

ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

Общество с ограниченной ответственностью "АЦБК-Инвест"

Код эмитента:

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

За I квартал 2005 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 " 29 " апреля 2005 г.

подпись

Т.В. Скольская

Главный бухгалтер

Дата " 29 " апреля 2005 г.

подпись

Т.А. Кузнецова

М.П.

Контактное лицо: Генеральный директор Скольская Татьяна Васильевна

Телефон: (81852) 63271 Факс: (81852) 63271

Адрес электронной почты: Skolskaya.Tatyana@apppm.ru

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой раскрывается
информация, содержащаяся в настоящем ежеквартальном отчете

[http:// www.apppm.ru](http://www.apppm.ru)

ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ.....	1
ВВЕДЕНИЕ.....	8
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.....	10
1.1. Лица, входящие в состав органов управления эмитента.....	10
1.2. Сведения о банковских счетах эмитента.....	10
1.3. Сведения об аудиторе (аудиторах) эмитента	10
1.4. Сведения об оценщике эмитента	11
1.5. Сведения о консультантах эмитента	12
✓ Подготовка документов, необходимых для государственной регистрации выпуска облигаций.....	12
✓ Консультирование по вопросам, связанным с принятием уполномоченными органами Эмитента всех решений, необходимых для организации выпуска облигаций, раскрытия информации в связи с организацией выпуска облигаций.....	12
✓ Консультирование по вопросам, связанным с подготовкой иных документов, необходимых для предоставления в уполномоченный регистрирующий орган для целей государственной регистрации выпуска Облигаций, ...	12
✓ Мониторинг раскрытия информации эмитентом в соответствии с требованиями Положения о раскрытии информации, утвержденного Постановлением ФКЦБ России № 03-32/пс от 02.07.2003 г. (в ред. от 24.12.2003г.)	12
1.6. Сведения об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет	12
II. ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ФИНАНСОВО - ЭКОНОМИЧЕСКОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА	13
2.1. Показатели финансово - экономической деятельности эмитента	13
2.2. Рыночная капитализация эмитента.....	14
2.3. Обязательства эмитента	14
2.3.1. Кредиторская задолженность	14
2.3.2. Кредитная история эмитента.....	18
2.3.3. Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам	19
2.3.4. Прочие обязательства эмитента.....	20
2.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг.....	20
2.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг	20
2.5.1. Отраслевые риски	20

2.5.2. Страновые и региональные риски.....	21
2.5.3. Финансовые риски	22
2.5.4. Правовые риски.....	22
2.5.5. Риски, связанные с деятельностью эмитента	23
III. ПОДРОБНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....	24
3.1. История создания и развитие эмитента	24
3.1.1. Данные о фирменном наименовании эмитента	24
Сокращенное наименование эмитента: ООО "АЦБК-Инвест".....	24
3.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента.....	24
3.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента	24
Эмитент существует 22 месяца 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.	24
3.1.4. Контактная информация.....	24
3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика.	24
3.1.6. Филиалы и представительства эмитента	24
Филиалов и представительств у эмитента нет.	24
3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента	24
3.2.1. Отраслевая принадлежность эмитента	24
ОКВЭД 67.12.4	24
3.2.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента	24
3.2.3. Основные виды продукции (работ, услуг)	25
3.2.4. Поставщики эмитента, на долю которых приходится 10 и более процентов всех поставок товарно-материальных ценностей	25
3.2.5. Рынки сбыта продукции эмитента	25
3.2.6. Практика деятельности в отношении оборотного капитала и запасов	25
3.2.7. Сырье	25
3.2.8. Основные конкуренты	25
3.2.9. Сведения о наличии у эмитента лицензии	25
3.2.10. Совместная деятельность.....	25
3.2.11. Дополнительные требования к эмитентам, являющимся акционерными инвестиционными фондами или страховыми организациями	25
3.2.12. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является добыча полезных ископаемых.....	25
3.2.13. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является оказание услуг связи	26
3.4. Планы будущей деятельности эмитента	26

3.5. Участие эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях.....	26
3.6. Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента.....	26
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	26
3.7.1. Основные средства	26
3.7.2. Стоимость недвижимого имущества эмитента	26
IV. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	27
4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента.....	27
4.1.1. Прибыль и убытки.....	27
4.1.2. Факторы, оказавшие влияние на изменение размера выручки от продажи эмитентов, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) эмитента от основной деятельности	28
4.2. Ликвидность эмитента.....	28
4.3. Размер, структура и достаточность капитала и оборотных средств эмитента	30
4.3.1.Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента.....	30
Эмитент оценивает вероятность появления указанные факторов как незначительную.....	31
4.3.2. Достаточность капитала и оборотных средств эмитента	31
4.3.3. Денежные средства	32
4.3.4. Финансовые вложения эмитента	32
4.3.5. Нематериальные активы эмитента	33
4.4. Сведения о политике и расходах эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований.....	33
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	35
5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента	35
Высший орган управления - общее собрание участников Единоличный исполнительный орган - Генеральный директор.....	35
Других органов нет.....	35
5.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента	36
5.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления эмитента	37
5.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	37
5.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной	

деятельностью эмитента	37
5.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово - хозяйственной деятельностью эмитента.....	37
5.7. Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) эмитента	37
5.8. Сведения о любых обязательствах эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента	38
VI. СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТНИКАХ (АКЦИОНЕРАХ) ЭМИТЕНТА И О СОВЕРШЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ СДЕЛКАХ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЛАСЬ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ	39
6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента	39
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.....	39
6.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, наличии специального права ("золотой акции")	40
6.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента	40
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	40
6.6. Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность	40
6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности	40
VII. БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА И ИНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ.	44
7.1. Годовая бухгалтерская отчетность эмитента	44
7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний завершённый отчетный квартал	44
7.3. Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за три последних финансовых года или за каждый завершённый финансовый год.	44
7.4. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж.	44
7.5. Сведения о существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего завершённого финансового года.	44
7.6. Сведения об участии эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента.	44

VIII. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И О РАЗМЕЩЕННЫХ ИМ ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ 45

8.1.Дополнительные сведения об эмитенте	45
8.1.1. Сведения о размере, структуре уставного (складочного) капитала эмитента	45
8.1.2.Сведения об изменении размера уставного капитала эмитента	45
8.1.3. Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов эмитента	45
8.1.4.Сведения о порядке созыва и проведения собрания высшего органа управления эмитента	45
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	46
8.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом	47
8.1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента	49
8.2. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента	49
8.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг эмитента, за исключением акций эмитента	49
8.3.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы)	49
8.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых обращаются.....	49
8.3.3. Сведения о выпусках, обязательства эмитента по ценным бумагам которых не исполнены	54
8.4. Сведения о лице, предоставившем обеспечение по облигациям выпуска	54
8.5. Условия обеспечения исполнения обязательства по облигациям выпуска	54
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".....	54
Корреспондентский счет 30101810400000000770 Подписи: Генеральный директор	
Главный бухгалтер _____/Белоглазов В.И./	
/Фрейман Г.Г./	57
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.....	57
8.6. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента	58
Облигации с обязательным централизованным хранением.	58
8.7. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентами:	58
Закон РФ от 09.10.1992 N 3615-1 (ред. от 07.07.2003) «О валютном регулировании и контроле»	58
Инструкция ЦБ РФ от 12.10.2000 N 93-И (с изм. от 23.03.1999) «О порядке открытия уполномоченными банками банковских счетов нерезидентов в валюте РФ и проведения операций по этим счетам»	58

Налоговый кодекс РФ (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ(ред. от 07.07.2003)	58
Положение Банка России от 23.03.99 N 68-П "Об особенностях проведения сделок нерезидентов с ценными бумагами российских эмитентов, выраженными в валюте Российской Федерации, и проведении конверсионных сделок (ред. от 18.05.99 N 560-У)	58
8.8. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента	58
8.9. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, а также о доходах по облигациям эмитента	62
8.10. Иные сведения	64
Таких сведений нет.	64
ПРИЛОЖЕНИЕ 1	65
ПРИЛОЖЕНИЕ 2	67
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	67
За год 2004г.	67
ПРИЛОЖЕНИЕ 3	69
ПРИЛОЖЕНИЕ 4	72
ПРИЛОЖЕНИЕ 5	73
ПРИЛОЖЕНИЕ 6	74
ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА	74
Общество с ограниченной ответственностью "АЦБК-Инвест"	74
Сокращенное наименование общества: ООО "АЦБК-Инвест"	75
ООО "АЦБК-Инвест" создано в мае 2003г. с целью привлечения средств на рынке корпоративных облигаций и обеспечения финансированием ОАО "Архангельский ЦБК" путем предоставления займа.	75
ПРИЛОЖЕНИЕ 7	87
Наименование: общество с ограниченной ответственностью	88
Аудиторская фирма "Научно-экономический центр"	88
ПРИЛОЖЕНИЕ 8	90
ПРИЛОЖЕНИЕ 9	92

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 %.

В соответствии с условиями Решения о выпуске облигаций по решению общего Собрания участников процентная ставка по седьмому купону установлена в размере 13,5%

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*

Иная информация: *отсутствует*

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, 1980г.

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*

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

Сокращенное фирменное наименование: *ЗАО Международный Московский Банк*

Место нахождения: *119034, Москва, Пречистенская набережная 9*

Идентификационный номер налогоплательщика: *7710030411*

Типы и номера счетов:

расчетный рублевый Р/сч 40702810700010622141

БИК: *044525545*

Номер корреспондентского счета: *30101810300000000545*

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 №008051**

Дата выдачи лицензии: **24.04.2001**

Срок действия лицензии: **3 года**

Орган выдавший лицензию: **Министерство Финансов РФ**

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 и 2004 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.

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 в соответствии с требованиями Положения о раскрытии информации, утвержденного Постановлением ФКЦБ России № 03-32/пс от 02.07.2003 г. (в ред. от 24.12.2003г.).**

1.6. Сведения об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет

Иных лиц, подписавших ежеквартальный отчет, нет

II. Основная информация о финансово - экономическом состоянии эмитента

Информация предоставляется только за последние 2 завершённых финансовых года, так как Эмитент начал функционировать с 2003г.

2.1. Показатели финансово - экономической деятельности эмитента

Наименование показателя	Значение на 31.12.2003	Значение на 31.12.2004	Значение на 31.03.2005	Методика расчета
Стоимость чистых активов Общества, тыс. руб.	- 4 648	1 896	1 575	В соответствии с порядком, установленным Министерством финансов Российской Федерации и Федеральной комиссией для акционерных обществ
Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, %	-11 006,8	29 866,5	35 914,4	(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, %	-161,4	3 257,6	3 921,7	Краткосрочные обязательства на конец отчетного периода / Капитал и резервы на конец отчетного периода x 100
Покрытие платежей по обслуживанию долгов, тыс. руб.		0,087		(Чистая прибыль за отчетный период + амортизационные отчисления за отчетный период - Дивиденды) / (Обязательства, подлежащие погашению в отчетном периоде + Проценты, подлежащие уплате в отчетном периоде)
Уровень просроченной задолженности, %	-	-		Просроченная задолженность на конец отчетного периода / (Долгосрочные обязательства на конец отчетного периода + Краткосрочные обязательства на конец отчетного периода) x 100

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.

Стоимость чистых активов Эмитента в 2004 году возросла, что свидетельствует об устойчивом финансовом положении Эмитента. Данный рост в 2004г. объясняется тем, что Эмитент полностью погасил ранее полученные краткосрочные займы, а небольшое уменьшение чистых активов в 1 квартале 2005г. связано с уменьшением свободных денежных средств, которые направлены на организацию нового облигационного займа.

Убытки от деятельности Эмитента обусловлены значительными расходами в 2003г. на организацию и обслуживание облигационного займа. Полученные доходы от долгосрочных финансовых вложений позволили полностью погасить убытки прошлых лет и сформировать положительный результат в 2004г.

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 31.12.2003 чистые активы Эмитента составили – 4 648 тыс. рублей

На 31.12.2004 прирост чистых активов Эмитента составил 6544 тыс. рублей по сравнению с концом 2003г.

На 31.03.2005 г.: уменьшение чистых активов Эмитента составило 321 тыс. рублей по сравнению с началом года.

2.3. Обязательства эмитента

2.3.1. Кредиторская задолженность

Общий размер кредиторской задолженности, с учетом облигационного займа, на конец 2003 составляет 511 596, на конец 2004г. составляет 566 269 тыс. рублей, на конец отчетного периода (31.03.05) составляет 565 652 тыс. рублей просроченной кредиторской задолженности, в том числе по кредитам и займам, нет.

Структура кредиторской задолженности на 31.12.2003

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 до 1 года	Более 1 года
Краткосрочные	и	511 596	0,8	-	4 095	-	7 500,2	500
долгосрочные обязательства,								000
всего, тыс. руб.								

Кредиторская задолженность,	0,8	0,8	-	-	-	-	-
всего, тыс.руб.							
в том числе:							
Перед поставщиками и	-	-	-	-	-	-	-
подрядчиками, тыс.руб.							
по оплате труда, тыс.руб.	0,8	0,8					
задолженность перед	-	-	-	-	-	-	-
бюджетом и							
внебюджетными							
фондами, тыс.руб.,							
Прочая кредиторская	-	-	-	-	-	-	-
задолженность, всего,							
тыс.руб							
Займы, всего, тыс.руб.	511 595,2	-	-	4 095	-	7 500,2	500
в том числе:							000
Облигационные займы,	504 095	-	-	4 095	-	-	500
тыс.руб.							000
Прочие обязательства,	-	-	-	-	-	-	-
тыс. руб.							

Кредиторов, на долю которых приходится не менее 10% от общей суммы кредиторской задолженности, по состоянию на 31.12.03 нет.

Просроченная кредиторская задолженность, всего, тыс. руб.	-
В том числе перед бюджетом и внебюджетными фондами, тыс. руб.	-
Просроченная задолженность по кредитам, тыс. руб.	-
Просроченная задолженность по займам, тыс. руб.	-

Структура кредиторской задолженности на 31.12.2004.

Наименование кредиторской задолженности	Всего	Срок наступления платежа					
		До 30 дней	от 30 до 60 дней	от 61 до 90 дней	от 91 до 180 дней	От 181 дней до 1 года	Более 1 года
Кредиторская задолженность, всего, тыс.руб.	566 269	21	-	4 505	61 743	-	500 000

в том числе:							
Заемные средства, всего, тыс.руб., в том числе:	504 505	-	-	4 505	-	-	500 000
Облигационные займы, тыс.руб.	504 505	-	-	4 505	-	-	500 000
Прочая кредиторская задолженность, всего, тыс.руб. в том числе:	61 764	21	-	-	61 743	-	-
перед поставщиками и подрядчиками, тыс.руб.	-	-	-	-	-	-	-
Перед аффилированными лицами, тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
по оплате труда, тыс.руб.	13,0	13,0	-	-	-	-	-
задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами, тыс. руб.	8,0	8,0	-	-	-	-	-
Прочая кредиторская задолженность, тыс.руб., в том.числе:	61743	-	-	-	61 743	-	-
За приобретенные акции, тыс.руб.	61 743	-	-	-	61 743	-	-

Просроченная кредиторская задолженность, всего, тыс. руб.	-
В том числе перед бюджетом и внебюджетными фондами, тыс. руб.	-
Просроченная задолженность по кредитам, тыс. руб.	-
Просроченная задолженность по займам, тыс. руб.	-

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 тыс. руб.

Просроченная задолженность отсутствует.

Задолженность общества за приобретенные акции ОАО «Архбум» перед ОАО «Архангельский ЦБК» составляет 10,9 % от общей суммы суммы кредиторской задолженности или 61 743 тыс.рублей.

Данное общество не является аффилированным лицом Эмитента.

Общий размер кредиторской задолженности, с учетом облигационного займа, на конец отчетного периода (31.03.05) составляет 565 652 тыс. рублей, просроченной кредиторской задолженности, в том числе по кредитам и займам, нет

Структура кредиторской задолженности на 31.03.05

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.	565 652						
<i>Заемные средства, всего, тыс.руб., в том числе:</i>	503 885			3 885			500 000
Облигационные займы, тыс.руб.	503 885			3 885			500 000
<i>Прочая кредиторская задолженность, всего, тыс.руб. в том числе:</i>	61 767						
перед поставщиками и подрядчиками, тыс.руб.							
Перед аффилированными лицами, тыс. руб.							
по оплате труда, тыс.руб.	16	16					
задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами, тыс. руб.	8	8					
Прочая кредиторская задолженность, тыс.руб., в том.числе:							
За приобретенные акции, тыс.руб.	61 743					61 743	
Итого, тыс.руб.:	565 652	24		3 885		61 743	500 000

Просроченная кредиторская задолженность, всего, тыс. руб.	-
В том числе перед бюджетом и внебюджетными фондами, тыс. руб.	-
Просроченная задолженность по кредитам, тыс. руб.	-
Просроченная задолженность по займам, тыс. руб.	-

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 тыс. руб

Просроченная задолженность отсутствует.

Данное общество не является аффилированным лицом Эмитента. Задолженность общества за приобретенные акции ОАО «Архбум» перед ОАО «Архангельский ЦБК» составляет 10,9 % от общей суммы суммы кредиторской задолженности или 61 743 тыс. рублей.

Прочие обязательства, не исполненные эмитентом на дату окончания завершеного отчетного периода до даты окончания последнего отчетного квартала, размер которых составляет 5 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента на дату окончания завершеного отчетного квартала, предшествующего окончанию последнего отчетного квартала: **отсутствуют**.

2.3.2. Кредитная история эмитента

Наименование обязательства	Наименование кредитора (займодавца)	Размер основного долга, тыс. руб.	Дата погашения основного долга		Размер процентной ставки, % годовых	Дата погашения процентов	
			план	Факт		План	факт
Договор займа	ОАО «Архангельский ЦБК»	610 000	11.06.04	03.12.03	0,01	11.06.04	03.12.03
Договор займа	ОАО «Архангельский ЦБК»	200 000	05.11.04	18.12.03	0,01	05.11.04	18.12.03
Договор займа	ОАО «Архангельский ЦБК»	4 000 000	11.07.04	09.03.04	0,01	11.07.04	09.03.04

Договор займа	ОАО «Архангельский ЦБК»	5 500 000	10.09.04	03.09.04.	0,01	10.09.04	03.09.04
Договор займа	ОАО «Архангельский ЦБК»	600 000	31.12.05	22.03.05	9	31.12.05	22.03.05
Облигационный займ		500 000	07.09.06	-	14,95	11.12.03 11.03.04 10.06.04 09.09.04 09.12.04 10.03.05	11.12.03, 11.03.04, 10.06.04, 09.09.04. 09.12.04 10.03.05
					13,5	09.06.05 08.12.05 09.03.06 08.06.06 07.09.06	09.06.05 08.12.05 09.03.06 08.06.06 07.09.06

2.3.3. Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам

Обязательств Эмитента по предоставлению обеспечения третьим лицам на 31.12.2003 года, составляющих не менее 5 процентов от балансовой стоимости активов Эмитента на 31.12.2003 года нет.

На 31.12.2004 года и на конец отчетного периода (1 квартал 2005 г.) Эмитент имеет выданное обеспечение обязательств в виде залога на сумму 61 743,4 тыс. рублей.

Размер обеспеченного обязательства Эмитента: **61 743 420 рублей.**

Срок исполнения обеспеченного обязательства: **31.12.2005г.**

Способ обеспечения, его размера и условий предоставления, срока: **залог акций ОАО «Архбум» стоимостью 61 743 420 рублей на срок до 31.12.2005г.**

Риски неисполнения или ненадлежащего исполнения обеспеченных обязательств Эмитента: **в случае неисполнения Эмитентом обязательств по оплате акций ОАО «Архбум» в срок, в соответствии с**

договором купли-продажи акций от 19.03.2004г. и дополнением 1 к договору, Эмитент должен вернуть акции ОАО "Архангельский ЦБК" (Продавцу).

2.3.4. Прочие обязательства эмитента

Обязательств, не отраженных в бухгалтерском балансе, у эмитента нет.

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

Целью эмиссии является привлечение долгосрочных денежных средств и последующее представление их в виде займов ОАО «Архангельский ЦБК». Денежные средства планируется предоставлять под процентную ставку, не ниже, чем процентная ставка по Облигациям.

Целью эмиссии не является финансирование определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции.

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, является риск опережающего роста издержек и снижения доходности в отрасли.

Рост цен на продукцию ограничен уровнем платежеспособного спроса. В результате превышения роста издержек производства над незначительным ростом цен на продукцию ЛПК средняя рентабельность в лесопромышленном комплексе снизилась с 11,7% в первом полугодии 2003 г. до 7,9% в первом полугодии 2004 г.

В настоящее время готовится к принятию новый Лесной Кодекс. Министерство экономического развития РФ в своем варианте нового Лесного Кодекса предлагает ввести продажу лесных участков с открытого аукциона, что может привести к существенному росту затрат на сырье и, как следствие, снижению рентабельности производства целлюлозы и бумаги в России.

Целлюлозно-бумажная отрасль подвержена влиянию международной конъюнктуры цен на результаты деятельности экспортоориентированных предприятий. Уровень риска по внешнему рынку по оценке менеджмента предприятия достаточно высок, он чутко реагирует на уровень мирового производства и величину запасов. 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. 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 зарегистрирован в Архангельской области, входящей в Северо-западный федеральный округ. В целом 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

По итогам 2004 года инфляция в России составила 11,7% годовых. По прогнозам Минфина РФ в 2005 г. уровень инфляции в России снизится до 8-10% годовых.

Тенденция к замедлению темпов роста цен имеет положительный характер для держателей Облигаций Эмитента, так как снижение темпов инфляции увеличивает реальный доход по Облигациям.

В случае если значение инфляции превысит значения 15-20%, 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

Эмитент не осуществляет экспорт товаров, работ либо услуг. В связи с этим правовые риски, связанные с деятельностью Эмитента, описываются только для внутреннего рынка. В целом, риски,

связанные с деятельностью Эмитента, характерны для большей части субъектов предпринимательской деятельности, работающих на территории Российской Федерации, и могут рассматриваться как общестрановые.

Риски, связанные с изменением валютного регулирования

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.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства

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

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин

Риски отсутствуют ввиду специфики деятельности Эмитента.

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

В настоящее время риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности Эмитента, рассматриваются как минимальные.

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

Изменение судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента, не способно существенно повлиять на результаты его деятельности. В настоящее время Эмитент не участвует в судебных процессах.

2.5.5. Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, связанные с текущей деятельностью Эмитента незначительны, так как в настоящий момент Эмитент не участвует в судебных процессах и не несет ответственности по долгам третьих лиц. Деятельность Эмитента не требует наличия специальных разрешений (лицензий), поэтому отсутствуют риски, связанные с продлением действий таких разрешений и лицензий.

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 22 месяца 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) 63052** 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 г. осуществлено размещение облигаций серии 01 на общую сумму 500 000 000 рублей.

Также Эмитент намерен во 2 квартале 2005г. осуществить выпуск облигаций серии 02 на 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

Поскольку основной целью деятельности Эмитента является привлечения финансовых ресурсов на рынке ценных бумаг (в том числе путем выпуска облигаций) для предоставления заемных средств ОАО «Архангельский ЦБК», конкуренцию можно считать незначительной.

В связи с этим доли Эмитента и его конкурентов на рынке, а также анализ факторов конкурентоспособности Эмитента не приводится.

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

Поскольку основной целью деятельности Эмитента является привлечения финансовых ресурсов на рынке ценных бумаг (в том числе путем выпуска облигаций) для предоставления заемных средств ОАО «Архангельский ЦБК», конкуренцию можно считать незначительной.

В связи с этим доли Эмитента и его конкурентов на рынке, а также анализ факторов конкурентоспособности Эмитента не приводится.

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

Привлечение средств на рынке ценных бумаг и размещение их в финансовые активы.

Эмитент намерен во 2 квартале 2005г. осуществить выпуск Облигаций серии 02. Привлеченные при размещении Облигации серии 02 денежные средства планируется предоставить в виде займов ОАО «Архангельский ЦБК» под процентную ставку не ниже, чем процентная ставка по Облигациям.

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.

Дочерних и зависимых хозяйственных обществ нет.

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 2003 год (на 31.12.03)	Значение за 2004 год (на 31.12.04)	Значение за 1 квартал 2005 (на 31.03.05)	Методика расчета
Выручка, тыс. руб.	<i>Выручки в отчетном периоде нет.</i>	<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>	<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.	- 4 658	6 544	-321	Прибыль (убыток) от обычной деятельности + чрезвычайные доходы - чрезвычайные расходы
Рентабельность активов, %	-0,9	1,2	-0,06	Чистая прибыль/балансовая стоимость активов (среднеквартальное значение)
Рентабельность собственного капитала, %	1	-475,58	-18,6	Чистая прибыль/(капитал и резервы – целевые финансирование и поступления + доходы будущих периодов - собственные акции, выкупленные у акционеров) (среднеквартальные значения)
Сумма непокрытого	- 4 658	-	-	Непокрытый убыток прошлых лет +

убытка на отчетную дату, тыс. руб.				непокрытый убыток отчетного года
Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и валюты баланса	- 0,009	-	-	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.

Убытки от деятельности Эмитента в 2003г. обусловлены значительными расходами на организацию и обслуживание займа. Полученные доходы от долгосрочных финансовых вложений позволили полностью к концу 2 квартала 2004г. погасить убытки прошлых лет и сформировать положительный результат. Появление убытка в 1 квартале 2005г. связано с осуществлением затрат на подготовку размещения нового облигационного займа.

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 2003 года	Значение показателя на конец 2004 года	Значение показателя на конец отчетного периода (1кв.2005)	Методика расчета
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	-506 266	-560 795	-553 205	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	-110	298,67	359,1	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	-0,009	0,003	0,0028	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 рассчитыва ется*</i>	<i>Не рассчитыва ется*</i>	<i>Не рассчитыва ется*</i>	Собственные оборотные средства/запасы
Индекс постоянного актива	-107,9	296,78	352,24	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	0,71	0,09	0,126	Оборотные активы - долгосрочная дебиторская задолженность/краткосрочные обязательства (не включая доходы будущих периодов)

Быстрый коэффициент ликвидности	0,71	0,09	0,126	(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 целом, структура имущества Эмитента соответствует специфике его деятельности. Эмитент не имеет собственных оборотных средств, источником его доходов являются заемные средства.

В связи с увеличением краткосрочных обязательств в 1 квартале 2004, значение коэффициентов ликвидности за 2004год ухудшились по сравнению с предыдущим периодом. В то же время появление прибыли и увеличение капитала и резервов позитивно сказалось на значениях коэффициентов автономии и индекса постоянного актива.

Увеличение собственных оборотных средств в 1 квартале 2005 связано с появлением краткосрочных финансовых вложений.

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.

	2003	2004	1 квартал 2005
Уставной капитал в соответствии с Уставом, тыс. руб.	10	10	10
Нераспределенная чистая прибыли тыс. руб.	(4 658)	1 886	1 565
Общая сумма капитала, тыс. руб.	(4648)	1896	1 575
Оборотные средства тыс. руб.	5 477	5 571	12 532
в т.ч. дебиторская задолженность, тыс.	5019	4699	4 739

руб.			
------	--	--	--

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

	на 31.12.2003 г.	на 31.12.2004 г.	На 31.03.2005 г.
Оборотные средства, тыс. руб.	5 477	5 571	12 532
в том числе:			
Запасы, тыс. руб.	-	-	-
К оборотным средствам, %	-	-	-
НДС по приобретенным ценностям, тыс. руб.	-	-	-
К оборотным средствам, %	-	-	-
Дебиторская задолженность(платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) , тыс. руб.	147	97	85
К оборотным средствам, %	2,68	1,74	0,68
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), тыс. руб.	4 872	4 602	4 654
К оборотным средствам, %	88,95	82,61	37,13
Краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	-	-	7 000
К оборотным средствам, %	-	-	55,86
Денежные средства, тыс. руб.	458	872	793
К оборотным средствам, %	8,36	15,65	6,33-
Прочие оборотные активы, тыс. руб.	-		-
К оборотным средствам, %	-		

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

Политика по финансированию оборотных средств: *Политика Эмитента по финансированию оборотных средств заключается в выборе источника их финансирования в соответствии с текущими потребностями.*

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

- *изменение процентных ставок на рынке ценных бумаг РФ;*
- *темпы инфляции;*
- *экономическая политика в Российской Федерации и др.*

Эмитент оценивает вероятность появления указанные факторов как незначительную.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 1 квартале 2005г. составили 7,356 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 составляет около 25 млн. рублей. На 2005 год около 122 млн. рублей. Финансирование планируемых расходов Эмитента, таких как купонный доход по облигациям, заработная плата, гашение займов, плата за публикацию информации о существенных фактах в СМИ и другие, будет происходить за счет процентов по займу, получаемых от ОАО "Архангельский ЦБК".

Факторы, которые могут повлиять на потребность эмитента в денежных средствах и возможность их получения:

Изменение текущей ликвидности компании (влияет на возможность получения денежных средств).

Арестованных банковских счетов нет

Кредиторской задолженности Эмитента, собранной в банке на картотеке, нет.

4.3.4. Финансовые вложения эмитента

Долгосрочные финансовые вложения в размере 492 000 000 рублей в виде займа до 04.09.2006 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: с 10.03.2005 *процентная ставка 14,3% 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*

Средства Эмитента не размещались на депозитных или иных счетах в банках и иных кредитных организациях, лицензии которых были приостановлены либо отозваны.

Средства Эмитента не размещались на депозитных или иных счетах в банках и иных кредитных организациях, по которым было принято решение о реорганизации, ликвидации, о начале процедуры банкротства, либо о признании таких организаций несостоятельными (банкротами).

Эмитент не имеет и не прогнозирует убытков по финансовым вложениям, отраженным в бухгалтерской отчетности Эмитента за период с начала отчетного года до даты утверждения проспекта ценных бумаг.

Все расчёты произведены в соответствии с Положением по бухгалтерскому учёту «Учёт финансовых вложений» ПБУ 19/02.

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

Эмитент не осуществляет политику в области научно-технического развития.

Затраты на осуществление научно-технической деятельности у Эмитента отсутствуют.

4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности *Основной деятельностью Эмитента является эмиссионная.*

В настоящее время растут объемы привлечения средств российскими предприятиями с помощью корпоративных облигационных займов. Так за 2002-2004гг. объем первичного размещения облигационных займов вырос в 4,2 раза: с 1,2 млрд. долл., до 5,0 млрд. долл.

Основные характеристики развития рынка корпоративных облигаций в 2004 г.:

- Всего за год было размещено 96 выпусков корпоративных облигаций общим объемом 142 млрд. руб.

- Позитивный сдвиг произошел в секторе первичных размещений рынка корпоративных облигаций: объем первичных заимствований возрос на 85 % по сравнению с 2003 г. При этом, количество эмитентов увеличилось почти на треть.

- Повышению стабильности источников формирования средств компаний способствовала тенденция увеличения срочности выпускаемых облигаций (средняя срочность в 2003 г. составила 32 месяца, в 2004 г. – 38 месяцев).

- Текущий диапазон процентных ставок при размещении составил от 7 до 18 процентов годовых (указана доходность к погашению/оферте). Стоимость привлечения средств снизилась, так, например, средняя ставка при первичном размещении в 2004 году составляла 12,5% годовых, по сравнению с 14% в 2003 году.

Основные тенденции развития рынка корпоративных облигаций:

- Большое количество предприятий объявили о своих планах по размещению облигаций (в т.ч. проекты более 70 компаний находятся в процессе реализации).

- Обозначилась четкая сегментация рынка корпоративных облигаций по параметру «доходность/риск» на три эшелона: 1. высоколиквидные облигации крупнейших российских предприятий – «голубые фишки». Диапазон ставок: 7-11 % годовых; 2. обеспеченные облигации

крупных российских предприятий. Диапазон ставок: 10-14 % годовых; 3. неликвидные («бросовые») облигации, в большинстве своем ничем не обеспеченные. Диапазон ставок: 13-18 % годовых.

- Эмитенты из стратегических для российской экономики отраслей, к которым относят электроэнергетику, нефтегазовую и телекоммуникационную промышленность, продолжали наращивать свою долю в общем объеме облигационных заимствований.

- 2004 год был охарактеризован развитием на рынке новых инструментов в наибольшей степени учитывающих специфические интересы эмитентов (например, облигации с постепенным погашением основного долга (амортизация долга)).

Таким образом, продолжающееся активное развитие российского рынка корпоративных облигаций повышает его привлекательность для инвесторов.

В начале квартала активность инвесторов резко уменьшилась в связи с длительными январскими праздниками. Высокий уровень рублевой ликвидности сохранился, динамика валютного рынка не оказывала незначительное влияние на рынок, но новых размещений не было.

В середине квартала активность инвесторов повысилась, при этом в динамике котировок наиболее ликвидных выпусков преобладал рост. Динамика валютного рынка оказывала позитивное влияние на рынок рублевых инструментов, т.к. курс американской валюты в течение месяца снизился. В феврале в отсутствие значительных размещений основные средства участников торгов были направлены на вторичный рынок, где на фоне ощутимого роста курса рубля по отношению к доллару и высокого уровня рублевой ликвидности произошло повышение котировок. С внешних рынков негатива также не ощущалось: доходность американских 10-летних Treasuries стабилизировалась после роста.

В апреле наиболее вероятна консолидация рынка, поскольку на него по-прежнему действуют разнонаправленные факторы. С одной стороны, многочисленные размещения (как недавно состоявшиеся, так и планируемые в ближайшее время) наряду с ослаблением рубля оказывают существенное давление на рынок. С другой стороны, высокий уровень рублевой ликвидности на фоне низких процентных ставок не дает рынку значительно снижаться.

В 1 квартале 2005г. на ММВБ было осуществлено 123 сделки с облигациями Эмитента общим объемом 50,5 млн. рублей. Учитывая благоприятный фон для нового размещения Эмитент планирует осуществить во 2 квартале размещение 2 облигационного выпуска.

В сентябре 2003 года Эмитент разместил облигации серии 01 на рыночных условиях, а именно, доходность к оферте (через полтора года с даты начала размещения) составила 15,81% годовых (параметры займа приведены в п. 10.3. – 10.5. Проспекта Облигаций). В связи с чем, Эмитент оценивает полученные результаты как удовлетворительные.

Во 2 квартале 2005 года планирует разместить облигации серии 02 на рыночных условиях.

Мнения органов управления Эмитента относительно представленной в настоящем пункте информации совпадают.

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
Других органов нет.

Компетенция общего собрания акционеров (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 возмещение расходов на подготовку и проведение внеочередного общего собрания участников созданного 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.

Сведения о наличии кодекса корпоративного поведения (управления) эмитента либо иного аналогичного документа: *Кодекс корпоративного поведения (управления) и иной аналогичный документ Эмитентом не принимался*

Текст действующей редакции Устава размещен на странице Эмитента в сети Интернет: www.aprm.ru

Внутренние документы, регулирующие деятельность органов Эмитента, Эмитентом не принимались.

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 декабрь 2004**

Организация: **Областное Собрание Депутатов**

Должность: **помощник депутата**

Период: **05.2004 - наст. время**

Организация: **ООО "АЦБК-Инвест"**

Должность: **генеральный директор**

Доля участия в уставном капитале эмитента: **0 %**

Доли участия в уставном капитале дочерних/зависимых обществ эмитента: **доли не имеет**

Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочерних/зависимых обществ эмитента: **доли не имеет**

Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены в результате осуществления прав по опционам дочернего или зависимого общества эмитента: **нет**

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

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

Уставом Эмитента создание органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества не предусмотрено.

Эмитент не имеет документа, устанавливающего правила по предотвращению использования служебной (инсайдерской) информации. При решении данного вопроса Эмитент руководствуется нормами действующего законодательства РФ.

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

Сведения не указываются, так как Уставом Эмитента создание органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента не предусмотрено.

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

Сведения не указываются, так как Уставом Эмитента создание органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента не предусмотрено.

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	2003 год	2004	1 кв. 2005
Численность работников, чел.	2	2	2
Средняя численность работников, чел.*	1	1,5	1,5
Объем денежных средств, направленных на оплату труда, руб.	1 855 руб.	114 878 руб.	45 513 руб.
Объем денежных средств, направленных на социальное обеспечение, руб.	657,8 руб.	40 970 руб.	-
Общий объем израсходованных денежных средств, руб.	2512,8 руб.	155 848 руб.	45 513 руб.

* Так как работники работают по совместительству

Наименование показателя	2003 год	2004 год	1 кв. 2005
Сотрудники (работники), возраст которых составляет от 25 до 35 лет, %	100	100	100
Сотрудники (работники), возраст которых составляет от 35 до 55 лет, %			
Сотрудники (работники), возраст которых составляет более 55 лет, %			
Итого:	100	100	100
из них:			
имеющие среднее и/или полное общее образование, %			
имеющие начальное и/или среднее профессиональное образование, %			
имеющие высшее профессиональное образование, %	100	100	100
имеющие послевузовское профессиональное образование, %			

В состав сотрудников (работников) Эмитента сотрудники, оказывающие существенное влияние на финансово – хозяйственную деятельность Эмитента (ключевые сотрудники), не входят.

Сотрудниками (работниками) Эмитента профсоюзный орган не создан.

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

Соглашений и обязательств Эмитента, касающихся возможности участия сотрудников (работников) Эмитента в его уставном капитале, нет.

Опционы Эмитента сотрудникам (работникам) Эмитента не предоставлялись. Эмитентом не утверждались и не регистрировались опционы Эмитента.

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

6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента

Общее количество участников Эмитента на дату окончания отчетного квартала: 2

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 «ИФК «Метрополь»,
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»*

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»*

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. Мельникова, д.1*

Доля в уставном капитале Эмитента: *19,9 %*

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»*

ИНН: *7744000302*

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 фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «Депозитарно-Клиринговая компания» (номинальный держатель акций)**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО «ДКК»**

ИНН: **7710021150**

Место нахождения: **115162, Российская Федерация, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, строен. Б**

Доля, в уставном капитале участника Эмитента: **36,32%**

Доля обыкновенных акций участника Эмитента: **36,32%**

Доля 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")

Доли участия Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований в уставном капитале Эмитента отсутствуют.

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

Уставом Эмитента не установлены ограничения на участие в уставном капитале Эмитента.

Законодательством Российской Федерации и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации не установлены ограничения на долю участия иностранных лиц в уставном капитале Эмитента.

Иных ограничений, связанных с участием в уставном капитале Эмитента 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

Сведения не указываются, так как изменений в составе и размере участия участников Эмитента с даты его основания не происходило.

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

Сделок с заинтересованностью в 1 квартале 2005 года не осуществлялось.

6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности

Сведения о размере дебиторской задолженности на 31.12.03

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. в том числе:	5 018,7	4,1	4,1	4 826	12,2	24,5	147,7
просроченная	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.	196,8	4,1	4,1	4,1	12,2	24,5	147,7
прочие дебиторы, тыс. руб.	4 821,9	0	0	4 821,9	0	0	0
Итого, тыс. руб.	5 018,7	4,1	4,1	4 826,0	12,2	24,5	147,7

Дебиторы, на долю которых приходится не менее 10% от общей суммы дебиторской задолженности по состоянию на 31.12.03:

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: **4 821,9 тыс. рублей**

Просроченная задолженность отсутствует.

Данный дебитор не является аффилированным лицом Эмитента.

Сведения о размере дебиторской задолженности на 31.12.04

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.	4 698,9	4,0	4,1	4 557,4	12,2	24,5	96,7
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.	145,6	4,0	4,1	4,1	12,2	24,5	96,7
прочие дебиторы, тыс. руб.	4 553,3	0	0	4 553,3	0	0	0
Итого, тыс. руб.	4 698,9	4,0	4,1	4 557,4	12,2	24,5	96,7

Дебиторы, на долю которых приходится не менее 10% от общей суммы дебиторской задолженности по состоянию на 31.12.04:

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: **4 553,37 тыс. рублей.**

Просроченная задолженность отсутствует.

Данный дебитор не является аффилированным лицом Эмитента.

Сведения о размере дебиторской задолженности на 31.03.05

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. в том числе:	4 738,6						
просроченная	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.	133,5	4,1	4,1	4,1	12,2	24,5	84,5
прочие дебиторы, тыс. руб.	4605,1			4 605,1			
Итого, тыс. руб.	4 738,6	4,1	4,1	4609,2	12,2	24,5	84,5

Дебиторы, на долю которых приходится не менее 10% от общей суммы дебиторской задолженности по состоянию на 31.03.05:

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: **4 605,1 тыс. рублей**

Просроченная задолженность отсутствует.

Данный дебитор не является аффилированным лицом Эмитента.

VII. Бухгалтерская отчетность эмитента и иная финансовая информация

7.1. Годовая бухгалтерская отчетность эмитента

Состав годовой бухгалтерской отчетности эмитента:

1. *Бухгалтерский баланс на 31.12.04 – Форма № 1 (Приложение 1)*
2. *Отчет о прибылях и убытках за 2004 год – Форма № 2 (Приложение 2)*
3. *Отчет об изменениях капитала за 2004 год – Форма № 3 (Приложение 3)*
4. *Отчет о движении денежных средств за 2004 год – Форма № 4 (Приложение 4)*
5. *Приложение к бухгалтерскому балансу на 31.12.04 – Форма № 5 (Приложение 5)*
6. *Пояснительная записка за 2004 год (Приложение 6)*
7. *Аудиторское заключение ООО «Научно-экономический центр» за 2004 год (Приложение 7)*

7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний завершённый отчетный квартал

Состав квартальной бухгалтерской отчетности эмитента:

1. *Бухгалтерский баланс на 31.03.05 – Форма № 1 (Приложение 8)*
2. *Отчет о прибылях и убытках за 1 квартал 2005 года – Форма № 2 (Приложение 9)*

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

Сводная бухгалтерская отчетность Эмитентом не составлялась в связи с отсутствием у него дочерних/зависимых обществ.

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 завершённого финансового года.

Сведения не указываются в связи с отсутствием у Эмитента недвижимого имущества и иного имущества.

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

С момента государственной регистрации Эмитент не участвовал в судебных процессах, участие в которых может существенно отразиться на его финансово-хозяйственной деятельности.

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

С момента создания Эмитента размер уставного капитала не изменялся.

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

Сведения не указываются, так как резервный фонд Эмитентом не создавался.

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 капитале эмитента: **0 %**

Персональный состав совета директоров:

Ф.И.О.: **Андреев Сергей Федорович**

Дата рождения: **1962 год**

Доля указанного лица в уставном капитале эмитента: **нет**

Ф.И.О.: **Артюгина Ольга Борисовна**

Дата рождения: **1956 год**

Доля указанного лица в уставном капитале эмитента: **нет**

Ф.И.О.: **Климов Алексей Юрьевич**

Дата рождения: **1973 год**

Доля указанного лица в уставном капитале эмитента: **нет**

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

Дата рождения: **1969 год**

Доля указанного лица в уставном капитале эмитента: **нет**

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

Дата рождения: **1972 год**

Доля указанного лица в уставном капитале эмитента: **нет**

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 течение 2004 года:

Дата совершения сделки (заключения договора): **19 марта 2004 г.**

Предмет сделки и иные существенные условия сделки: **ОАО «Архангельский ЦБК» продает, а ООО «АЦБК-Инвест» на условиях договора б/н от 19 марта 2004 г. приобретает обыкновенные именные бездокументарные акции ОАО «Архбум»**

Цена сделки в денежном выражении и в процентах от стоимости активов эмитента на дату окончания последнего завершеного отчетного периода, предшествующего дате окончания последнего отчетного квартала: **61 743 420 (шестьдесят один миллион семьсот сорок три тысячи четыреста двадцать) рублей, что составляет 12,2% от стоимости активов ООО «АЦБК-Инвест» на дату окончания 3 квартала 2003 г.**

Срок исполнения обязательств по сделке: **оплата производится не позднее 01.04.2005г.;**

Сведения об одобрении сделки в случае, когда такая сделка является крупной сделкой или сделкой, в совершении которой имеется заинтересованность: **в соответствии со статьями 45 и 46 ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» сделка не является крупной сделкой или сделкой, в совершении которой имеется заинтересованность**

Сведения о существенных сделках, совершенных Эмитентом в течение 2003 года:

Договор займа б/н от 11 июля 2003г. между ООО «АЦБК-Инвест» (заемщик) и ОАО "Архангельский ЦБК" (займодавец). Общая сумма договора 4.000.000 (четыре миллиона) рублей или 643,09% от балансовой стоимости активов на 01 июля 2003г.

Срок исполнения обязательств 04 июля 2004г. Обязательства ОАО "Архангельский ЦБК" (займодавца) исполнены полностью, срок исполнения обязательств контрагента еще не наступил.

Договор является крупной сделкой, которая одобрена Общим собранием участников от 26 мая 2003г. Протокол №3.

Договор займа И-3 от 6 августа 2003г. между ООО «АЦБК-Инвест» (заемщик) и ОАО "Архангельский ЦБК" (займодавец). Общая сумма договора 5.500.000 (пять миллионов пятьсот тысяч) рублей или 884,24% от балансовой стоимости активов на 01 июля 2003г. Сумма выбирается

траншами на основании заявления Заемщика.

Срок исполнения обязательств 05 Августа 2004г. Обязательства ОАО "Архангельский ЦБК" (займодавца) исполнены полностью, срок исполнения обязательств контрагента еще не наступил.

Договор является крупной сделкой, которая одобрена Общим собранием участников от 1 августа 2003г. Протокол №6.

Договор займа № И-4 от 11 сентября 2003г. между ООО «АЦБК-Инвест» (займодавец) и ОАО "Архангельский ЦБК"(заемщик). Общая сумма договора 500.000.000 (пятьсот миллионов) рублей или 80 385,85% от балансовой стоимости активов на 01 июля 2003г.

Срок исполнения обязательств 04 сентября 2006г. Обязательства Эмитента (займодавца) исполнены полностью, срок исполнения обязательств контрагента еще не наступил.

Договор является крупной сделкой, которая одобрена Общим собранием участников от 29 августа 2003г. Протокол №7.

Договор № Д-03-11-471 эмиссионного счета ДЕПО от 27 августа 2003г. между ООО «АЦБК-Инвест» и Некоммерческим партнерством «Национальный депозитарный центр».

Общая сумма договора 310 837,8 (триста десять тысяч восемьсот тридцать семь, 80/100) рублей или 49,97% от балансовой стоимости активов на 01 июля 2003г.

Срок исполнения обязательств 15.10.2006г.

Договор является крупной сделкой, которая одобрена Общим собранием участников от 1 августа 2003г. Протокол №6.

Договор о выполнении функций платежного агента от 11 сентября 2003г. между ООО «АЦБК-Инвест» и ЗАО «Международный Московский Банк». Общая сумма договора за осуществление расчетов по гашению номинальной стоимости Облигаций 250 000 (двести пятьдесят тысяч) рублей (40,19% от балансовой стоимости активов на 01 июля 2003г.), за осуществление расчетов по выплате купонного дохода по облигациям вознаграждение Банку в размере 0,05% от каждой суммы выплаты купонного дохода.

Договор действует с момента подписания и до полного выполнения Сторонами своих обязанностей. Срок выполнения обязанностей еще не наступил.

Договор является крупной сделкой, которая одобрена Общим собранием участников от 29 августа 2003г. Протокол №7.

Договор о допуске ценной бумаги к размещению на ММВБ от 5 сентября 2003г. между ООО «АЦБК-Инвест» и ЗАО «Московская межбанковская валютная биржа»

Общая сумма договора 189 600 (сто восемьдесят девять тысяч шестьсот) рублей или 30,48% от балансовой стоимости активов на 01 июля 2003г.

По договору все обязательства сторон исполнены.

Договор является крупной сделкой, которая одобрена Общим собранием участников от 1 августа 2003г. Протокол №6 .

Договор о выполнении функций андеррайтера от 08 сентября 2003г. между ООО «АЦБК-Инвест» и ЗАО «Международный Московский Банк». Общая сумма договора 1 500 000

(один миллион пятьсот тысяч) рублей или 241,16% от балансовой стоимости активов на 01 июля 2003г.

По договору все обязательства сторон исполнены.

Договор является крупной сделкой, которая одобрена Общим собранием участников от 26 мая 2003г. Протокол №3.

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 НДЦ, самостоятельно отслеживают полноту и актуальность реквизитов банковского счета, предоставленных ими в НДЦ.

В случае не предоставления или несвоевременного предоставления в НДЦ указанных реквизитов, исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования. При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных НДЦ.

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 НДЦ, 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**

Размер процентного (купонного) дохода седьмого- двенадцатого купонов: **13,5 % 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 НДЦ уполномочены получать суммы дохода по Облигациям. Депонент НДЦ 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 НДЦ 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 НДЦ, 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 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 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;*

- г) реквизиты банковского счёта лица, уполномоченного получать суммы дохода 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*

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 НДЦ, самостоятельно отслеживают полноту и актуальность реквизитов банковского счета, предоставленных им в НДЦ. В случае не предоставления или несвоевременного предоставления в НДЦ указанных реквизитов, исполнение таких обязательств производится лицу, предъявившему требование об исполнении обязательств и являющемуся владельцем Облигаций на дату предъявления требования. При этом исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям производится на основании данных НДЦ. 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 НДЦ, 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 подлежащей 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 НДЦ, или депозитариях, являющихся депонентами по отношению к НДЦ;

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 40702810800000000066

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 09.10.1992 N 3615-1 (ред. от 07.07.2003) «О валютном регулировании и контроле»

Инструкция ЦБ РФ от 12.10.2000 N 93-И (с изм. от 23.03.1999) «О порядке открытия уполномоченными банками банковских счетов нерезидентов в валюте РФ и проведения операций по этим счетам»

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

Положение Банка России от 23.03.99 N 68-П "Об особенностях проведения сделок нерезидентов с ценными бумагами российских эмитентов, выраженными в валюте Российской Федерации, и проведении конверсионных сделок (ред. от 18.05.99 N 560-У

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

Налогообложение доходов физических лиц (являющихся налоговыми резидентами РФ и не являющихся таковыми, но получающими доходы от источников в РФ).

В соответствии со ст.208 НК РФ дивиденды и проценты, полученные от российской организации, доходы от реализации в РФ и за ее пределами ценных бумаг эмитента являются доходами, подлежащими обложению налогом на доходы физических лиц.

В соответствии со ст.214¹ НК РФ налоговая база по каждой операции с ценными бумагами и операции с финансовыми инструментами срочных сделок, базисным активом по которым являются ценные бумаги (фьючерсные и опционные биржевые сделки), определяется отдельно. При этом учитываются доходы, полученные по следующим операциям:

- купли-продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных*

- бумаг;
- купли-продажи ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг;
- с финансовыми инструментами срочных сделок, базисным активом по которым являются ценные бумаги;
- купли-продажи инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, включая их погашение;
- с ценными бумагами и финансовыми инструментами срочных сделок, базисным активом по которым являются ценные бумаги, осуществляемым доверительным управляющим в пользу учредителя доверительного управления, являющегося физическим лицом.

Согласно п.3 ст.214¹ НК РФ - доход (убыток) по операциям купли-продажи ценных бумаг определяется как сумма доходов по совокупности сделок с ценными бумагами соответствующей категории, совершенных в течение налогового периода, за вычетом суммы убытков. Доход (убыток) определяется как разница между суммами доходов, полученными от реализации ценных бумаг, и расходами на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг, либо имущественными вычетами, принимаемыми в уменьшение доходов от сделки купли-продажи ценных бумаг.

Доход по операциям купли-продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, уменьшается на сумму процентов за пользование привлеченными для совершения сделки купли-продажи ценных бумаг денежными средствами, в пределах сумм, рассчитанных исходя из действующей ставки рефинансирования ЦБ РФ. Размер убытка по такой сделке определяется с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг. При этом к ценным бумагам, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, относятся ценные бумаги, допущенные к обращению у организаторов торговли, имеющих лицензию федерального органа, осуществляющего регулирование рынка ценных бумаг.

Если расходы 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. В случае невозможности документально подтвердить расходы, налогоплательщик вправе воспользоваться имущественным налоговым вычетом, предусмотренным абз.1 пп.1 п.1 ст.220 НК РФ.

Имущественный налоговый вычет или вычет в размере фактически произведенных и документально подтвержденных расходов предоставляется налогоплательщику при расчете и уплате налога в бюджет у источника выплаты дохода либо 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.

При определении налоговой базы по операциям купли-продажи ценных бумаг необходимо учитывать, что убыток по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, уменьшает налоговую базу по операциям купли-продажи ценных бумаг данной категории. Доход по операциям купли-продажи ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, которые на момент их приобретения отвечали требованиям, установленным для ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, может быть уменьшен на сумму убытка, полученного по операциям купли-продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг.

- Налоговая база по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок за исключением сделок, заключаемых в целях снижения рисков изменения цены ценной бумаги определяется как разница между положительными и отрицательными результатами, полученными по переоценки обязательств и прав требований по заключенным сделкам и исполнения финансовых инструментов срочных сделок, с учетом оплаты услуг биржевых посредников и биржи по открытию позиций и ведению счета физического лица. При этом налоговая база увеличивается на сумму премий, полученных по сделкам с опционами, и уменьшается на сумму премий, уплаченных по указанным сделкам.
- При определении налоговой базы по операциям с ценными бумагами, осуществляемыми доверительным управляющим, в расходы налогоплательщика включаются также суммы, уплаченные доверительному управляющему в виде вознаграждения и компенсации произведенных им расходов по операциям с ценными бумагами.

Если при осуществлении доверительного управления совершаются сделки с ценными бумагами различных категорий, а также если возникают иные виды доходов (дивиденды, проценты), налоговая

база определяется отдельно по каждой категории ценных бумаг и каждому виду дохода. Расходы, которые не могут быть непосредственно отнесены на уменьшение дохода по сделкам с ценными бумагами соответствующей категории или на уменьшение соответствующего вида дохода, распределяются пропорционально доле каждого вида дохода.

Налоговая база по операциям купли-продажи ценных бумаг и операциям с финансовыми инструментами срочных сделок определяется по окончании налогового периода. При этом расчет и уплата суммы налога осуществляется налоговым агентом по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода. В последнем случае налог должен уплачиваться с доли дохода, соответствующей фактической сумме выплачиваемых денежных средств. При осуществлении выплаты более одного раза в течение налогового периода расчет суммы налога производится нарастающим итогом с зачетом ранее уплаченных сумм налога.

Налоговым агентом в отношении доходов по операциям с ценными бумагами, осуществляемым доверительным управляющим, признается последний. Налоговая база по таким операциям определяется на дату окончания налогового периода или на дату выплаты денежных средств до истечения налогового периода. Налог при этом подлежит уплате в течение одного месяца с даты окончания налогового периода или даты выплаты денежных средств (передачи ценных бумаг). При осуществлении выплат из средств, находящихся в доверительном управлении до истечения срока действия договора доверительного управления или до окончания налогового периода, налог уплачивается с доли дохода, соответствующей фактической сумме выплачиваемых учредителю доверительного управления средств.

При невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога источником выплаты дохода налоговый агент в течение одного месяца с момента возникновения данного обстоятельства письменно уведомляет налоговый орган по месту своего учета о невозможности удержания и сумме задолженности налогоплательщика. Уплата налога в этом случае производится равными долями в два платежа: первый – не позднее 30 дней с даты вручения налоговым органом уведомления об уплате налога, второй – не позднее 30 дней после первого срока уплаты.

Порядок исчисления налога по доходам от операций с ценными бумагами определен п.1 ст.225 НК РФ, согласно которому сумма налога исчисляется как соответствующая налоговой ставке (30% или 13%) процентная доля налоговой базы.

Налогообложение юридических лиц (как российских организаций, так и иностранных организаций, осуществляющих свою деятельность в РФ через постоянные представительства и/или получающих доходы от источников в РФ).

В соответствии с п.1 ст.250 НК РФ доходы от долевого участия в других организациях (в виде дивидендов) и доходы, полученные от операций с финансовыми инструментами срочных сделок, признаются внереализационными доходами, подлежащими налогообложению. При этом датой получения дохода признается дата поступления денежных средств на расчетный счет (каассу) налогоплательщика.

Согласно п.1 ст.265 НК РФ расходы в виде процентов по долговым обязательствам любого вида (в т.ч. по ценным бумагам и иным обязательствам, выпущенным (эмитированным) налогоплательщиком, расходы на организацию выпуска собственных ценных бумаг, обслуживание собственных ценных бумаг, предоставление информации акционерам, а также расходы, связанные с обслуживанием приобретенных налогоплательщиком ценных бумаг признаются внереализационными расходами, уменьшающими налоговую базу по налогу на прибыль. Датой осуществления внереализационных расходов, связанных с приобретением ценных бумаг, признается дата реализации или иного выбытия ценных бумаг.

- Особенности определения налоговой базы по операциям с ценными бумагами установлены ст.280 НК РФ.

Доходы налогоплательщика от операций по реализации или иного выбытия ценных бумаг (в т.ч. погашения) определяются исходя из цены реализации или иного выбытия ценной бумаги, а также суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной покупателем налогоплательщику, и суммы процентного (купонного) дохода, выплаченной налогоплательщику эмитентом (векселедателем). При этом в доход не включаются суммы процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Расходы при реализации /ином выбытии ценных бумаг определяются исходя из цены приобретения ценной бумаги, затрат на ее реализацию, суммы накопленного (купонного) дохода, уплаченной налогоплательщиком продавцу ценной бумаги. При этом в расход не включаются суммы процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Фактическая цена реализации или иного выбытия ценных бумаг, находящаяся в интервале

между минимальной и максимальной ценами сделок с указанной ценной бумагой, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения соответствующей сделки, принимается для целей налогообложения в качестве рыночной цены. В случае реализации ценных бумаг, обращающихся на рынке ценных бумаг, по цене ниже минимальной цены сделок на организованном рынке ценных бумаг при определении финансового результата принимается минимальная цена сделки на организованном рынке ценных бумаг.

В отношении ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, для целей налогообложения принимается фактическая цена реализации или иного выбытия данных ценных бумаг при выполнении хотя бы одного из следующих условий:

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

Налоговая база по операциям с ценными бумагами определяется налогоплательщиком отдельно. При этом налоговая база по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, определяется отдельно от налоговой базы по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг.

При реализации или ином выбытии ценных бумаг налогоплательщик самостоятельно в соответствии с принятой в целях налогообложения учетной политикой определяет один из следующих методов списания на расходы стоимости выбывших ценных бумаг:

1. по стоимости первых по времени приобретений;
2. по стоимости последних по времени приобретений;
3. по стоимости единице.

Налогоплательщики, получившие убыток от операций с ценными бумагами в предыдущем налоговом периоде или в предыдущие налоговые периоды, вправе уменьшить налоговую базу, полученную по операциям с ценными бумагами в отчетном (налоговом) периоде. При этом убытки от операций с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученные в предыдущем налоговом периоде, могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы от операций с такими ценными бумагами, определенной в отчетном (налоговом) периоде. Убытки от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученные в предыдущем налоговом периоде, могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы от операций по реализации данной категории ценных бумаг.

Доходы, полученные от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, не могут быть уменьшены на расходы либо убытки от операций с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг. Доходы, полученные от операций с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, не могут быть уменьшены на расходы либо убытки от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг.

В соответствии со ст.286 НК РФ налог определяется как соответствующая налоговой ставке процентная доля налоговой базы. Сумма налога по итогам налогового периода определяется налогоплательщиком самостоятельно.

По итогам каждого отчетного (налогового) периода налогоплательщики исчисляют сумму авансового платежа, исходя из ставки налога и прибыли, подлежащей налогообложению, рассчитанной нарастающим итогом с начала налогового периода до окончания отчетного (налогового) периода. В течение отчетного периода налогоплательщики исчисляют сумму ежемесячного авансового платежа.

Если налогоплательщиком является иностранная организация, получающая доходы от источников в РФ, не связанные с постоянным представительством в РФ, обязанность по определению суммы налога, удержанию этой суммы из доходов налогоплательщика и перечислению налога в бюджет возлагается на российскую организацию или иностранную организацию, осуществляющую деятельность в РФ через постоянное представительство (налоговых агентов), выплачивающих указанный доход налогоплательщику. Налоговый агент определяет сумму налога по

каждой выплате (перечислению) денежных средств или иному получению дохода. Если источником доходов налогоплательщика в виде дивидендов является российская организация, обязанность удержать налог из доходов налогоплательщика и перечислить его в бюджет возлагается на этот источник доходов. При этом авансовые платежи по налогу удерживаются из доходов налогоплательщика при каждой выплате таких доходов. По доходам, выплачиваемым налогоплательщикам в виде дивидендов, налог, удержанный при выплате дохода, перечисляется в бюджет налоговым агентом, осуществившим выплату, в течение 10 дней со дня выплаты дохода.

Налог с доходов, полученных от операций по реализации ценных бумаг, подлежит уплате по истечении налогового периода и уплачивается не позднее срока, установленного для подачи налоговых деклараций за соответствующих налоговый период (не позднее 28 марта года, следующего за истекшим налоговым периодом). Авансовые платежи по итогам отчетного периода уплачиваются не позднее срока для подачи налоговых деклараций за соответствующий отчетный период (не позднее 28 дней со дня окончания соответствующего отчетного периода).

Ежемесячные авансовые платежи, подлежащие уплате в течение отчетного периода, уплачиваются в срок не позднее 28-го числа каждого месяца этого отчетного периода. Налогоплательщики, исчисляющие ежемесячные авансовые платежи по фактически полученной прибыли, уплачивают авансовые платежи не позднее 28-го числа месяца, следующего за месяцем, по итогам которого производится исчисление налога.

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, выплаченного по облигациям выпуска: **купонный доход за купонный период;**

Размер дохода, подлежавшего выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении, в расчете на одну облигацию и в совокупности по всем облигациям выпуска:

Размер купонного дохода, подлежавшего выплате по одной облигации эмитента серии 01 за 1 купонный период: 37,27 рублей

Общий размер купонного дохода, подлежавших выплате по облигациям эмитента серии 01 в совокупности за 1 купонный период: 18 635 000 рублей

Размер купонного дохода, подлежавшего выплате по одной облигации эмитента серии 01 за 2 купонный период: 37,27 рублей

Общий размер купонного дохода, подлежавших выплате по облигациям эмитента серии 01 в совокупности за 2 купонный период: 18 635 000 рублей

Размер купонного дохода, подлежавшего выплате по одной облигации эмитента серии 01 за 3 купонный период: 37,27 рублей

Общий размер купонного дохода, подлежавших выплате по облигациям эмитента серии 01 в совокупности за 3 купонный период: 18 635 000 рублей

Размер купонного дохода, подлежавшего выплате по одной облигации эмитента серии 01 за 4 купонный период: 37,27 рублей

Общий размер купонного дохода, подлежащих выплате по облигациям эмитента серии 01 в совокупности за 4 купонный период: 18 635 000 рублей

Размер купонного дохода выплаченного по одной облигации эмитента серии 01 за 5 купонный период: 37,27 рублей

Общий размер купонного дохода, выплаченного по облигациям эмитента серии 01 за 5 купонный период: 18 635 000 рублей

Размер купонного дохода выплаченного по одной облигации эмитента серии 01 за 6 купонный период: 37,27 рублей

Общий размер купонного дохода, выплаченного по облигациям эмитента серии 01 за 6 купонный период: 18 635 000 рублей

Срок выплаты купонного дохода по шестому купонному периоду являлся 546 -й день с начала размещения облигаций выпуска.

Срок, отведенный для выплаты доходов по облигациям выпуска:

- 1) дата выплаты первого купонного дохода 11.12.2003 г.;
- 2) дата выплаты второго купонного дохода 11.03.2004 г.;
- 3) дата выплаты третьего купонного дохода 10.06.2004 г.;
- 4) дата выплаты четвертого купонного дохода 09.09.2004 г.
- 5) дата выплаты пятого купонного дохода 09.12.2004 г.
- 6) дата выплаты шестого купонного дохода 10.03.2005 г.

Форма и иные условия выплаты дохода по облигациям выпуска: **Выплата дохода по облигациям производится в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев облигаций. Презюмируется, что номинальные держатели - депоненты НДЦ уполномочены получать суммы дохода по облигациям. Депонент НДЦ и/или иное лицо, не уполномоченные своими клиентами получать суммы дохода по облигациям, не позднее, чем за 4 (Четыре) рабочих дня до даты выплаты дохода по облигациям, передают в НДЦ список владельцев облигаций.**

Выплата дохода по облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по облигациям (далее по тексту - "Дата составления перечня владельцев и/или номинальных держателей облигаций для целей выплаты дохода").

Исполнение 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;

Выплата купонного дохода осуществляется Эмитентом через платежного агента: ЗАО Международный Московский банк.

Отчетный период (год, квартал), за который выплачивались доходы по облигациям выпуска:

- 1) дата начала первого купонного периода (дата начала размещения облигаций) – 11.09.2003г.; дата окончания первого купонного периода – 91-й день со дня начала размещения облигаций выпуска;
- 2) дата начала второго купонного периода – 91-й день со дня начала размещения облигаций выпуска; дата окончания второго купонного периода – 182-й день со дня начала размещения облигаций выпуска;
- 3) дата начала третьего купонного периода – 182-й день со дня начала размещения облигаций выпуска; дата окончания третьего купонного периода – 273-й день со дня начала размещения облигаций выпуска;
- 4) дата начала четвертого купонного периода – 273-й день со дня начала размещения облигаций выпуска; дата окончания четвертого купонного периода – 364-й день со дня начала размещения облигаций выпуска.
- 5) дата начала пятого купонного периода – 364 -й день со дня начала размещения облигаций выпуска; дата окончания пятого купонного периода – 455-й день со дня начала размещения облигаций выпуска.
- 6) дата начала шестого купонного периода – 455-й день со дня начала размещения облигаций выпуска; дата окончания шестого купонного периода – 546-й день со дня начала размещения облигаций выпуска.

Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска по каждому отчетному периоду, за который такой доход выплачивался: **18 635 000 (Восемнадцать миллионов шестьсот тридцать пять тысяч) рублей;**

- 1) размер процентного дохода за первый купонный период в совокупности по всем облигациям выпуска составил 18 635 000 (Восемнадцать миллионов шестьсот тридцать пять тысяч) рублей;**
- 2) размер процентного дохода за второй купонный период в совокупности по всем облигациям выпуска составил 18 635 000 (Восемнадцать миллионов шестьсот тридцать пять тысяч) рублей;**
- 3) размер процентного дохода за третий купонный период в совокупности по всем облигациям выпуска составил 18 635 000 (Восемнадцать миллионов шестьсот тридцать пять тысяч) рублей;**
- 4) размер процентного дохода за четвертый купонный период в совокупности по всем облигациям выпуска составил 18 635 000 (Восемнадцать миллионов шестьсот тридцать пять тысяч) рублей;**
- 5) размер процентного дохода за пятый купонный период в совокупности по всем облигациям выпуска составил 18 635 000 (Восемнадцать миллионов шестьсот тридцать пять тысяч) рублей;**
- 6) размер процентного дохода за шестой купонный период в совокупности по всем облигациям выпуска составил 18 635 000 (Восемнадцать миллионов шестьсот тридцать пять тысяч) рублей;**

В случае, если подлежавшие выплате доходы по облигациям выпуска не выплачены или выплачены эмитентом не в полном объеме, - причины невыплаты таких доходов: **обязательство Эмитентом исполнено в полном объеме;**

Иные сведения о доходах по облигациям выпуска, указываемые эмитентом по собственному усмотрению: **таких сведений нет.**

8.10. Иные сведения

Таких сведений нет.

Приложение 1

Бухгалтерский баланс

на 1 января 2004 года

Организация **Общество с ограниченной ответственностью «АЦБК-ИНВЕСТ»**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид эмиссионная деятельность

Организационно-правовая форма/ общество с ограниченной ответственностью

форма собственности частная

Единица измерения : тыс. руб.

Местонахождение (адрес) 164900, Архангельская обл. г. Новодвинск, Мельникова,1

Форма №1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

ОКПО

ИНН

ОКВЭД

ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

КОДЫ

0710001

31.12.2004

13408286

2903006536

67.12.4

65

16

384

Дата утверждения

Дата

отправки(принятия)

25.03.2005

АКТИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	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:	211	-	-
сырье, материалы и другие аналогичные ценности			
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	97
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	4 872	4 602
в том числе покупатели и заказчики	241	-	-
Краткосрочные финансовые вложения	250	-	-
Денежные средства	260	458	872
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	290	5 477	5 571
БАЛАНС	300	506 948	568 165

ПАССИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	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:	431		
резервы, образованные в соответствии с законодательством			
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	504 505
Отложенные налоговые обязательства	515		
Прочие долгосрочные обязательства	520		
ИТОГО по разделу IV	590	504 095	504 505
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	7 500	
Кредиторская задолженность	620	1	61 764
в том числе:	621	-	
поставщики и подрядчики			
задолженность перед персоналом организации (70)	622	1	13
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	-	6
задолженность по налогам и сборам	624	-	2
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	61 764
БАЛАНС	700	506 948	568 165
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	-	-
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-	504 505
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 Т.В. СкольскаяГлавный бухгалтер Т.А. Кузнецова

“25” марта 2005г.

Приложение 2

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
За год 2004г.

Организация Общество с ограниченной ответственностью «АЦБК-ИНВЕСТ» Идентификационный номер налогоплательщика Вид деятельности <i>эмиссионная деятельность</i> Организационно-правовая форма <i>общество с ограниченной ответственностью</i> форма собственности <i>частная</i> Единицы измерения: <i>тыс. руб.</i>	Форма N2 по ОКУД	КОДЫ
	Дата(год, месяц, число)	0710002
	по ОКПО	31.12.2004
	ИНН	13408286
	по ОКВЭД	2903006536
	по ОКОПФ/ОКФС	67.12.4
	по ОКЕИ	65/16
		384

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период Предыдущего года
1	2	3	4
I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от реализации 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	(191)	(3)
Прибыль (убыток) от продаж	050	(191)	(3)
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	84 221	26 762
Проценты к уплате	070	(74 950)	(22 731)
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие операционные доходы	090		
Прочие операционные расходы	100	(469)	(10 157)
Прочие внереализационные доходы	120	-	
Прочие внереализационные расходы	130	(-)	(-)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	8 611	6 129
Отложенные налоговые активы	141	(620)	1 471
Отложенные налоговые обязательства	142		
Текущий налог на прибыль	150	(1 447)	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	6 544	(4 658)
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	1	
Базовая прибыль (убыток) на акцию			
Разводненная прибыль (убыток) на акцию		-	-

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Расходы, связанные с организацией выпуска, обслуживанием, хранением собственных ценных бумаг.	101	-	86	-	5 838
Аудиторские услуги	102	-	50	-	-
Консультационные услуги	103	-	295	-	52
Услуги банка	104	-	3	-	1
Объявления в средствах массовой информации	105	-	32	-	107
Прочие расходы	106	-	3	-	4 159

Приложение 3

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА
ЗА 2004 г.

Организация ООО «АЦБК-Инвест»
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Эмиссионная
 Вид деятельности деятельность
 Организационно-правовая форма/форма собственности

Общество с ограниченной
 ответственностью/частная

Единица измерения: тыс. руб.

Форма № 3 по ОКУД	КОДЫ		
Дата (год, месяц, число)	0710003		
по ОКПО	31	12	2004
ИНН	13408286		
по ОКВЭД	2903006536		
по ОКФС	67.12.4		
по ОКЕИ	65		
	16		
	384		

I. Изменения капитала

Показатель		Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
наименование	код					
1	2	3	4	5	6	7
Остаток на 31 декабря года, предшествующего предыдущему	010	-	-	-	-	-
2003 г. (предыдущий год)	021					
Изменения в учетной политике		X	X	X	-	-
Результат от переоценки объектов основных средств	022	X	(-)	X	-	-
		X	-	-	-	-
Остаток на 1 января предыдущего года	030	-	-	-	-	-
Результат от пересчета иностранных валют	041	X	-	X	X	-
Чистая прибыль	042	X	X	X	(4 658)	(4 658)
Дивиденды	043	X	X	X	(-)	-
Отчисления в резервный фонд	044	X	X	-	(-)	-
Увеличение величины капитала за счет:						
дополнительного выпуска акций	051	-	X	X	X	-
увеличения номинальной стоимости акций	052	-	X	X	X	-
реорганизации юридического лица	053	-	X	X	-	-
Вклада учредителей согласно учредительных документов	054	10	-	-	-	10
Уменьшение величины капитала за счет:						
уменьшения номинала акций	061	(-)	X	X	X	(-)
уменьшения количества акций	062	(-)	X	X	X	(-)
реорганизации юридического лица	063	(-)	X	X	(-)	(-)
Остаток на 31 декабря 2003 предыдущего года	070	10	-	-	(4 658)	(4 648)

1	2	3	4	5	6	7
2004 (отчетный год)						
Изменения в учетной политике	081	X	X	X	-	-
Результат от переоценки объектов основных средств	082	X	-	X	-	-
Остаток на 1 января 2004 отчетного года	100	10	-	-	(4 658)	(4 648)
Результат от пересчета иностранных валют	101	X	-	X	X	-
Чистая прибыль	102	X	X	X	6544	6544
Дивиденды	103	X	X	X	-	-
Отчисления в резервный фонд	110	X	X	-	(-)	-
Увеличение величины капитала за счет: дополнительного выпуска акций	121	-	X	X	X	-
увеличения номинальной стоимости акций	122	-	X	X	X	-
реорганизации юридического лица	123	-	X	X	-	-
Уменьшение величины капитала за счет: уменьшения номинала акций	131	(-)	X	X	X	(-)
уменьшения количества акций	132	(-)	X	X	X	(-)
реорганизации юридического лица	133	(-)	X	X	(-)	(-)
Остаток на 31 декабря 2004 отчетного года	140	10	-	-	1 886	1 896

II. Резервы

Показатель		Остаток к	Поступило	Использован о	Остаток
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Резервы, образованные в соответствии с законодательством:					
-					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года 2003	150	-	-	(-)	-
данные отчетного года 2004	151	-	-	(-)	-
-					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года	152	-	-	(-)	-
данные отчетного года	153	-	-	(-)	-
Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами:					
Резервный фонд					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года 2003	160	-	-	(-)	-
данные отчетного года 2004	161	-	-	(-)	-
-					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года	162	-	-	(-)	-
данные отчетного года	163	-	-	(-)	-
Оценочные резервы:					
-					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года	170	-	-	(-)	-
данные отчетного года	171	-	-	(-)	-

-					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года	172	-	-	(-)	-
данные отчетного года	173	-	-	(-)	-
-					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года	174	-	-	(-)	-
данные отчетного года	175	-	-	(-)	-

1	2	3	4	5	6
Резервы предстоящих расходов:					
Резерв на ремонт основных средств					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года 2003	180	-			-
данные отчетного года 2004	181	-			-
-					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года	182	-	-	(-)	-
данные отчетного года	183	-	-	(-)	-

Справки

Показатель наименование	код	Остаток на начало отчетного года		Остаток на конец отчетного периода	
1	2	3	4	5	6
1) Чистые активы	200	(4648)		1 896	
		Из бюджета		Из внебюджетных фондов	
		за отчетный год 3	за предыду- щий год 4	за отчетный год 5	за предыду- щий год 6
2) Получено на:					
расходы по обычным видам деятельности - всего	210	-	-	-	-
в том числе:		-			
субсидирование затрат на уплату % по кредитам	211	-	-	-	-
капитальные вложения во внеоборотные активы	220	-	-	-	-
финансирование природоохранных объектов	221	-	-	-	-

за 200 4 г.

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИИИИ

по ОКВЭД

по ОКПП/ОКФС

по ОКПП/ОКФС

по ОКЕИ

КОДЫ		
0710004		
2004	12	31
13408286		
2903006536		
67.12.4		
65	16	
384/385		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Остаток денежных средств на начало отчетного года	100	458	-
Движение денежных средств по текущей деятельности			
Прочие доходы	130	2	12
Денежные средства, направленные:	140	-	-
на оплату труда	160	(115)	(2)
на выплату дивидендов, процентов	170	(74 540)	(18 635)
на расчеты по налогам и сборам	180	(1 462)	(4 000)
на расчеты с внебюджетными фондами	181	(41)	(1)
на прочие расходы	190	(420)	(6 253)
Чистые денежные средства от текущей деятельности	200	(76 576)	- 28 879
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Полученные проценты	240	84 490	21 940
Поступления от погашения ценных бумаг и иных финансовых вложений	260	350	
Займы, предоставленные другим организациям	310	()	(500 000)
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	(84 490)	- 478 060
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от займов и кредитов, предоставленных	360	-	510 207
Погашение займов и кредитов (без процентов)	380	(7500)	(2 810)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	410	- 7 500	507 397
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	420	414	458
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	430	872	458

Руководитель _____

Приложение 5

ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ

за 200 4 г.

Форма № 5 по ОКУД
Дата (год, месяц, число)

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

КОДЫ		
0710005		
2004	12	31
13408286		
2903006536		
67.12.4		
65	16	
384/385		

Финансовые вложения

Показатель		Долгосрочные		Краткосрочные	
наименование	код	на начало отчетного года	на конец отчетного периода	на начало отчетного года	на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Вклады в уставные капиталы	510	-	61 743	-	-
Предоставленные займы	525	-	500 000	-	-
Итого	540	-	561 743	-	-

Дебиторская и кредиторская задолженность

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного года
наименование	код	3	4
1	2	3	4
Дебиторская задолженность:			
краткосрочная - всего	610	4 872	4 602
авансы выданные	612	50	49
прочая	613	4 822	4 553
долгосрочная - всего	620	147	97
авансы выданные	622	147	97
Итого	630	5 019	4 699
Кредиторская задолженность:			
краткосрочная - всего	640	7 501	61 764
займы	645	7 500	-
прочая	646	1	61 762
долгосрочная - всего	650	504 095	504 505
в том числе:			
займы	652	504 095	504 505
Итого	660	511 596	566 269

Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)

Показатель		За отчетный год	За предыдущий год
наименование	код	3	4
1	2	3	4
Затраты на оплату труда	720	145	2
Отчисления на социальные нужды	730	46	1
Итого по элементам затрат	760	191	3

Обеспечения

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код	3	4
1	2	3	4
Полученные - всего	810	504 095	504 505
в том числе:			
поручительство для целей выпуска облигаций	811	504 095	504 505
Выданные - всего	830		61 743
Имущество, переданное в залог	840		61 743

Руководитель _____

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Общество с ограниченной ответственностью "АЦБК-Инвест"

1. Структура и деятельность Общества

1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) общества и контактная информация

Полное фирменное наименование общества:

Общество с ограниченной ответственностью "АЦБК-Инвест"

Limited Liability Company "APPM-Invest"

Сокращенное наименование общества: ***ООО "АЦБК-Инвест"***

LLC "APPM-Invest"

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

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

Адрес электронной почты общества Skolskaya.Tatyana@appm.ru

Адрес страницы (страниц) в сети "Интернет": **www.appm.ru**

1.2. Сведения о государственной регистрации общества

Дата государственной регистрации общества: **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***

1.3. Сведения о создании и развитии общества

ООО "АЦБК-Инвест" создано в мае 2003г. с целью привлечения средств на рынке корпоративных облигаций и обеспечения финансированием ОАО "Архангельский ЦБК" путем предоставления займа.

1.3. Основная деятельность общества

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

Общество иную деятельность не ведет.

Возможные факторы, которые могут негативно повлиять на сбыт обществом его услуг, отсутствуют.

Общество не ведет хозяйственной деятельности по выпуску продукции (работ и услуг), запасы, оборотный капитал и сырье отсутствуют

Общество не осуществляет деятельности, требующей лицензий.

Общество не осуществляет совместной деятельности.

Денежные средства, полученные от размещения выпущенных обществом облигаций направлены на рефинансирование деятельности ОАО «Архангельский ЦБК» путем заключения договора займа на срок до 4 сентября 2006г. с ежеквартальной выплатой процентов.

ОАО «Архангельский ЦБК» предоставил обеспечение для целей выпуска облигаций.

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".

1.4. Уставной капитал общества и информация об участниках общества.

Размер Уставного капитала: **10 000 рублей. Уставной капитал учредителями оплачен полностью.**

1. Полное фирменное наименование участника общества: **Общество с ограниченной ответственностью "Инвестиционная финансовая компания "Метрополь",**

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

Почтовый адрес: **119049, г. Москва, ул. Донская, д.13, стр.1**

ИНН: **7704036711**

Доля в уставном капитале Общества: **80.1 %**

2. Полное фирменное наименование участника общества: **Открытое акционерное общество "Архангельский ЦБК",**

Место нахождения: **164900, г. Новодвинск Архангельской области, ул. Мельникова, д.1**

Почтовый адрес: **164900, г. Новодвинск Архангельской области, ул. Мельникова, д.1**

ИНН: **2903000446**

Доля в уставном капитале Общества: **19.9 %**

Общество дочерних и зависимых обществ не имеет.

1.5. Основные сведения о размещаемых (размещенных) обществом 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 %.

Срок обращения: **1092 день**

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

1.6. Лица, входящие в состав органов управления общества

Совет директоров (наблюдательного совета), коллегиальный исполнительный орган у общества не предусмотрены уставом.

Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа общества:

Должность – Генеральный директор

Скольская Татьяна Васильевна, 1980 года рождения.

2. Учетная политика

Методика отражения в бухгалтерском и налоговом учете и отчетности отдельных хозяйственных операций изложена в Приказе № 4 от 31.12.2003г. “Об учетной политике ООО “АЦБК-Инвест”.

2.1. Изменения учетной политики

Изменений в учетной политике не осуществлялось.

2.2. Изменения в учетной политике на год, следующий за отчетным.

Изменений в учетной политике на следующий год не планируется.

2.3. Изменения в бухгалтерской отчетности

Изменений с отчетностью прошлого года не представляется.

3. Условные факты хозяйственной деятельности

В деятельности общества не произошло никаких событий, способных принести последствия на деятельность общества в будущем.

4. События после отчетной даты.

10 марта 2005г. была осуществлена выплата шестого купонного дохода по облигациям в размере 18 635 000 рублей.

03 марта 2005г. на седьмой купонный период объявлена ставка 12% годовых. В соответствии с Решением о выпуске облигаций и Проспектом эмиссии в марте 2005 года объявлена оферта.

5. Деятельность общества за 2004 год

5.1. Доходы

За отчетный период общество получило доход от средств, предоставленных по договору займа ОАО "Архангельский ЦБК" в размере 84 221 тыс.рублей. Вместе с тем общество понесло расходы на консультационные услуги по вопросам раскрытия информации эмитентами ценных бумаг, обслуживание и хранение облигаций, уплату налогов, заработной платы, публикацию в СМИ сообщений, услуги аудиторов, в том числе:

- Консультационные услуги по вопросам мониторинга раскрытия информации в соответствии с Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг 295 тыс.руб;
- отнесения на финансовый результат расходов, связанных с обслуживанием и хранением собственных облигаций общества в размере 121 тыс. руб.

Начисленный купонный доход за 2004 год составил 74 950 тыс. рублей. Чистая прибыль 2004 года составила 6 544 тыс. рублей. Свернутый результат по этому показателю в 2003 году составил 4658 тыс. рублей убытка.

Внереализационных и чрезвычайных доходов и расходов общество в своей деятельности не имело.

5.2. Анализ финансовой деятельности

Структура внеоборотных активов

Наименование показателя	2003 год		2004 год		Абсолютное отклонение (+ увеличение, - уменьшение)
	Значение в тыс. руб.	Значение в % к внеоборотным активам	Значение в тыс. руб.	Значение в % к внеоборотным активам	
Долгосрочные финансовые вложения	500 000	99,71	561 743	99,85	61 743
Отложенные налоговые активы	1 471	0,29	851	0,15	- 620
Внеоборотные активы	501 471	100,00	562 594	100,00	61 123

Так как ООО «АЦБК-Инвест» не производит продукцию, то его внеоборотные средства представлены только долгосрочными финансовыми вложениями. Финансовые вложения представлены на 99,85 %, в том числе:

- займом из средств, полученных при размещении облигаций, предоставленным открытому акционерному обществу «Архангельский ЦБК» для рефинансирования его краткосрочных кредитов на срок до 04 сентября 2006г. – 500 000 тыс.руб;

- акциями ОАО «Архбум», выкупленными у ОАО «АЦБК» по договору купли-продажи с отсрочкой платежа до 01.04.2005г. и переданным в залог.

В текущем предыдущем отчетном периоде Общество получило убыток, который будет уменьшать налогооблагаемую прибыль в следующие отчетные периоды: согласно п.1 ст.283 НК РФ убыток за прошлый налоговый период позволяет уменьшать обществу при условии получения прибыли налогооблагаемую прибыль не более чем на 30% в течение следующих 10 лет.

Согласно ПБУ 18/02 под отложенным налоговым активом понимается та часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к уменьшению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или следующих отчетных периодах. Рассчитывается как произведение вычитаемых временных разниц (доходы и расходы, которые уменьшают бухгалтерскую прибыль в текущем отчетном периоде, а налогооблагаемую прибыль в следующем) на ставку налога на прибыль, действующую на отчетную дату. Величина отложенного налогового актива в отчетном периоде была уменьшена на 620 тыс. рублей и по состоянию на 31.12.2004г. составляет 851 тыс. рублей.

В отчетном периоде резервов под обесценение финансовых вложений не создавалось.

Структура оборотных активов

Наименование показателя	2003 год		2004 год		Абсолютное отклонение (+ увеличение, - уменьшение)
	Значение, в тыс. руб.	Значение в % к оборотным активам	Значение, в тыс. руб.	Значение в % к оборотным активам	
Дебиторская задолженность	5 019	91,64	4699	84,35	-320
Денежные средства	458	8,36	872	15,65	414
Оборотные активы	5 477	100,00	5571	100,00	94,00

Дебиторская задолженность

Структура дебиторской задолженности по дебиторам:

1. ОАО «Архангельский ЦБК» – 4 553,3 тыс. рублей (проценты по заключенному договору займа)
2. ЗАО «Международный Московский Банк» – 60,0 тыс. руб.
3. Национальный депозитарный центр – 85,6 тыс. руб.

Структура дебиторской задолженности

Наименование 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. в том числе:	4 698,9	4,0	4,1	4 557,4	12,2	24,5	96,7
Авансы выданные, тыс. руб.	145,6	4,0	4,1	4,1	12,2	24,5	96,7
Прочая дебиторская зад-ть, тыс. руб.	4 553,3	-	-	4 553,3	-	-	-

Среди дебиторов аффилированных лиц нет.

Денежные средства

На выплату накопленного купонного дохода по собственным облигациям было направлено платежному агенту (ЗАО «Международный Московский Банк») 74 540 тыс. руб., на выплату консультационных услуг, связанных с обслуживанием и хранением облигаций – 295 тыс. руб., на оплату услуг аудитора – 55 тыс.руб., а на выплату налогов и сборов – 1 462 тыс. руб.

Потребность общества в денежных средствах на следующий год составляет около 67 млн. рублей.

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

Характеристика источников средств

Наименование показателя	2003 год		2004 год		Абсолютное отклонение (+ увеличение, - уменьшение)
	Значение в тыс. руб.	Значение в % к источникам	Значение в тыс. руб.	Значение в % к источникам	
Собственный капитал	(4 648)	(0,92)	1 896	0,33	6 544
Долгосрочные заемные средства	504 095	99,44	504 505	88,8	410
Краткосрочные заемные средства	7 501	1,48	61 764	10,87	54 263
Всего источников средств	506 948	100,00	568 165	100,00	61 217

За 2004 год чистая прибыль общества составила 6 544 тыс.руб. Эти средства были направлены на погашения затрат, связанными с выпуском облигаций, которые образовались в 2003 году и в результате которых собственный капитал общества имел отрицательное значение за предыдущий год. Убыток предыдущего отчетного периода в отчетном году полностью погашен прибылью 2004 года.

88,8 % источников занимает долгосрочный займ, представленный облигационным займом.

Краткосрочные заемные средства занимают 10,87 % в большей степени задолженностью общества перед ОАО «АЦБК» за приобретенные с отсрочкой платежа акции ОАО «Архбум».

Кредиторская задолженность

Общий размер кредиторской задолженности, с учетом облигационного займа, на 1 января 2005г. составляет 566 269 тыс. рублей, просроченной кредиторской задолженности нет.

Структура кредиторской задолженности.

Наименование кредиторской 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
Кредиторская задолженность, всего, тыс.руб.	566 269	21	-	4 505	61 743	-	500 000
в том числе:							
Заемные средства, всего, тыс.руб., в том числе:	504 505	-	-	4 505	-	-	500 000
Облигационные займы, тыс.руб.	504 505	-	-	4 505	-	-	500 000
Прочая кредиторская задолженность, всего, тыс.руб.	61 764	21	-	-	61 743	-	-
в том числе:							
перед поставщиками и подрядчиками, тыс.руб.	-	-	-	-	-	-	-
Перед аффилированными лицами, тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
по оплате труда, тыс.руб.	13,0	13,0	-	-	-	-	-

задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами, тыс. руб.	8,0	8,0	-	-	-	-	-
Прочая кредиторская задолженность, тыс.руб., в том.числе:	61743	-	-	-	61 743	-	-
За приобретенные акции, тыс.руб.	61 743	-	-	-	61 743	-	-
Итого, тыс.руб.:	566 269	21	-	4 505	61 743	-	500 000

Задолженность общества за приобретенные акции перед ОАО “Архангельский ЦБК” составляет 10,9 % от общей суммы суммы кредиторской задолженности или 61 743 тыс.рублей.

Кредиторов – аффилированных лиц нет.

Начисление и перечисление налогов

Начисление и перечисление налогов и сборов в бюджет и внебюджетные фонды.

в тыс. руб.

Наименование показателя	Начислено	Перечислено
Налоги,	1 464,0	1 462,2
в т.ч. налог на прибыль	1 447,2	1 447,3
Фонды соц.страхования	46,3	41,0

Просроченной задолженности по налогам и сборам общество не имеет. Пени и штрафы в отчетном году не начислялись в связи с отсутствием претензий от налоговых органов.

6. Характеристика финансового состояния общества

6.1. Анализ ликвидности баланса

в тыс. руб.

Актив	Значение показателя		Пассив	Значение показателя		Оценка состояния показателей	
	На 01.01.04	На 01.01.05		На 01.01.04	На 01.01.05	нормат ив	факт
1	2	3	4	5	6	7	8

1. Наиболее ликвидные активы (ДС, КФВ)	458	872	1. Наиболее срочные обязательства (КЗ)	1	61 764	A1 > П1	A1 > П1
2. Быстро реализуемые активы (ДЗ кр.ср.)	4 872	4 602	2. Краткосрочные пассивы (ЗС кр.ср., прочие кр.ср.обяз.)	7 500	-	A2 > П2	A2 < П2
3. Медленно реализуемые активы (ДЗ д.ср., Об.акт., долг. ср.фин.влож)	500 147	561 840	3. Долгосрочные пассивы (ЗС д.ср.)	504 095	504 505	A3 > П3	A3 < П3
4. Трудно реализуемые активы (Внеоб.акт.)	1 471	851	4. Постоянные пассивы (СК)	(4648)	1 896	A4 < П4	A4 > П4
Баланс	506 948	568 165	Баланс	506 948	568 165		

Сравнивая нормативные показатели с фактическими можно увидеть, что не выполняется только одно неравенство. Это связано с недостатком денежных средств для оплаты приобретенных с отсрочкой платежа акций ОАО «Архбум». В случае отсутствия необходимых денежных средств для оплаты акций, данные ценные бумаги будут возвращены ОАО «Архангельский ЦБК».

6.2. Анализ платежеспособности

Коэффициенты платежеспособности	Формула	Норматив	На 01.01.04	На 01.01.05	Отклонение (+ увеличение, - уменьшение)	Оценка состояния показателя
1	2	3	4	5	6	7
1. Общий показатель ликвидности	(наиболее ликв.А+0,5*ДЗ+0,3*медленно реализ.А)/(КЗ+0,5*кр.ср.обяз-ва+0,3*д.ср.пассивы)	1,000	0,019	0,018	-0,001	неудовлетворительно

2. Коэффициент абсолютной ликвидности	наиболее ликв.А/ (КЗ+кр.ср.обяз-ва)	0,1-0,7	0,06	0,01	-0,05	неудовлетворительно
3. Коэффициент критической (быстрой) ликвидности	(наиболее ликв.А+ДЗ)/ (КЗ+кр.ср.обяз-ва)	0,7-0,8	0,71	0,09	-0,62	неудовлетворительно
4. Коэффициент текущей ликвидности	Обор.ср-ва / текущие обяз-ва	1,5-2,0	0,73	0,09	-0,64	неудовлетворительно
5. Доля оборотных средств в активах	Обор.ср-ва / активы	≥ 0,5	0,01	0,01	-	неудовлетворительно
6. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	СК-Внеобор.А/Обор.А	не менее 0,1	(92,3)	(100,65)	-8,35	неудовлетворительно

Значение коэффициентов ликвидности ниже нормативных значений, что свидетельствует о имеющихся у общества затруднениях в погашении своих обязательств. Отрицательное значение коэффициента обеспеченности собственными средствами показывает, что у общества нет собственных средств.

6.3. Показатели финансовой устойчивости

Коэффициент	Формула	Норматив	На 01.01.04	На 01.01.05	Отклонение (+ увеличение, - уменьшение)
1	2	3	4	5	6
Коэффициент капитализации	ЗК / СК	0,5-0,7	(-110)	298,7	408,7
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	СобС / ОбА	0,1-0,5	(0,37)	10,09	10,46

Коэффициент финансовой независимости	СК / Актив	$\geq 0,4-0,6$	(0,009)	0,003	0,012
Коэффициент финансирования	СК / ЗК	0,7–1,5	(0,009)	0,003	0,012
Коэффициент финансовой устойчивости	(СК+д.ср.обяз-ва)/Актив	$> 0,6$	0,985	0,891	-0,094

Значение показателей, характеризующих финансовую устойчивость общества, не соответствует нормативным показателям, кроме коэффициента финансовой устойчивости. Это соответствует неустойчивому финансовому положению общества. Незначительная доля собственного капитала по сравнению с величиной заемного капитала характеризует общество как зависимое от кредиторов. Но данный показатель увеличился за текущий год, что является благоприятной тенденцией. Высокий показатель коэффициента финансовой устойчивости показывает, что для покрытия затрат общество использует в основном долгосрочные привлеченные средства.

6.4. Показатели эффективности и деловой активности общества

Наименование показателя	Значение	Методика расчета
Стоимость чистых активов Общества, тыс. руб.	1 896	В соответствии с порядком, установленным Министерством финансов Российской Федерации и Федеральной комиссией для акционерных обществ
Отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам, %	3 258	Краткосрочные обязательства на конец отчетного периода / Капитал и резервы на конец отчетного периода x 100
Покрытие платежей по обслуживанию долгов, руб.	0,08	(Чистая прибыль за отчетный период + амортизационные отчисления за отчетный период - Дивиденды) / (Обязательства, подлежащие погашению в отчетном периоде + Проценты, подлежащие уплате в отчетном периоде)
Уровень просроченной задолженности, %	0	Просроченная задолженность на конец отчетного периода / (Долгосрочные обязательства на конец отчетного периода + Краткосрочные обязательства на конец отчетного периода) x 100
Чистая прибыль (убыток), тыс.руб.	6544	Прибыль (убыток) от обычной деятельности + чрезвычайные доходы - чрезвычайные расходы

Рентабельность активов, %	0,01	Чистая прибыль/балансовая стоимость активов
Рентабельность собственного капитала, %	3,45	Чистая прибыль/(капитал и резервы – целевые финансирование и поступления + доходы будущих периодов - собственные акции, выкупленные у акционеров)

Показатели

- Оборачиваемость чистых активов,
- Оборачиваемость кредиторской и дебиторской задолженности,
- Доля налога на прибыль в прибыли до налогообложения,
- Производительность труда,
- Рентабельность продаж

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

Структура баланса сформирована исходя из специфики деятельности предприятия. Источником доходов являлись заемные средства. Доходы от вложения позволили предприятию погасить долги и улучшить финансовое состояние общества в 2004 году.

Генеральный директор

Т.В. Скольская

Главный бухгалтер

Т.А. Кузнецова



аудиторская фирма
Научно-экономический центр

ООО Аудиторская фирма «Научно-экономический центр»

Россия, 163020, г. Архангельск, пр. Никольский, 148

тел. 22-01-81 ИНН 2901003152 КПП 290101001

р/с 40702810004023467014 в Архангельском ОСБ № 8637

БИК 041117601 к/с 30101810100000000601

Генеральному директору

ООО «АЦБК-Инвест»

г-же Скольской Т.В.

№ 1/2005

от 1 Февраля 2005 г.

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
ПО ФИНАНСОВОЙ (БУХГАЛТЕРСКОЙ) ОТЧЕТНОСТИ

за 2004 год

Архангельск

2005

Аудитор

Наименование: общество с ограниченной ответственностью

Аудиторская фирма “Научно-экономический центр”

Место нахождения: Россия, 163020, г. Архангельск, пр. Никольский 148
телефон 22-01-81.

Государственная регистрация: Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 г. серии 29 № 000956352, дата внесения записи 21 декабря 2002 г., основной государственный рег. № 1022900529530.

Лицензия: на осуществление аудиторской деятельности № Е 005941 от 24.06.2004 г. выдана Министерством финансов Российской Федерации сроком на пять лет.

Является членом Аудиторской Палаты России

Аудируемое лицо

Наименование: общество с ограниченной ответственностью «АЦБК-Инвест»

Место нахождения: Россия, 164900 г.Новодвинск, Архангельской обл., ул.Мельникова, д.1

Государственная регистрация:

Свидетельство о государственной регистрации серии 29 № 000140416,
дата внесения записи 12 мая 2003 г.,
основной государственный рег. № 1032901300794.

Мы провели аудит прилагаемой финансовой (бухгалтерской) отчетности предприятия ООО «АЦБК-Инвест» за период с 1 января 2004 г. по 31 декабря 2004 г. включительно. Финансовая (бухгалтерская) отчетность предприятия ООО «АЦБК-Инвест» состоит из:

бухгалтерского баланса;
отчета о прибылях и убытках;
отчета об изменениях капитала;
отчета о движении денежных средств;
приложения к бухгалтерскому балансу.

Ответственность за подготовку и представление этой финансовой (бухгалтерской) отчетности несет исполнительный орган ООО «АЦБК-Инвест». Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности во всех существенных отношении данной отчетности и соответствии порядка

ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации на основе проведенного аудита.

Мы провели аудит в соответствии с:

- Федеральным законом "Об аудиторской деятельности" № 119-ФЗ от 07.08.2001 г.;
- Федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, принятых Постановлением Правительства РФ № 696 от 23.09.2002 г.;
- Внутрифирменными стандартами, утвержденными Приказом № 18 от 17.12.2002.

Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая (бухгалтерская) отчетность не содержит существенных искажений. Аудит проводился на выборочной основе и включал в себя изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих значение и раскрытие в финансовой (бухгалтерской) отчетности информации о финансово-хозяйственной деятельности, оценку принципов и методов бухгалтерского учета, правил подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности, определение главных оценочных значений, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку общего представления о финансовой (бухгалтерской) отчетности. Мы полагаем, про проведенный аудит предоставляет достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности во всех существенных отношениях финансовой (бухгалтерской) отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации.

По нашему мнению, финансовая (бухгалтерская) отчетность ООО «АЦБК-Инвест» отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое состояние на 31 декабря 2004 г. и результаты финансово-хозяйственной деятельности за период с 1 января 2004 г. по 31 декабря 2004 г. включительно.

Генеральный директор
ООО Аудиторской фирмы "НЭЦ"

Т.А.Любова

М.П.

Аудиторская группа:
Любова Т.А.
квалификационный аттестат аудитора
№ К 010639, выдан МФ РФ
26.01.2004 г. на неограниченный срок

Едовина Р.И.
квалификационный аттестат аудитора
№ К 010638, выдан МФ РФ
26.01.2004 г. на неограниченный срок

Приложение 8

Бухгалтерский баланс

на 1 апреля 2005 года

		Форма №1 по	КОДЫ
		ОКУД	0710001
		Дата (год, месяц, число)	31.03.2004
		ОКПО	13408286
Организация Общество с ограниченной ответственностью «АЦБК-ИНВЕСТ»		ИНН	2903006536
Идентификационный номер налогоплательщика		ОКВЭД	67.12.4
Вид эмиссионная деятельность			
Организационно-правовая форма/ общество с ограниченной ответственностью			
форма собственности частная		ОКОПФ/ОКФС	65
Единица измерения : тыс. руб.		по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес) 164900, Архангельская обл. г. Новодвинск, Мельникова,1			
		Дата утверждения	25.03.2005
		Дата отправки(принятия)	

АКТИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	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	561 743	553 743
Отложенные налоговые активы	145	851	952
Прочие внеоборотные активы	150		
ИТОГО по разделу I	190	562 594	554 695
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	-	-
в том числе:	211	-	-
сырье, материалы и другие аналогичные ценности			
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	97	85
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	4 602	4 654
в том числе покупатели и заказчики	241	-	-
Краткосрочные финансовые вложения	250	-	7 000
Денежные средства	260	872	793
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	290	5 571	12 532
БАЛАНС	300	568 165	567 227

ПАССИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	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:	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с законодательством			
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	1 886	1 565
ИТОГО по разделу III	490	1 896	1 575
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	504 505	503 885
Отложенные налоговые обязательства	515	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	504 505	503 885
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610		
Кредиторская задолженность	620	61 764	61 767
в том числе:	621	-	-
поставщики и подрядчики			
задолженность перед персоналом организации (70)	622	13	16
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	6	5
задолженность по налогам и сборам	624	2	3
прочие кредиторы	625	61 743	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	61 764	61 767
БАЛАНС	700	568 165	567 227
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	-	-
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	504 505	503 885
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	61 743	61 743
Износ жилищного фонда	970	-	-
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	-	-

Приложение 9

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

За 1 квартал 2005г.

Организация **Общество с ограниченной ответственностью «АЦБК-ИНВЕСТ»**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности *эмиссионная деятельность*

Организационно-правовая форма *общество с ограниченной ответственностью*

форма собственности *частная*

Единицы измерения: *тыс. руб.*

Форма N2 по ОКУД Дата(год, месяц, число) по ОКПО ИНН по ОКВЭД по ОКОПФ/ ОКФС по ОКЕИ	КОДЫ
	0710002
	31.03.2004
	13408286
	2903006536
	67.12.4
	65/16
	384

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от реализации 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	(73)	(3)
Прибыль (убыток) от продаж	050	(73)	(3)
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	18 333	21 883
Проценты к уплате	070	(18 020)	(18 635)
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие операционные доходы	090		
Прочие операционные расходы	100	(662)	(144)
Прочие внереализационные доходы	120	-	
Прочие внереализационные расходы	130	(-)	(-)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	(422)	3 101
Отложенные налоговые активы	141	(101)	(223)
Отложенные налоговые обязательства	142		
Текущий налог на прибыль	150	-	(521)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	(321)	2 357
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	-	-
Базовая прибыль (убыток) на акцию		-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию		-	-

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Расходы, связанные с организацией выпуска, обслуживанием, хранением собственных ценных бумаг.	101	-	132	-	22
Аудиторские услуги	102	-	55	-	50
Консультационные услуги	103	-	366	-	66
Услуги банка	104	-	4	-	1
Объявления в средствах массовой информации	105	-	105	-	5
Прочие расходы	106	-	-	-	