

ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

Общество с ограниченной ответственностью «ВКМ-Лизинг Финанс»

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

Код эмитента:

3	6	2	7	7
---	---	---	---	---

 –

R

за 4 квартал 20 07 года

Место нахождения эмитента: 431451, Российская Федерация, Республика Мордовия, Рузаевский район, город Рузаевка, улица Ленина, дом 24

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

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

Генеральный директор (наименование должности руководителя эмитента)	_____	_____	Н.П. Денисов (И.О. Фамилия)
Дата “ <u>14</u> ” ноября _____ 20 <u>07</u> г.		(подпись)	
Главный бухгалтер (наименование должности лица, осуществляющего функции главного бухгалтера эмитента)	_____	_____	Н.П. Денисов (И.О. Фамилия)
Дата “ <u>14</u> ” ноября _____ 20 <u>07</u> г.		(подпись)	
			М.П.

Контактное лицо:	<u>Финансовый директор ЗАО «ВКМ-Лизинг»</u> <u>Махов Денис Владимирович</u> (указываются должность, фамилия, имя, отчество контактного лица эмитента)
Телефон:	<u>(916) 176-2648</u> (указывается номер (номера) телефона контактного лица)
Факс:	<u>(495) 933-0063</u> (указывается номер (номера) факса эмитента)
Адрес электронной почты:	<u>info@vkmlf.ru</u> (указывается адрес электронной почты контактного лица (если имеется))
Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой раскрывается информация, содержащаяся в настоящем ежеквартальном отчете:	<u>http://www.vkmlf.ru</u>

Содержание ежеквартального отчета эмитента ценных бумаг

Оглавление

Введение.....	6
I. Краткие сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения о банковских счетах, об аудиторе, оценщике и о финансовом консультанте эмитента, а также об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет.....	7
1.1. Лица, входящие в состав органов управления эмитента	7
1.2. Сведения о банковских счетах эмитента	7
1.3. Сведения об аудиторе (аудиторах) эмитента	8
1.4. Сведения об оценщике эмитента	9
1.5. Сведения о консультантах эмитента	9
1.6. Сведения об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет	10
II. Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента.....	11
2.1. Показатели финансово-экономической деятельности эмитента	11
2.2. Рыночная капитализация эмитента	11
2.3. Обязательства эмитента	11
2.3.1. Кредиторская задолженность	11
2.3.2. Кредитная история эмитента	11
2.3.3. Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам	11
2.3.4. Прочие обязательства эмитента	12
2.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг	12
2.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг	12
2.5.1. Отраслевые риски	13
2.5.2. Страновые и региональные риски	14
2.5.3. Финансовые риски	15
2.5.4. Правовые риски	16
2.5.5. Риски, связанные с деятельностью эмитента	19
III. Подробная информация об эмитенте	20
3.1. История создания и развитие эмитента	20
3.1.1. Данные о фирменном наименовании эмитента	20
3.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента	20
3.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента	20
3.1.4. Контактная информация	21
3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика	21
3.1.6. Филиалы и представительства эмитента	21
3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента	21
3.2.1. Отраслевая принадлежность эмитента	21
3.2.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента	22
3.2.3. Материалы, товары (сырье) и поставщики эмитента	22
3.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) эмитента	23
3.2.5. Сведения о наличии у эмитента лицензий	24
3.2.6. Совместная деятельность эмитента	24
3.2.7. Дополнительные требования к эмитентам, являющимся акционерными инвестиционными фондами, страховыми или кредитными организациями, ипотечными агентами	24
3.2.7.1. Для акционерных инвестиционных фондов	24
3.2.7.2. Для страховых организаций	24
3.2.7.3. Для кредитных организаций	24

3.2.7.4.	Для ипотечных агентов	24
3.2.8.	Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является добыча полезных ископаемых	25
3.2.9.	Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является оказание услуг связи	25
3.3.	Планы будущей деятельности эмитента	25
3.4.	Участие эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях	25
3.5.	Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента	25
3.6.	Состав, структура и стоимость основных средств эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств эмитента	26
3.6.1.	Основные средства	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 эмитентом товаров, продукции, работ, услуг и прибыли (убытков) эмитента от основной деятельности	27
4.2.	Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств	27
4.3.	Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента	27
4.3.1.	Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента	27
4.3.2.	Финансовые вложения эмитента	28
4.3.3.	Нематериальные активы эмитента	28
4.4.	Сведения о политике и расходах эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований	28
4.5.	Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента	29
4.5.1.	Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента.....	30
4.5.2.	Конкуренты эмитента.....	31
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.	32
5.1.	Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента	32
5.2.	Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента	33
5.3.	Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления эмитента	34
5.4.	Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	34
5.5.	Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	35
5.6.	Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	36
5.7.	Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) эмитента	36
5.8.	Сведения о любых обязательствах эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента	36
VI.	Сведения об участниках (акционерах) эмитента и о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность	37

6.1.	Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента	37
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	37
6.3.	Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, наличии специального права ("золотой акции")	37
6.4.	Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента	38
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	38
6.6.	Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность	38
6.7.	Сведения о размере дебиторской задолженности	38
VII.	Бухгалтерская отчетность эмитента и иная финансовая информация	39
7.1.	Годовая бухгалтерская отчетность эмитента	39
7.2.	Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний завершенный отчетный квартал	39
7.3.	Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за последний завершенный финансовый год	39
7.4.	Сведения об учетной политике эмитента	39
7.5.	Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж	39
7.6.	Сведения о стоимости недвижимого имущества эмитента и существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего завершенного финансового года	40
7.7.	Сведения об участии эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента	40
VIII.	Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах	41
8.1.	Дополнительные сведения об эмитенте	41
8.1.1.	Сведения о размере, структуре уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента	41
8.1.2.	Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента	41
8.1.3.	Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов эмитента	41
8.1.4.	Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента	41
8.1.5.	Сведения о коммерческих организациях, в которых эмитент владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций	43
8.1.6.	Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом	43
8.1.7.	Сведения о кредитных рейтингах эмитента	44
8.2.	Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента	44
8.3.	Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг эмитента, за	

	исключением акций эмитента	44
8.3.1.	Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы) ...	44
8.3.2.	Сведения о выпусках, ценные бумаги которых находятся в обращении	44
8.3.3.	Сведения о выпусках, обязательства эмитента по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт)	44
8.4.	Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям выпуска	44
8.5.	Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска	44
8.5.1.	Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием.....	44
8.6.	Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента	44
8.7.	Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам	45
8.8.	Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента	45
8.9.	Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, а также о доходах по облигациям эмитента	49
8.10.	Иные сведения	49

Введение

Обязанность осуществления раскрытия информации в форме ежеквартального отчета в порядке, предусмотренном п. 5.1 Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденным приказом Федеральной службы по финансовым рынкам № 06-117/пз-н от 10.10.2006г., возникла у ООО "ВКМ-Лизинг Финанс" (далее по тексту – Эмитент) в связи с наличием регистрации проспектов ценных бумаг.

«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.»

Иная информация не эмитентом не приводится.

**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

Единоличный исполнительный орган Эмитента (Генеральный директор)

Генеральный директор		
	ФИО	Год рождения
1.	<i>Денисов Николай Павлович</i>	<i>1976 г.</i>

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

1.2. Сведения о банковских счетах эмитента

Полное фирменное наименование кредитной организации:
*Акционерный коммерческий кредитно-страховой Банк «КС Банк» Открытое Акционерное
Общество.*

Сокращенное фирменное наименование кредитной организации:
АККСБ «КС Банк» (ОАО)

Место нахождения:
431446, Республика Мордовия, г.Рузаевка-6

ИНН:
1326021671

Номер счета эмитента:
40702810900210000040

Тип счета эмитента:
расчетный

БИК:
048952749

Номер корреспондентского счета кредитной организации:
30101810500000000749

Полное фирменное наименование кредитной организации:
Акционерный Коммерческий Банк «Ланта-Банк» Закрытое Акционерное Общество

Сокращенное фирменное наименование кредитной организации:
АКБ «Ланта-Банк» ЗАО

Место нахождения:
Москва, ул.Новокузнецкая, дом.9 стр.2

ИНН:
7705260427

Номер счета эмитента:
40702810800000004564

Типы счета эмитента:
расчетный

БИК:
044525348

Номер корреспондентского счета кредитной организации:
30101810400000000348

1.3. Сведения об аудиторской организации эмитента

Независимая проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности за 4 квартал 2007г, входящих в состав настоящего отчета не проводилась, аудиторы не привлекались.

Информация об аудиторской организации, осуществившей независимую проверку бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности за 1 квартал 2007 года, вошедшей в настоящий отчет.

Полное и сокращенное фирменное наименование, место нахождения аудиторской организации	Общество с ограниченной ответственностью "Аудиторская Компания «В.И.К.-Аудит» (ООО "Аудиторская Компания «В.И.К.-Аудит»)
Место нахождения	140002, Московская обл., г. Люберцы, Октябрьский проспект, д.112
Телефон (с междугородным кодом)	+7(495) 726-56-98 +7(495) 502-67-79
Факс	+7(495) 726-56-98
Адрес электронной почты	Нет
Номер лицензии на осуществление аудиторской деятельности	Е 000 839
Дата выдачи лицензии	25 июня 2002 года.
Срок действия лицензии	5 лет (документы на продлении)
Орган, выдавший указанную лицензию	Министерство Финансов Российской Федерации
Сведения о членстве аудитора в коллегиях, ассоциациях и иных профессиональных объединениях (организациях)	Аудиторская Палата России Московская Аудиторская Палата, Московская Торгово-Промышленная Палата
Финансовый год, за который аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента	1 квартал 2007 года.

Аудитор, указанный выше, независим от Эмитента.

Факторы независимости аудитора:

Согласно статье 12 ФЗ «Об аудиторской деятельности» №119-ФЗ от 07.02.2001, аудит не может осуществляться:

1) аудиторами, являющимися учредителями (участниками) аудируемых лиц, их руководителями, бухгалтерами и иными лицами, несущими ответственность за организацию и ведение бухгалтерского учета и составление финансовой (бухгалтерской) отчетности;

2) аудиторами, состоящими с учредителями (участниками) аудируемых лиц, их должностными лицами, бухгалтерами и иными лицами, несущими ответственность за организацию и ведение бухгалтерского учета и составление финансовой (бухгалтерской) отчетности, в близком родстве (родители, супруги, братья, сестры, дети, а также братья, сестры, родители и дети супругов);

3) аудиторскими организациями, руководители и иные должностные лица которых являются учредителями (участниками) аудируемых лиц, их должностными лицами, бухгалтерами и иными лицами, несущими ответственность за организацию и ведение бухгалтерского учета и составление финансовой (бухгалтерской) отчетности;

4) аудиторскими организациями, руководители и иные должностные лица которых состоят в близком родстве (родители, супруги, братья, сестры, дети, а также братья, сестры, родители и дети супругов) с учредителями (участниками) аудируемых лиц, их должностными лицами, бухгалтерами и иными лицами, несущими ответственность за организацию и ведение бухгалтерского учета и составление финансовой (бухгалтерской) отчетности;

5) аудиторскими организациями в отношении аудируемых лиц, являющихся их учредителями (участниками), в отношении аудируемых лиц, для которых эти аудиторские организации являются учредителями (участниками), в отношении дочерних организаций,

филиалов и представительств указанных аудируемых лиц, а также в отношении организаций, имеющих общих с этой аудиторской организацией учредителей (участников);

б) аудиторскими организациями и индивидуальными аудиторами, оказывавшими в течение трех лет, непосредственно предшествовавших проведению аудиторской проверки, услуги по восстановлению и ведению бухгалтерского учета, а также по составлению финансовой (бухгалтерской) отчетности физическим и юридическим лицам, - в отношении этих лиц.

Информация о наличии существенных интересов, связывающих аудиторов (должностных лиц аудиторов) с Эмитентом (должностными лицами Эмитента):

- *Аудитор, должностные лица аудитора долей в уставном (складочном) капитале Эмитента не имеют.*
- *Заемные средства аудитору, должностным лицам аудитора Эмитентом не предоставлялись.*
- *Тесные деловые взаимоотношения (участие в продвижении продукции (услуг) Эмитента, участие в совместной предпринимательской деятельности и т.д.) между должностными лицами Эмитента и аудитора отсутствуют.*
- *Родственные связи между должностными лицами Эмитента и должностными лицами аудитора отсутствуют.*
- *Должностных лиц Эмитента, являющихся одновременно должностными лицами аудитора, нет.*

Информация об аудиторе, утвержденном для осуществления независимой проверки бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности за 2007 год.

Аудитор для осуществления независимой проверки бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности за 2007 год не утверждался.

1.4. Сведения об оценщике эмитента

За отчетный период оценщики не привлекались.

1.5. Сведения о консультантах эмитента

Финансовый консультант на рынке ценных бумаг, а также иные лица, оказывающие консультационные услуги, связанные с осуществлением эмиссии ценных бумаг, Эмитентом не привлекались.

Сведения об иных консультантах эмитента:

Дополнительно консультационные услуги Эмитенту оказывает ЗАО «ИФК «РИГрупп-Финанс».

Полное фирменное наименование:

Закрытое акционерное общество «Инвестиционно-финансовая компания «РИГрупп-Финанс»

Сокращенное фирменное наименование:

ЗАО «ИФК «РИГрупп-Финанс»

ИНН:

7709522240

Место нахождения:

109074, г. Москва, Славянская площадь, д. 2/5/4, стр. 3

Почтовый адрес:

109074, г. Москва, Славянская площадь, д. 2/5/4, стр. 3

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности.

Номер лицензии:

177-09928-100000

Дата выдачи:
08 февраля 2007 г.
Срок действия:
без ограничения срока действия
Лицензирующий орган:
Федеральная служба по финансовым рынкам

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности.

Номер лицензии:
177-09936-010000
Дата выдачи:
08 февраля 2007 г.
Срок действия:
без ограничения срока действия
Лицензирующий орган:
Федеральная служба по финансовым рынкам

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

Номер лицензии:
177-09947-001000
Дата выдачи:
08 февраля 2007 г.
Срок действия:
без ограничения срока действия
Лицензирующий орган:
Федеральная служба по финансовым рынкам

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности.

Номер лицензии:
077-08597-000100
Дата выдачи:
13 сентября 2005 г.
Срок действия:
13 сентября 2008 г.
Лицензирующий орган:
Федеральная служба по финансовым рынкам

Лицензия биржевого посредника, совершающего товарные фьючерсные и опционные сделки в биржевой торговле.

Номер лицензии: **№ 850**
Дата выдачи: **01 августа 2006 г.**
Срок действия: **01 августа 2009 г.**
Лицензирующий орган: **Федеральная служба по финансовым рынкам**

1.6. Сведения об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет

Данный отчет также подписан главным бухгалтером Эмитента.

Главный бухгалтер Эмитента:

Даценко Наталья Васильевна, 1980 года рождения, главный бухгалтер ООО «ВКМ-Лизинг Финанс».

II. Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента

2.1. Показатели финансово-экономической деятельности Эмитента

В ежеквартальном отчете за 4 квартал информация по данному пункту не указывается.

2.2. Рыночная капитализация эмитента

В связи с тем, что Эмитент не является открытым акционерным обществом, информация о рыночной капитализации не приводится.

2.3. Обязательства эмитента

2.3.1. Кредиторская задолженность

В ежеквартальном отчете за 4 квартал информация по данному пункту не указывается.

2.3.2. Кредитная история эмитента

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

У Эмитента отсутствуют обязательства по кредитным договорам и/или договорам займа.

Эмитент не осуществлял эмиссию облигаций.

2.3.3. Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам

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

Информация не приводится, поскольку Эмитент создан в марте 2007 года.

Информация о каждом из обязательств эмитента по предоставлению обеспечения третьим лицам, в том числе в форме залога или поручительства, составляющем не менее 5 процентов от балансовой стоимости активов эмитента за 4 квартал 2007г.:

Эмитент не предоставлял обеспечение третьим лицам.

2.3.4. Прочие обязательства эмитента

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

Отсутствуют.

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

Целью эмиссии Облигаций является:

средства, полученные от размещения Облигаций, предполагается использовать на развитие деятельности Закрытого акционерного общества «ВКМ-Лизинг», а именно:

- 1) На рефинансирование текущей задолженности для улучшения структуры финансового долга ЗАО «ВКМ-Лизинг»;*
- 2) На финансирование развития ЗАО "ВКМ-Лизинг".*

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

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

Поскольку Эмитент не осуществляет и не планирует осуществлять иную финансово-хозяйственную деятельность кроме размещения настоящего облигационного займа и его обязательства по настоящему облигационному займу полностью обеспечены поручительством ЗАО "ВКМ-Лизинг", на развитие деятельности которого планируется направить средства, полученные от размещения облигаций, то отраслевые риски Эмитента, являющегося дочерней компанией ЗАО "ВКМ-Лизинг", зависят также от рисков ЗАО "ВКМ-Лизинг", описание которых содержится в пунктах 2.5.1-2.5.5.

Основным риском, связанным с приобретением размещаемых ценных бумаг является наступление экономического и/или политического кризиса в России, что может привести к серьезному ухудшению финансового состояния предприятия, что, в свою очередь, может негативно сказаться на способности эмитента обслуживать свои обязательства.

Наступление экономического и/или политического кризиса в России может привести к серьезному ухудшению финансового состояния предприятия, что, в свою очередь, может негативно сказаться на способности эмитента обслуживать свои обязательства.

Держатель Облигаций вправе требовать выплаты оговоренной суммы процентов и непогашенной номинальной стоимости Облигаций в оговоренные сроки, а также приобретения Облигаций эмитентом на условиях Проспекта Облигаций и Решения о выпуске Облигаций. В случае, если Эмитент не исполнит или откажется исполнить свои обязательства по Облигациям в оговоренные сроки, владелец Облигаций в праве предъявить требования Лицу, предоставившему обеспечение по выпуску Облигаций в соответствии с условиями настоящего Проспекта Облигаций и Решения о выпуске Облигаций.

В случае отказа Эмитента от исполнения обязательств по Облигациям владельцы Облигаций могут обращаться в суд (арбитражный суд) с иском к Эмитенту с требованием выплатить предусмотренный ею доход, а также уплатить проценты за несвоевременное погашение Облигации в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса РФ.

В случае наступления неблагоприятных ситуаций, Эмитент планирует провести анализ рисков и принять соответствующие решения в каждом конкретном случае.

2.5.1. Отраслевые риски

Эмитент был создан с целью привлечения денежных средств на российском рынке ценных бумаг для финансирования деятельности ЗАО "ВКМ-Лизинг".

Эмитент не осуществляет и не будет осуществлять деятельность на внешнем рынке и, следовательно, рисков, связанных с изменениями на внешнем рынке, не несет.

Основными рисками, которые могут негативно сказаться на деятельности Эмитента и его способности исполнять свои обязательства по Облигациям на внутреннем рынке, являются:
- рост процентных ставок на финансовых рынках и рынках капитала;

- усиление волатильности на российских и зарубежных финансовых рынках;
- ухудшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации;
- ухудшение кредитоспособности и платежеспособности ЗАО "ВКМ-Лизинг";
- изменение законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг.

Способность Эмитента своевременно и в полном объеме обслуживать свои обязательства по Облигациям в значительной степени определяется и обуславливается финансовым положением ЗАО "ВКМ-Лизинг".

Значительное ухудшение финансово-хозяйственных результатов деятельности ЗАО "ВКМ-Лизинг" могут привести к его неспособности выполнить свои обязательства перед Эмитентом, что приведет к невозможности исполнения Эмитентом своих обязательств по Облигациям перед инвесторами.

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

Эмитент оценивает вышеуказанные риски как довольно существенные. Однако, следует учитывать, что данные риски оказывают в большей степени влияние на экономическую ситуацию всей России и отчасти находятся вне контроля Эмитента. В то же время, необходимо отметить, что стоимость рублевых заимствований неуклонно снижалась в последние годы, а сроки предоставления заемных средств увеличивались.

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

При наступлении указанных факторов Эмитент предпримет все возможные действия для устранения негативных последствий, а при невозможности устранения постарается уменьшить все возможные негативные последствия вызванные наступлением факторов описанных выше и сохранить способность своевременно и в полном объеме обслуживать свои обязательства по Облигациям.

Эмитент оценивает данный риск и его влияние на исполнение Эмитентом своих обязательств по Облигациям как минимальный в связи с тем, что Эмитент не использует в своей деятельности сырье и услуги третьих лиц, которые могли бы в значительной степени оказать влияние на деятельность Эмитента.

Эмитент не ведет деятельности на внешнем рынке, следовательно, рисков, связанных с изменениями на внешнем рынке, Эмитент не несет.

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

Эмитент не ведет деятельности на внешнем рынке, следовательно, рисков, связанных с изменениями на внешнем рынке, Эмитент не несет.

2.5.2. Страновые и региональные риски

Политические риски:

Поскольку Эмитент осуществляет свою основную деятельность в Российской Федерации, основные страновые и региональные риски, влияющие на деятельность Эмитента, это риски, связанные с Российской Федерацией. Однако в связи с усиливающейся глобализацией мировой экономики существенное ухудшение экономической ситуации в мире может привести к заметному спаду экономики России, и, как следствие, снижению спроса на услуги Эмитента.

С 1991 года Россия идет по пути преобразования из однопартийного государства с централизованной плановой экономикой в демократию с рыночной экономикой. В результате масштабных реформ, а также из-за неудач некоторых из таких реформ, политическая система

России остается уязвимой перед народным недовольством и беспорядками среди отдельных социальных и этнических групп.

Будущие изменения в правительстве, крупные политические изменения и недостаток консенсуса между различными ветвями власти и экономическими группами могут также привести к срыву или повороту вспять экономических, политических и правовых реформ. Любые существенные противоречия в связи с направлением будущих реформ, проявление политической нестабильности или возникновение конфликтов между могущественными экономическими группами могут оказать негативный эффект на деятельность Эмитента.

Экономические риски:

Любой из рисков, указанных ниже, которым была подвержена российская экономика в прошлом, может существенным образом отразиться на инвестиционном климате в России и деятельности Эмитента. В прошлом российская экономика, в частности, страдала от следующих негативных явлений:

- значительного снижения валового внутреннего продукта;*
- гиперинфляции;*
- нестабильности валюты;*
- высокого уровня государственного долга по отношению к валовому внутреннему продукту;*
- слабости банковской системы, которая предоставляла российским предприятиям ограниченные объемы ликвидности;*
- высокого процента убыточных предприятий, продолжавших деятельность в связи с отсутствием эффективной процедуры банкротства;*
- широкого использования бартера и неликвидных векселей в расчетах по коммерческим сделкам;*
- широкой практики уклонения от уплаты налогов;*
- роста теневой экономики;*
- высокого уровня коррупции и проникновения организованной преступности в экономику;*
- значительного повышения полной и частичной безработицы; и*
- низкого уровня жизни значительной части российского населения.*

Российская экономика испытала несколько резких спадов. В частности, в период резкого ухудшения экономической ситуации после 17 августа 1998 года российское правительство отказалось от исполнения обязательств по своим рублевым облигациям, Центральный банк Российской Федерации прекратил поддерживать рубль, а на определенные валютные выплаты были введены временные ограничения. Эти действия привели к немедленной и существенной девальвации рубля, к резкому ускорению инфляции, к колоссальному падению котировок российских акций и облигаций, а также к неспособности российских эмитентов привлекать средства на международных рынках капитала.

Эти проблемы усугублялись практически полным крахом российского банковского сектора после событий 17 августа 1998 года, что подтверждается отзывом банковских лицензий у ряда крупнейших российских банков. Такая ситуация еще более снизила возможности банковского сектора по устойчивому предоставлению ликвидности российским обществам, и в ряде случаев привела к потере банковских депозитов.

Нельзя гарантировать, что наметившиеся положительные тенденции российской экономики последних лет, включая повышение валового внутреннего продукта, относительную стабильность рубля и снижение темпов инфляции сохранятся в будущем. Кроме того, недавние колебания мировых цен на нефть и газ, укрепление рубля в реальном выражении по отношению к доллару США, а также последствия ослабления денежно-кредитной политики или иные факторы могут в будущем оказать неблагоприятное воздействие на российскую экономику и на деятельность Эмитента.

В качестве налогоплательщика Эмитент зарегистрирован в Российской Федерации в г. Рузаевка Республики Мордовия.

Политическая ситуация в Республике Мордовия достаточно стабильная. Политические риски могут быть связаны с изменением общей политической ситуации в стране в целом. Эмитент не находится в зависимости от принятия политических решений на региональном уровне.

Экономическая ситуация в Республике Мордовия не оказывает значительного влияния на деятельность Эмитента, поскольку в силу специфики его деятельности Эмитент не зависит от региональных поставщиков товаров, работ, услуг. Что касается макроэкономических факторов, то регион в целом повторяет тенденции экономического развития Российской Федерации.

В случае негативного изменения ситуации в стране или регионе Эмитент планирует провести анализ ситуации и принять наиболее эффективное решение в каждом конкретном случае.

Социальная нестабильность может привести к расширению поддержки возобновленного государственного централизма, к национализму или насилию, оказав тем самым существенное неблагоприятное влияние на деятельность Эмитента. Невыплата государством и многими частными компаниями заработной платы в полном размере и в установленные сроки, а также в целом отставание заработной платы и пособий от быстро растущей стоимости жизни приводили в прошлом и могут привести в будущем к трудовым и социальным беспорядкам. Например, в 2005 году группы российских пенсионеров и некоторые общественные организации провели акции протеста по всей России против монетизации льгот и временно перекрыли некоторые дороги. Подобные акции, трудовые и социальные беспорядки могут привести к негативным политическим, социальным и экономическим последствиям, в том числе к росту национализма, к ограничениям на участие иностранцев в российской экономике, а также к росту насилия.

Российская Федерация является многонациональным государством, включает в себя регионы с различным уровнем социального и экономического развития, в связи с чем нельзя полностью исключить возможность возникновения в России внутренних конфликтов, в том числе, с применением военной силы. Также Эмитент не может полностью исключить риски, связанные с возможным введением чрезвычайного положения.

Согласно МЧС России негативные факторы природного характера представляют одну из наиболее реальных угроз обеспечению стабильного социально-экономического развития страны, повышению качества жизни населения, укреплению национальной безопасности Российской Федерации. При этом повышенная опасность стихийных бедствий в Российской Федерации и Республике Мордовия отсутствует.

Регион, в котором Эмитент осуществляет свою деятельность, находится на относительно небольшом расстоянии от г. Москвы, поэтому всегда остается возможность автомобильного сообщения с г. Москвой.

2.5.3. Финансовые риски

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

ЗАО "ВКМ-Лизинг" и, как следствие, Эмитент подвержены риску изменения процентных ставок, что может негативно отразиться на стоимости заимствований и, соответственно, на финансовых результатах деятельности ЗАО "ВКМ-Лизинг". В то же время, следует отметить, что стоимость рублевых заимствований неуклонно снижалась в последние годы, а сроки предоставления кредитов увеличивались, что позволило компаниям финансировать свою деятельность по приемлемым ставкам и на более длительные сроки, чем раньше. Эмитент не видит факторов, которые могут существенно ухудшить ситуацию на рынке заемного капитала, и которые могут привести к существенному увеличению стоимости заемных средств для ЗАО "ВКМ-Лизинг".

Хеджирование рисков в настоящее время не осуществляется.

За последнее десятилетие экономика России была подвержена значительным изменениям курса российского рубля по отношению к иностранным валютам. Однако, принимая во внимание рост доходов бюджета, стабилизацию ситуации на финансовых рынках Российской Федерации и значительный рост золотовалютных резервов Центрального Банка Российской Федерации, снижение курса рубля может быть вызвано только политическими причинами и в большей степени относится к политическим рискам. ЗАО "ВКМ-Лизинг" не осуществляет импорт продукции и его выручка выражена в российских рублях.

Значительное обесценение рубля может привести к снижению реальной стоимости активов ЗАО "ВКМ-Лизинг", номинированных в рублях, таких как банковские депозиты и дебиторская задолженность.

При привлечении заемного финансирования ЗАО "ВКМ-Лизинг" планирует диверсифицировать свои риски, предусматривая гибкие условия такого финансирования, используя кредитные линии, предоставляющие возможность выбирать валюту и сроки каждого транша, сочетая в своем кредитном портфеле источники с фиксированной и «плавающей» процентной ставкой. Обязательства Эмитента выражены в рублях. Финансовое состояние, ликвидность, источники финансирования Эмитента не подвержены валютным рискам, так как Эмитент будет осуществлять свою основную деятельность на рынке рублевых долговых инструментов.

Следует отметить, что стоимость заимствований для российских компаний неуклонно снижалась в последние годы, а сроки предоставления кредитов увеличивались. Снижение процентных ставок будет способствовать росту прибыли ЗАО "ВКМ-Лизинг" и Эмитента и снижению его расходов по выплате процентов.

В случае значительного укрепления курса рубля ЗАО "ВКМ-Лизинг" планирует использовать кредиты и займы, номинированные в иностранной валюте, что поможет избежать отрицательного влияния изменения валютного курса на стоимость заимствований.

Руководство Эмитента и ЗАО "ВКМ-Лизинг" предпринимает необходимые действия для снижения влияния изменений процентных ставок, в том числе осуществляет эффективное управление структурой привлеченных средств.

В случае возникновения отрицательного влияния изменения валютного курса на деятельность ЗАО "ВКМ-Лизинг" и, как следствие Эмитента, ЗАО "ВКМ-Лизинг" планирует осуществить следующие мероприятия:

- пересмотреть структуру финансирования;
- оптимизировать затратную часть деятельности;
- пересмотреть программы капиталовложений и заимствований; и
- принять меры по повышению оборачиваемости дебиторской задолженности.

По мнению Эмитента, умеренная инфляция не окажет влияния на способность осуществлять обслуживание размещаемых Облигаций. Существенное увеличение уровня инфляции (критический уровень – выше 30 % в год) может привести к росту затрат и стать причиной снижения рентабельности.

В случае стремительного роста инфляции Эмитент и ЗАО "ВКМ-Лизинг" намерены уделять особое внимание повышению оборачиваемости оборотных активов, в первую очередь, за счет сокращения запасов, а также пересматривать существующие договорные отношения с клиентами с целью снижения дебиторской задолженности и сокращению ее средних сроков.

В связи с тем, что всем финансовым вышеперечисленным рискам подвержено, прежде всего, ЗАО "ВКМ-Лизинг", а затем уже опосредованно Эмитент, то приводятся наиболее подверженные изменениям финансовые показатели ЗАО "ВКМ-Лизинг", в результате влияния финансовых рисков:

- чистая прибыль;
- выручка;
- себестоимость;
- дебиторская задолженность.

Риск	Вероятность возникновения	Характер изменений в отчетности
Рост ставок по кредитам банков	низкая	Снижение прибыли вследствие роста расходов по уплате процентов по кредитам
Валютный риск (риск девальвации курса рубля по отношению к доллару США)	низкая/средняя	Рост затрат на приобретаемое оборудование, как следствие – увеличение амортизационных отчислений, появление курсовых разниц и снижение прибыли
Инфляционные риски	низкая	Увеличение выручки за счет роста цен, увеличение дебиторской задолженности, увеличение себестоимости производимой продукции
Кредитный риск	низкая	Снижение прибыли

2.5.4. Правовые риски

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

Россия продолжает разрабатывать правовую базу, необходимую для поддержки рыночной экономики. Следующие основные риски, связанные с российской правовой системой, и многие из которых не существуют в странах с более развитой рыночной экономикой, создают неуверенность в отношении принимаемых юридических и деловых решений:

-несоответствия, существующие между законами, указами Президента и правительственными, министерскими и местными распоряжениями, решениями, постановлениями и другими актами;
-противоречия между местными, региональными и федеральными правилами и положениями;
-ужесточение деятельности налоговых органов в отношении отдельных российских предприятий, включая неожиданное и внеплановое проведение налоговых проверок, возбуждение уголовных дел и гражданских исков с претензиями об уплате дополнительных сумм налогов.

Для минимизации воздействия приведенных негативных факторов Эмитент приложит все усилия по выполнению всех существующих требований в полном объеме и, в случае необходимости, будет использовать все законные способы защиты своих интересов, включая обращение в российские и международные судебные инстанции.

Эмитент не осуществляет и не планирует осуществлять финансово-хозяйственную деятельность на внешнем рынке. Ниже приводятся правовые риски деятельности Эмитента на внутреннем рынке.

Правовые основы и принципы валютного регулирования и валютного контроля в Российской Федерации установлены нормами Федерального закона от 10.12.2003г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» (далее ФЗ о валютном регулировании). Указанный закон устанавливает полномочия органов валютного регулирования, а также определяет права и обязанности резидентов и нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями, права и обязанности нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютой Российской Федерации и внутренними ценными бумагами, права и обязанности органов валютного контроля и агентов валютного контроля.

До недавнего времени валютное регулирование имело ограничительный характер, предусматривая установление требований об открытии специальных счетов, а также резервировании денежных средств при совершении определенных законом валютных операций.

Сложившаяся в настоящее время в Российской Федерации благоприятная макроэкономическая ситуация, характеризующаяся, в частности, высоким уровнем золотовалютных резервов, отсутствием резких колебаний курса валюты Российской Федерации, устойчивостью платёжного баланса Российской Федерации, создала возможность отмены действия ограничений, устанавливающих требование о резервировании и непосредственно влияющих на обеспечение свободной конвертируемости рубля.

Федеральным законом «О внесении изменений в Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» от 26.07.2006г. № 131-ФЗ были внесены соответствующие изменения в статьи 8, 9, 10 и 26 ФЗ о валютном регулировании. Нормы, которые предоставляют Правительству Российской Федерации и Центральному банку Российской Федерации возможность установления ограничений (требование о резервировании, требование об использовании специального счёта) при совершении резидентами и нерезидентами валютных операций, при купле-продаже резидентами, не являющимися физическими лицами, и нерезидентами иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), при осуществлении резидентами переводов на свои счета (вклады) в банках за пределами территории Российской Федерации, при совершении резидентами и нерезидентами операций с внутренними и внешними ценными бумагами, действуют до 1 января 2007 г.

В настоящее время Банком России изданы Указание Банка России от 29 мая 2006 г. № 1688-У «Об отмене требования обязательного использования специальных счетов при осуществлении валютных операций и о признании утратившими силу отдельных нормативных актов Банка России» и Указание Банка России от 29 мая 2006 г. № 1689-У «О признании утратившими силу отдельных нормативных актов Банка России» и в соответствии с которыми с 1 июля 2006 г. утрачивают силу все нормативные акты Банка России, установившие требование о резервировании. Кроме того, данными нормативными актами Банка России отменено требование

об обязательном использовании резидентами и нерезидентами специальных счетов. Принятым законом с 1 июля 2006 г. отменяются те нормы базового закона, которые предоставляют право Правительству Российской Федерации и Центральному банку Российской Федерации устанавливать требование о резервировании денежных средств.

По мнению Эмитента, данные риски влияют на Эмитента так же, как и на всех субъектов рынка.

Налоговое законодательство Российской Федерации подвержено достаточно частым изменениям. В связи с этим существует возможность принятия актов законодательства о налогах и сборах, устанавливающих новые налоги и (или) сборы повышающих налоговые ставки, размеры сборов, устанавливающих или отягчающих ответственность за нарушение законодательства о налогах и сборах, устанавливающих новые обязанности или иным образом ухудшающих положение налогоплательщиков или плательщиков сборов, а также иных участников отношений, регулируемых законодательством о налогах и сборах. Существующие налоговые законы допускают неоднозначное толкование.

Нормативно-правовые акты по налогам и сборам, в частности Налоговый Кодекс Российской Федерации, содержат ряд неточных формулировок. Пробелы в налоговом законодательстве свидетельствуют о неопределенности, несформированности российской налоговой системы, что может затруднить налоговое планирование и оказать негативное воздействие на объем инвестиций в акции.

Эмитент может быть подвергнут периодическим налоговым проверкам, что может привести к налогообложению за предыдущие отчетные периоды. В российской Федерации возможна обратная сила налогового законодательства. Это затрудняет налоговое планирование. Неопределенность налогового законодательства может привести к штрафам, платежам и дополнительному налогообложению. Внесение изменений в действующее налоговое законодательство может повлечь уплату эмитентом дополнительных налогов и сборов. Для предотвращения указанных рисков эмитентом осуществляется налоговое планирование.

В связи с тем, что Эмитент осуществляет свою деятельность в Российской Федерации, соответственно, уплату налогов осуществляет только как налоговый резидент РФ, то основные страновые и региональные риски, влияющие на деятельность Эмитента, это риски, связанные с Российской Федерацией.

По мнению Эмитента, данные риски влияют на Эмитента так же, как и на всех субъектов рынка.

Эмитент рассматривает данный риск как приемлемый.

Основным нормативным актом, регулирующим правила таможенного контроля и пошлин, является Таможенный кодекс Российской Федерации от 28 мая 2003 г. № 61-ФЗ, а также другие нормативные правовые акты, регулирующие вопросы импорта и экспорта, устанавливающие порядок ввоза на территорию РФ и вывоза с территории РФ. В связи с возможностью изменения требований, установленных вышеуказанными нормативными актами, существует риск принятия решений, осложняющих таможенное декларирование. Учитывая, что Эмитент и ЗАО "ВКМ-Лизинг" не осуществляют экспорт продукции, данный риск не оказывает существенного влияния на деятельность Эмитента и стоимость его ценных бумаг.

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности Эмитента минимальны так как в настоящее время она не подлежит лицензированию. Эмитент не использует в своей деятельности объекты, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы).

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента оцениваются им как минимальные, поскольку Эмитент не участвовал и не участвует ни в одном судебном процессе.

2.5.5. Риски, связанные с деятельностью эмитента

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

в настоящее время в отношении Эмитента судебных процессов, могущих оказать существенное влияние на деятельность эмитента, не ведется.

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

Отсутствуют, поскольку Эмитент не ведет деятельность, требующую лицензирования, и не использует объекты, для использования которых требуется лицензия.

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

Эмитент не несет ответственности по долгам третьих лиц. У Эмитента нет дочерних обществ.

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

Отсутствуют, ввиду отсутствия у Эмитента потребителей, на оборот с которыми приходится не менее, чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) эмитента.

Иные существенные риски, свойственные исключительно Эмитенту:

Отсутствуют.

III. Подробная информация об эмитенте

3.1. История создания и развитие эмитента

3.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) эмитента

Полное наименование:

Общество с ограниченной ответственностью «ВКМ-Лизинг Финанс»

Сокращенное наименование:

ООО «ВКМ-Лизинг Финанс»

Наименование на английском языке:

Ltd. «VKM-Leasing Finance»

Фирменное наименование как товарный знак не зарегистрировано.

В течение времени существования фирменное наименование не изменялось.

Текущее наименование введено:

20.03.2007г.

3.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента

Дата государственной регистрации эмитента:

20.03.2007г.

Номер свидетельства о государственной регистрации (иного документа, подтверждающего государственную регистрацию эмитента):

серия 13 № 001057152.

Основной государственный регистрационный номер:

1071324000164

Наименование регистрирующего органа:

Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы №2 по республике Мордовия

3.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента

Срок существования Эмитента с даты государственной регистрации:

На момент составления отчета срок существования Эмитента составляет 7 месяцев. Общество создано без ограничения срока деятельности.

Краткое описание истории создания и развития Эмитента:

ООО «ВКМ-Лизинг Финанс» зарегистрировано Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы №2 по республике Мордовия 20.03.2007г. за ОГРН 1071324000164, выдано Свидетельство о государственной регистрации юридического лица серия 13 №001057152.

Участниками Общества являются:

— ***Закрытое акционерное общество «ВКМ-Лизинг», ИНН 1324127827 КПП 132401001, ОГРН: 1041314000023, зарегистрированное Межрайонной инспекцией МНС России №10 Республики Мордовия;***

— ***Гражданин РФ Денисов Николай Павлович, год рождения 22 апреля 1976 года; паспорт гражданина Российской Федерации серия 89 01 № 183665, выдан Ковылкинским РОВД МВД Республики Мордовия 21 декабря 2001 года, код подразделения 132-014; зарегистрирован по адресу: РФ, Республика Мордовия, город Рузаевка, улица Ленина, дом 39, квартира 10.***

Эмитент был создан с целью привлечения капитала с долгового рынка для финансирования деятельности Закрытого акционерного общества "ВКМ-Лизинг".

Основной целью создания Общества является осуществление предпринимательской деятельности и получение на этой основе прибыли. Общество имеет гражданские права и несет

гражданские обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных федеральными законами, в соответствии с целью и предметом своей деятельности. С даты государственной регистрации Эмитент не осуществляет какую-либо финансово-хозяйственную деятельность.

В соответствии с Уставом Эмитент может осуществлять следующие виды деятельности:

- 1) Консультирование и экспертиза по вопросам экономической, юридической и финансовой деятельности.*
- 2) Осуществление торговой деятельности.*
- 3) Покупка и продажа собственных нежилых зданий и помещений.*
- 4) Оказание платных коммунальных услуг.*
- 5) Осуществление внешнеэкономической деятельности.*
- 6) Выполнение всех видов торговых и посреднических операций, как на внутреннем, так и на внешнем рынках.*
- 7) Оказание консультационных услуг в сфере управления организациями.*
- 8) Предоставление услуг городской и внутризаводской телефонной связи.*
- 9) Иные виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством РФ.*

3.1.4. Контактная информация

Место нахождения эмитента	<i>431451 Российская Федерация, Республика Мордовия, Рузаевский район, город Рузаевка, улица Ленина, дом 24</i>
Номер телефона	<i>+7) (495) 933-00-63</i>
Номер факса	<i>+7) (495) 933-00-63</i>
Адрес электронной почты	<i>info@vkmlf.ru</i>
Адрес страницы в сети "Интернет", на которой доступна информация об эмитенте, выпущенных и/или выпускаемых им ценных бумагах	<i>www.vkmlf.ru</i>

Специальное подразделение по работе с акционерами и/или инвесторами Эмитента:
отсутствует.

3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика

Присвоенный Эмитенту налоговыми органами идентификационный номер налогоплательщика:
1324133965

3.1.6. Филиалы и представительства эмитента

Филиалы:
Отсутствуют
Представительства:
Отсутствуют

3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента

3.2.1. Отраслевая принадлежность эмитента

Коды основных отраслевых направлений деятельности эмитента по ОКВЭД:
65.11.12 - Организация системы рефинансирования

3.2.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента

Эмитент создан с целью привлечения капитала с долгового ранка для финансирования деятельности Закрытого акционерного общества "ВКМ-Лизинг". С даты государственной регистрации в качестве юридического лица (20 марта 2007г.) по 31.12.2007г., Эмитент не осуществлял хозяйственной деятельности.

Основные виды хозяйственной деятельности (виды деятельности, виды продукция (работ, услуг)), обеспечившие не менее чем 10 процентов выручки (доходов) эмитента за данный отчетный период:

информация не приводится, поскольку Эмитент с даты государственной регистрации в качестве юридического лица (20 марта 2007г.) по 31.12.2007г., Эмитент не осуществлял финансово-хозяйственной деятельности.

Изменения размера выручки (доходов) эмитента от основной хозяйственной деятельности на 10 и более процентов по сравнению с предыдущим отчетным периодом и причины таких изменений:

информация не приводится, поскольку Эмитент с даты государственной регистрации в качестве юридического лица (20 марта 2007г.) по 31.12.2007г., Эмитент не осуществлял финансово-хозяйственной деятельности.

Эмитент не ведет свою основную деятельность в нескольких странах.

Сезонный характер в деятельности Эмитента отсутствует.

Затраты, относимые на себестоимость:

информация не приводится, поскольку Эмитент с даты государственной регистрации в качестве юридического лица (20 марта 2007г.) по 31.12.2007г., Эмитент не осуществлял финансово-хозяйственной деятельности.

Разработка новых видов продукции (работ, услуг) на рынке основной деятельности Эмитента не предполагается.

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

В ежеквартальном отчете за 4 квартал информация по данному пункту не указывается.

Общая структура себестоимости эмитента:

В ежеквартальном отчете за 4 квартал информация по данному пункту не указывается.

3.2.3. Материалы, товары (сырье) и поставщики эмитента

В ежеквартальном отчете за 4 квартал информация по данному пункту не указывается.

3.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) эмитента

Рынок оказания услуг по привлечению финансирования. В соответствии с целями создания Эмитент планирует осуществлять свою основную деятельность на российском рынке ценных бумаг.

На предоставление Эмитентом его услуг по привлечению финансирования может повлиять общая экономическая ситуация в России, которая обусловлена рядом факторов. В последние годы в экономике России преобладает тенденция роста производства и инвестиций. Вместе с тем экономический рост приобретет устойчивый, необратимый характер только в случае продолжения реформирования основополагающих отраслей экономики. В настоящий момент осуществление данных реформ не закончено, от их успешной реализации зависит продолжительность и степень роста национальной экономики. Осуществление реформы пенсионного обеспечения сможет значительно увеличить приток инвестиций в экономику. Таким

образом, негативные экономические факторы, которые могут повлиять на деятельность Эмитента, незначительны.

Осуществляемые в последние годы реформа государственной власти и усиление исполнительной вертикали власти положительно сказалось на политической ситуации в России. В результате этого снизились или исчезли сепаратистские настроения в отдельных регионах, региональное законодательство приводится в соответствие федеральному, усилился контроль за исполнением федеральных решений в регионах. В настоящий момент основным предметом политической полемики является проблема вступления России в ВТО и последствия этого шага для отдельных отраслей. Однако, обсуждение проблем вступления в ВТО не выходит за рамки обычных политических дискуссий и не может привести к политической нестабильности.

Социальные факторы присущи для социальной ситуации в стране в целом. Принятые меры по снижению темпов роста инфляции, устранению отставания темпов роста заработной платы от темпов роста инфляции, повышению минимальных размеров пенсий объективно способствуют стабилизации социальной ситуации. В настоящий момент социальную ситуацию в России можно оценить как стабильную.

Деятельность Эмитента, как и многих других компаний, независимо от их рода деятельности, неразрывно связана с техническими факторами, присущими их деятельности в целом, в том числе техническими сбоями в работе компьютерных систем, в работе торговых систем, каналов связи, систем хранения и обработки информации и так далее. Подобные риски могут привести к приостановке операций, финансовым потерям, однако, они оцениваются как низкие.

В случае наступления описанных выше факторов Эмитент планирует провести их анализ и принять соответствующие решение в каждом конкретном случае для совершения действий, способствующих уменьшению влияния указанных факторов.

3.2.5. Сведения о наличии у эмитента лицензий

На протяжении всего периода финансовой деятельности ООО «ВКМ-Лизинг Финанс» не занималось видами деятельности, осуществление которых в соответствии с законодательством Российской Федерации возможно только на основании специального разрешения (лицензии).

3.2.6. Совместная деятельность эмитента

Информация за отчетный квартал о совместной деятельности, которую эмитент ведет с другими организациями:

В период с даты государственной регистрации (20 марта 2007г.) до 31.12.2007г. Эмитент совместную деятельность с другими организациями не осуществлял.

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

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

3.2.7.1. Для акционерных инвестиционных фондов:

Эмитент не является акционерным инвестиционным фондом.

3.2.7.2. Для страховых организаций:

Эмитент не является страховой организацией.

3.2.7.3. Для кредитных организаций:

Эмитент не является кредитной организацией.

3.2.7.4. Для ипотечных агентов:

Эмитент не является ипотечным агентом.

Облигаций с ипотечным покрытием эмитент не выпускал и обеспеченных ипотекой требований для целей формирования ипотечного покрытия не приобретал.

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

Добыча полезных ископаемых, включая добычу драгоценных металлов и драгоценных камней, не является основной деятельностью Эмитента. Эмитент не ведет деятельность по добыче указанных полезных ископаемых.

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

Оказание услуг связи не является основной деятельностью Эмитента.

3.3. Планы будущей деятельности эмитента

Эмитент является дочерним обществом Закрытого акционерного общества "ВКМ-Лизинг" поэтому планы его будущей деятельности определяются программой развития ЗАО "ВКМ-Лизинг".

В период с 2006 по 2008 год ЗАО «ВКМ-Лизинг» планирует обеспечить ежегодный прирост своего лизингового портфеля до 200 млн. долларов за счет привлечения долгосрочных инвестиций в машиностроительную отрасль, в том числе, в производство подвижного состава нового поколения.

В ближайшей перспективе ЗАО «ВКМ-Лизинг» планирует:

- увеличение рыночной доли компании на рынке лизинга ж/д подвижного состава;
- формирование наиболее кредитоспособного предложения по лизингу;
- снижение стоимости финансирования;
- диверсификация источников финансирования как за счет выхода на фондовый рынок и наращивания доли валютных и рублевых деривативов, так и за счет активизации роли долевого финансирования (вплоть до выхода на IPO);
- выход на международный рынок финансовых ресурсов;
- повышение уровня суверенных кредитных рейтингов до В- (В);
- увеличение размера собственного капитала до 5 млн. долларов;
- увеличение лизингового портфеля и его диверсификация по лизингополучателям.

Основным видом деятельности Эмитента будет являться оказание услуг по привлечению дополнительного финансирования на рынке корпоративных облигаций для обеспечения вышеуказанных планов развития деятельности ЗАО "ВКМ-Лизинг".

Источником будущих доходов ЗАО "ВКМ-Лизинг" будет оставаться поставка в лизинг железнодорожного подвижного состава и технологического оборудования

Организация нового производства, расширение или сокращение производства, разработка новых видов продукции, модернизация и реконструкция основных средств, изменение основной деятельности не планируются.

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

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

3.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента

Эмитент дочерних и зависимых хозяйственных обществ не имеет.

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

3.6.1. Основные средства

В ежеквартальном отчете за 4 квартал информация по данному пункту не указывается.

IV. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента

4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента

4.1.1. Прибыль и убытки

В ежеквартальном отчете за 4 квартал информация по данному пункту не указывается.

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

В ежеквартальном отчете за 4 квартал информация по данному пункту не указывается.

4.2. Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств

В ежеквартальном отчете за 4 квартал информация по данному пункту не указывается.

4.3. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента

В ежеквартальном отчете за 4 квартал информация по данному пункту не указывается.

4.3.2. Финансовые вложения эмитента

В ежеквартальном отчете за 4 квартал информация по данному пункту не указывается.

4.3.3. Нематериальные активы эмитента

В ежеквартальном отчете за 4 квартал информация по данному пункту не указывается.

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

Информация о политике Эмитента в области научно - технического развития, включая раскрытие затрат на осуществление научно-технической деятельности за счет собственных средств Эмитента:

Эмитент не ведет научно – техническую деятельность, политика в области научно-технического развития отсутствует.

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

правовая охрана объектов интеллектуальной собственности отсутствует по вышеизложенной причине.

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

отсутствуют, Эмитент не владеет патентами, лицензиями на использование товарных знаков.

4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента

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

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

Российский рынок облигаций в последние годы демонстрирует устойчивый рост и на конец января 2007г. объем обращающихся выпусков достиг 890 млрд. рублей. На рынке представлены более 480 выпусков облигаций более чем 370 эмитентов. Среди заемщиков можно выделить такие крупнейшие российские компании, как ОАО «РЖД», ОАО «Газпром», ОАО НК «ЛУКОЙЛ», РАО «ЕЭС», ОАО «ФСК ЕЭС» и пр.

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

Бурному развитию рынка облигационных заимствований способствовали следующие факторы:

- *упрощение процедуры эмиссии ценных бумаг и уменьшение расходов, связанных с ней;*
- *снижение процентных ставок по привлекаемым финансовым ресурсам (за последние 2 года процентные ставки снизились более чем на 7% годовых);*
- *расширение и укрепление базы инвесторов, за счет средств негосударственных пенсионных фондов, коллективных инвесторов, средств нерезидентов;*
- *упрощение и стабильность валютного законодательства страны, а также мер ЦБ РФ в области регулирования валютно-денежных отношений позволило привлечь на рынок средства иностранных участников.*

За последние годы произошло не только снижение стоимости заимствований для эмитентов, но и удлинение сроков заимствований. Средние сроки обращения облигаций для компаний с устойчивым финансовым положением составляют 3-5 лет. Это позволяет компаниям рассматривать долговой рынок как источник относительно недорогих и долгосрочных ресурсов для финансирования программы капитальных вложений.

За последние годы также произошло изменение базы инвесторов. Так, снизилась доля банковских организаций (до 65-70%), доля небанковских организаций достигла 25-30%, остальные 5% – это частные инвесторы.

Оборот вторичного рынка корпоративных облигаций достигает 120 млрд. рублей в месяц, что позволяет говорить о достаточно высокой ликвидности рынка (в частности, для облигаций компаний, принадлежащих к 1-му и 2-му эшелонам).

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

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

Также на перспективы развития российского долгового рынка влияют факторы, определяющие волатильность процентных ставок. Среди них можно выделить следующие факторы:

- *курса рубль/доллар — обратная зависимость: цена облигаций растет,*
- *а доходности падают с ростом курса рубля*
- *доходности российских еврооблигаций — прямая зависимость:*

- доходности рублевых облигаций следуют за евробондами с небольшим временным лагом
- остатков свободных средств банков — обратная зависимость:
- рост ликвидности в банковской системе увеличивает цену облигаций и снижает доходности.

Общая оценка результатов деятельности эмитента в данной отрасли.

Оценка соответствия результатов деятельности эмитента тенденциям развития отрасли:

сведения не приводятся, так как Эмитент с даты государственной регистрации (20 марта 2007г.) и до 31.12.2007г. производственно-хозяйственную деятельность не вел.

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

сведения не приводятся, так как Эмитент с даты государственной регистрации (20 марта 2007г.) и до 31.12.2007г. производственно-хозяйственную деятельность не вел.

Мнения органов управления Эмитента относительно указанных выше факторов и степени их влияния совпадают.

4.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента

Факторы, влияющие на спрос:

- улучшение инвестиционного климата, снижение политических и экономических рисков
- устойчивое укрепление рубля по отношению к основным валютам
- устойчивая тенденция по снижению процентных ставок и увеличению сроков привлечения рублевых ресурсов

На предоставление Эмитентом его услуг по привлечению финансирования в будущем может повлиять общая экономическая ситуация в России, которая обусловлена рядом факторов:

Экономические факторы:

В 2000-2006 гг. в экономике России преобладает тенденция роста производства и инвестиций, следовательно расширился круг потенциальных инвесторов. По оценке экспертов, российский рынок лизинга сейчас растет на 30—40% в год, предполагается, что минимум два года подобные темпы сохранятся.

Таким образом, негативные экономические факторы, которые могут повлиять на деятельность Эмитента, незначительны.

Политические факторы:

Осуществляемая реформа государственной власти и усиление исполнительной вертикали власти положительно сказалось на политической ситуации в России. В результате этого региональное законодательство было приведено в соответствие федеральному, усилился контроль за исполнением федеральных решений в регионах.

Социальные факторы:

являются общими, присущими для социальной ситуации в стране в целом. В настоящий момент социальную ситуацию в России можно оценить как относительно стабильную.

Технические факторы:

деятельность Эмитента, как и многих других компаний, как инвестиционных, так и не инвестиционных, неразрывно связана с рисками, присущими их деятельности в целом, в том числе техническими сбоями в работе компьютерных систем, в работе торговых систем, каналов связи, систем хранения и обработки информации и т.п. Подобные виды риска могут привести к приостановке операций, финансовым потерям, однако, оцениваются как относительно низкие.

Очевидные и безусловные факторы, которые могут повлиять на сбыт Эмитентом его услуг, отсутствуют.

В случае выявления рисков, связанных с вышеописанными факторами, Эмитент планирует провести их анализ и принять соответствующее решение в каждом конкретном случае для совершения действий, способствующих уменьшению влияния данных факторов.

В случае роста процентных ставок на рынке Эмитент планирует перейти на более дешевые источники финансирования. Для снижения негативного эффекта факторов и условий, Эмитент планирует предусматривать при размещении облигаций механизм досрочного выкупа облигаций у владельцев.

К факторам, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения Эмитентом в будущем таких же или более высоких результатов относится ухудшение ликвидности российского рынка облигаций, закрытие позиций по облигациям вследствие ухудшения общеэкономической конъюнктуры в Российской Федерации. Вероятность этих факторов невысока.

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

- улучшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации;*
- повышение кредитного рейтинга Российской Федерации и приток средств иностранных инвесторов на российский фондовый рынок;*
- улучшение финансового положения ЗАО "ВКМ-Лизинг";*
- расширение базы инвесторов на российском фондовом рынке (страховые компании, пенсионные фонды, паевые инвестиционные фонды и пр.).*

Эмитент рассматривает вышеуказанные факторы как значимые и оценивает вероятность их появления как высокую. В то же время, большинство данных факторов носит макроэкономический характер и не зависит от Эмитента.

Эмитент полагает, что действия вышеуказанных факторов сохранятся в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Указанная информация приведена в соответствии с мнениями, выраженными органами управления Эмитента. Мнения органов управления Эмитента относительно предоставленной информации совпадают.

4.5.2. Конкуренты эмитента

Эмитент не имеет прямых конкурентов на российском фондовом рынке. Косвенно, Эмитент может сталкиваться с конкуренцией со стороны других компаний, занимающихся розничной торговлей, в рамках привлечения внешних источников финансирования. В то же время, следует отметить, что такая конкуренция носит весьма условный характер, так как Эмитент самостоятельно определяет время, сроки и объемы привлечения финансовых ресурсов с фондового рынка и, в случае необходимости, может временно отказаться от таких планов.

В связи с тем, что Эмитент создан для осуществления деятельности по привлечению инвестиций в интересах ЗАО "ВКМ-Лизинг", существующих и предполагаемых конкурентов, включая конкурентов за рубежом, у Эмитента нет.

**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

Согласно Уставу, Органами управления Эмитента являются:

- *Общее собрание участников.*
- *Единоличный исполнительный орган (Генеральный директор).*

Высшим органом управления Эмитента является Общее собрание участников.

К компетенции Общего собрания участников в соответствии с п. 14.1.2 ст.14 Устава относятся:

1) определение основных направлений деятельности Общества, а также принятие решения об участии

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) создание филиалов и представительств;

5) предоставление участникам Общества (или определенному участнику), а также ограничение или прекращение

предоставленных им (ему) дополнительных прав;

6) возложение на участников Общества (или определенного участника) дополнительных обязанностей

прекращение их;

7) утверждение денежной оценки неденежных вкладов, вносимых в уставный капитал участниками общества

принимаемыми в общество третьими лицами;

8) согласие на залог доли участника другому участнику или третьим лицам;

9) принятие решения о распределении чистой прибыли Общества между участниками Общества;

10) заключение Обществом сделок, определенных законодательством как сделки, в которых имеется заинтересованность;

11) заключение Обществом сделок, определенных законодательством как крупные;

12) утверждение годовых отчетов и годовых бухгалтерских балансов;

13) утверждение (принятие) документов, регулирующих внутреннюю деятельность Общества (внутренних документов Общества);

14) принятие решения о размещении Обществом облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг;

15) назначение аудиторской проверки, утверждение аудитора и определение размера оплаты его услуг;

16) принятие решения о реорганизации или ликвидации Общества;

17) назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;

18) избрание Генерального директора Общества и досрочное прекращение его полномочий; заключение договора

с Генеральным директором;

19) принятие решений о внесении участниками Общества вкладов в имущество Общества;

20) решение иных вопросов, предусмотренных законодательством и настоящим Уставом.

Вопросы, отнесенные к исключительной компетенции общего собрания, не могут быть переданы им на решение исполнительному органу Общества.

Генеральный директор Общества в соответствии с п. 14.2.3. ст.14 Устава:

1) без доверенности действует от имени Общества, в том числе представляет его интересы и совершает сделки;

2) выдаст доверенности на право представительства от имени Общества, в том числе доверенности с правом передоверия;

- 3) обеспечивает выполнение текущих и перспективных планов Общества;
- 4) принимает на работу и увольняет с работы сотрудников, в том числе назначает и увольняет своих заместителей, главного бухгалтера, руководителей подразделений, филиалов и представительств, применяет меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;
- 5) принимает решения и издает приказы по оперативным вопросам деятельности Общества, обязательные для исполнения работниками Общества;
- 6) осуществляет подготовку необходимых материалов и предложений для рассмотрения общим собранием и обеспечивает исполнение принятых им решений;
- 7) открывает в банках расчетный, валютный и другие счета Общества, заключает договоры, совершает иные сделки;
- 8) осуществляет иные полномочия, не отнесенные к компетенции общего собрания участников Общества.

Генеральный директор несет ответственность перед Обществом в соответствии с действующим законодательством.

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

у эмитента нет кодекса корпоративного поведения, а также иного аналогичного документа

Сведения о наличии внутренних документов эмитента, регулирующих деятельность его органов:

у эмитента нет внутренних документов, регулирующих деятельность его органов.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещен полный текст действующей редакции устава эмитента: www.vkmlf.ru

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

Совет директоров Уставом Эмитента не предусмотрен.

Коллегиальный исполнительный орган Уставом Эмитента не предусмотрен.

*Генеральный директор: Приказ №1-ЛС от 20.03.2007 года
Денисов Н. П.*

ЕДИНОЛИЧНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН – ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР

ФИО	<i>Денисов Николай Павлович</i>
Год рождения	<i>1976</i>
Сведения об образовании	<i>Высшее</i>
Все занимаемые должности за последние 5 лет, в том числе и по совместительству (в хронологическом порядке)	<p>Период: с 20.03.07 по н/в Организация: <i>ООО «ВКМ-Лизинг Финанс»</i> Должность: <i>генеральный директор</i></p> <p>Период: с 2000 по настоящее время Организация: <i>ОАО «Рузхиммаш»</i> Должность: <i>заместитель директора по экономике</i></p>
Доля участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, являющегося коммерческой организацией, а для эмитентов, являющихся акционерными обществами, - также доля принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента и	<i>Нет.</i>

количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента:	
Доля участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента, а для тех дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами, - также доля принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента и количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента:	<i>Нет.</i>
Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента:	<i>Нет.</i>
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг, или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти:	<i>Нет.</i>
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве):	<i>Нет.</i>

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

Вознаграждений, льгот и компенсаций расходов ни по одному органу управления Эмитента не выплачивалось.

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

Согласно Устава Общества – органом контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента является Ревизионная комиссия (Ревизор):

1) Для осуществления контроля над финансово - хозяйственной деятельностью Общее собрание акционеров избирает Ревизионную комиссию (Ревизора). Срок полномочий Ревизионной комиссии (Ревизора) - 1 (один) год.

2) Компетенция и порядок деятельности Ревизионной комиссии (Ревизора) определяются законодательством, Уставом и внутренними документами Общества.

3) Члены Ревизионной комиссии (Ревизор) не могут одновременно занимать какие-либо должности в органах управления Общества. Обязанности членов Ревизионной комиссии (Ревизора) могут выполнять акционеры (представители акционеров), а также лица не являющиеся акционерами Общества.

4) Проверки (ревизии) финансово - хозяйственной деятельности осуществляются Ревизионной комиссией (Ревизором) по итогам деятельности Общества за год, а также во всякое время по собственной инициативе, решению Общего собрания акционеров Общества, Наблюдательного совета или по требованию акционера (акционеров), владеющего в совокупности не менее чем 10% (десятью процентами) голосующих акций.

5) По решению Общего собрания акционеров членам Ревизионной комиссии (Ревизору) Общества в период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждения и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими своих обязанностей. Размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением Общего собрания акционеров.

6) Член Ревизионной комиссии (Ревизор) вправе требовать от должностных лиц Общества предоставления всех необходимых документов о финансово – хозяйственной деятельности и личных объяснений. Ревизионная комиссия (Ревизор) вправе привлекать к своей работе экспертов и консультантов, работа которых оплачивается за счет Общества.

7) Ревизионная комиссия (Ревизор) обязана потребовать созыва внеочередного Общего собрания, если возникла серьезная угроза интересам Общества.

8) Аудитор (гражданин или аудиторская организация) общества осуществляет проверку финансово - хозяйственной деятельности Общества в соответствии с правовыми актами Российской Федерации на основании заключаемого с ним договора.

9) Общее собрание акционеров утверждает аудитора общества. Размер оплаты его услуг определяется Наблюдательным советом Общества.

10) По итогам проверки финансово - хозяйственной деятельности Ревизионная комиссия (Ревизор) или аудитор Общества составляет заключение.

11) Стоимость чистых активов Общества оценивается по данным бухгалтерского учета в порядке, устанавливаемом Министерством финансов Российской Федерации и федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

12) Если по окончании второго и каждого последующего финансового года в соответствии с годовым бухгалтерским балансом, предложенным для утверждения акционерам Общества, или результатами аудиторской проверки стоимость чистых активов Общества оказывается меньше его Уставного капитала, Общество обязано объявить об уменьшении своего Уставного капитала до величины, не превышающей стоимости его чистых активов.

13) Если по окончании второго и каждого последующего финансового года в соответствии с годовым бухгалтерским балансом, предложенным для утверждения акционерам общества, или результатами аудиторской проверки стоимость чистых активов общества оказывается меньше величины минимального уставного капитала, указанной в Федеральном законе «Об акционерных обществах», общество обязано принять решение о своей ликвидации.

Если в случаях, предусмотренных п.п. 12) и 13) настоящей статьи Общество в разумный срок не примет решение об уменьшении своего Уставного капитала или о ликвидации, кредиторы вправе потребовать от Общества досрочного прекращения или исполнения обязательств и возмещения им убытков. В этих случаях орган, осуществляющий государственную регистрацию юридических лиц, либо иные государственные органы или органы местного самоуправления, которым право на предъявление такого требования предоставлено федеральным законом, вправе предъявить в суд требование о ликвидации Общества.

Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества общее собрание акционеров избирает Ревизионную комиссию Общества в количестве не более трех акционеров Общества (или их представителей) или ревизора.

Ревизионная комиссия (ревизор) осуществляет контроль за соблюдением устава Общества и договоров с акционерами, сохранностью имущества, законностью договоров и хозяйственных

операций, поступлением и расходом материально-денежных средств, правильностью ведения учета, отчетности и расчетов, своевременным и правильным рассмотрением должностными лицами жалоб и заявлений работников Общества, соблюдением иных интересов акционеров и работников Общества.

Порядок деятельности ревизионной комиссии (ревизора) Общества определяется соответствующим Положением, утверждаемым общим собранием акционеров.

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

На предприятии отсутствует служба внутреннего аудита.

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

Уставом Эмитента образование ревизионной комиссии не предусмотрено.

Иные органы контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента отсутствуют.

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

Сведения не приводятся так как у Эмитента отсутствует ревизионная комиссия, а также иные органы контроля за его финансово-хозяйственной деятельностью.

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

В ежеквартальном отчете за 4 кв. информация по данному пункту не указывается.

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

Соглашений или обязательств эмитента, касающихся возможности участия сотрудников (работников) эмитента в его уставном капитале, не имеется.

Возможности предоставления сотрудникам (работникам) эмитента опционов эмитента не предусмотрено.

**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

Общая численность участников (акционеров) эмитента:

2 акционера.

Номинальные держатели:

нет.

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

Участники эмитента, владеющие не менее чем 5 процентами его уставного капитала:

Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество "ВКМ-Лизинг"**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО "ВКМ-Лизинг"**

ИНН: **1324127827**

Место нахождения: **Российская Федерация, 431446, Республика Мордовия, город Рузаевка - 6**

Размер доли в уставном капитале Эмитента: **99,9%**

Акционеры (участники), владеющие не менее чем 20 процентами уставного капитала или не менее чем 20 процентами обыкновенных акций участника эмитента:

1. Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «Интерконсалтлизинг»**

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

ИНН: **7710450649**

Место нахождения: **103050, Россия, г. Москва, Дегтярный пер., дом 5, стр.2**

Размер доли в уставном капитале участника Эмитента: **25% минус одна акция.**

Размер доли обыкновенных акций участника Эмитента: **25% минус одна акция.**

Размер доли в уставном капитале Эмитента: **нет.**

2. Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «Управляющая компания ВКМ»**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО «Управляющая компания ВКМ»**

ИНН: **7721015013**

Место нахождения: **Россия, 109428, г. Москва, Рязанский проспект, д.8а**

Размер доли в уставном капитале участника Эмитента: **75% плюс одна акция.**

Размер доли обыкновенных акций участника Эмитента: **75% плюс одна акция.**

Размер доли в уставном капитале Эмитента: **нет.**

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

Доли государства или муниципального образования в уставном капитале Эмитента:

не имеется.

Сведения о наличии специального права («золотой акции»):
специальное право не предусмотрено

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

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

указанные ограничения отсутствуют.

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

указанные ограничения отсутствуют.

Иные ограничения, связанные с участием в уставном капитале эмитента:

указанные ограничения отсутствуют.

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

С момента создания эмитента (20 марта 2007г.) изменений в составе его акционеров не происходило.

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

С момента создания Эмитента (20 марта 2007г.) до даты утверждения настоящего отчёта за IV квартал 2007г., сделки, в проведении которых имелась заинтересованность, не совершались.

6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности

В ежеквартальном отчёте за 4кв. информация по данному пункту не указывается.

VII. Бухгалтерская отчетность эмитента и иная финансовая информация

7.1. Годовая бухгалтерская отчетность эмитента

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

а) годовая бухгалтерская отчетность эмитента за три последних завершённых финансовых года, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг:

отсутствует, поскольку Эмитент создан 20 марта 2007г.

б) У Эмитента отсутствует годовая бухгалтерская отчетность, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности либо Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США. Эмитент создан 20 марта 2007г.

7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний завершённый отчетный квартал

Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента, прилагаемая к ежеквартальному отчету:

а) В ежеквартальном отчёте за 4кв. информация по данному пункту не указывается.

б) В ежеквартальном отчёте за 4кв. информация по данному пункту не указывается.

7.3. Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за последний завершённый финансовый год

У Эмитента отсутствует сводная отчетность, в том числе, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности либо Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США, поскольку Эмитент создан в марте 2007 года.

7.4. Сведения об учетной политике эмитента

Положение об учетной политике для целей бухгалтерского учета на 2007 год ООО «ВКМ-Лизинг Финанс», утвержденное приказом № 1-Б от 20 марта 2007г. – раскрыто в Проспекте ценных бумаг 2007 года (Приложение № 1). В четвёртом квартале 2007 года изменения в учетную политику не вносились.

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

Эмитент не осуществляет продажу продукции и товаров, а так же не выполняет работы и не оказывает услуги за пределами Российской Федерации.

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

За период деятельности у Эмитента недвижимое имущество отсутствует. Следовательно, изменений в составе недвижимого имущества Эмитента за отчетный период не было. Иного имущества, балансовой стоимостью свыше пяти процентов активов, у Эмитента нет.

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

Эмитент в судебных процессах, которые могут существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности, в течение трех лет, предшествующих дате окончания отчетного квартала не участвовало и на данный момент не участвует.

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 (паевого фонда) эмитента

Размер уставного капитала эмитента на дату окончания отчетного квартала (руб.):

10 000 (Десять тысяч) рублей

Размер долей участников эмитента:

- Доля Закрытого акционерного общества «ВКМ-Лизинг» составляет 99,9% уставного капитала, номинальная стоимость доли 9 990,00 (Девять тысяч девятьсот девяносто) рублей 00 копеек;

- Доля гражданина РФ Денисова Николая Павловича составляет 0,1% уставного капитала, номинальная стоимость доли 10,00 (Десять) рублей 00 копеек.

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

С момента создания Эмитента (20 марта 2007г.) и до настоящего времени (31.12.2007г.) размер уставного капитала Эмитента не изменялся.

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

Уставом Эмитента не предусмотрено формирование резервного фонда или иных фондов, формирующихся за счет его чистой прибыли.

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

Наименование высшего органа управления эмитента:

Высшим органом управления Общества является Общее собрание участников.

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

Согласно п. 14.1.7. ст. 14 Устава орган, созывающий общее собрание участников Общества, обязан не позднее, чем за тридцать дней до его проведения уведомить об этом каждого участника Общества заказным письмом. В уведомлении должны быть указаны время и место проведения общего собрания участников Общества, а также предлагаемая повестка дня.

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

В соответствии с Уставом Общества по требованию исполнительного органа Общества, аудитора, а также участников Общества, обладающих в совокупности не менее чем одной десятой от общего числа голосов участников Общества, исполнительным органом созывается внеочередное собрание участников в случаях, если проведения такого общего собрания требуют интересы Общества и его участников. Указанное требование должно содержать предлагаемую для рассмотрения повестку дня.

Исполнительный орган Общества обязан в течение пяти дней с момента получения требования о проведении внеочередного общего собрания участников рассмотреть данное требование и принять решение о проведении внеочередного общего собрания участников или об отказе в его проведении при наличии оснований, предусмотренных действующим законодательством.

Исполнительный орган не вправе вносить изменения в формулировки вопросов, предложенных для включения в повестку дня внеочередного Общего собрания участников Общества, а также изменять предложенную форму проведения внеочередного Общего собрания. Исполнительный орган Общества по собственной инициативе вправе включать дополнительные вопросы в повестку дня внеочередного общего собрания.

Внеочередное общее собрание участников Общества проводится не позднее сорока пяти дней со дня получения требования о его проведении. Если в течение этого срока не принято решение о его проведении или принято решение об отказе в его проведении, внеочередное общее собрание может быть созвано органами или лицами, требующими его проведения, в соответствии с законодательством.

Расходы на подготовку, созыв и проведение такого Общего собрания могут быть возмещены по решению Общего собрания участников Общества за счет средств Общества.

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

Очередное общее собрание созывается исполнительным органом Общества не ранее чем через два месяца и не позднее чем через четыре месяца после окончания финансового года. На очередном общем собрании участников утверждаются годовые результаты деятельности Общества, решаются вопросы распределения прибыли, избрания Генерального директора и иные вопросы.

Внеочередное общее собрание участников Общества проводится не позднее сорока пяти дней со дня получения требования о его проведении.

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

В соответствии с п. 14.1.7. ст.14. Устава любой участник Общества вправе вносить предложения о включении в повестку дня общего собрания участников Общества дополнительных вопросов не позднее чем за пятнадцать дней до его проведения.

Согласно ст.ст.35, 36 Федерального закона "Об обществах с ограниченной ответственностью" от 08.02.1998г. №14-ФЗ (далее по тексту – Закон об ООО):

Дополнительные вопросы, за исключением вопросов, которые не относятся к компетенции общего собрания участников Общества или не соответствуют требованиям федеральных законов, включаются в повестку дня общего собрания участников Общества.

Орган или лица, созывающие общее собрание участников Общества, не вправе вносить изменения в формулировки дополнительных вопросов, предложенных для включения в повестку дня общего собрания участников Общества.

В случае если по предложению участников Общества в первоначальную повестку дня общего собрания участников Общества вносятся изменения, орган или лица, созывающие общее собрание участников Общества, обязаны не позднее, чем за десять дней до его проведения уведомить всех участников Общества о внесенных в повестку дня изменениях путем рассылки заказных писем всем участникам Общества.

Исполнительный орган Общества обязан в течение пяти дней с даты получения требования о проведении внеочередного общего собрания участников Общества рассмотреть данное требование и принять решение о проведении внеочередного общего собрания участников Общества или об отказе в его проведении. Решение об отказе в проведении внеочередного общего собрания участников Общества может быть принято исполнительным органом Общества только в случае:

если не соблюден установленный Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» порядок предъявления требования о проведении внеочередного общего собрания участников Общества:

если ни один из вопросов, предложенных для включения в повестку дня внеочередного общего собрания участников Общества, не относится к его компетенции или не соответствует требованиям федеральных законов.

Если один или несколько вопросов, предложенных для включения в повестку дня внеочередного общего собрания участников Общества, не относятся к компетенции общего собрания участников Общества или не соответствуют требованиям федеральных законов, данные вопросы не включаются в повестку дня.

Исполнительный орган Общества не вправе вносить изменения в формулировки вопросов, предложенных для включения в повестку дня внеочередного общего собрания участников Общества, а также изменять предложенную форму проведения внеочередного общего собрания участников Общества. Наряду с вопросами, предложенными для включения в повестку дня внеочередного общего собрания участников Общества, Директор Общества по собственной инициативе вправе включать в нее дополнительные вопросы.

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

Согласно Закону об ООО орган или лица, созывающие общее собрание участников Общества, обязаны направить им информацию и материалы вместе с уведомлением о проведении общего собрания участников Общества, а в случае изменения повестки дня соответствующие информация и материалы направляются вместе с уведомлением о таком изменении.

К информации и материалам, представляемым для ознакомления перед проведением общего собрания участников Общества, относятся годовой отчет Общества, заключения аудитора по результатам проверки годовых отчетов и годовых бухгалтерских балансов Общества, сведения о кандидате (кандидатах) в исполнительный орган Общества, проекты изменений и дополнений, вносимых в учредительные документы Общества, или проекты учредительных документов Общества в новой редакции, проекты внутренних документов Общества, иная информация.

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

Порядок оглашения (доведения до сведения участников эмитента) решений, принятых высшим органом управления эмитента, а также итогов голосования:

Исполнительный орган общества организует ведение протокола общего собрания участников общества, в котором отражаются итоги голосования. Протоколы всех общих собраний участников общества подшиваются в книгу протоколов, которая должна в любое время предоставляться любому участнику общества для ознакомления. По требованию участников общества им выдаются выписки из книги протоколов, удостоверенные исполнительным органом общества.

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

Коммерческих организаций, в которых Эмитент на дату утверждения Проспекта ценных бумаг владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций нет.

8.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом

Информация не приводится, поскольку в период с даты государственной регистрации (20 марта 2007г.) до 31.12.2007г. Эмитент не осуществлял финансово-хозяйственной деятельности.

8.1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента

Кредитный рейтинг за весь период существования Эмитенту не присваивался.

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)

Выпуски, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы) отсутствуют.

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

Такие выпуски у Эмитента отсутствуют.

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

Выпусков ценных бумаг, по которым обязательства Эмитентом не исполнены или исполнены ненадлежащим образом, нет.

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

Ранее облигации Эмитентом не размещались.

8.5. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска

Ранее облигации Эмитентом не размещались.

8.5.1. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием

Облигации с ипотечным покрытием Эмитентом не размещались.

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

Выпуск именных ценных бумаг Эмитентом не осуществлялся, организация, осуществляющая ведение реестра именных ценных бумаг отсутствует.

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

1. *Налоговый кодекс Российской Федерации, ч.1, № 146-ФЗ от 31.07.1998г.*
2. *Налоговый кодекс Российской Федерации, ч.2, № 117-ФЗ от 05.08.2000г.*
3. *Закон РСФСР от 26 июня 1991 г. “Об инвестиционной деятельности в РСФСР” (с изменениями от 19 июня 1995 г., 25 февраля 1999 г., 10 января 2003 г.);*
4. *Федеральный закон от 9 июля 1999 г. N 160-ФЗ “Об иностранных инвестициях в Российской Федерации” (с изменениями от 21 марта, 25 июля 2002 г., 8 декабря 2003 г. 22.07.2005 г., 03.06.2006 г.);*
5. *Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. N 39-ФЗ “О рынке ценных бумаг” (с изменениями от 26 ноября 1998 г., 8 июля 1999 г., 7 августа 2001 г., 28 декабря 2002 г., 29.06.2004 г., 28.07.2004 г., 07.03.2005 г., 18.06.2005 г., 27.12.2005 г., 05.01.2006 г., 15.04.2006 г., 27.07.2006 г.)*
6. *Федеральный закон от 10 декабря 2003 года № 173-ФЗ “О валютном регулировании и валютном контроле” (с изменениями от 26.07.2006 г.);*
7. *Федеральный закон от 10 июля 2002 года №86-ФЗ «О центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» (с изменениями от 23.12.2004 г.)*
8. *Федеральный закон от 07 августа 2001 года № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (с изменениями от 27.07.2006);*
9. *Федеральный закон от 25 февраля 1999 года №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (с изменениями от 02.02.2006г.);*
10. *Международные договоры Российской Федерации по вопросам избежания двойного налогообложения;*
11. *Иные законодательные акты Российской Федерации.*

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

Налогообложение доходов по размещаемым эмиссионным ценным бумагам Эмитента регулируется Налоговым кодексом Российской Федерации (далее – «НК»), а также иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, принятыми в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации.

Налоговые ставки, действующие на момент утверждения настоящего проспекта ценных бумаг:

Вид дохода	Юридические лица		Физические лица	
	Резиденты	Нерезиденты	Резиденты	Нерезиденты
Купонный доход	24% (из которых: фед. бюджет – 6,5%; бюджет субъекта – 17,5%)	20%	13%	30%
Доход от реализации ценных бумаг	24% (из которых: фед. бюджет – 6,5%; бюджет субъекта – 17,5%)	20%	13%	30%

Порядок налогообложения физических лиц

Вид налога – налог на доходы.

К доходам от источников в Российской Федерации относятся:

- *дивиденды и проценты, полученные от российской организации, а также проценты, полученные от российских индивидуальных предпринимателей и (или) иностранной организации в связи с деятельностью ее постоянного представительства в РФ;*
- *доходы от реализации в РФ акций или иных ценных бумаг, а также долей участия в уставном капитале организаций.*

Налоговая база.

Доходом налогоплательщика, полученным в виде материальной выгоды, является материальная выгода, полученная от приобретения ценных бумаг. Налоговая база определяется как превышение рыночной стоимости ценных бумаг, определяемой с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг, над суммой фактических расходов налогоплательщика на их приобретение. Порядок определения рыночной цены ценных бумаг и предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг устанавливается федеральным органом, осуществляющим регулирование рынка ценных бумаг.

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

- *купли - продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг;*
- *купли - продажи ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг.*

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

К указанным расходам относятся:

- *суммы, уплачиваемые продавцу в соответствии с договором;*
- *оплата услуг, оказываемых депозитарием;*
- *комиссионные отчисления профессиональным участникам рынка ценных бумаг, скидка, уплачиваемая (возмещаемая) управляющей компанией паевого инвестиционного фонда при продаже (погашении) инвестором инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда, определяемая в соответствии с порядком, установленным законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах;*
- *биржевой сбор (комиссия);*
- *оплата услуг регистратора;*
- *другие расходы, непосредственно связанные с покупкой, продажей и хранением ценных бумаг, произведенные за услуги, оказываемые профессиональными участниками рынка ценных бумаг в рамках их профессиональной деятельности.*

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

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

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.

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

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

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

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

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

Дата фактического получения дохода:

- *день выплаты дохода, в том числе перечисления дохода на счета налогоплательщика в банках либо по его поручению на счета третьих лиц - при получении доходов в денежной форме;*
- *день приобретения ценных бумаг.*

Налоговая база по операциям купли - продажи ценных бумаг и операциям с финансовыми инструментами срочных сделок определяется по окончании налогового периода. Расчет и уплата суммы налога осуществляются налоговым агентом по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода.

При осуществлении выплаты денежных средств налоговым агентом до истечения очередного налогового периода налог уплачивается с доли дохода, определяемого в соответствии с настоящей статьей, соответствующей фактической сумме выплачиваемых денежных средств. Доля дохода определяется как произведение общей суммы дохода на отношение суммы выплаты к стоимостной оценке ценных бумаг, определяемой на дату выплаты денежных средств, по которым налоговый агент выступает в качестве брокера. При осуществлении выплаты денежных средств налогоплательщику более одного раза в течение налогового периода расчет суммы налога производится нарастающим итогом с зачетом ранее уплаченных сумм налога. Стоимостная оценка ценных бумаг определяется исходя из фактически произведенных и документально подтвержденных расходов на их приобретение.

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

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

Порядок налогообложения юридических лиц.

Вид налога – налог на прибыль.

К доходам относятся:

- *выручка от реализации имущественных прав (доходы от реализации);*
- *внереализационные доходы в виде процентов по ценным бумагам и другим долговым обязательствам и/или от долевого участия в других организациях;*

Налоговая база.

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

Расходы при реализации (или ином выбытии) ценных бумаг определяются исходя из цены приобретения ценной бумаги (включая расходы на ее приобретение), затрат на ее реализацию, размера скидок с расчетной стоимости инвестиционных паев, суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной налогоплательщиком продавцу ценной бумаги. При этом в расход

не включаются суммы накопленного процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Ценные бумаги признаются обращающимися на организованном рынке ценных бумаг только при одновременном соблюдении следующих условий:

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

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

3) если по ним рассчитывается рыночная котировка, когда это предусмотрено соответствующим национальным законодательством.

Рыночной ценой ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, для целей налогообложения признается фактическая цена реализации или иного выбытия ценных бумаг, если эта цена находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок (интервал цен) с указанной ценной бумагой, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения соответствующей сделки. В случае реализации ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, по цене ниже минимальной цены сделок на организованном рынке ценных бумаг при определении финансового результата принимается минимальная цена сделки на организованном рынке ценных бумаг.

Под накопленным процентным (купонным) доходом понимается часть процентного (купонного) дохода, выплата которого предусмотрена условиями выпуска такой ценной бумаги, рассчитываемая пропорционально количеству дней, прошедших от даты выпуска ценной бумаги или даты выплаты предшествующего купонного дохода до даты совершения сделки (даты передачи ценной бумаги).

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

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

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

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

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

1) по стоимости первых по времени приобретений (ФИФО);

2) по стоимости последних по времени приобретений (ЛИФО);

3) по стоимости единицы.

Налогоплательщики, получившие убыток (убытки) от операций с ценными бумагами в предыдущем налоговом периоде или в предыдущие налоговые периоды, вправе уменьшить налоговую базу, полученную по операциям с ценными бумагами в отчетном (налоговом) периоде (перенести указанные убытки на будущее) в порядке и на условиях, которые установлены статьей 283 НК.

При этом убытки от операций с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученные в предыдущем налоговом периоде (предыдущих налоговых периодах), могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы от операций с такими ценными бумагами, определенной в отчетном (налоговом) периоде. Убытки от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученные в предыдущем налоговом периоде (предыдущих налоговых периодах), могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы от операций по реализации данной категории ценных бумаг.

В течение налогового периода перенос на будущее убытков, понесенных в соответствующем отчетном периоде от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, и ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, осуществляется отдельно по указанным категориям ценных бумаг соответственно в пределах прибыли, полученной от операций с такими ценными бумагами.

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

*Эмитент не является акционерным обществом.
Эмитент не осуществлял эмиссию облигаций.*

8.10. Иные сведения

Иных сведений об эмитенте и его ценных бумагах нет.