом и причины таких изменений.

Рост выручки от розничной торговли обусловлен высокими темпами развития компании, изменения в уровне выручки от оптовой реализации и реализации услуг определяются изменениями в структуре Группы, а также изменением тарифов на оказываемые услуги и объемов предоставляемых услуг.

Географические области, приносящие 10 и более процентов выручки за каждый отчетный период, и описываются изменения размера выручки поручителя, приходящиеся на указанные географические области, на 10 и более процентов по сравнению с соответствующим предыдущим отчетным периодом и причины таких изменений.

Поручитель осуществляет деятельность только на территории Российской Федерации, а именно в г.Москве, Московской, Тверской, Владимирской, Тульской, Калужской, Ярославской и Рязанской областях.

Сезонный характер основной хозяйственной деятельности поручителя.

Хозяйственная деятельность Поручителя носит ярко выраженный сезонный характер. Она выражается в падении продаж в летние месяцы на 10-15% в сравнении со среднемесячными показателями в связи с наступлением времени летних отпусков и отъездом значительной части городского населения из города на курорты, а также постоянным проживанием другой части населения за городом. Кроме того, в месяцы сбора урожая на приусадебных участках традиционно сокращается потребность в приобретении овощей и фруктов в магазинах современных форматов торговли. Всплеск продаж на 15-20% от среднемесячных значений наблюдается, как правило, в предновогодние месяцы, ноябрь и декабрь.

Общая структура себестоимости* поручителя 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	1 квартал 2010
Сырье и материалы, %	84,04	85
Приобретенные комплектующие изделия, полуфабрикаты, %	-	-
Работы и услуги производственного характера, выполненные сторонними организациями, %	-	-
Топливо, %	-	-
Энергия, %	0,26	0,17
Затраты на оплату труда, %	3,8	4,29
Проценты по кредитам, %	-	-
Арендная плата, %	4,06	4,06
Отчисления на социальные нужды, %	-	-
Амортизация основных средств, %	0,38	0,43
Налоги, включаемые в себестоимость продукции, %	-	-
Прочие затраты, %:	7,46	6,05
амортизация по нематериальным активам, %		
вознаграждения за рационализаторские предложения, %		

обязательные страховые платежи, %		
представительские расходы, %		
иное, %	7,46	6,05
Итого: затраты на производство и продажу продукции (работ, услуг) (себестоимость), %	100%	100%
Справочно: выручка от продажи продукции (работ, услуг), % к себестоимости	107,55	101,24

* 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».

Имеющие существенное значение новые виды продукции (работ, услуг), предлагаемые поручителем на рынке его основной деятельности, в той степени, насколько это соответствует общедоступной информации о таких видах продукции (работ, услуг). Указывается состояние разработки таких видов продукции (работ, услуг). **Информация не приводится в связи с отсутствием у Поручителя новых видов продукции (работ, услуг). Разработка таких видов продукции (работ, услуг) не ведется.**

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 поручителя

Наименование и место нахождения поставщиков поручителя, на которых приходится не менее 10 процентов всех поставок сырья (материалов), и их доли в общем объеме поставок за последний заверченный финансовый год, а также за последний заверченный отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг.

Поставщики, на которых приходится не менее 10% всех поставок сырья отсутствуют.

Организация закупок имеет строго централизованный характер. При осуществлении закупок Поручитель стремится получить минимально возможную цену при максимально возможной отсрочке платежа. В работе с поставщиками Поручитель прочно зарекомендовал себя стабильным партнером. Бизнес-репутация Группы компаний X5 Retail Group высоко оценивается поставщиками и обеспечивает бесперебойные поставки в магазины Поручителя качественных продуктов питания и непродовольственных товаров.

Информация об изменении цен на основное сырье (материалы) или об отсутствии такого изменения за последний заверченный финансовый год, а также за последний заверченный отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг:

Доля импорта в поставках поручителя за указанные периоды: доля импортных товаров в поставках Поручителя не превышает 30%. Поручитель самостоятельно не осуществляет импортные операции.

Прогнозы поручителя в отношении доступности этих источников в будущем и о возможных альтернативных источниках: **Поручитель проводит политику, направленную на диверсификацию поставщиков товарно-материальных ценностей. На текущий момент Поручитель не видит факторов, которые могли бы негативно сказаться на доступности товарно-материальных ценностей, которые используются Поручителем в своей хозяйственной деятельности.**

4.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) поручителя

Основные рынки, на которых поручитель осуществляет свою деятельность.

Основной рынок сбыта — внутренний рынок г.Москва, Московская, Тверская, Владимирская, Тульская, Калужская, Ярославская и Рязанская области.

Основные клиенты — розничные покупатели.

Возможные факторы, которые могут негативно повлиять на сбыт Поручителем его продукции (работ, услуг) и возможные действия Поручителя по уменьшению такого влияния.

Среди факторов, которые могут негативно сказаться на сбыте Поручителем его продукции, можно выделить:
- снижение общей покупательной способности населения Российской Федерации;
- усиление конкуренции в отрасли.

Опосредованное влияние на продажи Поручителя могут оказать: неблагоприятная динамика курса доллара (увеличение курса доллара по отношению к рублю может привести к повышению закупочных цен на импортные товары), увеличение темпов инфляции (и, как следствие, снижение доходов населения).

С целью уменьшения негативного влияния обозначенных факторов на сбыт Поручителя регулярно производится пересмотр ассортимента реализуемой продукции, мониторинг цен конкурентов, пересмотр цен. Проводятся различные акции, направленные на стимулирование спроса.

4.2.5. Сведения о наличии у поручителя лицензий

1. Лицензия: ВВ4 005871

Дата выдачи: **25.10.2007**

Срок действия: **25.10.2012**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

2. Лицензия: ВВ4 005995

Дата выдачи: **13.11.2007**

Срок действия: **09.11.2012**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

3. Лицензия: ВВ4 006540

Дата выдачи: **29.12.2007**

Срок действия: **04.01.2013**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

4. Лицензия: ВВ4 006547

Дата выдачи: **18.01.2008**

Срок действия: **18.01.2013**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

5. Лицензия: ВВ4 007185

Дата выдачи: **07.05.2008**

Срок действия: **07.05.2013**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

6. Лицензия: ВВ4 004661

Дата выдачи: **21.05.2007**

Срок действия: **17.05.2012**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

7. Лицензия: ВВ4 003312

Дата выдачи: **15.12.2006**

Срок действия: **15.12.2011**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

8. Лицензия: ВВ4 003329

Дата выдачи: **15.12.2006**

Срок действия: **15.12.2011**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**
Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

9. Лицензия: ВВ4 003658

Дата выдачи: **29.12.2006**

Срок действия: **29.12.2011**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

10. Лицензия: ВВ4 003313

Дата выдачи: **15.12.2006**

Срок действия: **15.12.2011**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

11. Лицензия: ВВ4 003697

Дата выдачи: **12.01.2007**

Срок действия: **12.01.2012**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

12. Лицензия: ВВ4 003338

Дата выдачи: **19.12.2006**

Срок действия: **19.12.2011**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

13. Лицензия: ВВ4 002701

Дата выдачи: **20.10.2006**

Срок действия: **20.10.2011**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

14. Лицензия: ВВ4 003279

Дата выдачи: **08.12.2006**

Срок действия: **08.12.2011**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

15. Лицензия: ВВ4 002383

Дата выдачи: **26.09.2006**

Срок действия: **22.09.2011**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

16. Лицензия: ВВ4 002112

Дата выдачи: **31.08.2006**

Срок действия: **31.08.2011**

Дата выдачи: **28.02.2006**
Срок действия: **27.02.2014**
Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**
Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**
Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

33. Лицензия: ВВ4 006583
Дата выдачи: **25.01.2008**
Срок действия: **24.01.2013**
Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**
Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**
Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

34. Лицензия: ВВ4 009767
Дата выдачи: **11.06.2009**
Срок действия: **11.06.2014**
Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**
Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**
Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

35. Лицензия: ВВ4 009186
Дата выдачи: **02.03.2009**
Срок действия: **27.02.2014**
Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**
Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**
Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

36. Лицензия: ВВ4 009306
Дата выдачи: **27.03.2009**
Срок действия: **27.03.2014**
Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**
Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**
Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

37. Лицензия: ВВ4 000241
Дата выдачи: **03.03.2006**
Срок действия: **02.03.2014**
Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**
Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**
Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

38. Лицензия: ВВ3 044701
Дата выдачи: **15.12.2005**
Срок действия: **15.12.2013**
Орган, выдавший лицензию: **Комитет лицензирования города Москвы**
Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**
Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

39. Лицензия: ВВ3 044784
Дата выдачи: **05.12.2008**
Срок действия: **22.12.2013**
Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**
Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**
Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

- 48. Лицензия: ВВ4 005236**
Дата выдачи: **16.08.2007**
Срок действия: **16.08.2012**
Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**
Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**
Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**
- 49. Лицензия: ВВ3 043874**
Дата выдачи: **11.07.2005**
Срок действия: **11.07.2013**
Орган, выдавший лицензию: **Комитет лицензирования города Москвы**
Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**
Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**
- 50. Лицензия: ВВ4 005293**
Дата выдачи: **22.08.2007**
Срок действия: **21.08.2012**
Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**
Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**
Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**
- 51. Лицензия: ВВ3 043789**
Дата выдачи: **14.06.2005**
Срок действия: **14.06.2013**
Орган, выдавший лицензию: **Комитет лицензирования города Москвы**
Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**
Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**
- 52. Лицензия: ВВ3 044428**
Дата выдачи: **20.10.2005**
Срок действия: **20.10.2013**
Орган, выдавший лицензию: **Комитет лицензирования города Москвы**
Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**
Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**
- 53. Лицензия: ВВ4 004868**
Дата выдачи: **02.07.2007**
Срок действия: **29.06.2012**
Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**
Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**
Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**
- 54. Лицензия: ВВ3 043223**
Дата выдачи: **03.02.2005**
Срок действия: **03.02.2013**
Орган, выдавший лицензию: **Комитет лицензирования города Москвы**
Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**
Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**
- 55. Лицензия: ВВ4 005809**
Дата выдачи: **19.03.2009**
Срок действия: **18.10.2012**
Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**
Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**
Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии

56. Лицензия: ВВ4 005401

Дата выдачи: **07.09.2007**

Срок действия: **07.09.2012**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

57. Лицензия: ВВ4 005383

Дата выдачи: **31.08.2007**

Срок действия: **31.08.2012**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

58. Лицензия: ВВ4 05716

Дата выдачи: **08.10.2007**

Срок действия: **05.10.2012**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

59. Лицензия: ВВ4 005743

Дата выдачи: **10.10.2007**

Срок действия: **10.10.2012**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

60. Лицензия: ВВ4 007955

Дата выдачи: **02.09.2008**

Срок действия: **02.09.2013**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

61. Лицензия: ВВ4 004869

Дата выдачи: **02.07.2007**

Срок действия: **29.06.2012**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

62. Лицензия: ВВ4 004932

Дата выдачи: **04.07.2007**

Срок действия: **04.07.2012**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

63. Лицензия: ВВ3 044700

Дата выдачи: **15.12.2005**

Срок действия: **15.12.2013**

Орган, выдавший лицензию: **Комитет лицензирования города Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

64. Лицензия: ВВ4 004382

Дата выдачи: **13.04.2007**

Срок действия: **11.04.2012**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

65. Лицензия: ВВ4 002116

Дата выдачи: **30.08.2006**

Срок действия: **30.08.2011**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

66. Лицензия: ВВ4 004662

Дата выдачи: **21.05.2007**

Срок действия: **17.05.2012**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

67. Лицензия: ВВ4 005001

Дата выдачи: **18.07.2007**

Срок действия: **18.07.2012**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

68. Лицензия: ВВ4 004393

Дата выдачи: **13.04.2007**

Срок действия: **13.04.2012**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

69. Лицензия: ВВ3 043535

Дата выдачи: **22.04.2005**

Срок действия: **22.04.2013**

Орган, выдавший лицензию: **Комитет лицензирования города Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

70. Лицензия: ВВ4 005359

Дата выдачи: **04.09.2007**

Срок действия: **31.08.2012**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

71. Лицензия: ВВ4 006932

Дата выдачи: **27.03.2008**

Срок действия: **27.03.2013**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Орган, выдавший лицензию: **Департамент потребительского рынка и услуг г. Москвы**

Виды деятельности: **розничная продажа алкогольной продукции**

Прогноз поручителя относительно вероятности продления лицензии: **вероятность продления высокая, так как Поручитель удовлетворяет всем требованиям на продление лицензии**

4.2.6. Совместная деятельность поручителя

Поручитель не ведет и не вел совместной деятельности с другими организациями.

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

Поручитель не является акционерным инвестиционным фондом, страховой или кредитной организацией, ипотечным агентом.

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

Основной деятельностью Поручителя не является добыча полезных ископаемых, включая добычу драгоценных металлов и драгоценных камней и у Поручителя нет дочерних или зависимых обществ, которые ведут деятельность по добыче указанных полезных ископаемых.

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

Основной деятельностью Поручителя не является оказание услуг связи.

4.3. Планы будущей деятельности поручителя

Планы поручителя в отношении будущей деятельности и источников будущих доходов.

Поручитель планирует в дальнейшем продолжать заниматься розничной торговлей продуктами питания и непродовольственными товарами в рамках деятельности X5 Retail Group.

Планы, касающиеся организации нового производства: **отсутствуют.**

Планы, касающиеся расширения или сокращения производства: **расширение деятельности в г. Москве и близлежащих областях.**

Планы, касающиеся разработки новых видов продукции: **отсутствуют.**

Планы, касающиеся модернизации и реконструкции основных средств: **отсутствуют.**

Планы, касающиеся возможного изменения основной деятельности: **Поручитель не предполагает изменение основной деятельности.**

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

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

Поручитель 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 согласно законодательству Российской Федерации, а также не осуществляет деятельность в организационно-правовой форме объединения (ассоциация).

Роль (место) функции поручителя в этих организациях:

Роль и функция Поручителя: **розничная торговля продуктами питания и непродовольственными товарами на территории г.Москвы, Московской, Тверской, Владимирской, Тульской, Калужской, Ярославской и Рязанской областей.**

Срок участия поручителя в этих организациях:

Поручитель входит в X5 Retail Group с 18 мая 2006 г. – даты слияния сетей «Пятерочка» и «Перекресток», в результате которого была создана ведущая мультиформатная сеть на рынке продуктовой розничной торговли России – X5 Retail Group.

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

Поручитель самостоятельно осуществляет реализацию продукции, при этом централизация закупок предполагает наличие оптовых закупок у компаний Группы и оптовой реализации в структуре выручки. Также существует взаимосвязь с компаниями Группы в рамках арендно-договорных и финансовых отношений.

4.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества поручителя

Поручитель не имеет дочерних и зависимых обществ.

4.6. Состав, структура и стоимость основных средств поручителя, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств поручителя

4.6.1. Основные средства

Первоначальная (восстановительная) стоимость основных средств поручителя и сумма начисленной амортизации за 5 последних завершённых финансовых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если поручитель осуществляет свою деятельность менее 5 лет, на дату окончания соответствующего завершённого финансового года.

Наименование группы объектов основных средств	Первоначальная (восстановительная) стоимость, тыс. руб.	Сумма начисленной амортизации, тыс. руб.
Отчетная дата: 31.12.2005		
Здания и сооружения	87 914	4 893
Машины и оборудование	481 732	225 933
Другие виды основных средств	34 738	34 142
Итого:	604 384	264 968
Отчетная дата: 31.12.2006		
Здания и сооружения	171317	9829
Машины и оборудование	756164	323374
Другие виды основных средств	347952	71136
Итого:	1275433	404339
Отчетная дата: 31.12.2007		
Здания	162 617	16 313
Транспортные средства	28 896	7 687
Машины и оборудование	981 362	509 901
Производственный и хозяйственный инвентарь	235	149
Другие виды основных средств	828 187	140 757
Итого:	2 001 297	674 808
Отчетная дата: 31.12.2008		
Здания	606 949	23 601
Машины и оборудование	1 470 923	685 312
Транспортные средства	29 127	13 381
Производственный и хозяйственный инвентарь	60 865	41 603
Другие виды основных средств	929 716	204 053
Итого:	3 097 579	967 950
Отчетная дата: 31.12.2009		
Здания	789 327	45 113
Машины и оборудование	1 748 601	1 748 601
Транспортные средства	29 436	19 125
Производственный и хозяйственный инвентарь	85 223	61 018
Другие виды основных средств	970 620	263 613
Итого:	3 623 208	1 292 109

* С учетом амортизации доходных вложений в прочие материальные ценности.

Сведения о способах начисления амортизационных отчислений по группам объектов основных средств:

Начисление амортизации по объектам основных средств производится линейным способом.

Результаты последней переоценки основных средств и долгосрочно арендуемых основных средств, осуществленной в течение 5 последних завершённых финансовых лет:

В 2005-2009 гг. Поручителем переоценка основных средств и долгосрочно арендуемых основных средств не производилась.

Сведения о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, стоимость которых составляет 10 и более процентов стоимости основных средств поручителя, и иных основных средств по усмотрению поручителя:

Планы по приобретению, замене, выбытию основных средств, стоимость которых составляет 10 и более процентов стоимости основных средств Поручителя, и иных основных средств по усмотрению Поручителя отсутствуют.

Сведения обо всех фактах обременения основных средств поручителя (с указанием характера обременения, момента возникновения обременения, срока его действия и иных условий по усмотрению поручителя), существующих на дату утверждения проспекта ценных бумаг:

На дату утверждения проспекта ценных бумаг обременения отсутствуют.

V. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности поручителя

5.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности поручителя

5.1.1. Прибыль и убытки

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

Наименование показателя	2005	2006	2007	2008	2009
Выручка, тыс. руб.	19 169 859	27 796 586	40 224 865	70 124 685	103 982 299
Валовая прибыль, тыс. руб.	4 927 660	7 243 449	9 378 355	17 181 176	22 733 173
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)), тыс. руб.	207 505	454 834	439 621	4 720 833	3 879 516
Рентабельность собственного капитала, %	56,94	56,48	35,29	82,54	40,38
Рентабельность активов, %	3,64	5,28	3,52	25,49	12,64
Коэффициент чистой прибыльности, %	1,08	1,64	1,09	6,73	3,73
Рентабельность продукции (продаж), %	6,48	6,22	1,72	10,59	7,03
Оборачиваемость капитала, раз	6,27	7,08	10,52	10,40	8,09
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 поручителя исходя из динамики приведенных показателей. Причины, которые, по мнению органов управления поручителя, привели к убыткам/прибыли поручителя, отраженным в бухгалтерской отчетности за 5 завершённых финансовых лет, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, либо за каждый завершённый финансовый год, если поручитель осуществляет свою деятельность менее 5 лет.

Анализ динамики выручки Поручителя за 2005-2009 гг. показывает, что выручка Поручителя выросла в 5,42 раза с 19,2 млрд. руб. в 2005 году до 104 млрд. руб. по итогам 2009 года. Положительная динамика выручки Поручителя объясняется активным развитием Поручителя, а также внутренними (эффективный менеджмент) и внешними (макроэкономическая ситуация в стране) факторами.

За 2005-2009 гг. валовая прибыль Поручителя неуклонно росла с 4,9 млрд. руб. до 22,7 млрд. руб. (рост в 4,61 раза, что сопоставимо с ростом выручки Поручителя).

За период с 2005 по 2009 год чистая прибыль Поручителя выросла с 207 505 тыс. руб. до 3 879 516 тыс. руб. Рост чистой прибыли за период составил 18,7 раз, что значительно выше показателей роста выручки и валовой прибыли за указанный период. Коэффициент чистой прибыльности вырос с 1,08% в 2005 году до 3,73% в 2009. При этом в 2009 году коэффициент чистой прибыльности снизился по отношению к показателю 2008 года, что Поручитель связывает с проводимой политикой инвестирования в цену, направленной на увеличение объемов продаж, удержание покупателей и привлечение новых.

Изменение значения показателя рентабельности собственного капитала не имело ярко выраженной динамики: по итогам 2005 г. и 2006 г. показатель не изменялся (56,94% и 56,48% соответственно), в 2007 г. значение показателя снизилось, в 2008 г. имел место резкий рост и затем более чем 2-кратное падение показателя в 2009 г. с 82,54 % до 40,38%.

Значения показателя рентабельности активов также не имели какой-либо единой тенденции: после незначительного роста по итогам 2006 г. произошло снижение показателя в 2007 г., в 2008 г. так же как и показатель рентабельности капитала, показатель рентабельности активов резко вырос, в 2009 г. также имело место более чем 2-кратное снижение.

Показатель оборачиваемости капитала Поручителя на протяжении 2005-2009 гг. изменялся в пределах 6,27 – 10,59 раза в год. Показатель рос до 2007 года включительно, а затем началось снижение: с 10,40 раз в 2008 году до 7,03 раз в 2009 году.

На основе проведенного анализа можно сделать вывод, что Поручитель находится в стадии активного развития собственного бизнеса, выручка валовая прибыль Поручителя растут, показатели рентабельности превышают средние за период значения, что свидетельствует о высокой эффективности и хороших перспективах деятельности Поручителя.

Мнение каждого из органов управления поручителя относительно упомянутых причин и/или степени их влияния на показатели финансово-хозяйственной деятельности поручителя и аргументация, объясняющая их позицию:

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

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

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

Факторы, которые, по мнению органов управления поручителя, оказали влияние на изменение размера выручки от продажи поручителем товаров, продукции, работ, услуг, затрат на их производство и продажу (себестоимости) и прибыли (убытков) от основной деятельности за 5 последних завершённых финансовых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если поручитель осуществляет свою деятельность менее 5 лет, а также оценка влияния, которое, по мнению указанных органов управления поручителя, оказал каждый из приведенных факторов на вышеупомянутые показатели финансово-хозяйственной деятельности поручителя:

Фактор	Оценка степени влияния по периодам на изменение размера выручки, затрат и прибыли				
	2004	2005	2006	2007	2008
Выручка					
Изменение покупательной способности населения	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние
Инфляция	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние
Качество обслуживания	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние
Ассортиментная политика	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние
Рекламные, маркетинговые акции	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние
Агрессивная программа развития	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние
Себестоимость, затраты					
Инфляция	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние
Изменение тарифов естественных монополий	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние
Изменение арендных ставок	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние
Рост заработной платы	Среднее влияние	Среднее влияние	Среднее влияние	Среднее влияние	Среднее влияние
Стоимость заемных средств	Среднее влияние	Среднее влияние	Среднее влияние	Среднее влияние	Среднее влияние
Прибыль/убыток					
Изменение цен поставщиков	Среднее влияние	Среднее влияние	Среднее влияние	Среднее влияние	Среднее влияние
Политика ценообразования	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние	Высокое влияние

Мнение каждого из органов управления поручителя относительно упомянутых причин и/или степени их влияния на показатели финансово-хозяйственной деятельности поручителя и аргументация, объясняющая их позицию:

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

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

5.2. Ликвидность поручителя, достаточность капитала и оборотных средств

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

Наименование показателя	2005	2006	2007	2008	2009
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	-2 641 198	-4 529 100	-6 537 036	-4 629 075	-8 528 334
Индекс постоянного актива	8,25	6,62	6,25	1,81	1,89
Коэффициент текущей ликвидности	1,02	0,70	0,54	0,69	0,70
Коэффициент быстрой ликвидности	0,54	0,36	0,27	0,37	0,41
Коэффициент автономии собственных средств	0,06	0,09	0,10	0,31	0,31

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 поручителя, достаточности собственного капитала поручителя для исполнения краткосрочных обязательств и покрытия текущих операционных расходов поручителя на основе экономического анализа динамики приведенных показателей. В случае если значения какого-либо из приведенных показателей изменились по сравнению с предыдущим отчетным периодом на 10 или более процентов, приводится описание факторов, которые, по мнению органов управления поручителя, привели к такому изменению.

Поручитель имел отрицательные значения собственных оборотных средств в течение 2005 - 2009 гг. Значение показателя имело тенденцию к снижению за исключением 2008 года, когда он вырос до (-4,6 млрд. руб.). Минимального значения показатель достиг в 2009 году (-8,5 млрд. руб.).

В период 2005-2009 гг. индекс постоянного актива снизился почти в 5 раз за счет опережающего роста размера собственных средств Поручителя по сравнению с внеоборотными активами и долгосрочной дебиторской задолженностью.

Коэффициент текущей ликвидности в 2005-2009 гг. снизился незначительно: с 1,03 до 0,70, при этом по итогам 2006 г., 2008 г. и 2009 г. показатель имел приблизительно равные значения: 0,70, 0,69 и 0,70 соответственно.

Коэффициент быстрой ликвидности имел сопоставимую с коэффициентом текущей ликвидности динамику. максимальное значение показателя пришлось на итоги 2005 г., значения 2006 г., 2008 г. и 2009 г. были сопоставимы: 0,36, 0,37 и 0,41.

Коэффициент автономии собственных средств имел тенденцию к росту на протяжении 2005 – 2008 гг. (рост с 0,06 до 0,31) в 2009 г. значение показателя не изменилось по сравнению со значением в 2008 г.

Принимая во внимание специфику деятельности Поручителя (торговля), значения основных показателей Поручителя, характеризующих ликвидность и финансовую устойчивость, позволяют оценить его финансовое состояние как устойчивое.

Мнение каждого из органов управления поручителя относительно упомянутых факторов и/или степени их влияния на показатели финансово-хозяйственной деятельности поручителя и аргументация, объясняющая их позицию:

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

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

5.3. Размер и структура капитала и оборотных средств поручителя

5.3.1. Размер и структура капитала и оборотных средств поручителя

Информация за 5 последних завершённых финансовых лет или за каждый завершённый финансовый год, если поручитель осуществляет свою деятельность менее 5 лет.

Структура и размер капитала	2005	2006	2007	2008	2009
а) Размер уставного капитала поручителя, тыс. руб.	3 210	3 210	3 210	3 210	3 210
б) Общая стоимость акций поручителя, выкупленных	0	0	0	0	0

поручителем для последующей перепродажи (передачи), тыс. руб.					
Доля акций поручителя, выкупленных поручителем для последующей перепродажи (передачи), % от уставного капитала	0	0	0	0	0
в) Размер резервного капитала поручителя, формируемого за счет отчислений из прибыли поручителя, тыс. руб.	0	0	0	0	0
г) Размер добавочного капитала поручителя, тыс. руб.	0	0	0	0	0
д) Размер нераспределенной чистой прибыли поручителя (непокрытого убытка), тыс. руб.	359 284	800 747	1 240 368	5 714 230	9 599 657
з) Общая сумма капитала Поручителя, тыс. руб.	362 494	803 957	1 243 578	5 717 440	9 602 867

Размер оборотных средств поручителя в соответствии с бухгалтерской отчетностью поручителя (данные приводятся на конец каждого отчетного периода).

Оборотные средства	2005	2006	2007	2008	2009
Запасы, тыс. руб.	953 073	1 520 350	2 210 601	3 481 787	4 847 788
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, тыс. руб.	316 618	91 250	132 790	381 173	323 716
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), тыс. руб.	0	0	0	0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), тыс. руб.	927 319	792 199	1 344 734	3 402 883	5 160 679
Краткосрочные финансовые вложения	25 103	166 556	166 052	0	0
Денежные средства, тыс. руб.	476 790	710 495	847 819	897 883	2 200 371
Прочие оборотные активы, тыс. руб.	0	0	5 290	11 192	15 640
Итого оборотные активы, тыс. руб.	2 698 903	3 280 850	4 707 286	8 174 918	12 548 194

Структура оборотных средств поручителя в соответствии с бухгалтерской отчетностью поручителя (данные приводятся на конец каждого отчетного периода).

Оборотные средства	2005	2006	2007	2008	2009
Запасы, %	35,31	46,34	46,96	42,59	38,63
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, %	11,73	2,78	2,82	4,66	2,58
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), %	34,36	24,15	28,57	41,63	41,13
Краткосрочные финансовые вложения	0,93	5,08	3,53	0,00	0,00
Денежные средства, %	17,67	21,66	18,01	10,98	17,54
Прочие оборотные активы, %	0,00	0,00	0,11	0,14	0,12
Итого оборотные активы, %	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Источники финансирования оборотных средств поручителя (собственные источники, займы, кредиты). Политика поручителя по финансированию оборотных средств:

Источниками финансирования оборотных средств Поручителя выступают собственные средства Поручителя и заемные средства в форме банковских кредитов и займов.

Политика Поручителя в области финансирования оборотных средств продиктована требованиями обеспечения стабильных источников привлечения заемного финансирования, с помощью гибких инструментов, позволяющих осуществлять займствования или погашения с минимально возможной ценой, адекватной текущему состоянию финансового рынка РФ.

Факторы, которые могут повлечь изменение в политике финансирования оборотных средств, и оценка вероятности их появления:

На политику Поручителя в области финансирования оборотных средств может повлиять ухудшение конъюнктуры на финансовом рынке РФ, которое может в течение неопределенного периода времени осложнить или сделать невозможным осуществление займствований.

5.3.2. Финансовые вложения поручителя

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

Эмиссионные ценные бумаги:

По состоянию на 31.12.2009 у Поручителя отсутствуют финансовые вложения в эмиссионные ценные бумаги.

Неэмиссионные ценные бумаги:

По состоянию на 31.12.2009 у Поручителя отсутствуют финансовые вложения в неэмиссионные ценные бумаги.

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

Иные финансовые вложения поручителя:

Объект финансового вложения: **займы выданные**

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

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

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

Идентификационный номер налогоплательщика заемщика: **7728029110**

Размер вложения в денежном выражении: **8 474 500 000 рублей.**

Размер дохода от объекта финансового вложения или порядок его определения: **беспроцентный**

Срок выплаты: **18.11.2010**

Информация о величине потенциальных убытков, связанных с банкротством организаций (предприятий), в которые были произведены инвестиции, в оценке поручителя:

По оценке Поручителя, размер потенциальных убытков по эмиссионным и неэмиссионным ценным бумагам, а также иным финансовым вложениям соответствует балансовой стоимости вложений.

На дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг Поручитель средств, размещенных на депозитных или иных счетах в банках и иных кредитных организациях, лицензии которых были приостановлены либо отозваны, а также в кредитных организациях, в отношении которых было принято решение о реорганизации, ликвидации, о начале процедуры банкротства, либо о признании таких организаций несостоятельными (банкротами), **не имел.**

Информация об убытках в оценке поручителя по финансовым вложениям, отраженным в бухгалтерской отчетности поручителя за период с начала отчетного года до даты утверждения проспекта ценных бумаг:

Эмиссионные ценные бумаги: **По оценке Поручителя, убытки по эмиссионным ценным бумагам за период с начала отчетного года до даты утверждения проспекта ценных бумаг отсутствуют.**

Неэмиссионные ценные бумаги: **По оценке Поручителя, убытки по неэмиссионным ценным бумагам за период с начала отчетного года до даты утверждения проспекта ценных бумаг отсутствуют.**

Иные финансовые вложения: **По оценке Поручителя, убытки по иным финансовым вложениям за период с начала отчетного года до даты утверждения проспекта ценных бумаг отсутствуют.**

Стандарты (правила) бухгалтерской отчетности, в соответствии с которыми поручитель произвел расчеты, отраженные в настоящем пункте проспекта ценных бумаг: **ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений», утвержденное Приказом Минфина РФ от 10.12.2002 г. № 126н.**

5.3.3. Нематериальные активы поручителя

Информация о составе нематериальных активов поручителя, первоначальной (восстановительной) стоимости и величине начисленной амортизации за 5 последних завершаемых финансовых лет или за каждый завершаемый финансовый год, если поручитель осуществляет свою деятельность менее 5 лет.

Поручитель был зарегистрирован 15 мая 2001 года, и с даты регистрации по дату утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг нематериальные активы у Поручителя отсутствовали.

Наименование группы объектов нематериальных активов	Первоначальная (восстановительная) стоимость, тыс.руб.	Сумма начисленной амортизации, тыс.руб.
Отчетная дата: 31.12.2005		
-	-	-
Итого:	-	-
Отчетная дата: 31.12.2006		
-	-	-
Итого:	-	-
Отчетная дата: 31.12.2007		
-	-	-
Итого:	-	-
Отчетная дата: 31.12.2008		

-	-	-
Итого:	-	-
Отчетная дата: 31.12.2009		
-	-	-
Итого:	-	-

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 поручитель 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 поручителя в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований

Политика поручителя в области научно-технического развития за 5 последних завершённых финансовых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если поручитель осуществляет свою деятельность менее 5 лет.

У Поручителя отсутствует политика в области научно-технического развития.

Сведения о создании и получении поручителем 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). Основные направления и результаты использования основных для поручителя объектов интеллектуальной собственности.

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

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

Указанные факторы отсутствуют, так как Поручитель не владеет патентами, лицензиями на использование товарных знаков.

5.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности поручителя

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

Поручитель является одной из операционных компаний Группы X5 Retail Group – крупнейшей в России по объемам продаж розничной компании (бренды «Перекресток», «Пятерочка», «Карусель»). Поручитель осуществляет свою деятельность по розничной торговле продовольственными товарами и товарами повседневного спроса в г.Москве, Московской, Тверской, Владимирской, Тульской, Калужской, Ярославской и Рязанской областях в формате «мягкий дискаунтер» под торговой маркой «Пятерочка».

X5 Retail Group 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 поручителя в данной отрасли. Оценка соответствия результатов деятельности поручителя тенденциям развития отрасли:

На 30 июня 2010 г. под управлением Поручителя находилось 434 магазина с расположением в г.Москве, Московской, Тверской, Владимирской, Тульской, Калужской, Ярославской и Рязанской областях..

На 31 марта 2010 г. под управлением Поручителя находилось 426 магазинов с расположением в г.Москве, Московской, Тверской, Владимирской, Тульской, Калужской, Ярославской и Рязанской областях.. Выручка Поручителя за 1 кв. 2010г. составила 24,8 млрд. руб., увеличившись на 8,3% по сравнению с аналогичным

периодом 2009 г. Поручитель занимает 1-ое место по доле в продажах в Москве среди продуктовых сетей.

На 31 декабря 2009 г. под управлением Поручителя находилось 419 магазинов с расположением в г.Москве, Московской, Тверской, Владимирской, Тульской, Калужской, Ярославской и Рязанской областях.. Выручка Поручителя по итогам 2009 г. выросла на 48% по сравнению с показателем 2008 г. и составила около 104 млрд. руб. Прибыль Поручителя снизилась на 17,8% с 4,7 млрд. руб. по итогам 2008 года до 3,9 млрд. руб. за 2009 год.

В целом Поручитель оценивает свою работу в отрасли как успешную. Результаты деятельности Поручителя соответствуют тенденциям развития отрасли.

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

Причины, обусловившие полученные результаты Поручителя по итогам 2009 года, заключаются, прежде всего развитии мирового экономического кризиса, основное влияние которого пришлось на 2009 год.

Мнение каждого из органов управления поручителя относительно упомянутых факторов и/или степени их влияния на показатели финансово-хозяйственной деятельности поручителя и аргументация, объясняющая их позицию:

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

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

5.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность поручителя

Факторы и условия, влияющие на деятельность поручителя 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: **влияние данных факторов сохранится в обозримом будущем.**

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

Поручитель планирует сохранить свои позиции на рынке Москвы, при этом ведется активная экспансия в близлежащих регионах, где уровень конкуренции а также доля современных форматов ниже, чем на рынке Москвы.

Поручитель осуществляют следующие действия:

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

Способы, применяемые поручителем, и способы, которые поручитель планирует использовать в будущем для снижения негативного эффекта факторов и условий, влияющих на деятельность поручителя.

Поручитель в дальнейшем планирует предпринимать ряд мероприятий, которые усилят конкурентные преимущества компании на рынке. Поручитель планирует в дальнейшем расширить свое присутствие в других регионах страны.

Существенные события/факторы, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения поручителем в будущем таких же или более высоких результатов, по сравнению с результатами, полученными за последний отчетный период:

- 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 деятельности Поручителя.
- резкая девальвация курса рубля;
- рост инфляции выше критических значений;
- резкие изменения цен на товары, реализуемые Поручителем;
- государственное регулирование и запрет изменения цен на ряд продовольственных товаров;

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

Вероятность наступления таких событий (возникновения факторов):

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

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

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

Поручитель предполагает, что в среднесрочной перспективе будет наблюдаться стабилизация макроэкономической ситуации в России, что благоприятным образом отразится на деятельности Поручителя.

5.5.2. Конкуренты поручителя

Основные существующие и предполагаемые конкуренты поручителя по основным видам деятельности, включая конкурентов за рубежом.

Поручитель входит в Группу X5. Поручитель осуществляет свою деятельность по розничной торговле продовольственными товарами и товарами повседневного спроса г.Москве, Московской, Тверской, Владимирской, Тульской, Калужской, Ярославской и Рязанской областях. в формате «мягкий дискаунтер» под торговой маркой «Пятерочка».

Ближайшими конкурентами Поручителя являются продовольственные сети «Магнит», «Копейка» и «Дикси». Кроме прямых конкурентов в формате «мягкий дискаунтер» Поручитель испытывает конкуренцию со стороны других форматов торговли: в первую очередь гипермаркетов, включая «Ашан».

Факторы конкурентоспособности поручителя с описанием степени их влияния на конкурентоспособность производимой продукции (работ, услуг).

Факторы конкурентоспособности Поручителя определяются деятельностью всей Группы X5. Основные факторы конкурентоспособности Поручителя:

- оптимальные цены на продукцию, которые обеспечиваются за счет эффекта масштаба и увеличения эффективности логистики и бюджетного контроля затрат;
- широкий ассортимент товаров;
- удобное местоположение магазинов в соответствии с их форматом;
- контроль качества продукции;
- лидирующие позиции на рынке г. Москвы;
- 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 распределительного центра, облегчающего поставки товаров и документооборот с поставщиками.

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

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

6.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления поручителя

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

В соответствии с п.12.1 Устава Поручителя Органами управления Поручителя являются:

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

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

В соответствии с п.14.1 Устава Поручителя:

«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 Поручителя

«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 Поручителя

«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) поручителя либо иной аналогичный документ: **такой документ отсутствует.**

Внутренние документы поручителя, регулирующие деятельность его органов: **внутренние документы Поручителя, регулирующие деятельность его органов, отсутствуют.**

Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещен полный текст действующей редакции устава поручителя и внутренних документов, регулирующих деятельность органов поручителя, а также кодекса корпоративного управления поручителя в случае его наличия: **www.x5.ru**

6.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления поручителя

Персональный состав органов управления поручителя:

Совет директоров (наблюдательный совет) не предусмотрен Уставом Поручителя.

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен Уставом Поручителя.

Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор.

Шарыпин Олег Игоревич

Год рождения **1969**

Сведения об образовании: **высшее**

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

Период	Организация	Должность
24.02.2009-н.в.	ЗАО «Торговый дом «ПЕРЕКРЕСТОК»	Директор формата дискаунтер операционного управления формата дискаунтер филиала «Центральный»
11.01.2009-24.02.2009	ЗАО «Торговый дом «ПЕРЕКРЕСТОК»	Операционный директор операционного управления формата дискаунтер филиала «Центральный»
03.03.2008-н.в.	ООО «Агроаспект»	Генеральный директор
01.01.2008-11.01.2009	ЗАО «Торговый дом «ПЕРЕКРЕСТОК»	Операционный директор Операционного управления формата дискаунтер
03.09.2007-01.01.2008	ООО «ИКС 5 Ритейл Групп»	Операционный директор
01.02.2007-03.09.2007	ООО «Агроаспект»	Заместитель начальника дирекции торговли
01.07.2006-01.02.2007	ООО «Агроаспект»	Региональный директор продаж
15.05.2006-01.07.2006	ООО «Агроаспект»	Управляющий объектом

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

Доля принадлежащих обыкновенных акций поручителя: **отсутствует**

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

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

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

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

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

Размер всех видов вознаграждения по каждому из органов управления поручителя (за исключением физического лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа управления поручителя), в том числе размер заработной платы, премий, комиссионных, льгот и/или компенсаций расходов, а также иных имущественных предоставлений, которые были выплачены поручителем за последний заверченный 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 Поручителя, не раскрываются.

Совет директоров (наблюдательный совет) не предусмотрен Уставом Поручителя.

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен Уставом Поручителя.

Поручитель не является акционерным инвестиционным фондом.

6.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью поручителя

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

В соответствии с п.11.2 Устава Поручителя:

«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 поручителя:

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 поручителя советом директоров (наблюдательным советом) поручителя:

Служба внутреннего контроля Поручителя не сформирована.

Сведения о наличии внутреннего документа поручителя, 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 поручителя

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

Ревизионная комиссия Поручителя не сформирована.

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

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 поручителем по каждому органу контроля за финансово - хозяйственной деятельностью поручителя за последний заверченный финансовый год, а также сведения о существующих соглашениях относительно таких выплат в текущем финансовом году:

Ревизионная комиссия Поручителя не сформирована.

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

Среднесписочная численность работников (сотрудников) поручителя, 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 поручитель осуществляет свою деятельность менее 5 лет.

Наименование показателя	2005	2006	2007	2008	2009	1 кв 2010
Среднесписочная численность работников, чел.	600	1097	1446	8800	10706	10970
Доля сотрудников поручителя, имеющих высшее профессиональное образование, %	42	27	23	4	3	3
Объем денежных средств, направленных на оплату труда, тыс. руб.	235 807	456 612	1 040 132	2 049 654	2 962 690	833 517
Объем денежных средств, направленных на социальное обеспечение, тыс. руб.	40 853	68 289	203 135	465 391	700 377	216 959
Общий объем израсходованных денежных средств, тыс. руб.	276 660	524 901	1 243 267	2 515 045	3 663 067	1 050 476

Факторы, которые, по мнению поручителя, послужили причиной для существенного изменения численности сотрудников (работников) поручителя, а также последствия таких изменений для финансово-хозяйственной деятельности поручителя:

Существенный рост масштабов бизнеса, увеличение количества торговых объектов, расширение деятельности, изменение кадровой политики Поручителя.

Сведения о сотрудниках поручителя, оказывающих существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность поручителя (ключевые сотрудники):

Генеральный директор Шарыпин Олег Игоревич.

Профсоюзный орган, созданный сотрудниками поручителя: **Профсоюзный орган не создавался.**

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

Соглашения или обязательства поручителя, касающиеся возможности участия сотрудников (работников) поручителя в его уставном капитале:

Указанные соглашения или обязательства отсутствуют.

Доля участия в уставном капитале поручителя, которая может быть приобретена по таким соглашениям и обязательствам сотрудниками (работниками) поручителя:

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

VII. Сведения об участниках (акционерах) поручителя и о совершенных поручителем сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

7.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) поручителя

Общее количество лиц участников поручителя на дату утверждения проспекта ценных бумаг: **1 (Один)**

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

Лица, владеющие не менее чем 5 процентами уставного капитала поручителя:

Полное фирменное наименование: **X5 Retail Group N.V.**

Сокращенное фирменное наименование: **X5 Retail Group N.V.**

ИНН: **не присвоен (нерезидент)**

Место нахождения: **Prins Bernhardplein 200, 1097JB Amsterdam**

Доля данного лица в уставном капитале поручителя: **100%**

Размер доли обыкновенных акций поручителя принадлежащих указанному лицу: **Поручитель не является акционерным обществом.**

Лица, владеющие не менее чем 20 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 процентами обыкновенных акций лиц, владеющих не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами обыкновенных акций поручителя:

1. Полное фирменное наименование: **Cesaro Holdings Ltd.**

Сокращенное фирменное наименование: **Cesaro Holdings Ltd.**

Место нахождения: **16 Kyriakou Matsi Avenue, Eagle House, 10th Floor, Agioi Omologites, 1082 Nicosia, Cyprus**

ИНН: **не присвоен (нерезидент)**

Доля данного лица в уставном капитале X5 Retail Group N.V.: **21,62%**

Размер доли принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций X5 Retail Group N.V.: **21,62%**

Доля данного лица в уставном капитале поручителя: **0%**

Размер доли обыкновенных акций поручителя принадлежащих указанному лицу: **Поручитель не является акционерным обществом.**

2. Полное фирменное наименование: **Luckyworth Ltd.**

Сокращенное фирменное наименование: **Luckyworth Ltd.**

Место нахождения: **16 Kyriakou Matsi Avenue, Eagle House, 10th Floor, Agioi Omologites, 1082 Nicosia, Cyprus**

ИНН: **не присвоен (нерезидент)**

Доля данного лица в уставном капитале X5 Retail Group N.V.: **25,54%**

Размер доли принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций участника X5 Retail Group N.V.: **25,54%**

Доля данного лица в уставном капитале поручителя: **0%**

Размер доли обыкновенных акций поручителя принадлежащих указанному лицу: **Поручитель не является акционерным обществом.**

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

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

Размер доли уставного (складочного) капитала (паевого фонда) поручителя, находящейся в государственной (федеральной, субъектов Российской Федерации), муниципальной собственности: **указанных долей нет.**

Полное фирменное наименование (для юридического лица - коммерческой организации) или наименование (для юридического лица - некоммерческой организации), место нахождения либо фамилия, имя, отчество (для физического лица) управляющего государственным, муниципальным пакетом акций, а также лица, которое от имени Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования осуществляет функции участника (акционера) поручителя: **отсутствует.**

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

7.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) поручителя

Ограничения количества акций, принадлежащих одному акционеру, и/или их суммарной номинальной стоимости, и/или

максимального числа голосов, предоставляемых одному акционеру, установленные уставом поручителя: **отсутствуют**.

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

Иные ограничения, связанные с участием в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) поручителя: **иных ограничений, кроме предусмотренных законодательством Российской Федерации, нет**.

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

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

Полное и сокращенное фирменные наименования	X5 Retail Group N.V.*
Доля в уставном капитале Поручителя	100%
Даты составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании участников:	Общие собрания не проводились в связи с тем, что Поручитель имеет единственного участника с даты государственной регистрации

* до 26.10.2006 именуемая Pyaterochka Holding N.V.

7.6. Сведения о совершенных поручителем 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 поручителя, по итогам каждого завершённого финансового года за 5 последних завершённых финансовых лет, либо за каждый завершённый финансовый год, если поручитель осуществляет свою деятельность менее 5 лет.

Наименование показателя	2005	2006	2007	2008	2009
Общее количество и общий объем в денежном выражении совершенных Поручителем за отчетный период сделок, в совершении которых имелась заинтересованность и которые требовали одобрения уполномоченным органом управления Поручителя	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.
Количество и объем в денежном выражении совершенных Поручителем за отчетный период сделок, в совершении которых имелась заинтересованность и которые были одобрены Общим собранием участников (акционеров) Поручителя	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.
Количество и объем в денежном выражении совершенных Поручителем за отчетный период сделок, в совершении которых имелась заинтересованность и которые были одобрены Советом директоров (наблюдательным советом) Поручителя	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.
Количество и объем в денежном выражении совершенных Поручителем за отчетный период сделок, в совершении которых имелась заинтересованность и которые требовали одобрения, но не были одобрены уполномоченным органом управления Поручителя	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.	0 штук/ 0 руб.

Сведения по каждой сделке (группе взаимосвязанных сделок), цена которой составляет 5 и более процентов балансовой стоимости активов поручителя, определенной по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату перед совершением сделки, совершенной поручителем за 5 последних завершённых финансовых лет, либо за каждый завершённый финансовый год, если поручитель осуществляет свою деятельность менее 5 лет, а также за период до даты утверждения проспекта ценных бумаг.

За период с 2005 года по дату утверждения Проспекта таких сделок не совершалось.

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

7.7. Сведения о размере дебиторской задолженности

Общая сумма дебиторской задолженности поручителя с отдельным указанием общей суммы просроченной дебиторской задолженности за 5 последних завершённых финансовых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если поручитель осуществляет свою деятельность менее 5 лет.

Наименование показателя	2005	2006	2007	2008	2009
Общая сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	927 319	792 199	1 344 734	3 402 883	5 160 679
в т. ч. просроченная дебиторская задолженность, тыс. руб.	-	-	-	-	-

Структура дебиторской задолженности поручителя с указанием срока исполнения обязательств за последний завершённый финансовый год и последний завершённый отчетный период до даты утверждения проспекта ценных бумаг.

Структура дебиторской задолженности Поручителя в соответствии с бухгалтерской отчетностью по состоянию на 31.12.2009г.

Вид дебиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, тыс. руб.	3 915 369	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	-
Дебиторская задолженность по векселям к получению, тыс.руб.	-	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	-
Дебиторская задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, тыс. руб.	-	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	-
Дебиторская задолженность по авансам выданным, тыс.руб.	1 163 929	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	-
Прочая дебиторская задолженность, тыс.руб.	81 381	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	-
Итого, тыс. руб.	5 160 679	-
в том числе итого просроченная, руб.	-	-

Структура дебиторской задолженности Поручителя в соответствии с бухгалтерской отчетностью по состоянию на 31.03.2010г.

Вид дебиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, тыс. руб.	2 304 953	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	-
Дебиторская задолженность по векселям к получению, тыс.руб.	-	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	-
Дебиторская задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, тыс. руб.	-	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	-
Дебиторская задолженность по авансам выданным, тыс.руб.	985 667	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	-
Прочая дебиторская задолженность, тыс.руб.	441 587	-
в том числе просроченная, тыс. руб.	-	-
Итого, тыс. руб.	3 732 207	-
в том числе итого просроченная, руб.	-	-

Дебиторы, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы дебиторской задолженности за 5 последних завершённых финансовых лет либо за каждый завершённый финансовый год, если поручитель осуществляет свою деятельность менее 5 лет:

На 31.12.2005:

1) Полное и сокращенное фирменное наименования: **Закрытое акционерное общество «РемтрансАВТО» / ЗАО «РемтрансАВТО»**

Место нахождения: **Россия, 129346, Москва, ул. Малыгина, дом 9, строение 2.**

Сумма дебиторской задолженности: **575 989 858 руб.**

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

Просроченная дебиторская задолженность отсутствует.

Аффилированность: **дебитор является аффилированным лицом Поручителя.**

Доля участия поручителя в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) аффилированного лица: **0%**

Доля обыкновенных акций аффилированного лица, принадлежащих поручителю: **0%**

Доля участия аффилированного лица в уставном капитале поручителя: **0%**

Доля обыкновенных акций поручителя, принадлежащих аффилированному лицу: **Поручитель не является акционерным обществом**

На 31.12.2006:

Таких дебиторов не было.

На 31.12.2007:

1) Полное и сокращенное фирменное наименования: **Закрытое акционерное общество «Торговый дом «ПЕРЕКРЕСТОК», ЗАО «Торговый дом «ПЕРЕКРЕСТОК»**

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

Сумма дебиторской задолженности: **269 581 369,97 руб.**

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

Просроченная дебиторская задолженность отсутствует.

Аффилированность: **дебитор является аффилированным лицом Поручителя.**

Доля участия поручителя в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) аффилированного лица: **0%**

Доля обыкновенных акций аффилированного лица, принадлежащих поручителю: **0%**

Доля участия аффилированного лица в уставном капитале поручителя: **0%**

Доля обыкновенных акций поручителя, принадлежащих аффилированному лицу: **Поручитель не является акционерным обществом**

2) Полное и сокращенное фирменное наименования: **Закрытое акционерное общество «РемтрансАВТО» / ЗАО «РемтрансАВТО»**

Место нахождения: **Россия, 129346, Москва, ул. Малыгина, дом 9, строение 2.**

Сумма дебиторской задолженности: **546 344 689,80 руб.**

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

Просроченная дебиторская задолженность отсутствует.

Аффилированность: **дебитор является аффилированным лицом Поручителя.**

Доля участия поручителя в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) аффилированного лица: **0%**

Доля обыкновенных акций аффилированного лица, принадлежащих поручителю: **0%**

Доля участия аффилированного лица в уставном капитале поручителя: **0%**

Доля обыкновенных акций поручителя, принадлежащих аффилированному лицу: **Поручитель не является акционерным обществом**

На 31.12.2008:

1) Полное и сокращенное фирменное наименования: **Закрытое акционерное общество «Торговый дом «ПЕРЕКРЕСТОК», ЗАО «Торговый дом «ПЕРЕКРЕСТОК»**

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

Сумма дебиторской задолженности: **1 039 083,31руб.**

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

Просроченная дебиторская задолженность отсутствует.

Аффилированность: **дебитор является аффилированным лицом Поручителя.**

Доля участия поручителя в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) аффилированного лица: **0%**

Доля обыкновенных акций аффилированного лица, принадлежащих поручителю: **0%**

Доля участия аффилированного лица в уставном капитале поручителя: **0%**

Доля обыкновенных акций поручителя, принадлежащих аффилированному лицу: **Поручитель не является акционерным обществом**

2) Полное и сокращенное фирменное наименования: **Закрытое акционерное общество «РемтрансАВТО» / ЗАО «РемтрансАВТО»**

Место нахождения: **Россия, 129346, Москва, ул. Малыгина, дом 9, строение 2.**

Сумма дебиторской задолженности: **512 871,72руб.**

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

Просроченная дебиторская задолженность отсутствует.

Аффилированность: **дебитор является аффилированным лицом Поручителя.**

Доля участия поручителя в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) аффилированного лица: **0%**

Доля обыкновенных акций аффилированного лица, принадлежащих поручителю: **0%**

Доля участия аффилированного лица в уставном капитале поручителя: **0%**

Доля обыкновенных акций поручителя, принадлежащих аффилированному лицу: **Поручитель не является акционерным обществом**

На 31.12.2009:

1) Полное и сокращенное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «Торговый дом «ПЕРЕКРЕСТОК», ЗАО «Торговый дом «ПЕРЕКРЕСТОК»**

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

Сумма дебиторской задолженности: **2 421 512 359,66 руб.**

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

Просроченная дебиторская задолженность отсутствует.

Аффилированность: **дебитор является аффилированным лицом Поручителя.**

Доля участия поручителя в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) аффилированного лица: **0%**

Доля обыкновенных акций аффилированного лица, принадлежащих поручителю: **0%**

Доля участия аффилированного лица в уставном капитале поручителя: **0%**

Доля обыкновенных акций поручителя, принадлежащих аффилированному лицу: **Поручитель не является акционерным обществом**

VIII. Бухгалтерская отчетность поручителя и иная финансовая информация

8.1. Годовая бухгалтерская отчетность поручителя

Состав годовой бухгалтерской отчетности поручителя, прилагаемой к проспекту ценных бумаг.

а) Годовая бухгалтерская отчетность поручителя 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 поручитель осуществляет свою деятельность менее трех лет, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, с приложенным заключением аудитора (аудиторов) в отношении указанной бухгалтерской отчетности.

К данному Проспекту ценных бумаг прилагается годовая бухгалтерская отчетность Поручителя за 2009-2010 гг. в следующем составе (см. Приложение №4):

Состав годовой бухгалтерской отчетности за 2007 год:

форма №1 «Бухгалтерский баланс» на 31 декабря 2007 г.;
форма №2 «Отчет о прибылях и убытках» за период с 1 Января по 31 Декабря 2007 г.;
форма №3 «Отчет об изменениях капитала» за период с 1 Января по 31 Декабря 2007 г.;
форма №4 «Отчет о движении денежных средств» за период с 1 Января по 31 Декабря 2007 г.;
форма №5 «Приложение к бухгалтерскому балансу» за период с 1 Января по 31 Декабря 2007 г.;
Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности за 2007 год;
Аудиторское заключение по финансовой (бухгалтерской) отчетности за 2007 год.

Состав годовой бухгалтерской отчетности за 2008 год:

форма №1 «Бухгалтерский баланс» на 31 декабря 2008 г.;
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 «Приложение к бухгалтерскому балансу» за Январь – Декабрь 2008 год;
Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности за 2008 год;
Аудиторское заключение по финансовой (бухгалтерской) отчетности за 2008 год.

Состав годовой бухгалтерской отчетности за 2009 год:

форма №1 «Бухгалтерский баланс» на 31 декабря 2009 г.;
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 «Приложение к бухгалтерскому балансу» за Январь – Декабрь 2009 год;
Пояснительная записка к годовому бухгалтерскому отчету по финансово-хозяйственной деятельности за 2009 год;
Аудиторское заключение по финансовой (бухгалтерской) отчетности за 2009 год.

б) Годовая бухгалтерская отчетность, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности либо Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США, за три последних завершённых финансовых года или за каждый завершённый финансовый год, если поручитель осуществляет свою деятельность менее трех лет на русском языке.

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

8.2. Квартальная бухгалтерская отчетность поручителя за последний завершённый отчетный квартал

Состав квартальной бухгалтерской отчетности поручителя, прилагаемой к проспекту ценных бумаг.

а) Квартальная бухгалтерская отчетность поручителя 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;

Последним завершённым отчетным кварталом перед утверждением данного Проспекта ценных бумаг является 1-ый квартал 2010 г. (см. Приложение №4 к настоящему Проспекту ценных бумаг).

Состав квартальной бухгалтерской отчетности Поручителя за последний завершённый отчетный квартал, составленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации:

форма №1 «Бухгалтерский баланс» на 31 марта 2010 года;
форма №2 «Отчет о прибылях и убытках» за Январь – Март 2010 года.

б) Квартальная бухгалтерская отчетность поручителя, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности либо Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США, за последний заверченный отчетный квартал:

Квартальная бухгалтерская отчетность Поручителя в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности либо Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США не составляется и не представляется.

8.3. Сводная бухгалтерская отчетность поручителя за три последних заверченных финансовых года или за каждый заверченный финансовый год

Состав сводной (консолидированной) бухгалтерской отчетности поручителя, прилагаемой к проспекту ценных бумаг.

а) Сводная (консолидированная) бухгалтерская отчетность поручителя, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, за три последних заверченных финансовых года, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, срок представления которой наступил в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, либо за каждый заверченный финансовый год, если поручитель осуществляет свою деятельность менее трех лет.

Сводная (консолидированная) финансовая отчетность не составляется и не представляется.

б) Сводная (консолидированная) бухгалтерская отчетность, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за три последних заверченных финансовых года, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, или за каждый заверченный финансовый год, если поручитель осуществляет свою деятельность или составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности менее трех лет.

Сводная (консолидированная) финансовая отчетность Поручителя, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, не составляется и не представляется.

8.4. Сведения об учетной политике поручителя

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

Поручитель ведет бухгалтерский учет в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. Положения об учетной политике для целей налогового учета и положение об учетной политике для целей бухгалтерского учета Поручителя на 2007, 2008, 2009 и 2010 гг. приведены в Приложении №4.

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

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

Поручитель не осуществлял и не осуществляет экспорт товаров и услуг.

8.6. Сведения о стоимости недвижимого имущества поручителя и существенных изменениях, произошедших в составе имущества поручителя после даты окончания последнего заверченного финансового года

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

Общая стоимость недвижимого имущества по состоянию на 31.12.2009 г.: **789 327 333,66 руб.**

Величина начисленной амортизации по состоянию на 31.12.2009 г.: **45 112 576,54 руб.**

Общая стоимость недвижимого имущества по состоянию на 31.03.2010 г.: **829 290 834,37 руб.**

Величина начисленной амортизации по состоянию на 31.03.2010 г.: **51 887 298,69 руб.**

Сведения о существенных изменениях в составе недвижимого имущества Поручителя, произошедшие в течение 12 месяцев до даты утверждения проспекта ценных бумаг: **В течение 12 месяцев до даты утверждения Проспекта ценных бумаг не производилась оценка недвижимого имущества, находящегося в собственности или долгосрочно арендуемого Поручителем.**

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

После окончания последнего завершенного финансового года до даты утверждения Проспекта ценных бумаг в составе недвижимого и иного имущества Поручителя приобретения имущества стоимостью более 5% от балансовой стоимости активов Поручителя не осуществлялись.

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

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

За последние три года Поручитель не участвовал в судебных процессах, которые потенциально могли отразиться на его деятельности. Поручитель оценивает вероятность существенного отражения результатов судебных процессов на результатах его финансово - хозяйственной деятельности как незначительную.

IX. Подробные сведения о порядке и об условиях размещения эмиссионных ценных бумаг

Настоящий раздел Поручителем не раскрывается см. раздел IX Проспекта ценных бумаг.

X. Дополнительные сведения о поручителе и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах

10.1. Дополнительные сведения о поручителе

10.1.1. Сведения о размере, структуре уставного (складочного) капитала (паевого фонда) поручителя

Размер уставного (складочного) капитала (паевого фонда) поручителя на дату утверждения проспекта ценных бумаг **Уставный капитал Общества на дату утверждения Проспекта ценных бумаг составляет 3 210 000 (Три миллиона двести десять тысяч) рублей 00 копеек.**

Единственным участником Общества является компания X5 Retail Group N.V.

Иные сведения об обращении акций поручителя за пределами Российской Федерации, указываемые поручителем по собственному усмотрению: **иных сведений нет.**

10.1.2. Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) поручителя

Изменения размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) поручителя за 5 последних завершённых финансовых лет, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, а если поручитель осуществляет свою деятельность менее 5 лет - за каждый завершённый финансовый год, предшествующий дате утверждения проспекта ценных бумаг:

Период (отчетный год)	Размер и структура уставного капитала Поручителя на дату начала указанного периода		Наименование органа управления Поручителя, принявшего решение об изменении размера уставного капитала	Дата составления и номер протокола собрания органа управления Поручителя, на котором принято решение об изменении размера уставного капитала.	Размер уставного капитала Поручителя после каждого изменения
	Размер	Структура			
2005	3 110 000 руб.	Единственный участник ООО «Агроаспект» Компания «Pyaterochka Holding N.V.» (ранее Компания Balt-Adler Optimat B.V.)	Решение единственного участника ООО «Агроаспект» Компания «Pyaterochka Holding N.V.» (ранее Компания Balt-Adler Optimat B.V.)	Решение №3Р единственного участника ООО «Агроаспект» Компания «Pyaterochka Holding N.V.» (ранее Компания Balt-Adler Optimat B.V.) от 29.08.2005 г.	3 210 000 руб.
2006	-	-	-	-	-
2007	-	-	-	-	-
2008	-	-	-	-	-
2009	-	-	-	-	-

10.1.3. Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов поручителя

Резервный фонд, а также иные фонды поручителя, формирующиеся за счет его чистой прибыли за 5 последних завершённых финансовых лет, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, а если поручитель осуществляет свою деятельность менее 5 лет - за каждый завершённый финансовый год, предшествующий дате утверждения проспекта ценных бумаг.

Поручитель может создавать резервный и иные фонды в порядке, определенном действующим законодательством.

На момент утверждения настоящего Проспекта ценных бумаг резервный и иные фонды Поручителем не были сформированы.

10.1.4. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления поручителя

Наименование высшего органа управления поручителя: **Общее собрание участников**

Порядок уведомления акционеров (участников) о проведении собрания (заседания) высшего органа управления поручителя:

В соответствии со п.17.1 Устава Поручителя:

«Орган или лица, созывающие Общее собрание участников Общества, обязаны не позднее, чем за пятнадцать дней до его проведения уведомить об этом каждого участника Общества в письменной форме лично, при помощи факсимильного сообщения или с использованием иных средств связи, доступных участникам Общества и обеспечивающих документальное подтверждение.»

В соответствии со п.17.2 Устава Поручителя:

«В уведомлении должны быть указаны время и место проведения собрания, а также предлагаемая повестка дня.»
Лица (органы), которые вправе созывать (требовать проведения) внеочередного собрания (заседания) высшего органа управления поручителя, а также порядок направления (предъявления) таких требований:

В соответствии со п.16.2 Устава Поручителя:

«Внеочередное Общее собрание участников Общества созывается исполнительным органом Общества по собственной инициативе, а также по требованию ревизионной комиссии (ревизора) Общества, аудитора Общества или участников Общества, обладающих в совокупности не менее чем одной десятой от общего числа голосов участников Общества.»

Порядок определения даты проведения собрания (заседания) высшего органа управления поручителя:

В соответствии со п.15.2 Устава Поручителя:

«Очередное Общее собрание участников Общества, посвященное утверждению годовых результатов деятельности Общества проводится не ранее, чем через два месяца и не позднее, чем через четыре месяца после окончания финансового года.»

В соответствии со п.16.1 Устава Поручителя:

«Внеочередное Общее собрание участников Общества проводится в случаях, указанных в настоящем Уставе, а также в любых иных случаях, если проведения такого собрания требуют интересы Общества и его участников.»

Лица, которые вправе вносить предложения в повестку дня собрания (заседания) высшего органа управления поручителя, а также порядок внесения таких предложений

В соответствии со п.17.2 Устава Поручителя:

«Любой участник Общества вправе вносить предложения о включении в повестку дня Общего собрания участников Общества дополнительные вопросы, но не позднее, чем за семь дней до его проведения. Дополнительные вопросы, за исключением вопросов, которые не относятся к компетенции Общего собрания участников Общества и не соответствуют требованиям федеральных законов, включаются в повестку дня Общего собрания участников Общества. Орган или лица, созывающие Общее собрание участников Общества, не вправе вносить изменения в формулировки дополнительных вопросов, предложенных для включения в повестку дня Общего собрания участников Общества.»

В случае, если по предложению участников Общества в первоначальную повестку дня Общего собрания участников Общества вносятся изменения, орган или лица, созывающие Общее собрание участников Общества, обязаны не позднее чем за сутки до его проведения уведомить всех участников Общества о внесенных в повестку дня изменениях способом, указанным в пункте 1 настоящей статьи.»

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

В соответствии со п.17.3 Устава Поручителя:

«К информации и материалам, подлежащим предоставлению участникам Общества при подготовке Общего собрания участников Общества, относятся годовой отчет Общества, заключения ревизионной комиссии (ревизора) Общества и аудитора по результатам проверки годовых отчетов и годовых бухгалтерских балансов Общества, сведения о кандидате (кандидатах) в исполнительные органы Общества и ревизионную комиссию (ревизоры) Общества, проект изменений и дополнений, вносимых в устав Общества, или проект устава Общества в новой редакции, проекты внутренних документов Общества, а также иная информация (материалы), предусмотренная настоящим Уставом Общества.»

Орган или лица, созывающие Общее собрание участников Общества, обязаны направить участникам информацию и материалы вместе с уведомлением о проведении Общего собрания участников Общества, а в случае изменения повестки дня соответствующие информация и материалы направляются вместе с уведомлением о таком изменении.

Указанные информация и материалы в течение пятнадцати дней до проведения Общего собрания участников Общества должны быть предоставлены всем участникам Общества для ознакомления в помещении исполнительного органа Общества. Общество обязано по требованию участника Общества предоставить ему копии указанных документов. Плата, взимаемая Обществом за предоставление данных копий, не может превышать затраты на их изготовление..»

Порядок оглашения (доведения до сведения акционеров поручителя) решений, принятых высшим органом управления поручителя, а также итогов голосования по ним:

В соответствии со п.18.9 Устава Поручителя:

«Решения Общего собрания участников Общества принимаются открытым голосованием.»

В соответствии со статьей 39 Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» в обществе, состоящем из одного участника, решения по вопросам, относящимся к компетенции общего собрания участников общества, принимаются единственным участником общества единолично и оформляются письменно.

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

Список коммерческих организаций, в которых поручитель на дату утверждения проспекта ценных бумаг владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций:

Организаций, в которых поручитель владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций, отсутствуют.

10.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных поручителем

Сведения по каждой существенной сделке (группе взаимосвязанных сделок), размер обязательств по которым составляет 10 и более процентов балансовой стоимости активов поручителя по данным его бухгалтерской отчетности за последний завершенный отчетный период, предшествующий совершению сделки, совершенной поручителем за 5 последних завершенных финансовых лет, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг, а если поручитель осуществляет свою деятельность менее 5 лет - за каждый завершенный финансовый год, предшествующий дате утверждения проспекта ценных бумаг:

1) Дата совершения сделки: **17 марта 2006 года.**

Вид и предмет сделки, содержание сделки, в том числе гражданские права и обязанности, на установление, изменение или прекращение которых направлена совершенная сделка: **возобновляемая кредитная линия**

Срок исполнения обязательств по сделке: **17.03.2007**

Сведения об исполнении указанных обязательств: **обязательства исполнены в срок**

Стороны и выгодоприобретатели по сделке: **ЗАО «Райффайзенбанк» и ООО «Агроаспект»**

Размер сделки в денежном выражении и процентах от балансовой стоимости активов Поручителя: **1 000 000 000 руб., что составляет 17,53% от активов Поручителя на последнюю отчетную дату, предшествующую дате совершения сделки.**

Сведения об одобрении сделки органом управления Поручителя: **сделка не требовала одобрения**

Сведения об отнесении сделки к крупным сделкам: **к крупным сделкам не относилась**

Иные сведения о совершенной сделке, указываемые поручителем по собственному усмотрению: **иных сведений нет.**

10.1.7. Сведения о кредитных рейтингах поручителя

Кредитные рейтинги, присвоенные поручителю и/или ценным бумагам поручителя за 5 последних завершенных финансовых лет, а если поручитель осуществляет свою деятельность менее 5 лет - за каждый завершенный финансовый год.

Кредитные рейтинги Поручителю и/или ценным бумагам Поручителя за 5 последних завершенных финансовых лет не присваивались.

10.2. Сведения о каждой категории (типе) акций поручителя

Поручитель является обществом с ограниченной ответственностью.

10.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг поручителя, за исключением акций поручителя

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

Таких выпусков ценных бумаг у Поручителя нет.

10.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых обращаются

С даты государственной регистрации и до даты утверждения Проспекта ценных бумаг Поручитель не осуществлял выпуск ценных бумаг, кроме акций Поручителя.

10.3.3. Сведения о выпусках, обязательства поручителя по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт)

С даты государственной регистрации и до даты утверждения Проспекта ценных бумаг Поручитель не размещал ценные бумаги, обязательства по которым не исполнены или исполнены ненадлежащим образом (дефолт).

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

Поручитель не размещал облигации с обеспечением.

10.5. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска

Поручитель не размещал облигации с обеспечением в форме залога, поручительства, банковской гарантии,

государственной или муниципальной гарантии.

10.5.1. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием

Поручитель не выпускал облигации с ипотечным покрытием.

10.6. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги поручителя

Поручитель не является акционерным обществом и не размещал документарных ценных бумаг с обязательным централизованным хранением, в связи с этим сведения не приводятся.

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

Названия и реквизиты законодательных актов Российской Федерации, действующих на дату утверждения проспекта ценных бумаг, которые регулируют вопросы импорта и экспорта капитала и могут повлиять на выплату нерезидентам дивидендов по акциям поручителя:

- Федеральный Закон «О валютном регулировании и валютном контроле» №173-ФЗ от 10.12.03
- Налоговый кодекс Российской Федерации, ч.1, № 146-ФЗ от 31.07.98
- Налоговый кодекс Российской Федерации, ч.2, № 117-ФЗ от 05.08.00.
- Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.96
- Федеральный закон «О центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» №86-ФЗ от 10.07.02
- Федеральный закон "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма" от 07.08.2001 № 115-ФЗ.
- Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 9 июля 1999 года N 160-ФЗ.
- Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных иностранных вложений» от 25.02.1999 № 39-ФЗ (в ред. Федерального закона от 02.01.2000 N 22-ФЗ).
- Международные договоры Российской Федерации по вопросам избежания двойного налогообложения.
- Иные законодательные акты.

10.8. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам поручителя

Сведения не указываются, так как Поручитель не осуществлял и не осуществляет выпуск эмиссионных ценных бумаг.

10.9. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям поручителя, а также о доходах по облигациям поручителя

Объявленных (начисленных) и выплаченных дивидендов по акциям Поручителя нет. Поручитель не размещал ранее облигаций.

10.10. Иные сведения

Иные сведения о поручителе и его ценных бумагах, предусмотренные Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» или иными федеральными законами: **иные сведения о Поручителе и его ценных бумагах, предусмотренные Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» или иными федеральными законами отсутствуют.**

Иная информация о поручителе и его ценных бумагах, не указанная в предыдущих пунктах проспекта ценных бумаг: **иная информация о Поручителе и его ценных бумагах отсутствует.**