

ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

Общество с ограниченной ответственностью "АЦБК-Инвест"

Код эмитента:

3	6	0	3	9	–	R
---	---	---	---	---	---	---

За III квартал 2004 года

Место нахождения эмитента: *164900, Архангельская область, г. Новодвинск,
ул. Мельникова, д.1*

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

Генеральный директор Дата "09" ноября 2004 г.	_____	Т.В. Скольская
	подпись	
Главный бухгалтер Дата "09" ноября 2004 г.	_____	Т.А. Кузнецова
	подпись	
	М.П.	

Контактное лицо: Генеральный директор Скольская Татьяна Васильевна	
Телефон: (81852) 63271 Факс: (81852) 63271	
Адрес электронной почты: Skolskaya.Tatyana@aprm.ru	
Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой раскрывается информация, содержащаяся в настоящем ежеквартальном отчете	http:// www.aprm.ru

ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ	1
Место нахождения эмитента: 164900, Архангельская область, г. Новодвинск,	1
ул. Мельникова, д.1	1
ВВЕДЕНИЕ	6
Полное фирменное наименование эмитента: <i>Общество с ограниченной ответственностью "АЦБК-Инвест"</i>	6
I. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЛИЦАХ, ВХОДЯЩИХ В СОСТАВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА, СВЕДЕНИЯ О БАНКОВСКИХ СЧЕТАХ, ОБ АУДИТОРЕ, ОЦЕНЩИКЕ И О ФИНАНСОВОМ КОНСУЛЬТАНТЕ ЭМИТЕНТА, А ТАКЖЕ ОБ ИНЫХ ЛИЦАХ, ПОДПИСАВШИХ ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ	7
1.1. Лица, входящие в состав органов управления эмитента	7
1.2. Сведения о банковских счетах эмитента	7
1.3. Сведения об аудиторе (аудиторах) эмитента	7
1.4. Сведения об оценщике эмитента	8
1.5. Сведения о консультантах эмитента	8
II. ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ФИНАНСОВО - ЭКОНОМИЧЕСКОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА	9
2.1. Показатели финансово - экономической деятельности эмитента	9
2.2. Рыночная капитализация эмитента	9
2.3. Обязательства эмитента	9
2.3.1. Кредиторская задолженность	10
2.3.2. Кредитная история эмитента	11
2.3.3. Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам	11
2.3.4. Прочие обязательства эмитента	11
2.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг	11
2.5.1. Отраслевые риски	11
2.5.2. Страновые и региональные риски	12
2.5.3. Финансовые риски	12
2.5.4. Правовые риски	13
2.5.5. Риски, связанные с деятельностью Эмитента	13
3.1. История создания и развитие эмитента	14
3.1.1. Данные о фирменном наименовании эмитента	14
Сокращенное наименование эмитента: <i>ООО "АЦБК-Инвест"</i>	14
3.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента	14
3.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента	14
3.1.4. Контактная информация	14
3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика	14
3.1.6. Филиалы и представительства эмитента	14
3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента	14
3.2.1. Отраслевая принадлежность эмитента	14
3.2.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента	14
3.2.3. Основные виды продукции (работ, услуг)	14
3.2.4. Поставщики эмитента, на долю которых приходится 10 и более процентов всех поставок товарно-материальных ценностей	14
3.2.5. Рынки сбыта продукции эмитента	15
3.2.6. Практика деятельности в отношении оборотного капитала и запасов	15
3.2.7. Сырье	15
3.2.8. Основные конкуренты	15
3.6. Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента	15
3.7. Состав, структура и стоимость основных средств эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств эмитента	15
IV. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	17
4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента	17
4.1.1. Прибыль и убытки	17

4.1.2. Факторы, оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи эмитентов, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) эмитента от основной деятельности	18
4.2. Ликвидность эмитента	18
4.3. Размер, структура и достаточность капитала и оборотных средств эмитента	19
4.3.1. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента	19
4.3.2. Достаточность капитала и оборотных средств эмитента	19
4.3.3. Денежные средства	19
4.3.5. Нематериальные активы эмитента	20
4.4. Сведения о политике и расходах эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований	20
4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности	20
V. ПОДРОБНЫЕ СВЕДЕНИЯ О ЛИЦАХ, ВХОДЯЩИХ В СОСТАВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА, ОРГАНОВ ЭМИТЕНТА ПО КОНТРОЛЮ ЗА ЕГО ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ, И КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О СОТРУДНИКАХ (РАБОТНИКАХ) ЭМИТЕНТА	21
5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента	21
<i>Высший орган управления - общее собрание участников Единичный исполнительный орган - Генеральный директор</i>	<i>21</i>
<i>Совет директоров и коллегиальный исполнительный органы не предусмотрены Уставом Эмитента.</i>	<i>21</i>
5.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента	22
5.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления эмитента	22
5.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	22
5.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	22
5.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово - хозяйственной деятельностью эмитента	23
5.7. Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) эмитента	23
5.8. Сведения о любых обязательствах эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента	23
VI. СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТНИКАХ (АКЦИОНЕРАХ) ЭМИТЕНТА И О СОВЕРШЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ СДЕЛКАХ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЛАСЬ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ	24
6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента	24
6.2. Сведения об участниках (акционерах) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций, а также сведения об участниках (акционерах) таких лиц, владеющих не менее чем 20 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций	24
6.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, наличии специального права ("золотой акции")	25
6.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента	25
6.5. Сведения об изменениях в составе и размере участия акционеров (участников) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций	25
6.6. Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность	25
6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности	25
VII. БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА И ИНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ.	26
7.1. Годовая бухгалтерская отчетность эмитента	26
7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний завершенный отчетный квартал	26
7.3. Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за три последних финансовых года или за каждый завершенный финансовый год	26
7.4. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж	26
7.5. Сведения о существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего завершенного финансового года	26

7.6. Сведения об участии эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента	26
---	----

VIII. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И О РАЗМЕЩЕННЫХ ИМ ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ 27

8.1. Дополнительные сведения об эмитенте	27
8.1.1. Сведения о размере, структуре уставного (складочного) капитала эмитента	27
8.1.2. Сведения об изменении размера уставного капитала эмитента	27
8.1.3. Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов эмитента	27
8.1.4. Сведения о порядке созыва и проведения собрания высшего органа управления эмитента	27
8.1.5. Сведения о коммерческих организациях, в которых эмитент владеет не менее чем 5 процентами уставного капитала либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций	28
Персональный состав коллегиального исполнительного органа: <i>не сформирован, т.к. не предусмотрен уставом общества</i>	
8.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом	28
8.1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента	28
8.2. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента	28
8.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг эмитента, за исключением акций эмитента	28
8.3.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы)	29
8.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых обращаются	29
8.3.3. Сведения о выпусках, обязательства эмитента по ценным бумагам которых не исполнены	32
8.4. Сведения о лице, предоставившем обеспечение по облигациям выпуска	32
8.5. Условия обеспечения исполнения обязательства по облигациям выпуска	32
<i>Документом, подтверждающим предоставление Открытым акционерным обществом "Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат" обеспечения для целей выпуска Облигаций, является Оферта о предоставлении обеспечения в форме поручительства для целей выпуска Облигаций ОАО "Архангельский ЦБК".</i>	32
<i>Корреспондентский счет 30101810400000000770 Подписи: Генеральный директор Главный бухгалтер _____/Белоглазов В.И./ /Фрейман Г.Г./ 35</i>	
Размер чистых активов эмитента на конец месяца, в котором было предоставлено обеспечение, 30.06.03: 8 тыс. руб.	
Размер чистых активов поручителя – ОАО "Архангельский ЦБК" на конец месяца, в котором было предоставлено обеспечение, 30.06.03: 3 704 136 тыс. руб.	35
8.6. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента .35 <i>Облигации с обязательным централизованным хранением.</i>	35
8.7. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентами:.....36 <i>Закон РФ от 10.12.2003 N 173-ФЗ (ред. от 29.06.2004) «О валютном регулировании и валютном контроле»</i>36 <i>Инструкции ЦБ РФ от 07.06.2004 №116-И «О видах специальных счетов резидентов и нерезидентов»</i>36 <i>Налоговый кодекс РФ (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ(ред. от 07.07.2003)</i>	36
8.8. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента	36
8.9. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, а также о доходах по облигациям эмитента	39
<i>Срок выплаты купонного дохода по четвертому купонному периоду являлся 364-й день с начала размещения облигаций выпуска.</i>39 <i>Форма выплаты дохода по облигациям: выплаты купонного дохода осуществлялись через платежного агента ЗАО «ММБ» путем зачисления денежных средств на счета лиц, уполномоченных получать суммы платежей по облигациям.</i>	39
Отчетный период, за который выплачивались доход по облигациям: первый купонный период: 11.09.03-11.12.03, второй купонный период 11.12.03-11.03.04, третий купонный период 11.03.04-11.06.04, четвертый купонный период 11.06.04-09.09.04.	39
8.10. Иные сведения	39
<i>Таких сведений нет.</i>	39
<i>Приложение 1</i>	40
<i>Приложение 2</i>	42

Введение

Полное фирменное наименование эмитента: *Общество с ограниченной ответственностью "АЦБК-Инвест"*

Сокращенное фирменное наименование эмитента *ООО "АЦБК-Инвест"*

Место нахождения: **164900, Архангельская область, г. Новодвинск, ул. Мельникова, д.1**

Номера контактных телефонов эмитента **(81852) 63271**

Адрес электронной почты эмитента Skolskaya.Tatyana@appm.ru

Адрес страницы в сети «Интернет», на которой публикуется полный текст ежеквартального отчета эмитента: **www.appm.ru**

Основные сведения о размещенных эмитентом ценных бумагах:

Вид: *Облигации*

Серия: *01*

Тип: *процентные*

Форма ценных бумаг: *документарные на предъявителя*

Количество ценных бумаг выпуска: *500 000*

Номинальная стоимость одной ценной бумаги выпуска: *1 000 руб.*

Общий объем выпуска: *500 000 000*

Способ размещения: *открытая подписка*

Сроки размещения: *облигации 1 выпуска полностью размещены 11 сентября 2003г.*

Порядок и цена размещения

Размещение Облигаций проводилось путём заключения сделок купли-продажи по номинальной стоимости Облигаций.

После подведения итогов конкурса по определению процентной ставки по первому купону она установлена в размере 14,95 %.

Условия обеспечения

Приобретение Облигаций означает заключение приобретателем Облигаций договора, в соответствии с которым предоставляется обеспечение выпуска Облигаций. С переходом прав на Облигацию приобретателю переходят права по указанному договору в том же объеме и на тех же условиях, которые существуют на момент перехода прав на Облигацию. Документом, подтверждающим предоставление Открытым акционерным обществом "Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат" обеспечения для целей выпуска Облигаций, является Оферта о предоставлении обеспечения в форме поручительства для целей выпуска Облигаций.

Срок обращения: *1092 день*

Купонные периоды: *12 купонных периодов, 91 день каждый*

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

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

1.1. Лица, входящие в состав органов управления эмитента

Совет директоров (наблюдательный совет) и коллегиальный исполнительный орган у эмитента не предусмотрены уставом.

Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа эмитента:

*Должность – Генеральный директор
Скольская Татьяна Васильевна, 1980 года рождения.*

1.2. Сведения о банковских счетах эмитента

Полное фирменное наименование кредитной организации: *Закрытое акционерное общество «Архангельский железнодорожный коммерческий банк»*

Сокращенное фирменное наименование кредитной организации: **ЗАО «АЖКБ»**

Место нахождения кредитной организации: *163060, г. Архангельск, ул. 23-й Гвардейской дивизии, д.10 корп.1*

ИНН кредитной организации: **2901012125**
БИК 041117770
Корреспондентский счет: **30101810400000000770**

Расчетный счет эмитента: **40702810700000000315**

1.3. Сведения об аудиторе (аудиторах) эмитента

Полное фирменное наименование аудиторской организации:
Общество с ограниченной ответственностью Аудиторская фирма «Научно-экономический центр»

Сокращенное фирменное наименование аудиторской организации: *ООО «Аудиторская фирма «Научно-экономический центр»,*

Место нахождения аудиторской организации: *163020, г. Архангельск, пр. Никольский, 148*

Номер телефона: *(8182) 22-01-81*

Номер лицензии на осуществление аудиторской деятельности: *Лицензия на осуществление аудиторской деятельности №005941*

Дата выдачи лицензии: *24.06.2004*

Срок действия лицензии: *5 лет*

Орган выдавший лицензию: *Министерство Финансов РФ*

Аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента за 2003 год.

Наличие процедуры тендера: *тендер не проводился*

Кандидатуру аудитора предложил участник Эмитента – ОАО "Архангельский ЦБК"

Информация о работах, проводимых аудитором в рамках специальных аудиторских заданий: *такие работы не проводились.*

Информация о наличии существенных интересов, связывающих аудитора (должностных лиц аудитора) с эмитентом (должностными лицами эмитента): **таких связей нет**

Орган, принимающий решение об утверждении аудитора и размера его вознаграждения: **Общее собрание участников**

Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора от Эмитента, отсутствуют.

Отсроченные/просроченные платежи за услуги, оказанные аудитором отсутствуют

1.4. Сведения об оценщике эмитента

Оценщик не привлекался

1.5. Сведения о консультантах эмитента

Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «Инвестиционная компания АВК»**,

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО «ИК АВК»**

Место нахождения: **196605, Санкт-Петербург, г. Пушкин, навильон Урицкого, д.1**

Телефон/факс: **(812) 2370430**

Адрес страницы в сети «Интернет»: www.avk.ru

Номер, дата выдачи и срок действия лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, орган, выдавший указанную лицензию:

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности:

Номер: **№178-03255-100000**

Дата выдачи лицензии: **29.11.2000**

Срок действия лицензии: **без ограничения срока действия,**

Орган, выдавший лицензию: **Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг.**

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности:

Номер: **№178-03343-010000**

Дата выдачи лицензии: **29.11.2000**

Срок действия лицензии: **без ограничения срока действия,**

Орган, выдавший лицензию: **Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг.**

Услуги, оказываемые (оказанные) консультантом

- **Подготовка документов, необходимых для государственной регистрации выпуска облигаций**
- **Консультирование по вопросам, связанным с принятием уполномоченными органами Эмитента всех решений, необходимых для организации выпуска облигаций, раскрытия информации в связи с организацией выпуска облигаций**
- **Консультирование по вопросам, связанным с подготовкой иных документов, необходимых для предоставления в уполномоченный регистрирующий орган для целей государственной регистрации выпуска Облигаций,**
- **Мониторинг раскрытия информации эмитентом**

1.6. Сведения об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет

Главный бухгалтер: Кузнецова Т.А.

Контактные телефоны (81852)63131

II. Основная информация о финансово - экономическом состоянии эмитента

2.1. Показатели финансово - экономической деятельности эмитента

Наименование показателя	Значение на 01.07.2004	Значение на 01.10.2004	Методика расчета
Стоимость чистых активов Общества, тыс. руб.	58	1896	В соответствии с порядком, установленным Министерством финансов Российской Федерации и Федеральной комиссией для акционерных обществ
Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, %	984 272	29 877,1	(Долгосрочные обязательства на конец отчетного периода + краткосрочные обязательства на конец отчетного периода)/капитал и резервы x 100%
Отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам, %	115 143	3 279	Краткосрочные обязательства на конец отчетного периода / Капитал и резервы на конец отчетного периода x 100
Покрытие платежей по обслуживанию долгов, тыс. руб.	0,126	0,099	(Чистая прибыль за отчетный период + амортизационные отчисления за отчетный период - Дивиденды) / (Обязательства, подлежащие погашению в отчетном периоде + Проценты, подлежащие уплате в отчетном периоде)
Доля налога на прибыль в прибыли до налогообложения, %	0,168	0,168	Налог на прибыль/ прибыль до налогообложения
Уровень просроченной задолженности, %	-	-	Просроченная задолженность на конец отчетного периода / (Долгосрочные обязательства на конец отчетного периода + Краткосрочные обязательства на конец отчетного периода) x 100

Показатели рассчитаны по методике, рекомендованной ФКЦБ России.

Показатели

- Оборачиваемость чистых активов,
- Оборачиваемость кредиторской и дебиторской задолженности,

не рассчитываются, так как Общество не осуществляет хозяйственной деятельности по выпуску продукции (работ, услуг), выручка от продаж продукции и себестоимость продукции отсутствуют.

Чистые активы в 3 квартале увеличились за счет того, что Эмитент полностью покрыл убытки прошлых отчетных периодов.

Значение отношения суммы привлеченных средств и краткосрочных обязательств к капиталу и резервам уменьшилось в связи с существенным увеличением значения капитала и резервов по сравнению с предыдущим отчетным кварталом.

Доля налога на прибыль в прибыли до налогообложения составляет около 17% в результате отнесения на уменьшение налоговой базы убытков, полученных в предыдущем налоговом периоде в соответствии со ст.283 НК РФ.

2.2. Рыночная капитализация эмитента

Так как Эмитент создан в форме общества с ограниченной ответственностью и не имеет акций, которые обращаются на организованных рынках ценных бумаг, рыночная капитализация Эмитента определяется на основании роста стоимости чистых активов.

На 01.07.2004 чистые активы Эмитента составили 58 тыс. рублей

За 3 квартал прирост чистых активов Эмитента составил 1 838 тыс. рублей. Их величина на 01.10.2004 составили 1 896 тыс. рублей.

2.3. Обязательства эмитента

2.3.1. Кредиторская задолженность

Общий размер кредиторской задолженности, с учетом облигационного займа, на конец 3 квартала 2004г. составляет 566 470 тыс. рублей, просроченной кредиторской задолженности, в том числе по кредитам и займам, нет.

Структура кредиторской задолженности на 30.09.04

Наименование кредиторской задолженности	Срок наступления платежа						
	Всего	До 30 дней	от 31 до 60 дней	от 61 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 дней до 1 года	Более 1 года
Краткосрочные и долгосрочные обязательства, всего, тыс. руб.	566 470	427	-	4 300	61 743	-	500 000
Кредиторская задолженность, всего, тыс.руб.	62 170	427	-	-	61 743	-	-
в том числе:							
Перед поставщиками и подрядчиками, тыс.руб.	-	-	-	-	-	-	-
по оплате труда, тыс.руб.	13	13	-	-	-	-	-
Перед аффилированными лицами, тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами, тыс.руб.,	414	414	-	-	-	-	-
Прочая кредиторская задолженность, всего, тыс.руб	61 743	-	-	-	61 743	-	-
Займы, всего, тыс.руб. в том числе:	504 300	-	-	4 300	-	-	500 000
Облигационные займы, тыс.руб.	504 300	-	-	4 300	-	-	500 000
Прочие обязательства, тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
Итого, тыс.руб.:	566 470	427	-	4 300	61 743	-	500 000

Кредиторы, на долю которых приходится не менее 10% от общей суммы кредиторской задолженности:

Полное наименование: **Открытое акционерное общество "Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат"**

Сокращенное наименование: **ОАО "Архангельский ЦБК"**.

Место нахождения: **164900, Архангельская обл. г. Новодвинск, ул. Мельникова, д.1**

Сумма кредиторской задолженности: 61 743

Просроченная задолженность отсутствует.

Прочих обязательств, не исполненных эмитентом на дату окончания третьего квартала нет.

2.3.2. Кредитная история эмитента

Наименование обязательства	Наименование займодавца	Размер основного долга на конец 2003 г., руб.	Размер основного долга на конец отчетного периода, руб.	Дата погашения основного долга		Дата погашения процентов	
				план	Факт	План	факт
Договор займа И-1	ОАО «Архангельский ЦБК»	0	0	11.06.04	Погашен 03.12.03	11.06.04	Уплачены 03.12.03
Договор займа И-5	ОАО «Архангельский ЦБК»	0	0	05.11.04	Погашен 18.12.03	05.11.04	Уплачены 18.12.03
Договор займа И-2	ОАО «Архангельский ЦБК»	2 000 000	0	11.07.04	Погашен 09.03.04	11.07.04	Уплачены 09.03.04
Договор займа И-3	ОАО «Архангельский ЦБК»	5 500 000	0	10.09.04	Погашен 03.09.04.	10.09.04	Уплачен 03.09.04
Облигационный займ		500 000 000	500 000 000	07.09.06	Не наступил	11.12.03 11.03.04 10.06.04 09.09.04 09.12.04 10.03.05 09.06.05 08.12.05 09.03.06 08.06.06 07.09.06	Уплачены 11.12.03, 11.03.04, 10.06.04, 09.09.04.

2.3.3. Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам

Обязательства Эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам, в том числе в форме залога или поручительства, *отсутствуют*.

2.3.4. Прочие обязательства эмитента

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

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

Основной целью эмиссии облигаций серии 01 являлось привлечение долгосрочных денежных средств. Привлеченные средства направлены на рефинансирование краткосрочных кредитов ОАО «Архангельский ЦБК».

2.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг

2.5.1. Отраслевые риски

Инвестирование в ценные бумаги предполагает высокую степень риска.

При приобретении ценных бумаг инвесторы должны самостоятельно принимать решения, касающиеся инвестирования денежных средств в Облигации Эмитента в соответствии со своей инвестиционной стратегией и опытом.

В случае если какие-либо риски, указанные далее возникнут, это может оказать неблагоприятное воздействие на бизнес Эмитента, финансовое положение или результаты операций. В этом случае цена Облигаций может снизиться, и собственники Облигаций могут потерять часть их инвестиций.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, на продукцию, услуги у Эмитента отсутствуют, в связи с чем, более целесообразным видится приведение отраслевых рисков Поручителя по облигационному займу - ОАО "Архангельский ЦБК":

ОАО «Архангельский ЦБК» осуществляет свою деятельность в целлюлозно-бумажной отрасли, относящейся к лесопромышленному комплексу (ЛПК) России. Отрасли ЛПК занимают пятое место по удельному весу выпускаемой продукции среди отраслей промышленности и четвертое – по объемам экспорта. Предприятия ЛПК обеспечивают около 5 % общероссийского объема валютной выручки.

Россия имеет значительные, свыше 80 млрд.м³, запасы древесины, что составляет около 20 % мировых запасов лесного сырья. Обеспеченность ЛПК древесиной снижает сырьевые риски ОАО «Архангельский ЦБК» и отрасли в целом, однако ее удаленность вызывает определенные трудности, и заставляет большее внимание уделять возобновлению лесных угодий в собственных регионах.

Проблемой ЛПК России является низкий технический уровень производства, который соответствует 70-80 годам. В настоящее время современному техническому уровню соответствует лишь 5% основного технологического оборудования, более 50% - требует модернизации и 45% - полной замены. В этой области ОАО «Архангельский ЦБК» предпринимаются все усилия для обновления производственных фондов. В последние годы осуществлена серьезная инвестиционная программа технического перевооружения комбината, вложены значительные средства в модернизацию оборудования. Дальнейшие планы ОАО «Архангельский ЦБК» также предполагают инвестирование в основное технологическое оборудование. Деятельность ОАО «Архангельский ЦБК» в этой области снижает риски, связанные с устареванием и износом основных производственных средств.

Одним из рисков, присущих ЛПК, и целлюлозно-бумажной отрасли в особенности, является влияние международной конъюнктуры цен на результаты деятельности экспортноориентированных предприятий.

Внутренний рынок характеризуется минимальным уровнем риска, так как емкость данного рынка при устойчивом спросе покупателей позволяет увеличить объемы продаж. К тому же внутренний рынок не подвержен колебаниям цены внешнего рынка. Уровень риска по внешнему рынку достаточно высок, он чутко реагирует на уровень мирового производства и величину запасов.

Прочное положение предприятия на внутреннем рынке сглаживает негативное влияние некоторых факторов внешнего рынка, что позволяет получать прибыль даже тогда, когда на внешнем рынке ситуация крайне неблагоприятна.

2.5.2. Страновые и региональные риски

Эмитент оценивает политическую и экономическую ситуацию в регионе как относительно стабильную. Дальнейшее улучшение в экономическом состоянии региона, безусловно, положительно скажется на деятельности Эмитента и благоприятно отразится на возможностях Эмитента исполнять свои обязательства по облигациям.

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

Риски, связанные с географическими особенностями региона, не существенны. Несмотря на то, что Архангельская область находится в некотором удалении от центральной части России, область имеет регулярное железнодорожное, автомобильное и авиатранспортное сообщение. Опасность стихийных бедствий в регионе отсутствует.

2.5.3. Финансовые риски

Валютные риски

Поскольку все обязательства Эмитента по данному облигационному займу номинированы в рублях, и, в соответствии с условиями облигационного займа, выплаты по нему не связаны со ставкой рефинансирования и доходностью по государственным ценным бумагам, фактор возможных колебаний валютных курсов не представляет значительного риска для заемщика. Эмитент планирует осуществлять свою деятельность с финансовыми инструментами, номинированными в рублях, с целью минимизации валютных рисков для инвесторов, которые будут приобретать Облигации Эмитента. В случае появления валютных рисков, Эмитент намерен предпринять все усилия для их избежания путем грамотной и эффективной экономической политики в своей деятельности, например, увеличить среди своих активов долю инструментов, цена по которым индексируется в зависимости от курса иностранной валюты. Колебание валютных курсов может неблагоприятно сказаться на деятельности и финансовом положении Поручителя, так как последний осуществляет экспортную деятельность.

Влияние инфляции

Так как Облигации Эмитента номинированы в национальной валюте РФ, реальный доход по Облигациям подвержен влиянию инфляции. Ставка купонного дохода по Облигациям рассчитана исходя из текущих и будущих инфляционных ожиданий. По прогнозу Правительства РФ, темпы инфляции продолжают снижаться, в 2004 году составят 10%. При умеренных темпах инфляции вероятно продолжение тенденции снижения процентных ставок по кредитам и доходности ценных бумаг, в том числе облигаций и акций. В случае если значение инфляции превысит значения 10-15%, Эмитент планирует провести мероприятия по сокращению внутренних издержек.

Таким образом, необходимо учитывать риск изменения покупательной способности рубля при принятии решения о покупке Облигаций Эмитента. Изменения покупательной способности рубля может оказать существенное влияние на доходность по Облигациям и их привлекательность для инвесторов.

2.5.4. Правовые риски

1. Налоговое законодательство.

Налоговое законодательство России, в том числе законодательство, касающееся рынка ценных бумаг, подвержено изменениям, что осложняет налоговое планирование Эмитента и связанные с ним решения коммерческих вопросов и может неблагоприятно сказаться на его деятельности.

2. Валютное регулирование.

В связи с тем, что основной деятельностью Эмитента являются операции на фондовом рынке России и доходы от выпуска облигаций инвестируются в финансовые инструменты, номинированные в валюте РФ, а также тем, что выпуск облигаций Эмитента номинирован в национальной валюте, в том числе выплаты купона осуществляются в валюте РФ и не зависят от курса рубля к иностранной валюте, валютные риски и изменения валютного законодательства для Эмитента на данный момент не играют существенной роли.

3. Таможенное законодательство.

Риски отсутствуют ввиду специфики деятельности эмитента.

4. Изменение законодательства о лицензировании

Риски отсутствуют ввиду специфики деятельности эмитента.

5. Судебная практика

Эмитент не участвует в судебных процессах.

2.5.5. Риски, связанные с деятельностью Эмитента

На конец отчетного периода таких рисков у Эмитента нет.

Существует также ряд рисков у Поручителя Эмитента (отраслевые, финансовые, правовые), о которых подробнее изложено в ежеквартальном отчете ОАО "Архангельский ЦБК" (Поручитель).

III. Подробная информация об эмитенте

3.1. История создания и развитие эмитента

3.1.1. Данные о фирменном наименовании эмитента

Полное фирменное наименование эмитента:

**Общество с ограниченной ответственностью "АЦБК-Инвест"
Limited Liability Company "APPM-Invest"**

Сокращенное наименование эмитента: **ООО "АЦБК-Инвест"
LLC "APPM-Invest"**

3.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента

Дата государственной регистрации эмитента: **12.05.2003**

Основной государственный регистрационный номер: **1032901300794**

Орган, осуществивший государственную регистрацию: **Межрайонная инспекция Министерства Российской Федерации по налогам и сборам №3 по Архангельской области**

3.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента

Эмитент существует 16 месяцев и создан на неопределенный срок. ООО «АЦБК-Инвест» создано с целью привлечения средств на рынке корпоративных облигаций и обеспечения финансированием ОАО «Архангельский ЦБК» путем предоставления займа.

3.1.4. Контактная информация

Место нахождения: **164900, Архангельская область, г. Новодвинск, ул. Мельникова, д.1**

Место нахождения постоянно действующего исполнительного органа эмитента: **164900, Архангельская область, г. Новодвинск, ул. Мельникова, д.1**

Тел.: **(81852) 63271** Факс: **(81852) 63271**

Адрес электронной почты: Skolskaya.Tatyana@appm.ru

Адрес страницы в сети «Интернет»: www.appm.ru

3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика. **2903006536**

3.1.6. Филиалы и представительства эмитента

Филиалов и представительств у эмитента нет.

3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента

3.2.1. Отраслевая принадлежность эмитента

ОКВЭД 67.12.4

3.2.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента

Основной деятельностью Эмитента является эмиссионная деятельность. 11.09.2003 осуществлено размещение облигаций на общую сумму 500 000 000 рублей.

3.2.3. Основные виды продукции (работ, услуг)

Хозяйственная деятельность по выпуску продукции (работ и услуг) отсутствует.

3.2.4. Поставщики эмитента, на долю которых приходится 10 и более процентов всех поставок товарно-материальных ценностей

Поставщиков у эмитента нет, так как хозяйственная деятельность по выпуску продукции (работ и услуг) отсутствует.

3.2.5. Рынки сбыта продукции эмитента

Эмитент не ведет хозяйственной деятельности по выпуску продукции (работ и услуг), потребителей нет. Возможные факторы, которые могут негативно повлиять на сбыт Эмитентом его услуг, отсутствуют.

3.2.6. Практика деятельности в отношении оборотного капитала и запасов

Эмитент не ведет хозяйственной деятельности по выпуску продукции, запасы и оборотный капитал отсутствуют

3.2.7. Сырье

Эмитент в своей деятельности не использует сырье.

3.2.8. Основные конкуренты

В связи с тем, что Эмитент не ведет хозяйственную деятельность, конкурентные условия деятельности Эмитента не приводятся.

Эмитент ведет эмиссионную деятельность. Исследование конкурентной среды на рынке облигаций не проводилось, так как весь выпуск облигаций Эмитента был полностью размещен в сентябре 2003 года.

3.2.9. Сведения о наличии у эмитента лицензии

Эмитент не осуществляет деятельности, требующей лицензий

3.2.10. Совместная деятельность

Эмитент не осуществляет совместной деятельности

3.2.11. Дополнительные требования к эмитентам, являющимся акционерными инвестиционными фондами или страховыми организациями

Эмитент не является ни инвестиционным фондом, ни страховой организацией

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

Эмитент не осуществляет добычу полезных ископаемых

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

Эмитент не оказывает услуги связи

3.4. Планы будущей деятельности эмитента

Эмитент на данном этапе не планирует новую эмиссию ценных бумаг. Источники средств для выполнения обязательств будут сформированы за счет возврата инвестиционных средств от ОАО "Архангельский ЦБК". Возможного изменения профиля деятельности не планируется.

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

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

3.6. Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента.

Эмитент не имеет дочерних и зависимых обществ.

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

3.7.1. Основные средства

На балансе эмитента основных средств нет.

3.7.2. Стоимость недвижимого имущества эмитента

На балансе эмитента недвижимого имущества нет.

IV. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента

4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента

4.1.1. Прибыль и убытки

Наименование показателя	Значение за 2 квартал. (на 31.06.04)	Значение за 3 квартал. (на 30.09.04)	Методика расчета
Выручка, тыс. руб.	<i>Выручки в отчетном периоде нет.</i>	<i>Выручки в отчетном периоде нет.</i>	Общая сумма выручки от продажи товаров, продукции, работ, услуг
Валовая прибыль, тыс. руб.	<i>Валовой прибыли в отчетном периоде нет</i>	<i>Валовой прибыли в отчетном периоде нет</i>	Выручка (выручка от продаж)-себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг (кроме коммерческих и управленческих расходов)
Чистая прибыль (убыток), тыс.руб.	2 349	1 838	Прибыль (убыток) от обычной деятельности + чрезвычайные доходы - чрезвычайные расходы
Рентабельность активов, %	0,4	0,3	Чистая прибыль/балансовая стоимость активов (среднеквартальное значение)
Рентабельность собственного капитала, %	-210,4	188	Чистая прибыль/(капитал и резервы – целевые финансирование и поступления + доходы будущих периодов - собственные акции, выкупленные у акционеров) (среднеквартальные значения)
Сумма непокрытого убытка на отчетную дату, тыс. руб.	-	-	Непокрытый убыток прошлых лет + непокрытый убыток отчетного года
Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и валюты баланса	-	-	Сумма непокрытого убытка на отчетную дату/балансовая стоимость активов (валюта баланса)

Показатели

- производительности труда,
- фондоотдачи,
- рентабельности продукции (продаж)

не рассчитывается, так как выручка (выручка от продаж) отсутствуют.

Во 3 квартале 2004 получена чистая прибыль в размере 1 838 тыс. рублей. Нераспределенная прибыль за 9 месяцев составила 1 886 тысяч рублей. Рост собственного капитала привел к положительному значению показателя рентабельности собственного капитала. Уменьшение значения показателя

рентабельности активов за 3 квартал связано со снижением чистой прибыли и стоимости баланса по сравнению со 2 кварталом.

4.1.2. Факторы, оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи эмитентов, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) эмитента от основной деятельности

Внешних факторов, оказавших влияние на изменение прибыли (убытков), по мнению Эмитента, нет. Внутренними факторами, оказавшими влияние на снижение прибыли является изменение отложенных налоговых активов.

4.2. Ликвидность эмитента

Наименование показателя	Значение показателя на конец 2 квартала	Значение показателя на конец 3 квартала	Методика расчета
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	-562 831	- 560 807	Капитал и резервы (за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров) – целевые финансирование и поступления + доходы будущих периодов – внеоборотные активы – долгосрочная дебиторская задолженность
Коэффициент финансовой зависимости	9 842,72	298,77	Долгосрочные обязательства + краткосрочные обязательства (не включая доходы будущих периодов)/капитал и резервы (за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров) - целевые финансирование и поступления + доходы будущих периодов
Коэффициент автономии собственных средств	0,0001	0,003	капитал и резервы (за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров) - целевые финансирование и поступления + доходы будущих периодов/внеоборотные активы + оборотные активы
Обеспеченность запасов собственными оборотными средствами	<i>Не рассчитывается*</i>	<i>Не рассчитывается*</i>	Собственные оборотные средства/запасы
Индекс постоянного актива	9 704,98	296,78	Внеоборотные активы + долгосрочная дебиторская задолженность/капитал и резервы (за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров) - целевые финансирование и поступления + доходы будущих периодов
Текущий коэффициент ликвидности	0,12	0,09	Оборотные активы - долгосрочная дебиторская задолженность/краткосрочные обязательства (не включая доходы будущих периодов)
Быстрый коэффициент ликвидности	0,12	0,09	(Оборотные активы - запасы - налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям - долгосрочная дебиторская задолженность)/краткосрочные обязательства (не включая доходы будущих периодов)

** Показатель не рассчитывается, если знаменатель равен 0, так как экономический смысл показателя теряется.*

В связи с появлением нераспределенной прибыли и увеличением капитала и резервов уменьшился коэффициент финансовой зависимости и индекс постоянного актива. Снижение остатков денежных средств на счетах повлияло на изменение показателей ликвидности.

В целом, структура имущества Эмитента на отчетную дату соответствует специфике его деятельности.

4.3. Размер, структура и достаточность капитала и оборотных средств эмитента

4.3.1. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента

Размер уставного капитала в соответствии с Уставом составляет 10 000 руб. Эмитент не осуществлял выкупа долей уставного капитала у участников и не производил дополнительных взносов в уставной капитал. У Эмитента не предусмотрено формирование резервного капитала. Добавочный капитал отсутствует.

Нераспределенная чистая прибыль на конец 3 квартала составила 1 886 рублей.

Общая сумма капитала на конец отчетного периода составила 1 896 тыс. рублей. Общая сумма капитала на конец предшествующего квартала составляла 58 тыс. рублей.

Размер оборотных средств на конец отчетного периода составил 5 772 тыс. рублей, из которых дебиторская задолженность составила 4 504 тыс. рублей.

Источником финансирования оборотных средств являются проценты по займу, выплачиваемые ОАО «Архангельский ЦБК» по договору займа.

4.3.2. Достаточность капитала и оборотных средств эмитента

На конец отчетного периода Эмитент не обладает достаточным собственным капиталом для исполнения краткосрочных обязательств. Возмещение краткосрочных обязательств по срокам погашения планируется за счет процентов по займу, получаемых ежеквартально от ОАО «Архангельский ЦБК».

Среднедневные операционные расходы в 3 квартале 2004 г. составили 1,04 тыс. рублей.

Собственных средств и оборотных активов Эмитента в отчетном квартале было достаточно для покрытия своих текущих операционных расходов.

4.3.3. Денежные средства

Потребность Эмитента в денежных средствах на следующий квартал (IV квартал 2004г.) составляет около 19 млн. рублей.

Потребность Эмитента в денежных средствах на 2005 год составляет около 75,5 млн. рублей.

Финансирование планируемых расходов Эмитента, таких как купонный доход по облигациям, заработная плата, плата за публикацию информации о существенных фактах в СМИ и другие, будет происходить за счет процентов по займу, получаемых от ОАО "Архангельский ЦБК".

Остатки денежных средств на арестованных банковских счетах отсутствуют.

Кредиторская задолженность Эмитента, собранная в банке на картотеке, отсутствует.

4.3.4. Финансовые вложения эмитента

Долгосрочные финансовые вложения в размере 500 000 000 рублей в виде займа, на 3 года.

Полное наименование: **Открытое акционерное общество "Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат"**

Сокращенное наименование: **ОАО "Архангельский ЦБК"**.

Место нахождения: **164900, Архангельская обл. г. Новодвинск, ул. Мельникова, д.1**

ИНН 2903000446

Размер дохода: **процентная ставка 17,6% годовых, уплата процентов ежеквартально.**

Долгосрочные финансовые вложения в размере 61 743 000 рублей в виде акций ОАО «Архбум».

Полное наименование: **Открытое акционерное общество «Архбум»**

Сокращенное наименование: **ОАО «Архбум»**

Место нахождения: **164900, Архангельская обл. г. Новодвинск, ул. Мельникова, д.1**

Сведения о государственной регистрации выпуска:

Дата регистрации: **10.05.1995**

Регистрационный номер: **24-1-247**

Орган, осуществивший государственную регистрацию: **Финансовое управление Администрации Архангельской области**

Количество ценных бумаг, находящихся в собственности: **12 штук**

Номинальная стоимость одной ценной бумаги выпуска: **2 500 рублей**

Общая номинальная стоимость ценных бумаг, находящихся в собственности эмитента: **30 000 рублей**

Общая балансовая стоимость ценных бумаг, находящихся в собственности у Эмитента: **61 743 000 рублей**

Размер объявленных дивидендов: **нет**

Банкротство предприятия, в которое Эмитент произвел инвестиции, не прогнозируется. Информация, отраженная в настоящем пункте отчета получена из бухгалтерской отчетности, выполненной в соответствии с ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений»

4.3.5. Нематериальные активы эмитента

Нематериальные активы у эмитента отсутствуют

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

Данные расходы отсутствуют.

4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности

К началу квартала характерна была продолжающаяся нисходящая тенденция, имевшая место на российском фондовом рынке в мае-июне. Негативный фон формировали события вокруг ЮКОСа, проблемы банковского сектора, торможение реформы энергетики, а также решение агентства Moody's поместить рейтинги почти двух десятков российских банков в список на возможное понижение и заявление агентства S&P о слабых перспективах повышения суверенного рейтинга России.

В августе и начале сентября активность инвесторов несколько снизилась в связи с отпускным затишьем, при этом котировки наиболее ликвидных выпусков изменялись разнонаправлено, а к концу сентября повысилась до уровня марта-апреля текущего года.

К концу квартала рынок корпоративных и региональных облигаций демонстрировал достаточно уверенный рост. Относительно «дешевые деньги» и отсутствие крупных размещений новых выпусков в этом секторе на фоне весьма стабильного курса рубль/доллар обеспечили достаточно высокий спрос на вторичном рынке.

Важнейшим событием сентября стало размещение облигаций Банка России (ОБР).

В 3 квартале 2004 года на ММВБ было совершено 83 сделки с облигациями Эмитента на общую сумму 29 161 747,50 рублей. В начале квартала на общем фоне сделки совершались

ниже номинальной стоимости облигаций (99,5%), но к середине квартала стоимость облигаций увеличилась (максимальная стоимость за квартал 100,35%).

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

5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента

Высший орган управления - общее собрание участников

Единоличный исполнительный орган - Генеральный директор

Совет директоров и коллегиальный исполнительный органы не предусмотрены Уставом Эмитента.

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

- 1) определение основных направлений деятельности Общества, а также принятие решений об участии в ассоциациях и других объединениях коммерческих организаций;*
- 2) изменение Устава Общества, в том числе изменение размера уставного капитала Общества;*
- 3) внесение изменений в учредительный договор;*
- 4) образование единоличного исполнительного органа Общества и досрочное прекращение его полномочий, а так же принятие решения о передаче полномочий единоличного исполнительного органа Общества коммерческой организации или индивидуальному предпринимателю (управляющему), утверждение такого управляющего и условий договора с ним;*
- 5) утверждение годовых отчетов и 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) утверждение решения о выпуске Обществом облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг, проспекта ценных бумаг, выпускаемых Обществом, отчета об итогах выпуска облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг;*
- 10) назначение аудиторской проверки, утверждение аудитора и определение размера оплаты его услуг;*
- 11) принятие решения о реорганизации или ликвидации Общества;*
- 12) назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;*
- 13) принятие решения о создании филиалов и представительств;*
- 14) предоставление всем участникам или определенному участнику дополнительных прав, прекращение или ограничение дополнительных прав;*
- 15) возложение дополнительных обязанностей на всех участников или на определенного участника, прекращение дополнительных обязанностей;*
- 16) утверждение денежной оценки неденежных вкладов в уставный капитал Общества, вносимых участниками Общества и принимаемыми в Общество третьими лицами;*
- 17) утверждение итогов внесения дополнительных вкладов;*
- 18) разрешение залога доли в уставном капитале Общества третьему лицу (не участнику Общества);*
- 19) распределение долей в уставном капитале, принадлежащих Обществу, между участниками Общества, принятие решения о продаже таких долей всем или нескольким участникам Общества и (или) третьим лицам, утверждение итогов оплаты приобретенных долей;*
- 20) принятие решения о выплате кредиторам участника действительной стоимости доли такого участника остальными участниками;*
- 21) принятие решения о внесении участниками вкладов в имущество Общества;*
- 22) принятие решения о возмещении расходов на подготовку и проведение внеочередного общего собрания участников созванного и проведенного органами или участниками (участникам)*

Общества;

- 23) **принятие решения о совершении сделки с заинтересованностью;**
- 24) **принятие решения о совершении крупных сделок;**
- 25) **принятие решения о возмещении участнику расходов на оплату услуг аудитора, в случае проведения аудиторской проверки по требованию данного участника;**
- 26) **принятие решения о внесении в Устав Общества изменений, связанных с ограничением максимального размера доли участника;**
- 27) **определение условий оплаты труда Генерального директора Общества, а также руководителей филиалов и представительств;**
- 28) **Утверждение Положения о Генеральном директоре Общества;**
- 29) **решение иных вопросов, отнесенных к компетенции собрания участников Федеральным Законом "Об обществах с ограниченной ответственностью".**

Генеральный директор решает все вопросы деятельности общества, кроме вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания участников.

Внутреннего документа Эмитента, устанавливающего правила корпоративного поведения, нет.

Текст действующей редакции Устава размещен на www.aprt.ru

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

Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор

Скольская Татьяна Васильевна

Год рождения: **1980**

Высшее образование

Должности за последние 5 лет:

Период: **2001- по настоящее время**

Организация: **Областное Собрание Депутатов**

Должность: **помощник депутата**

Период: **05.2004 - наст. время**

Организация: **ООО "АЦБК-Инвест"**

Должность: **генеральный директор**

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

Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента:

долей не имеет

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

Сведения о заработной плате физического лица, осуществляющего функции единоличного органа управления, не указываются.

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

Органы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента не предусмотрены Уставом.

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

деятельностью эмитента

Таких лиц нет

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

Таких вознаграждений нет

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

Наименование показателя	Отчетный период
Численность работников, чел.	2
Средняя численность работников, чел.*	1,5
Объем денежных средств, направленных на оплату труда, руб.	40 338 руб.
Объем денежных средств, направленных на социальное обеспечение, руб.	0 руб.
Общий объем израсходованных денежных средств, руб.	40 338 руб.

* Так как часть работников работает по совместительству

Наименование показателя	Отчетный период
Сотрудники, возраст которых составляет менее 25 лет, %	50
Сотрудники (работники), возраст которых составляет от 25 до 35 лет, %	50
Сотрудники (работники), возраст которых составляет от 35 до 55 лет, %	-
Сотрудники (работники), возраст которых составляет более 55 лет, %	-
Итого:	100
из них:	
имеющие среднее и/или полное общее образование, %	
имеющие начальное и/или среднее профессиональное образование, %	100
имеющие высшее профессиональное образование, %	
имеющие послевузовское профессиональное образование, %	

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

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

Возможность предоставления сотрудникам (работникам) Эмитента опционов Эмитента – не предусмотрена.

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

6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента

На конец отчетного периода общее количество участников составляет два участника эмитента

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

1. Наименование: *Общество с ограниченной ответственностью "Инвестиционная финансовая компания "Метрополь",*

ООО «Инвестиционная финансовая компания «Метрополь»,

ИНН 7704036711

Место нахождения: 119049, Москва, ул. Донская, 13

Доля в уставном капитале Эмитента: 80.1 %

Сведения о лицах, владеющих не менее 20% уставного капитала участника Эмитента

Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью "Варна-95"

Сокращенное наименование: ООО «ВАРНА-95»

ИНН: 7730065885

Место нахождения: 121096, г. Москва, ул. Олеко Дундича, д.9, стр.1

Доля, в уставном капитале участника Эмитента: 59,9%

Доли в уставном капитале Эмитента нет

Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью "МВС-Лизинг"

Сокращенное наименование: ООО «МВС-Лизинг»

ИНН 7706221710

Место нахождения: 119049, г. Москва, ул. Донская, д.13, стр.1

Доля, в уставном капитале участника Эмитента: 20%

Доли в уставном капитале Эмитента нет

2. Наименование: *Открытое акционерное общество "Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат"*

Место нахождения: 164900, Архангельская обл. г. Новодвинск, ул. Мельника, д.1

Доля в уставном капитале Эмитента: 19.9 %

ИНН 2903000446

Сведения о лицах, владеющих не менее 20% обыкновенных акций участника Эмитента

Полное наименование: Закрытое акционерное общество «Райффайзенбанк Австрия» (номинальный держатель акций)

Сокращенное наименование: ЗАО «Райффайзенбанк Австрия»

ИНН7744000302

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

Доля в уставном капитале участника Эмитента: **59,6%**

Доля обыкновенных акций участника Эмитента: **59,6%**

Доли в уставном капитале Эмитента нет

Полное наименование: **Открытое акционерное общество «Банк внешней торговли»
(номинальный держатель акций)**

Сокращенное наименование: **ОАО «Внешторгбанк»**

ИНН 7702070139

Место нахождения: **103031, г. Москва, ул.Кузнецкий мост, д.16**

Доля, в уставном капитале участника Эмитента: **20%**

Доля обыкновенных акций участника Эмитента: **20%**

Доли в уставном капитале Эмитента нет

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

Такой доли и права нет.

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

Таких ограничений нет.

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

Таких изменений нет.

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

Сделок с заинтересованностью в 3 квартале 2004 года не осуществлялось.

6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности

Общая сумма дебиторской задолженности Эмитента на 30.09.04г. составила 4 504 тысяч рублей, просроченная задолженность отсутствует.

Вид дебиторской задолженности	всего	Срок наступления платежа					
		до 30 дней	от 30 до 60 дней	от 60 до 90 дней	от 90 до 180 дней	от 180 дней до 1 года	более 1 года
Дебиторская задолженность, всего, тыс. руб.	4 504,1	4,1	4,1	4 350,4	12,3	24,6	108,6
в том числе:							
просроченная, руб.	0	0	0	0	0	0	0
покупатели и заказчики	0	0	0	0	0	0	0
векселя к получению	0	0	0	0	0	0	0
задолженность дочерних и зависимых обществ	0	0	0	0	0	0	0
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	0	0	0	0	0	0	0
авансы выданные, тыс. руб.	157,8	4,1	4,1	4,1	12,3	24,6	108,6
прочие дебиторы, тыс. руб.	4 346,3	0	0	4 346,3	0	0	0

Итого, тыс. руб.	4 504,1	4,1	4,1	4 350,4	12,3	24,6	108,6
------------------	---------	-----	-----	---------	------	------	-------

Дебиторы, на долю которых приходится не менее 10% от общей суммы дебиторской задолженности по состоянию на 31.09.04:

Полное наименование: *Открытое акционерное общество "Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат"*

Сокращенное наименование: *ОАО "Архангельский ЦБК"*.

Место нахождения: *164900, Архангельская обл. г. Новодвинск, ул. Мельникова, д.1*

Сумма дебиторской задолженности: *4 346,3 тыс. рублей.*

Просроченная задолженность отсутствует.

VII. Бухгалтерская отчетность эмитента и иная финансовая информация

7.1. Годовая бухгалтерская отчетность эмитента

Состав годовой бухгалтерской отчетности эмитента:

В отчетном периоде не предоставляется.

7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний завершенный отчетный квартал

Состав квартальной бухгалтерской отчетности эмитента:

1. Бухгалтерский баланс на 31.09.04 – Форма № 1 (Приложение 1)

2. Отчет о прибылях и убытках за 3 квартал 2004 года – Форма № 2 (Приложение 2)

7.3. Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за три последних финансовых года или за каждый завершенный финансовый год.

Составление сводной бухгалтерской отчетности эмитента в соответствии с требованиями законодательства РФ не требуется.

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

Эмитент не осуществляет деятельности, связанной с выпуском продукции (работ, услуг), в том числе на экспорт.

7.5. Сведения о существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего завершенного финансового года.

Таких сведений нет, так как эмитент осуществляет свою деятельность менее года

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

Эмитент не участвует в судебных процессах.

VIII. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах

8.1. Дополнительные сведения об эмитенте

8.1.1. Сведения о размере, структуре уставного (складочного) капитала эмитента

Уставной капитал: *10 000 (десять тысяч) рублей*

Номинальная стоимость доли:

ОАО «Архангельский ЦБК» 1 990 (тысяча девятьсот девяносто) рублей

ООО «Инвестиционная финансовая компания «Метрополь» 8 010 (восемь тысяч десять) рублей

8.1.2. Сведения об изменении размера уставного капитала эмитента

Изменений нет.

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

Формирование резервного и иных фондов не предусмотрено Уставом Эмитента.

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

Высший орган управления - Общее собрание участников

Общее собрание участников Общества проводится в порядке, установленном Федеральным Законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» и Уставом общества. В части, не урегулированной указанными документами, порядок проведения собрания устанавливается решением общего собрания участников Общества

Очередное общее собрание участников созывается Генеральным директором Общества не ранее чем через два и не позднее чем через четыре месяца после окончания финансового года.

Внеочередное общее собрание участников созывается Генеральным директором Общества по его инициативе, по требованию аудитора, а также участников Общества, обладающих в совокупности не менее 10% от общего числа голосов участников Общества. В случае если в течение 5 дней с даты получения требования Генеральным директором не принято решение о проведении внеочередного общего собрания участников или принято решение об отказе в его проведении, внеочередное общее собрание участников Общества может быть созвано органами или лицами, требующими его проведения.

В случае, изменения Устава Общества, в том числе изменения размера уставного капитала Общества, Генеральный директор обязан созвать внеочередное общее собрание участников не позднее двух месяцев с момента предъявления требования кредиторами (кредитором) участника Общества.

Орган или лица, созывающие общее собрание участников, обязаны не позднее, чем за 30 дней до его проведения уведомить об этом каждого участника Общества заказным письмом по адресу, указанному в учредительном договоре, или вручить данное уведомление участнику под расписку.

В уведомлении должны быть указаны время и место проведения общего собрания участников, а также предлагаемая повестка дня.

Порядок внесения дополнительных вопросов в первоначальную повестку дня, порядок предоставления информации и материалов участникам Общества и перечень такой информации, а также иные вопросы созыва общего собрания участников регулируются Федеральным Законом «Об обществах с ограниченной ответственностью».

В случае нарушения порядка созыва общего собрания участников, установленного Уставом общества и Федеральным Законом «Об обществах с ограниченной ответственностью», такое общее собрание признается правомочным, если в нем участвуют все участники Общества.

Общество предоставляет участникам доступ к протоколам общих собраний участников и другим документам, предусмотренным Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью и иными правовыми актами РФ.

Решение общего собрания участников может быть принято без проведения собрания (совместного присутствия участников для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений по вопросам, поставленным на голосование) путем проведения заочного голосования (опросным путем).

Решение по вопросу о распределении чистой прибыли Общества между участниками Общества не может быть принято путем проведения заочного голосования.

Порядок подготовки и проведения заочного голосования определяется Федеральным Законом «Об обществах с ограниченной ответственностью».

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

Полное наименование: **Открытое акционерное общество «Архбум»**

Сокращенное наименование: **ОАО «Архбум»**

Место нахождения: **164900, Архангельская обл. г. Новодвинск, ул. Мельникова, д.1**

Доля принадлежащих Эмитенту обыкновенных акций коммерческой организации: **12 штук (6%)**

Доля коммерческой организации в уставном капитале Эмитента: **нет**

Единоличный исполнительный орган: **генеральный директор**

Ф.И.О.: **Кудрявцев Валерий Анатольевич**

Дата рождения: **1965**

Доля указанного лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента: **0**

%Персональный состав совета директоров:

Ф.И.О.: **Андреев Сергей Федорович - Председатель Совета Директоров**

Доля указанного лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента: **0 %**

Дата рождения: **1962 год**

Ф.И.О.: **Артюгина Ольга Борисовна**

Доля указанного лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента: **0 %**

Дата рождения: **1956 год**

Доля указанного лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента: **0 %**

Ф.И.О.: **Климов Алексей Юрьевич**

Дата рождения: **1973 год**

Доля указанного лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента: **0 %**

Ф.И.О.: **Матусевич Мадина Анатольевна**

Дата рождения: **1969 год**

Доля указанного лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента: **0 %**

Ф.И.О.: **Свердлов Юрий Владимирович**

Дата рождения: **1972 год**

Персональный состав коллегиального исполнительного органа: не сформирован, т.к. не предусмотрен уставом общества.

8.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом

Сведения о существенных сделках, совершенных Эмитентом в отчетном квартале:

В отчетном квартале существенных сделок не заключалось.

8.1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента

Кредитные рейтинги Эмитенту не присваивались.

8.2. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента

Эмитент не является акционерным обществом

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

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

Таких выпусков нет

8.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых обращаются

Вид: *Облигации*

Серия: *01*

Тип: *процентные*

Форма ценных бумаг: *документарные на предъявителя*

Сведения о государственной регистрации выпуска:

Дата регистрации: *1.08.2003*

Регистрационный номер: *4-01-36039-R*

Орган, осуществивший государственную регистрацию: *ФКЦБ России*

Сведения о государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг:

Дата регистрации: *03.10.2003*

Орган, осуществивший государственную регистрацию: *ФКЦБ России*

Количество ценных бумаг выпуска: *500 000 шт.*

Номинальная стоимость одной ценной бумаги выпуска: *1 000 руб.*

Общий объем выпуска: *500 000 000 руб.*

Права, закрепленные каждой ценной бумагой:

- ✓ *право на получение при погашении облигации в предусмотренный ею срок номинальной стоимости облигации*
- ✓ *право на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигаций (купонного дохода)*
- ✓ *право на получение номинальной стоимости Облигации при ликвидации Эмитента в порядке очередности, установленной в соответствии со статьей 64 Гражданского Кодекса Российской Федерации*
- ✓ *право свободно продавать и иным образом отчуждать Облигацию*
- ✓ *право предъявить Облигацию выпуска к погашению и требовать немедленного возмещения номинальной суммы долга по Облигациям в случаях:*
 - *принятие решения о ликвидации Эмитента органом Эмитента, уполномоченным принимать такое решение, либо*
 - *Эмитент не выплачивает номинальную стоимость Облигаций настоящего выпуска или сумму причитающихся по ним доходов, либо*
 - *Эмитент объявляет о своей неспособности выполнять финансовые обязательства в отношении облигаций настоящего выпуска или облигаций Эмитента других выпусков, либо*
 - *невыполнение, частичное невыполнение или ненадлежащее выполнение Эмитентом своих обязательств по сделкам с облигациями настоящего выпуска в соответствии с публичными безотзывными офертами Эмитента,*
 - *иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации.*

В случае неисполнения и/или ненадлежащего исполнения Эмитентом своих обязательств по Облигациям выпуска владелец и/или номинальный держатель облигаций (если такие номинальные держатели уполномочены владельцами на получение соответствующих сумм выплат по облигациям) имеет право требовать исполнения таких обязательств от лица, предоставившего обеспечение по выпуску облигаций.

Способ размещения: *открытая подписка*

Период размещения: *с 11.09.2003 по 11.09.2003*

Текущее состояние выпуска: *размещение завершено*

Депозитарий, осуществляющий централизованное хранение ценных бумаг эмитента:

Наименование: *некоммерческое партнерство "Национальный депозитарный центр"*

Сокращенное наименование: *НДЦ*

Место нахождения: *125009, г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, строение 4*

Почтовый адрес: *125009, г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, строение 4*

Лицензия:

Номер лицензии: *№177-03431-000100*

Дата выдачи: 4.12.2000

Срок действия: не установлен

Орган, выдавший лицензию: Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг

Порядок и условия погашения ценных бумаг:

Погашение Облигаций производится платёжным агентом по поручению Эмитента (далее по тексту - Платежный агент), функции которого выполняет:

Полное фирменное наименование организации: Закрытое акционерное общество "Международный Московский банк"

Сокращенное наименование: ЗАО Международный Московский банк

Место нахождения: 119034, г. Москва, Пречистенская набережная, д.9

Почтовый адрес: 119034, г. Москва, Пречистенская набережная, д.9

Эмитент может назначать дополнительных платёжных агентов и отменять такие назначения. Официальное сообщение об указанных действиях публикуется ООО "АЦБК-Инвест" в срок не позднее 10 (Десяти) рабочих дней до даты совершения таких назначений либо их отмены в газете "Ведомости".

Если дата погашения Облигаций приходится на выходной день - независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, - то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за выходным. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Погашение Облигаций производится по номинальной стоимости.

Погашение Облигаций производится в рублях Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев Облигаций.

Презюмируется, что номинальные держатели - депоненты НДЦ уполномочены получать суммы погашения по Облигациям. Депонент НДЦ и/или иное лицо, не уполномоченные своими клиентами получать суммы погашения по Облигациям, не позднее чем за 4 (четыре) рабочих дня до установленной даты погашения Облигаций, передают в НДЦ список владельцев Облигаций, который должен содержать все реквизиты, указанные ниже в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Погашение Облигаций производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего седьмому дню до даты погашения Облигаций (далее по тексту - "Дата составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций").

Исполнение обязательства по отношению к владельцу, включенному в перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций после Даты составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций. Не позднее чем за 3 (Три) рабочих дня до даты погашения Облигаций НДЦ предоставляет Эмитенту и/или Платёжному агенту перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, составленный на Дату составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, включающий в себя следующие данные:

а) полное наименование лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям.

В случае если Облигации переданы владельцем номинальному держателю, и номинальный держатель уполномочен на получение сумм погашения по Облигациям, указывается полное наименование номинального держателя.

В случае если Облигации не были переданы номинальному держателю и/или номинальный держатель не уполномочен владельцем на получение сумм погашения по Облигациям, указывается полное наименование владельца Облигаций (Ф.И.О. владельца - для физического лица);

б) количество Облигаций, учитываемых на счете депо владельца или междепозитарном счете номинального держателя Облигаций, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям;

в) место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям;

г) реквизиты банковского счёта лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям, а именно:

- номер счета;

- наименование банка, в котором открыт счет;

- корреспондентский счет банка, в котором открыт счет;

- банковский идентификационный код банка, в котором открыт счет;

- д) идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям;
- е) налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации и т.д.).

Владельцы Облигаций, их уполномоченные лица, в том числе депоненты НДС, самостоятельно отслеживают полноту и актуальность реквизитов банковского счета, предоставленных ими в НДС. В случае не предоставления или несвоевременного предоставления в НДС указанных реквизитов, исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования. При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных НДС. Не позднее чем за 2 (Два) рабочих дня до даты погашения Облигаций Эмитент перечисляет необходимые денежные средства на счёт Платёжного агента.

На основании перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, предоставленного НДС, Платёжный агент рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, указанных в перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

В дату погашения Облигаций Платёжный агент перечисляет необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных на получение сумм погашения по Облигациям, указанных в перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

В случае если одно лицо уполномочено на получение сумм погашения по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

Период погашения облигаций выпуска:

Дата начала:

в 1092-й (одна тысяча девяносто второй) день со дня размещения Облигаций выпуска.

Дата окончания:

Даты начала и окончания погашения Облигаций выпуска совпадают.

Размер процентного (купонного) дохода первых шести купонов: **14,95 % годовых**

Порядок и условия выплаты купонного (процентного) дохода:

Выплата дохода по Облигациям производится в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев Облигаций. Презюмируется, что номинальные держатели - депоненты НДС уполномочены получать суммы дохода по Облигациям. Депонент НДС и/или иное лицо, не уполномоченные своими клиентами получать суммы дохода по Облигациям, не позднее, чем за 3 (Три) рабочих дня до даты выплаты дохода по Облигациям, передают в НДС список владельцев Облигаций, который должен содержать все реквизиты, указанные ниже в Перечне владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

Выплата дохода по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДС, предшествующего 7 (Седьмому) дню до даты выплаты дохода по Облигациям.

Исполнение обязательства по отношению к владельцу, включенному в перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для целей выплаты дохода, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций после даты составления указанного перечня.

Не позднее, чем за 2 (Два) рабочих дня до даты выплаты купонного дохода по Облигациям НДС предоставляет Эмитенту и/или Платёжному агенту перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, составленный на Дату составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для целей выплаты дохода, включающий в себя следующие данные:

а) полное наименование лица, уполномоченного получать суммы дохода по Облигациям.

В случае если облигации переданы владельцем номинальному держателю, и номинальный держатель уполномочен на получение сумм дохода по Облигациям, указывается полное наименование номинального держателя.

В случае если Облигации не были переданы номинальному держателю и/или номинальный держатель не уполномочен владельцем на получение сумм дохода по Облигациям, указывается полное наименование владельца Облигаций (Ф.И.О. владельца - для физического лица);

б) количество Облигаций, учитываемых на счете депо владельца или междепозитарном счете номинального держателя Облигаций, уполномоченного получать суммы дохода по Облигациям;

в) место нахождения и почтовый адрес лица, уполномоченного получать суммы дохода по Облигациям;

з) реквизиты банковского счёта лица, уполномоченного получать суммы дохода по Облигациям, а именно:

- номер счёта;
- наименование банка, в котором открыт счёт;
- корреспондентский счёт банка, в котором открыт счёт;
- банковский идентификационный код банка, в котором открыт счёт;

д) идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) лица, уполномоченного получать суммы дохода по Облигациям;

е) налоговый статус лица, уполномоченного получать суммы дохода по Облигациям (резидент, нерезидент с постоянным представительством в Российской Федерации, нерезидент без постоянного представительства в Российской Федерации и т.д.)

Владельцы Облигаций, их уполномоченные лица, в том числе депоненты НДС, самостоятельно отслеживают полноту и актуальность реквизитов банковского счёта, предоставленных им в НДС. В случае не предоставления или несвоевременного предоставления в НДС указанных реквизитов, исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования. При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных НДС. Не позднее, чем за 3 (Три) рабочих дня до даты выплаты купонного дохода по Облигациям Эмитент перечисляет необходимые денежные средства на счёт Платёжного агента.

На основании перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций, предоставленного НДС, Платёжный агент рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, включенных в перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

В дату выплаты купонного дохода по Облигациям Платёжный агент перечисляет необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных на получение сумм доходов по Облигациям, включенных в перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций.

В случае если одно лицо уполномочено на получение сумм купонного дохода по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

Если дата Выплаты купонного дохода по Облигациям выпадает на нерабочий день, независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, то выплата надлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за нерабочим.

Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Вид обеспечения: *Поручительство ОАО «Архангельский ЦБК»*

8.3.3. Сведения о выпусках, обязательства эмитента по ценным бумагам которых не исполнены
Таких выпусков нет

8.4. Сведения о лице, предоставившем обеспечение по облигациям выпуска

Лицом, предоставившим обеспечение по данному выпуску, является:

Полное наименование: *Открытое акционерное общество «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат»*

Сокращенное наименование: *ОАО "Архангельский ЦБК"*

Место нахождения: *164900, Архангельская область, г. Новодвинск, ул. Мельникова, д.1*

Почтовый адрес: *164900, Архангельская область, г. Новодвинск, ул. Мельникова, д.1*

8.5. Условия обеспечения исполнения обязательства по облигациям выпуска

Вид обеспечения (способ предоставляемого обеспечения): *Поручительство*

Размер обеспечения (руб.): *500 000 000 (Пятьсот миллионов) рублей, а также сумма, составляющая совокупный купонный доход по 500 000 (Пятистам тысячам) Облигаций.*

Условия обеспечения и порядок реализации прав владельцев облигаций по предоставленному обеспечению:

Документом, подтверждающим предоставление Открытым акционерным обществом "Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат" обеспечения для целей выпуска Облигаций, является Оферта о предоставлении обеспечения в форме поручительства для целей выпуска Облигаций ОАО "Архангельский ЦБК".

ОФЕРТА

*о предоставлении обеспечения в форме поручительства
для целей выпуска Облигаций*

г. Новодвинск

"20"июня 2003 г.

1. Термины и определения

- 1.1. "Андеррайтер" - ЗАО Международный Московский Банк
- 1.2. "НДЦ" - Некоммерческое Партнерство "Национальный Депозитарный Центр", выполняющее функции депозитария Облигаций.
- 1.3. "Облигации" - Облигации процентные документарные на предъявителя в общем количестве 500'000 (Пятьсот тысяч) штук номинальной стоимостью 1000 (Одна тысяча) рублей каждая, выпускаемые Эмитентом в соответствии с Эмиссионными Документами.
- 1.4. "Общество" - Открытое акционерное общество "Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат".
- 1.5. "Объем Неисполненных Обязательств" - объем, в котором Эмитент не исполнил Обязательства Эмитента.
- 1.6. "Обязательства Эмитента" - обязательства Эмитента перед владельцами Облигаций, определенные пунктом 3.1 Оферты.
- 1.7. "Оферта" - настоящая ОФЕРТА.
- 1.8. "Предельная Сумма" - 500'000'000 (Пятьсот миллионов) рублей, а также сумма, составляющая совокупный купонный доход по 500'000 (Пятьсот тысяч) Облигаций.
- 1.9. "Событие Неисполнения Обязательств" - событие, описанное в пункте 3.1 Оферты.
- 1.10. "Срок Исполнения Обязательств Эмитента" - любой из указанных в пункте 3.1 Оферты сроков.
- 1.11. "Требование об Исполнении Обязательств" - требование владельца Облигаций к Обществу, соответствующее условиям пунктов 3.2 - 3.6 Оферты.
- 1.12. "Федеральная Комиссия" - Федеральная Комиссия по рынку ценных бумаг (ФКЦБ России).
- 1.13. "Эмиссионные Документы" - решение о выпуске Облигаций, Проспект Облигаций и сертификат Облигаций.
- 1.14. "Эмитент" - Общество с ограниченной ответственностью "АЦБК-Инвест".

2. Предмет и характер Оферты. Условия ее акцепта.

- 2.1. Настоящей Офертой Общество предлагает любому лицу, имеющему намерение приобрести Облигации, заключить договор с Обществом о предоставлении Обществом в соответствии с законодательством, Уставом Общества и условиями Оферты обеспечения в форме поручительства для целей выпуска Облигаций.
- 2.2. Оферта является публичной и выражает волю Общества заключить договор поручительства на указанных в Оферте условиях с любым, кто отзовется.
- 2.3. Оферта является безотзывной, то есть не может быть отозвана в течение срока, установленного для акцепта Оферты.
- 2.4. Все условия Оферты подлежат включению в полном объеме в Эмиссионные Документы. Оферта считается полученной адресатом в момент обеспечения Эмитентом всем потенциальным приобретателям Облигаций возможности доступа к информации о выпуске Облигаций, содержащейся в Эмиссионных Документах и подлежащей раскрытию в соответствии с Федеральным законом "О рынке ценных бумаг" и нормативными актами Федеральной комиссии.
- 2.5. Акцепт оферты может быть совершен только в момент приобретения одной или нескольких Облигаций в порядке, на условиях и в сроки, определенные Эмиссионными Документами. Приобретение Облигаций означает заключение приобретателем Облигаций с Обществом договора поручительства, по которому Общество обязывается перед приобретателем Облигаций отвечать за исполнение Эмитентом его обязательств перед приобретателем Облигаций на условиях, установленных Офертой. С переходом прав на Облигацию к ее приобретателю (новому владельцу) переходят права по указанному договору поручительства в том же объеме и на тех же условиях, которые существуют на момент перехода прав на Облигацию.

3. Обязательства Общества. Порядок и условия их исполнения.

- 3.1. Общество принимает на себя ответственность за исполнение Эмитентом его обязательств по выплате владельцам Облигаций их номинальной стоимости, купонного дохода по Облигациям, а также по публичным безотзывным обязательствам (офертам) Эмитента по выкупу своих Облигаций определяемых в соответствии с Эмиссионными Документами, на следующих условиях:

Предельный размер ответственности Общества по Обязательствам Эмитента, ограничен

Предельной Суммой. В случае недостаточности Предельной Суммы для удовлетворения всех требований владельцев Облигаций, предъявленных ими к Обществу в порядке, установленном Офертой, Общество распределяет Предельную Сумму между всеми владельцами Облигаций пропорционально предъявленным ими вышеуказанным образом требованиям.

Ответственность Общества по Обязательствам Эмитента является солидарной.

Общество обязуется исполнить за Эмитента Обязательства Эмитента в той части, в которой Эмитент не исполнил Обязательства Эмитента в следующих случаях:

- Эмитент не выплатил или выплатил не в полном объеме основную сумму долга при погашении Облигаций в сроки, определенные Эмиссионными Документами, владельцам Облигаций;
- Эмитент не выплатил или выплатил не в полном объеме купонный доход в виде процентов к номинальной стоимости Облигаций владельцам Облигаций в размерах и сроки, определенные Эмиссионными Документами;
- Эмитент не выполнил или выполнил не в полном объеме свои публичные безотзывные обязательства по выкупу своих Облигаций;
- Владелец Облигаций в случаях и порядке, предусмотренных Эмиссионными Документами, предъявил Эмитенту требование о немедленном возмещении ему номинальной стоимости Облигаций и выплаты причитающегося ему купонного дохода по Облигациям.

3.2. Общество обязуется в соответствии с условиями Оферты исполнить не исполненные Эмитентом Обязательства Эмитента в Объем Неисполненных Обязательств и в пределах Предельной Суммы. Объем Неисполненных Обязательств определяется Обществом в соответствии с полученными от владельцев Облигаций Требованиями об Исполнении Обязательств, оформленными в соответствии с п. 3.3. настоящей Оферты.

3.3. Требование об Исполнении Обязательств должно соответствовать следующим условиям:

- 3.3.1. Требование об Исполнении Обязательств должно быть предъявлено к Обществу в письменной форме и подписано владельцем Облигаций (его уполномоченными лицами);**
- 3.3.2. В Требовании об Исполнении Обязательств должны быть указаны: фамилия, имя, отчество или полное наименование владельца Облигаций, его ИНН, налоговый статус, место жительства (место нахождения), реквизиты его банковского счета, Объем Неисполненных Обязательств в отношении владельца Облигаций, направляющего данное Требование об Исполнении Обязательств;**
- 3.3.3. В Требовании об Исполнении Обязательств должно быть указано, что Эмитент не выплатил владельцу Облигаций или выплатил не в полном объеме в сроки, установленные Эмиссионными Документами:**
- основную сумму долга при погашении Облигаций;
 - купонный доход в виде процентов к номинальной стоимости Облигаций;
 - публичные безотзывные обязательства Эмитента по выкупу своих Облигаций.

3.3.4. Требование об Исполнении Обязательств должно быть предъявлено к Обществу не позднее 90 дней со дня наступления соответствующего Срока Исполнения Обязательств Эмитента в отношении владельца Облигаций, направляющего данное Требование об Исполнении Обязательств;

3.3.5. К Требованию об Исполнении Обязательств должна быть приложена подтверждающая права владельца Облигаций на его Облигации выписка со счета ДЕПО в НДС, или депозитариях, являющихся депонентами по отношению к НДС;

3.3.6. Требование об Исполнении Обязательств и приложенные к нему документы должны быть направлены в Общество заказным письмом, курьерской почтой или экспресс почтой.

3.4. Общество рассматривает Требование об Исполнении Обязательств в течение 14 дней со дня окончания срока в 90 дней, установленного пунктом 3.3.4 Оферты. При этом Общество вправе выдвигать против Требования об Исполнении Обязательств любые возражения, которые мог бы представить Эмитент, и не теряет право на эти возражения даже в том случае, если Эмитент от них отказался или признал свой долг.

3.5. Не рассматриваются Требования об Исполнении Обязательств, предъявленные к Обществу позднее 90 дней со дня наступления соответствующего Срока Исполнения Обязательств Эмитента, в отношении владельцев Облигаций, направивших данное Требование об Исполнении Обязательств.

3.6. В случае удовлетворения Обществом Требования об Исполнении Обязательств, Общество уведомляет об этом владельца Облигаций и в течение 30 дней со дня истечения срока рассмотрения Требования об Исполнении Обязательств (п. 3.4 Оферты) производит платеж в соответствии с условиями Оферты на банковский счет владельца Облигаций, реквизиты которого указаны в Требовании об Исполнении Обязательств.

4. Срок действия поручительства

4.1. Предусмотренное Офертой поручительство Общества вступает в силу с момента заключения приобретателем Облигаций договора поручительства с Обществом в соответствии с

пунктом 2.5 Оферты.

4.2. **Предусмотренное Офертой поручительство Общества прекращается:**

4.2.1. По истечении 90 дней со дня наступления Срока Исполнения Обязательств Эмитента, если в течение этого срока владельцем Облигаций не будет предъявлено Требование об Исполнении Обязательств в порядке, предусмотренном настоящей Офертой;

4.2.2. С прекращением Обязательств Эмитента;

4.2.3. В случае изменения срока исполнения Обязательств Эмитента, продления такого срока, любой пролонгации Обязательств Эмитента или любой их реструктуризации в любом виде, а также в случае любого иного изменения Обязательств Эмитента, влекущего увеличение ответственности или иные неблагоприятные последствия для Общества, совершенного без согласия последнего;

4.2.4. По иным основаниям, установленным действующим законодательством Российской Федерации.

5. **Прочие условия**

5.1. Все вопросы отношений Общества и владельцев Облигаций, касающиеся Облигаций и не урегулированные Офертой, регулируются Эмиссионными Документами, понимаются и толкуются в соответствии с ними.

5.2. В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения своих обязательств по Оферте Общество несет ответственность в соответствии с действующим законодательством.

5.3. Общество не несет ответственности перед кредиторами Эмитента по обязательствам иных лиц, давших поручительство за Эмитента для целей выпуска Облигаций, даже если такие лица дали такое поручительство совместно с Обществом.

5.4. Споры в связи с Офертой подлежат рассмотрению в Арбитражном суде Архангельской области.

5.5. Настоящая Оферта составлена в трех подлинных экземплярах, один из которых находится у Общества, второй хранится у Андеррайтера по месту его нахождения, третий - передается в Федеральную Комиссию вместе с Эмиссионными Документами. В случае расхождения между текстами вышеперечисленных экземпляров Оферты, приоритет при толковании и применении Оферты должен отдаваться экземпляру Оферты, переданному в Федеральную Комиссию вместе с Эмиссионными Документами.

6. **Адреса и банковские реквизиты Общества**

Юридический адрес: 164900, Архангельская область, г. Новодвинск, ул.

Мельникова, д.1

ИНН 2903000446

КПП 290301001

ОКВЭД, ОКПО 21.11, 21.12, 51.56.1, 00279195

Расчетный счет 4070281080000000066

БИК 041117770

Наименование банка Архангельский Железнодорожный Коммерческий банк - закрытое акционерное общество

Корреспондентский счет 30101810400000000770

Подписи:

Генеральный директор

_____/Белоглазов В.И./

Главный бухгалтер

_____/Фрейман Г.Г./

Размер чистых активов эмитента на конец месяца, в котором было предоставлено обеспечение, 30.06.03: **8 тыс. руб.**

Размер чистых активов поручителя – ОАО "Архангельский ЦБК" на конец месяца, в котором было предоставлено обеспечение, 30.06.03: **3 704 136 тыс. руб.**

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

Облигации с обязательным централизованным хранением.

Депозитарий, осуществляющий централизованное хранение ценных бумаг эмитента:

Наименование: **Некоммерческое партнерство "Национальный депозитарный центр", НДЦ**
Место нахождения: **125009, г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, строение 4**
Почтовый адрес: **125009, г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, строение 4**
Тел.: **(095) 956-2790, (095) 956-2791** Факс: **(095) 956-2792**

Лицензия:

Номер лицензии: **№177-03431-000100**

Дата выдачи: **4.12.2000**

Срок действия: **не установлен**

Орган, выдавший лицензию: **Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг**

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

Закон РФ от 10.12.2003 N 173-ФЗ (ред. от 29.06.2004) «О валютном регулировании и валютном контроле»

Положение ЦБ РФ №260-П от 15.06.2004 "Положение о порядке переоформления уполномоченными банками счетов типа «С» нерезидентов, открытых в уполномоченных банках, в связи с принятием инструкции ЦБ РФ от 07.06.2004 №116-И «О видах специальных счетов резидентов и нерезидентов»

Инструкции ЦБ РФ от 07.06.2004 №116-И «О видах специальных счетов резидентов и нерезидентов»

Налоговый кодекс РФ (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ(ред. от 07.07.2003)

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

Налогообложение доходов по размещаемым облигациям осуществляется в полном соответствии с нормами действующего законодательства Российской Федерации.

В соответствии с пп. 12 п. 2 ст. 149 Налогового кодекса Российской Федерации операции, связанные с обращением размещаемых облигаций, за исключением посреднических услуг, налогом на добавленную стоимость не облагаются.

а) Порядок налогообложения доходов юридических лиц по операциям с облигациями Эмитента. Прибыль (убыток) от реализации облигаций определяется как разница между ценой реализации и ценой приобретения с учетом оплаты услуг по их приобретению и реализации. Налоговая ставка устанавливается равной 24 процентам.

Юридические лица, являющиеся резидентами Российской Федерации, самостоятельно производят расчёт и уплату суммы налога на прибыль по доходам от операций с облигациями на основании данных бухгалтерского учета и отчетности.

По облигациям, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, по которым рыночная цена, а также предельная граница колебаний рыночной цены устанавливается в соответствии с правилами ФКЦБ России, убытки от их реализации (выбытия) по цене не ниже установленной предельной границы колебаний рыночной цены могут быть отнесены на уменьшение доходов от реализации (выбытия) соответствующей категории ценных бумаг. Убытки по операциям с ценными бумагами, не имеющими рыночной котировки или не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, могут быть отнесены на уменьшение доходов от реализации данной категории ценных бумаг.

Доходом по операциям с ценными бумагами признается выручка при продаже ценных бумаг в соответствии с условиями договора реализации. При этом по процентным (купонным) ценным бумагам доходы формируются с учетом особенностей, предусмотренных пунктом 2 статьи 280 Налогового кодекса, т.е. доходы налогоплательщика от операций по реализации или иного выбытия облигаций (в том числе погашения) определяются исходя из цены реализации или иного выбытия облигации, а также суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной покупателем налогоплательщику, и суммы процентного (купонного) дохода, выплаченной налогоплательщику

эмитентом. При этом в доход налогоплательщика по реализации или иного выбытия ценных бумаг не включаются суммы процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

В порядке, установленном статьей 283 Налогового кодекса РФ, убытки по операциям купли-продажи ценных бумаг подлежат переносу на 10 лет, при этом совокупная сумма переносимого убытка ни в каком отчетном (налоговом) периоде не может превышать 30 процентов налоговой базы по операциям с ценными бумагами.

Датой признания дохода и расхода по операциям с облигациями на основании статьи 329 Налогового кодекса РФ является дата реализации указанных облигаций. В отношении облигаций, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, для целей налогообложения принимается фактическая цена реализации или иного выбытия ценных бумаг, если эта цена находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок (интервал цен) с указанной ценной бумагой, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения соответствующей сделки. В случае, когда фактическая цена реализации (выбытия) ценных бумаг находится ниже минимальной цены сделки с указанными ценными бумагами, в целях налогообложения принимается разница между минимальной ценой сделки и ценой приобретения. Если по одной и той же ценной бумаге сделки на указанную дату совершались через двух и более организаторов торговли на рынке ценных бумаг, то налогоплательщик вправе самостоятельно выбрать организатора торговли, значения интервала цен которого будут использованы налогоплательщиком для целей налогообложения. Расходы при реализации (или ином выбытии) ценных бумаг определяются исходя из приобретения ценной бумаги, затрат по приобретению, затрат на реализацию, суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной налогоплательщиком продавцу ценной бумаги. При этом в соответствии с требованиями статьи 280 Налогового кодекса РФ в расход не включаются суммы накопленного процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении. Расходы, связанные с приобретением ценных бумаг до даты реализации ценных бумаг, не уменьшают налогооблагаемую базу. При реализации ценных бумаг доходы от реализации (на отчетную дату) подлежат уменьшению на сумму расходов, связанных с приобретением и реализацией выбывших с баланса ценных бумаг.

Расчет и уплата суммы налога на доходы от операций с облигациями, проводимых нерезидентами Российской Федерации, осуществляется источником выплаты данного дохода в валюте выплаты при каждом осуществлении платежа по ставке 20 процентов. В случае распространения на операции с облигациями действия международных соглашений об избежании двойного налогообложения, нерезиденты РФ могут уплачивать налоги на доходы от операций с облигациями в соответствии с нормами таких соглашений.

б) Порядок налогообложения доходов физических лиц по операциям с облигациями эмитента. Доходами от операций физических лиц с облигациями эмитента являются:

- доходы, получаемые в виде купонных выплат и сумм при погашении облигаций;
- доходы, получаемые при продаже облигаций до наступления срока их погашения.

В соответствии с п. 3. ст. 214.1. Налогового Кодекса РФ доход (убыток) по операциям купли ценных бумаг определяется как сумма доходов по совокупности сделок с ценными бумагами соответствующей категории, совершенных в течение налогового периода, за вычетом суммы убытков.

Доход (убыток) по сделке купли - продажи ценных бумаг определяется как разница между суммами, полученными от реализации ценных бумаг, и расходами на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг, фактически произведенными налогоплательщиком (включая расходы, возмещаемые профессиональному участнику рынка ценных бумаг) и документально подтвержденными. К указанным расходам относятся:

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

Доход по сделке купли - продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, уменьшается на сумму процентов, уплаченных за пользование денежными средствами,

привлеченными для совершения сделки купли - продажи ценных бумаг, в пределах сумм, рассчитанных исходя из действующей ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации

По сделке с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, размер убытка определяется с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг.

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

В случае, если расходы налогоплательщика не могут быть подтверждены документально, он вправе воспользоваться имущественным налоговым вычетом, предусмотренным подпунктом 1 пункта 1 статьи 220 Налогового Кодекса РФ. (В сумме, полученной налогоплательщиком при продаже облигаций, находившихся в собственности налогоплательщика менее трех лет, но не превышающей 125 000 рублей).

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

Если расчет и уплата налога производятся источником выплаты дохода (брокером, доверительным управляющим или иным лицом, совершающим операции по договору поручения или по иному подобному договору в пользу налогоплательщика) в налоговом периоде, имущественный налоговый вычет предоставляется источником выплаты дохода с возможностью последующего перерасчета по окончании налогового периода при подаче налоговой декларации в налоговый орган. При наличии нескольких источников выплаты дохода имущественный налоговый вычет предоставляется только у одного источника выплаты дохода по выбору налогоплательщика. Налоговая база по операциям купли - продажи ценных бумаг определяется как доход, полученный по результатам налогового периода по операциям с ценными бумагами. Убыток по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученный по результатам указанных операций, совершенных в налоговом периоде, уменьшает налоговую базу по операциям купли - продажи ценных бумаг данной категории. В соответствии с п. 1 ст. 224 Налогового кодекса Российской Федерации налогообложение доходов, получаемых в виде купонных выплат, доходов, полученных при погашении облигаций или при продаже облигаций до наступления срока погашения, производится исходя из ставки 13 процентов по доходам, получаемым резидентами Российской Федерации. В отношении доходов, получаемых физическими лицами, не являющимися налоговыми резидентами Российской Федерации установлена налоговая ставка в размере 30 (тридцать) процентов. Налоговая база по операциям купли - продажи ценных бумаг определяется по окончании налогового периода. Расчет и уплата суммы налога осуществляются налоговым агентом по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода.

Под выплатой денежных средств в целях настоящего пункта понимаются выплата наличных денежных средств, перечисление денежных средств на банковский счет физического лица или на счет третьего лица по требованию физического лица.

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

Для освобождения от уплаты налога, проведения зачета, получения налоговых вычетов или иных налоговых привилегий налогоплательщик должен представить в органы Министерства Российской

Федерации по налогам и сборам официальное подтверждение того, что он является резидентом государства, с которым Российская Федерация заключила действующий в течение соответствующего налогового периода (или его части) договор (соглашение) об избежании двойного налогообложения, а также документ о полученном доходе и об уплате им налога за пределами Российской Федерации, подтвержденный налоговым органом соответствующего иностранного государства. Подтверждение может быть представлено как до уплаты налога или авансовых платежей по налогу, так и в течение одного года после окончания того налогового периода, по результатам которого налогоплательщик претендует на получение освобождения от уплаты налога, проведения зачета, налоговых вычетов или привилегий.

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

Вид: **Облигации**
Серия: **01**
Тип: **процентные**
Форма ценных бумаг: **документарные на предъявителя**

Сведения о государственной регистрации выпуска:
Дата регистрации: **1.08.2003**
Регистрационный номер: **4-01-36039-R**
Орган, осуществивший государственную регистрацию: **ФКЦБ России**

Сведения о государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг:
Дата регистрации: **03.10.2003**
Орган, осуществивший государственную регистрацию: **ФКЦБ России**

Количество ценных бумаг выпуска: **500 000 шт.**
Номинальная стоимость одной ценной бумаги выпуска: **1 000 руб.**
Объем выпуска облигаций по номинальной стоимости: **500 000 000 руб.**

Вид дохода: **купонный доход за купонный период.**
Размер купонного дохода, подлежавшего выплате по одной облигации эмитента серии 01 за 1,2,3 и 4 купонные периоды: **149,08.**
Общий размер купонного дохода, подлежавших выплате по облигациям эмитента серии 01 в совокупности за 1, 2, 3 и 4 купонные периоды: **74 540 000 рублей**

Размер купонного дохода выплаченного по одной облигации эмитента серии 01 за 1,2,3 и 4 купонные периоды: **149,08 рублей.**
Общий размер купонного дохода, выплаченного по облигациям эмитента серии 01 за 1,2 и 3 купонные периоды: **74 540 000 рублей.**
Срок выплаты купонного дохода по четвертому купонному периоду являлся 364-й день с начала размещения облигаций выпуска.

Форма выплаты дохода по облигациям: **выплаты купонного дохода осуществлялись через платежного агента ЗАО «ММБ» путем зачисления денежных средств на счета лиц, уполномоченных получать суммы платежей по облигациям.**

Отчетный период, за который выплачивались доход по облигациям: первый купонный период: **11.09.03-11.12.03**, второй купонный период **11.12.03-11.03.04**, третий купонный период **11.03.04-11.06.04**, четвертый купонный период **11.06.04-09.09.04.**

8.10. Иные сведения

Таких сведений нет.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНСна 1 октября 200 4 г.

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

Организация Общество с ограниченной ответственностью "АЦБК-Инвест" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид деятельности эмиссионная деятельность по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности _____
Общество с ограниченной ответственностью по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб./~~млн. руб.~~ (ненужное зачеркнуть) по ОКЕИ
Местонахождение (адрес) _____ г. Новодвинск, ул. Мельникова, д.1

КОДЫ		
0710001		
2004	09	30
13408286		
2903006536		
67.12.4		
65	16	
384/385		

Дата утверждения

25.10.2004

Дата отправки (принятия)

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	-	-
Основные средства	120	-	-
Незавершенное строительство	130	-	-
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	500 000	561 743
Отложенные налоговые активы	145	1 471	851
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
ИТОГО по разделу I	190	501 471	562 594
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	-	-
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	-	-
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи	214	-	-
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	-	-
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	147	109
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	4 872	4 395
в том числе покупатели и заказчики	241	-	-
Краткосрочные финансовые вложения	250	-	-
Денежные средства	260	458	1 268
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	290	5 477	5 772
БАЛАНС	300	506 948	568 366

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	(-)	(-)
Добавочный капитал	420	-	-
Резервный капитал	430	-	-
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	(4 658)	1 886
ИТОГО по разделу III	490	(4 648)	1 896
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	504 095	504 300
Отложенные налоговые обязательства	515	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	504 095	504 300
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	7 500	-
Кредиторская задолженность	620	1	62 170
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	-	-
задолженность перед персоналом организации	622	1	13
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	-	5
задолженность по налогам и сборам	624	-	409
прочие кредиторы	625	-	61 743
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	-	-
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	690	7 501	62 170
БАЛАНС	700	506 948	568 366
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	-	-
в том числе по лизингу	911	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	-	-
Товары, принятые на комиссию	930	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	-	-
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	504 095	504 300
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	-	61 743
Износ жилищного фонда	970	-	-
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	-	-

Руководитель _____ Скольская Т.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ Кузнецова Т.А.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 25 " октября 200 4 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за 9 месяцев 200 4 г.

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация Общество с ограниченной ответственностью "АЦБК-Инвест" по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид деятельности эмиссионная деятельность по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности

общество с ограниченной ответственностью по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть)

по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
2004	09	30
13408286		
2903006536		
67.12.4		
65	16	
384/385		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	-	-
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(-)	(-)
Валовая прибыль	029	-	-
Коммерческие расходы	030	(-)	(-)
Управленческие расходы	040	(113)	(1)
Прибыль (убыток) от продаж	050	(113)	(1)
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	65 180	4 340
Проценты к уплате	070	(56 111)	(3 891)
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие операционные доходы	090	-	-
Прочие операционные расходы	100	(345)	(9 425)
Внереализационные доходы	120	-	-
Внереализационные расходы	130	(-)	(-)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	8 611	(8 977)
Отложенные налоговые активы	141	(620)	-
Отложенные налоговые обязательства	142	-	-
Текущий налог на прибыль	150	(1 447)	(-)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	6 544	(8 977)
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	1	-
Базовая прибыль (убыток) на акцию		-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию		-	-

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Расходы, связанные с организацией выпуска, обслуживанием, хранением собственных ценных бумаг	101	-	65	-	5 424
Аудиторские услуги	102	-	50	-	-
Консультационные услуги	103	-	199	-	-
Услуги банка	104	-	2	-	-
Объявления в средствах массовой информации	105	-	26	-	1
Прочие расходы	106		3		4 000

Руководитель _____ Скольская Т.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ Кузнецова Т.А.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 25 " _____ октября 200 4 г.