

**«ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН»:**

Советом директоров ОАО «Абрау – Дюрсо»  
Протокол № 3/2013 от 14.05.2013 года

**«УТВЕРЖДЕН»:**

Годовым общим собранием акционеров  
ОАО «Абрау – Дюрсо»  
Протокол № 1 от 21.06.2013 года

**ГODOVOЙ ОТЧЕТ**

**ОТКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО  
ОБЩЕСТВА  
«АБРАУ – ДЮРСО»**

**ПО ИТОГАМ РАБОТЫ ЗА 2012 ГОД**

г. Москва, 2013

## **1. Положение Общества в отрасли**

### **1.1. Полное фирменное наименование**

Открытое акционерное общество «Абрау – Дюрсо»

### **Сокращенное фирменное наименование**

ОАО «Абрау – Дюрсо»

### **1.2. Место нахождения и почтовый адрес**

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва, Севастопольский проспект, д. 43А, корп. 2

Почтовый адрес: Российская Федерация, 117186, г. Москва, Севастопольский проспект, д. 43А, корп. 2

### **1.3. Дата государственной регистрации Общества и регистрационный номер**

В соответствии с Федеральным законом от 08.08.2001г. №129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей», Открытое акционерное общество «Абрау – Дюрсо» зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц 16 июля 2007 г. за номером 1077757978814.

### **1.4. Идентификационный номер налогоплательщика**

7727620673

### **1.5. Информация о реестродержателе:**

С момента регистрации Открытого акционерного общества «Абрау – Дюрсо», а именно: с 16 июля 2007 года до 14 февраля 2012 года Общество осуществляло ведение реестра самостоятельно. Начиная с 15 февраля 2012 года, реестр акционеров Общества ведет Закрытое акционерное общество «РДЦ ПАРИТЕТ» (ЗАО «РДЦ ПАРИТЕТ»), место нахождения: 115114, г. Москва, 2-й Кожевнический переулок, дом 12, строение 2, лицензия на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг № 10-000-1-00294, дата выдачи 16.01.2004, без ограничения срока действия, выданная Федеральной службой по финансовым рынкам.

### **1.6. Адрес страницы в сети Интернет используемый для раскрытия информации об обществе:**

<http://www.abraudurso.ru>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=26517>

## **2. Приоритетные направления деятельности Общества**

В 2012 году основной вид деятельности: консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления. На основании договора, заключенного с заводом по производству шампанских вин ЗАО «Абрау-Дюрсо» г. Новороссийск, Общество оказывало услуги управляющей компании.

## **3. Отчет Совета директоров Общества о результатах развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности**

В 2012 году Общество:

- филиалов не имеет
- земель не владеет
- реализация подакцизной продукции не производилась
- реализация ГСМ не производилась
- водными объектами не пользуется
- выбросов вредных веществ в окружающую среду не производит
- заявленных льгот по налогам не было
- выплата дивидендов не производилась.

Уставной капитал Общества составляет 73 500 тыс. рублей.

На 31.12.2011 года уставный капитал разделен на 735 000 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 100 рублей.

В 2012 году принято решение о выпуске акций обыкновенных именных бездокументарных номинальной стоимостью 1 рубль каждая в количестве 73 500 000 штук, размещаемых путем конвертации при дроблении.

На 31.12.2012 г. уставный капитал разделен на 73 500 000 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 рубль.

**РЕЗУЛЬТАТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОБЩЕСТВА  
за период с 01.01.2012 по 31.12.2012 ГОД**

<b>Наименование показателя</b>	<b>2011 год</b>	<b>2012 год</b>
<b>Выручка</b>	81 000	102 000
в том числе НДС	(12 356)	(15 559)
<b>Прочие доходы</b>	78 920	311 947
В том числе:		
доходы от НМА, переданных во временное пользование	15 486	-
доходы от реализации НМА	402	-
проценты к получению	375	70 583
положительные курсовые разницы	2 622	172 433
комиссия за предоставление займа	-	16 597
доходы от участия в дочерних организациях	60 000	49 301
прочие	35	3 033
<b>Итого доходов</b>	<b>147 564</b>	<b>398 388</b>
<b>Себестоимость услуг</b>	(41 948)	(55 680)
в т.ч. оплата труда	(36 467)	(46 929)
налоги с ФОТ	(5 481)	(8 751)
<b>Управленческие расходы</b>	(33 489)	(49 884)
В том числе:		
материальные расходы	(1 905)	(2 092)
начисленный износ	(1 137)	(1 418)
расходы на аренду офиса	(12 958)	(16 615)
расходы на оплату труда	(5 502)	(8 524)
налоги с ФОТ	(635)	(1 226)
командировочные расходы	(4 679)	(6 305)
содержание служебного транспорта	(1 393)	(2 923)
аудит и информационные услуги	(2 163)	(3 816)
расходы на рекламу	(96)	-
прочие хоз. расходы	(3 021)	(6 965)
<b>Прочие расходы</b>	(11 148)	(260 873)
В том числе:		
расходы, связанные с реализацией НМА	(387)	-
начисленный износ НМА	(12)	(65)
комиссия предоставление кредита	-	(19 010)
расходы по оплате услуг банка	(261)	(197)
проценты к уплате	(7 429)	(64 469)
отрицательные курсовые разницы	(2 648)	(173 265)
налог на имущество	(82)	(105)
транспортный налог	(32)	(58)
убытки прошлых лет	(13)	-
прочие	(284)	(3704)

Наименование показателя	2011 год	2012 год
<b>Итого расходов</b>	<b>(86 585)</b>	<b>(366 437)</b>
Финансовый результат:		
Прибыль до налогообложения	60 979	31 951
Текущий налог на прибыль	(231)	-
Изменение ОНА	(66)	3 039
Изменение ОНО	(5)	5
Чистая прибыль	60 677	34 995

В результате финансово-хозяйственной деятельности за 2011 год была получена прибыль в размере 60 979 тыс. руб. На сумму постоянной разницы 59 471 тыс. руб., в соответствии с ПБУ 18/02, начислен постоянный налоговый актив в сумме 11 894 тыс. руб. В связи с тем, что налоговая база уменьшена на часть убытка, полученного в 2007-2008 гг. в размере 931 тыс. руб., налог на прибыль за 2011 год составил 231 тыс. рублей. Сумма отложенного налогового актива увеличилась на 120 тыс. руб. (сумма неиспользованного резерва на отпуска в бухгалтерском учете) и уменьшилась на 186 тыс. руб. (сумма списанного убытка в налоговом учете). Сумма отложенных налоговых обязательств составила 5 тыс. руб. (внереализационный доход в бухгалтерском учете).

Чистая прибыль за 2011 год составила 60 677 тыс. руб. Стоимость чистых активов акционерного общества на 31.12.2011 составила 137 849 тыс. руб.

В результате финансово-хозяйственной деятельности за 2012 год получена прибыль в размере 31 951 тыс. руб. На сумму постоянной разницы 47 172 тыс. руб., в соответствии с ПБУ 18/02, начислен постоянный налоговый актив в сумме 9 434 тыс. руб.

Условный доход по налогу на прибыль составил 3 358 тыс. руб.; условный расход по налогу на прибыль - 9 748 тыс. руб.

Сумма отложенного налогового актива составила 3 039 тыс. руб. (9 тыс. руб. - сумма резерва на неиспользованные отпуска, 3 030 тыс. руб. - сумма отложенного налогового убытка). Сумма отложенных налоговых обязательств составила 5 тыс. руб. (признан внереализационный доход в налоговом учете).

Чистая прибыль за 2012 год составила 34 995 тыс. руб. Стоимость чистых активов акционерного общества на 31.12.2012г. составила 172 844 тыс. руб.

Среднегодовая численность сотрудников составила 33 человека.

В отчетном году поручительство по заемным обязательствам ЗАО «Абрау-Дюрсо» уменьшилось на 450 тыс. руб. Обязательства должны быть погашены денежными средствами в срок до 31.12.2013 г. Финансовое положение ЗАО «Абрау-Дюрсо» устойчивое, ничто не указывает на то, что организация не сможет исполнить заемные обязательства самостоятельно.

Поручительство является сделкой с заинтересованностью по следующим основаниям:

ОАО «Абрау-Дюрсо» владеет 100 % уставного капитала ЗАО «Абрау-Дюрсо»;

ОАО «Абрау-Дюрсо» является Управляющей компанией ЗАО «Абрау-Дюрсо».

Расходы на приобретение основных средств составили 2 257 тыс. руб., в том числе расходы на вычислительную и оргтехнику 44 тыс. руб.; на транспортные средства 2 213 тыс. руб. Стоимость объектов подлежит амортизации.

Расходы, связанные с образованием в бухгалтерском учете резерва на оплату отпусков, составили 5 379 тыс. руб., в том числе расходы на оплату отпусков основного подразделения 3 607 тыс. руб., на оплату отпусков администрации (директор, бухгалтерия) 1 772 тыс. руб.

Кредиторская задолженность по рублевым займам, предоставленным Обществу компаний «SNRG LOGISTIC & TRADE LIMITED» погашена в сумме 23 423 тыс. руб. Кредиторская задолженность по валютным займам погашена в сумме 9 122 тыс. руб. Займ в сумме 3037 тыс. руб. из

долгосрочной задолженности переведен в краткосрочную в связи с тем, что срок погашения составляет 12 месяцев после отчетной даты.

В 2012 году Общество получило кредит в сумме 1 005 715 тыс. руб. (25 млн. евро) по договору с Черноморским банком торговли и развития. Процентная ставка плавающая: 5,5% + euribor 3-month. Срок кредита 7 лет.

В 2012 году Общество предоставило займ дочерней компании ЗАО «Абрау-Дюрсо» в сумме 1 005 715 тыс. руб. (25 млн. евро) Процентная ставка плавающая: 9% + euribor 3-month. Срок займа 7 лет.

На 31.12.2012 г. дебиторская задолженность ООО «Фэшнстудия» признана безнадежным долгом в связи с истечением срока исковой давности.

В отчетном периоде Обществом были заключены 5 договоров в отношении акций Общества (опционные соглашения) в количестве 125 000 штук номинальной стоимостью 1 рубль за каждую акцию. Каждое соглашение заключено в отношении 25 000 акций номинальной стоимостью 1 рубль за каждую акцию. Ни одно из опционных соглашений до настоящего времени не реализовано.

#### **4. Перспективы развития Общества**

Дальнейшее развитие Общества связано с повышением качества предоставляемых услуг в области консультирования по вопросам коммерческой деятельности и управления.

Перспективы развития Общества основаны на привлечении квалифицированного персонала, освоении новых рынков сбыта услуг и повышении качества их результатов, совершенствовании структуры Общества, повышении квалификации персонала (обучении), обновлении основных средств.

#### **5. Отчет о выплате дивидендов по акциям Общества**

В 2012 г. дивиденды не начислялись и не выплачивались.

#### **6. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества**

##### **Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг**

Инвестиции в ценные бумаги Общества связаны с определенной степенью риска. Поэтому потенциальные инвесторы, прежде чем принимать любое инвестиционное решение, должны тщательно изучить нижеприведенные факторы. Каждый из этих факторов может оказать существенное неблагоприятное воздействие на хозяйственную деятельность и финансовое положение Общества. Российский рынок ценных бумаг находится в активной стадии реформирования и развития, подвержен влиянию факторов политического и спекулятивного характера. Объем российского рынка акций меньше, волатильность котировок значительно превышает волатильность на западноевропейских и американских рынках, а их ликвидность является достаточно низкой по сравнению со странами с развитым рынком ценных бумаг. Ликвидность большинства российских акций, особенно акций обществ второго и третьего эшелонов, в настоящее время незначительна, в связи с чем спреды между ценой покупки и ценой продажи могут быть существенными.

При осуществлении инвестиций в размещающиеся ценные бумаги необходимо учитывать глобальные риски, присущие развивающимся рынкам, к которым относится рынок Российской Федерации. Инвесторам необходимо осознавать уровень текущих рисков и тщательным образом оценивать собственные риски с тем, чтобы принимать осознанные и информированные решения о целесообразности инвестиций с учетом всех рисков, существующих на момент принятия таких решений. В целях принятия решений об инвестировании, инвесторам рекомендуется провести консультации с собственными юридическими и финансовыми консультантами до осуществления инвестиций в размещаемые ценные бумаги.

В данном разделе и далее изложены основные риски, выявленные Обществом в ходе своей деятельности, описание которых необходимо, по мнению Общества, потенциальному инвестору для того, чтобы принять информированное решение о покупке акций Общества. Однако следует учитывать, что приведенный перечень основан на информации, доступной Обществу и не может являться исчерпывающим.

**Подробный анализ факторов риска, связанных с приобретением размещаемых эмиссионных ценных бумаг, в частности:**

- **отраслевые риски;**
- **страновые и региональные риски;**
- **финансовые риски;**
- **правовые риски;**
- **риски, связанные с деятельностью Общества.**

**Политика Общества в области управления рисками:**

Общество рассматривает систему управления рисками как один из важнейших элементов и стремится интегрировать механизмы риск-менеджмента на всех уровнях корпоративного управления. Управление рисками имеет основополагающее значение для деятельности Общества и является существенным элементом операционной деятельности. В рамках политики по управлению рисками Общество выявляет, оценивает угрозы и критические события, которые могут влиять на достижение целей компании и/или нарушать ее операционную и инвестиционную деятельность, а также представляют угрозу для финансовой устойчивости. Политика по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Общество, на установление лимитов рисков, а также на постоянную оценку уровня риска и его соответствия установленным лимитам, а также соблюдение установленных политик и процедур по управлению рисками. Основные методы управления рисками, применяемые Обществом: отказ от рискованных инвестиций, отказ от ненадежных контрагентов, совершенствование систем внутреннего контроля.

**1. Отраслевые риски:**

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

Поскольку риски, связанные с управлением и консультированием, являются в определенной мере отражением рисков, связанных с деятельностью компаний, входящих в группу Абрау-Дюрсо, наибольшее влияние на деятельность Эмитента окажут неблагоприятные изменения, происходящие в отрасли алкогольной продукции, в которой оперируют основные потребители услуг Эмитента - компании, входящие в его группу.

Хотя Эмитент непосредственно сам не осуществляет производственную деятельность, его финансовое положение зависит от финансово-хозяйственной деятельности группы в целом. В связи с этим описанные риски связаны с перспективами развития и планами будущей деятельности в том числе группы Абрау-Дюрсо в целом.

На внутреннем рынке:

1. Невыполнение требований действующего государственного регулирования или ужесточение требований государственного регулирования, касающихся деятельности группы Абрау-Дюрсо (в частности, требования к производителям алкогольной продукции), может привести к значительному дополнительному увеличению затрат, связанных с обеспечением соблюдения таких требований или уплатой административных штрафов, что может оказать существенное негативное воздействие на финансовые результаты деятельности группы Абрау-Дюрсо.

2. Ухудшение экономической конъюнктуры и связанное с ним снижение спроса на алкогольную продукцию компаний, входящих в группу, может оказать неблагоприятное воздействие на результаты деятельности группы Абрау-Дюрсо. Производственные предприятия, входящие в группу Абрау-Дюрсо, осуществляют свою деятельность на высококонкурентном рынке, и их неспособность успешно вести конкурентную борьбу может оказать отрицательное воздействие на результаты деятельности группы Абрау-Дюрсо.

3. Фирменные наименования брендов производственных предприятий, входящих в группу, имеют важнейшее значение для бизнеса группы Абрау-Дюрсо. Успехи группы Абрау-Дюрсо в

значительной степени предопределяются признанием бренда производственных предприятий, входящих в группу, и, следовательно, их деловой репутацией.

Фирменные наименования брендов производственных предприятий, входящих в группу, представляют собой важнейшие активы бизнеса этих предприятий. Существенное размывание авторитета фирменных наименований брендов производственных предприятий, входящих в группу, а также их неспособность надлежащим образом защищать свои права на интеллектуальную собственность может повлечь за собой тяжелые негативные последствия для бизнеса, финансового положения, результатов и перспектив деятельности этих предприятий, а, значит, и оказать существенное влияние на результаты деятельности группы Абрау-Дюрсо в целом и Эмитента, в частности.

Основными действиями, предпринимаемыми группой Абрау-Дюрсо, для снижения отраслевых рисков являются:

- оптимизация объемов производства и продаж алкогольной продукции на внутреннем рынке;
- диверсификация рынков сбыта по регионам Российской Федерации с целью снижения уровня зависимости от конкретного потребителя или региона;
- разработка программ по снижению затрат на производство и реализацию продукции;
- сокращение издержек за счет внутренней кооперации в рамках группы;
- активная деятельность в части обновления производственной базы.

Эмитент не осуществляет деятельности на внешнем рынке. Группа компаний Абрау-Дюрсо не осуществляет значимой деятельности на зарубежных рынках, и связанные с ними риски не могут оказать существенного влияния на деятельность Эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам.

**Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:**

Увеличение цен на сырье, энергетические ресурсы, и услуги, используемые группой Абрау-Дюрсо в своей деятельности, могут вызвать увеличение себестоимости продукции производственных предприятий, входящих в группу, и с большой вероятностью это будет компенсироваться увеличением рыночной цены на производимую продукцию. Такое изменение рыночных цен позволит поддержать необходимый уровень рентабельности производственных предприятий, входящих в группу, что уменьшит негативное влияние указанных рисков на деятельность группы Абрау-Дюрсо и Эмитента, в частности.

Эмитент не приобретает сырье или услуги на внешнем рынке.

Указанный риск оценивается Эмитентом как незначительный, поскольку изменение цен на сырье ожидается в пределах общероссийских инфляционных процессов.

**Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги эмитента (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:**

Риск изменения цен на услуги Эмитента Эмитент оценивает как незначительные, с учетом того факта, что в настоящий момент услуги оказываются Эмитентом исключительно в рамках своей группы компаний Абрау-Дюрсо.

Эмитент не оказывает услуг, оказываемых на внешнем рынке, и не производит продукцию, реализуемую на внешнем рынке.

Изменение цен на продукцию группы компаний Абрау-Дюрсо может негативно повлиять на деятельность компаний группы. Резкое увеличение розничных цен может привести к снижению покупательской способности населения и, соответственно, к ухудшению финансово-хозяйственных результатов деятельности компаний группы. В настоящее время данный риск можно рассматривать как незначительный в связи с тем, что цены на спиртные напитки имеют тенденцию сохранения стабильного уровня и их изменение соответствует инфляционным процессам в стране. Данная ситуация связана с высокой конкуренцией на рынке спиртосодержащей продукции, которая является сдерживающим фактором для цен.

Данные риски не смогут воспрепятствовать исполнению обязательств по ценным бумагам.

## 2. Страновые и региональные риски

**Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность при условии, что основная деятельность эмитента в такой стране (регионе) приносит 10 и более процентов доходов за последний завершённый отчетный период, предшествующий дате утверждения проспекта ценных бумаг:**

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика в Российской Федерации. Эмитент осуществляет деятельность на территории Российской Федерации.

Экономика России не защищена от рыночных спадов и замедления экономического развития в других странах мира, а также от масштабных экономических кризисов, подобных мировому финансовому кризису 2008 г. Финансовые проблемы или обостренное восприятие рисков инвестирования в страны с развивающейся экономикой могут снизить объем иностранных инвестиций в Россию и оказать отрицательное воздействие на российскую экономику. С 2008 г. российская экономика начала испытывать влияние мирового финансового кризиса, получившего выражение в виде снижения уровня взаимного доверия в сфере инвестирования и кредитования. Рост кредитных, валютных, ценовых рисков привел к негативным явлениям в экономике, среди которых следует выделить значительный рост цен, волатильность биржевых котировок ценных бумаг, сокращение промышленного производства. Россия производит и экспортирует большие объемы природного газа и нефти, в связи с чем российская экономика особо уязвима перед изменениями мировых цен на природный газ и нефть, а падение цены природного газа и нефти может замедлить или поколебать развитие российской экономики.

Замедление темпов экономического развития в России, по мнению Эмитента, может оказать влияние на деятельность Эмитента и отразиться на его финансовом положении.

Эмитент не осуществляет деятельности за рубежом.

### **Региональные риски:**

Россия состоит из многонациональных субъектов и включает в себя регионы с различным уровнем социального и экономического развития, в связи с чем, нельзя полностью исключить возможность возникновения в ней локальных экономических, социальных и политических конфликтов, в том числе, с применением военной силы (региональные риски). Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика в г. Москве. Законотворческая и правоприменительная деятельность органов власти г. Москвы и региональных отделений федеральных органов власти в г. Москве может влиять на финансовое положение и результаты деятельности Эмитента.

Москва является экономическим, административным и финансовым центром России, имеющим диверсифицированную экономику, основу которой составляет сектор услуг, и высокий уровень благосостояния, намного превышающий средний по России. Москва производит более 20% ВВП; ее население составляет около 8% всего населения России. Москва имеет относительно высокие показатели благосостояния: валовой региональный продукт (ВРП) на душу населения превышает среднероссийский показатель в 3 раза, а уровень безработицы в условиях экономического спада остается на беспрецедентно низком уровне.

Основная производственная деятельность компаний группы Абрау-Дюрсо осуществляется на территории Краснодарского края, основу производительных сил которого составляют промышленный, строительный, топливно-энергетический комплексы, область информационных и коммуникационных технологий, а также агропромышленный, транспортный, курортно-рекреационный и туристский комплексы. Основу промышленного производства Краснодарского края составляют свыше пяти тысяч четырехсот предприятий. В том числе, на территории Краснодарского края хозяйственную деятельность осуществляют деятельность 750 предприятий с иностранным капиталом, созданным с зарубежными участниками более чем из семидесяти стран мира. Агентством "Standard & Poog's" региону присвоен международный инвестиционный рейтинг на уровне "BB" (прогноз "позитивный").

Возникновение большей части страновых и региональных рисков не может управляться Эмитентом, однако Эмитент оценивает вероятные последствия рисков и разрабатывает план по снижению их влияния на деятельность своей группы.

Для оценки последствий возникновения подобных рисков Эмитент осуществляет стресс-тестирование основных направлений своего бизнеса с целью разработки планов по антикризисному



управлению с целью максимального снижения негативного воздействия последствий рисков на деятельность Эмитента.

**Предполагаемые действия эмитента для минимизации негативного влияния рисков, а также в случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране и регионе на его деятельность:**

В случае возникновения рисков, связанных с политической, экономической и социальной ситуацией в России, а также рисков, связанных с колебаниями мировой экономики Эмитент предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния.

Эмитент, а также компании, входящие в группу Абрау-Дюрсо, обладают определенным уровнем финансовой стабильности, чтобы преодолевать негативные экономические изменения в стране.

Тем не менее, в случае отрицательного влияния страновых и региональных изменений на деятельность Эмитента и компаний, входящих в группу Абрау-Дюрсо, как Эмитент, так и компании группы Абрау-Дюрсо, планируют осуществить следующие общие мероприятия, направленные на поддержание доходности деятельности Эмитента и компаний группы в целом:

- сохранение основных средств до момента изменения ситуации в лучшую сторону;
- изменение ценовой политики для поддержания спроса на продукцию Абрау-Дюрсо на необходимом уровне;
- оптимизация затрат, включая меры по снижению закупочных цен и ограничению расходов на заработную плату;
- принятие мер по повышению оборачиваемости дебиторской задолженности путем ужесточения платежной дисциплины в отношении дебиторов;
- пересмотр программы капиталовложений;
- введение взвешенной политики в области привлечения заемных средств.

Конкретные параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

В целях минимизации рисков, связанных с форс-мажорными обстоятельствами (военные конфликты, забастовки, стихийные бедствия, введение чрезвычайного положения), Эмитент, а также компании группы Абрау-Дюрсо учитывают при ведении договорной деятельности возможность наступления таких событий.

**Риски, связанные с возможными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность:**

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.

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика в г. Москве. Московский регион – регион места нахождения Эмитента – характеризуется как наиболее экономически развитый в России, основная доля финансовых ресурсов также сосредоточена в г. Москве. Основным региональным риском связан с возможностью осуществления террористических актов и введением в связи с этим чрезвычайного положения.

Компании группы Абрау-Дюрсо осуществляют свою деятельность в экономически развитых регионах России, где наступление указанных рисков оценивается Эмитентом как незначительные.

Эмитент не может полностью исключить риски, связанные с возможным введением чрезвычайного положения.

Деятельность компаний группы Эмитента в других регионах подвержена аналогичным рискам. Эмитент не осуществляет финансирование проектов, реализуемых в политически нестабильных регионах страны.

**Риски, связанные с географическими особенностями страны и региона, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью и т.п.:**

Эмитент осуществляет свою деятельность в регионах с развитой инфраструктурой и не подвержен рискам, связанным с прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью. Риски, связанные с повышенной опасностью стихийных бедствий, расцениваются Эмитентом как минимальные.

Влияние указанных рисков на деятельность Эмитента применительно к Российской Федерации и регионам его деятельности оценивается как минимальное.

### **3. Финансовые риски:**

В случае возникновения одного из нескольких перечисленных ниже рисков, Эмитент предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Эмитент не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля Эмитента.

#### **Подверженность эмитента рискам, связанным с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, в связи с деятельностью эмитента либо в связи с хеджированием, осуществляемым эмитентом в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков:**

Изменение процентных ставок, выраженное в росте стоимости кредита, способно привести к уменьшению платежеспособности и ликвидности Эмитента, а также к уменьшению размеров получаемых кредитов в будущем. При общем снижении процентных ставок, существующие обязательства предприятий по обслуживанию текущих кредитов и займов, будут менее привлекательны по сравнению с текущими возможностями рынка заемного капитала. В этом случае, Эмитент может осуществить действия по замещению существующей задолженности за счет текущих рыночных возможностей на более выгодных условиях, в том числе с точки зрения стоимости заимствования.

Общий рост процентных ставок может оказывать влияние на заемные обязательства Эмитента, условия по которым изменяются в зависимости от определенных рыночных факторов или иных показателей. Кроме того, такая динамика стоимости заемного капитала ограничивает использование данного источника для новых заимствований в течение периода "дорогих" заемных средств.

Деятельность Эмитента подвержена влиянию финансовых рисков, связанных с изменением курса обмена иностранных валют, ввиду того, что доля заемных ресурсов в иностранной валюте существенна.

Хеджирование деятельности от возможных рисков не осуществляется.

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

Валютный риск – это риск потерь вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют.

Финансовое состояние Эмитента, его ликвидность, источники финансирования, результаты деятельности подвержены влиянию финансовых рисков, связанных с изменением курса обмена иностранных валют, ввиду того, доля заемных ресурсов в иностранной валюте существенна.

По оценкам Эмитента, валютный риск, с учетом предпринимаемых действий для его снижения, в настоящий момент не может существенным образом повлиять на способность Эмитента исполнять свои обязательства.

В случае резкого увеличения подверженности валютному риску Эмитент соответствующим образом скорректирует меры управления валютным риском.

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

В случае отрицательных изменений валютного курса и процентных ставок, Эмитент планирует проводить жесткую политику по снижению затрат. Однако следует учитывать, что часть риска не

может быть полностью нивелирована, поскольку указанные риски в большей степени находятся вне контроля Эмитента, а зависят от общеэкономической ситуации в стране.

В случае возникновения отрицательного влияния изменения валютного курса, инфляции и процентных ставок на деятельность Эмитента, Эмитент планирует осуществить следующие мероприятия:

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

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

По данным Федеральной службы государственной статистики, показатель инфляции в 2005 г. составил 10,9%, в 2006 г. – 9,0%, в 2007 г. – 11,9%, в 2008 г. – 13,3%, в 2009 г. – 8,8%, в 2010 г. – 8,8%, в 2011г. – 6,1%, в 2012 г. - 6,6%. Согласно прогнозу Министерства экономического развития РФ, инфляция в 2013 г. ожидается на уровне 5-6%.

Снижение инфляции по сравнению с предыдущими годами оказывает положительное влияние на деятельность Эмитента, так как способствует снижению стоимости кредитных ресурсов, а также снижает ряд других рисков, перечисленных ниже.

Влияние инфляции и связанное с ней падение покупательной способности российского рубля существенно может повлиять на деятельность любого предприятия, реализующего продукцию в России. В обстановке инфляции покупательная способность денежной единицы в общем и целом падает по мере того, как растет уровень цен на товары и услуги.

Общая покупательная способность денежных средств и общий уровень цен взаимосвязаны, что приведет к увеличению затрат на производство (транспорт, сырье, комплектующие и энергоресурсы) и соответственному изменению потоков денежных средств, используемых для финансирования текущей деятельности Эмитента и обслуживанию своих обязательств.

Отрицательное влияние инфляции на финансово-экономическую деятельность Эмитента может быть вызвано следующими рисками:

- риск потерь, связанных с потерями в реальной стоимости дебиторской задолженности при существенной отсрочке или задержке платежа;
- риск увеличения процентных расходов вследствие повышения ставок;
- риск увеличения себестоимости товаров, продукции, работ, услуг из-за увеличения заработной платы.

Риск существенного превышения фактических уровней инфляции над прогнозными и формирование галопирующей инфляции (25-30% в год), который поддерживается неопределенностью перспектив завершения мирового финансово-экономического кризиса, может негативно отразиться на рентабельности Эмитента. Критическим для Эмитента представляется уровень инфляции, превышающий 25-30%. Наибольшему влиянию в отчетности Эмитента в результате возникновения указанных рисков подвержена дебиторская задолженность, возникающая вследствие экономической неспособности контрагентов оплачивать услуги Эмитента.

В случае роста темпов инфляции Эмитент планирует осуществлять адекватное повышение цен на реализуемую продукцию, а также проводить более жесткую политику в отношении дебиторской задолженности. В случае если значение инфляции превысит указанные критические значения, Эмитент планирует увеличить в своих активах долю краткосрочных финансовых инструментов, провести мероприятия по сокращению внутренних издержек.

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

Наиболее значительное влияние финансовые риски оказывают на такие статьи финансовой отчетности Эмитента, как выручка, прибыль до уплаты процентов и налогов и чистая прибыль.

#### **4. Правовые риски**

Для Эмитента возможны правовые риски, возникающие при осуществлении деятельности на внутреннем и внешних рынках, что характерно для большинства субъектов предпринимательской деятельности, работающих на территории Российской Федерации. Для минимизации правовых рисков практически все операции Эмитента проходят обязательную предварительную юридическую экспертизу.

Эмитент строит свою деятельность на четком соответствии налоговому, таможенному и валютному законодательству, отслеживает и своевременно реагирует на изменения в них, а также стремится к конструктивному диалогу с регулирующими органами в вопросах интерпретации норм законодательства.

Недостатки российской правовой системы и российского законодательства, приводят к созданию атмосферы неопределенности в области коммерческой деятельности, что может оказывать некоторое влияние на ведение предпринимательской деятельности в России. Такая неопределенность во многих случаях, пусть и в меньшей степени, но присутствует и в странах с более развитой правовой базой рыночной экономики.

К таковым (недостаткам) следует отнести:

- быстрое развитие российской правовой системы и, как результат, встречающееся несоответствие между законами, указами главы государства и распоряжениями, решениями, постановлениями и другими актами правительства, министерств и местных органов. Кроме того, ряд основополагающих российских законов был введен в действие лишь в недавнее время, и зачастую отсутствуют подзаконные акты, призванные обеспечивать применение отдельных законов;

- непоследовательность судебных инстанций в реализации принципа единообразия судебной и арбитражной практики и относительная степень неопытности судей и судов в толковании некоторых норм российского законодательства, особенно в сфере торгового и корпоративного законодательства, законодательства о рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов;

- нехватка квалифицированного судебного состава и финансирования, его недостаточный иммунитет против экономических и политических влияний в России.

Перечисленные недостатки, возможно, могут неблагоприятно отразиться на способности Эмитента добиваться осуществления прав Эмитента, а также защищать себя в случае предъявления претензий другими лицами. Однако в тех случаях, когда Эмитент имеет возможность правомерно влиять на минимизацию подобных неблагоприятных последствий, он принимает все необходимые для этого меры.

Правовые риски, связанные с деятельностью эмитента (отдельно для внутреннего и внешнего рынков), в том числе:

#### *Риски, связанные с изменением валютного регулирования:*

В настоящее время регулирование валютных отношений осуществляется на основании Федерального закона "О валютном регулировании".

Указанный Федеральный закон устанавливает правовые основы и принципы валютного регулирования и валютного контроля, 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, распоряжения валютой Российской Федерации, внутренними ценными бумагами, права и обязанности органов и агентов валютного контроля.

Устанавливается, что все используемые в законе институты, понятия и термины, не определенные в данном законе, применяются в том значении, в каком они используются в других отраслях законодательства Российской Федерации. Более того, законом закрепляется норма, согласно которой все неустранимые сомнения, противоречия и неясности актов валютного законодательства Российской Федерации, актов органов валютного регулирования и актов органов валютного контроля толкуются в пользу резидентов и нерезидентов.

Российская Федерация проводит политику либерализации валютного законодательства, что подтверждается, в частности, принятием Федерального закона от 26.07.2006 №131-ФЗ "О внесении изменений в Федеральный закон "О валютном регулировании и валютном контроле". Так, были сняты ограничения, связанные с установленными Центральным Банком Российской Федерации требований о резервировании средств при валютных операциях, отменены условия об обязательном использовании специальных счетов при осуществлении отдельных валютных операций, прекращено действие ст. 7 Федерального закона "О валютном регулировании", устанавливавшей порядок регулирования

Правительством Российской Федерации валютных операций движения капитала, что свидетельствует о дальнейшей либерализации валютного законодательства.

В настоящее время Правительство РФ стимулирует привлечение иностранных инвестиций и не имеет планов по введению ограничений на обмен валюты, а Центральный Банк РФ не требует обязательной конвертации всей или части валютной выручки. Все это указывает на то, что валютное законодательство Российской Федерации существенно либерализовано. Это связано с общей политикой государства, направленной на обеспечение свободной конвертируемости рубля. Основные цели валютного контроля, сводятся к решению следующих задач: создание максимально благоприятных условий для развития внешней торговли; обеспечения финансовой стабильности; привлечения внешних инвестиций (прямых и портфельных) и стимулирования инвестиционной активности. По мнению Эмитента, тенденции к либерализации валютного регулирования уменьшают риски возникновения негативных последствий для деятельности Эмитента.

В целом, валютное законодательство Российской Федерации не содержит положений, ухудшающих положение Эмитента, поскольку положения указанных законов являются элементами администрирования в Российской Федерации. Изменение валютного регулирования зависит от состояния внешнего и внутреннего валютных рынков, ситуация на которых позволяет оценить риск изменения валютного регулирования как незначительный. Специфика деятельности Эмитента, а также отсутствие у Эмитента существенных обязательств в иностранной валюте, позволяют оценить риски, связанные с изменением валютного законодательства, как незначительные.

Эмитент не осуществляет и не планирует самостоятельно осуществлять внешнеэкономическую деятельность.

#### *Риски, связанные с изменением налогового законодательства:*

Как и любой иной субъект хозяйственной деятельности, Эмитент является участником налоговых правоотношений. Налоговый кодекс Российской Федерации и иные законодательные акты устанавливают и регулируют порядок применения различных налогов и сборов на федеральном уровне, уровне субъектов федерации и местном уровне. Применимые налоги включают в себя, в частности, налог на добавленную стоимость, налог на прибыль организаций, налог на имущество, акцизы и иные налоги и сборы.

Закон, регулирующий применение указанных выше налогов (Налоговый кодекс Российской Федерации), вступил в силу относительно недавно по сравнению с налоговым законодательством стран с более развитой рыночной экономикой. В прошлом российская система сбора налогов была относительно неэффективной, что приводило к постоянным изменениям в законодательстве и в его интерпретации государственными органами. В некоторых случаях вновь вступающие в силу изменения налогового законодательства имели обратную силу. Несмотря на то, что с вступлением в силу Налогового кодекса Российской Федерации качество российского налогового законодательства в целом улучшилось, существует вероятность того, что в будущем в России могут быть введены новые виды налогов, сборов и штрафных санкций, что может оказать негативное влияние на финансовое положение и деятельность Эмитента.

Поскольку российское федеральное, региональное и местное налоговое законодательство подвержено частым изменениям, а некоторые главы Налогового кодекса Российской Федерации, посвященные вышеуказанным налогам, были приняты сравнительно недавно, толкование налогового законодательства зачастую неясно, либо отсутствует. В дополнение к этому, в настоящее время нормативные правовые акты в области налогов и сборов нередко содержат нечеткие формулировки и пробелы в отношении регулирования. Кроме того, ухудшению налогового климата также способствует то, что различные органы государственной власти (например, Министерство финансов, Федеральная налоговая служба и ее территориальные подразделения) и их представители зачастую по-разному толкуют те или иные нормы законодательства о налогах и сборах, что создает определенные противоречия и неясность. Кроме того, практическое применение государственными органами налогового законодательства часто является непоследовательным. При этом в ряде случаев налоговые органы придавали обратную силу новому толкованию норм права при его применении. Зачастую налогоплательщики и российские налоговые органы также расходятся в толковании норм налогового законодательства. Как следствие, налоговые органы могут пытаться оспорить правильность применения налогового законодательства, и субъектам хозяйственной деятельности могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы, сумма которых может оказаться значительной. В этой связи налогоплательщики зачастую вынуждены прибегать к судебной защите своих прав в спорах с налоговыми органами. Налоговые органы могут занимать более агрессивную позицию при

толковании налогового законодательства и определении налоговой базы. Судебная и арбитражная практика Российской Федерации также подвержена частым изменениям и отличается непоследовательностью толкования и избирательностью правоприменительной практики. Более того, поскольку принципы прецедентного права не применяются в правовой системе Российской Федерации, судебные решения по налоговым или связанным с ними вопросам, принятые различными судами по аналогичным делам или по делам со схожими обстоятельствами, могут также не совпадать или противоречить друг другу.

Однако следует все же позитивно оценивать произошедшую в России кодификацию налогового законодательства и результаты налоговой реформы в целом: система налогообложения структурирована, общей частью Налогового кодекса закреплены основные принципы налогообложения и введения новых налогов. Особенной частью Налогового кодекса Российской Федерации установлены налоги, формирующие налоговое бремя Эмитента, определены элементы налогообложения. За последние 10 лет на 2% снижена ставка по налогу на добавленную стоимость, начиная с 2009 г. ставка по налогу на прибыль снижена на 4% и составляет 20%. Кроме того законами субъектов Российской Федерации может быть предусмотрено снижение ставки налога на прибыль, подлежащая перечислению в бюджет субъекта РФ, для отдельных категорий налогоплательщиков, но не ниже 13,5%. Эмитент положительно оценивает указанные изменения для своей хозяйственной деятельности.

В связи с неопределенностью и противоречивостью в области налогообложения Эмитент потенциально подвержен возможности применения к нему различных штрафов и пеней, несмотря на все усилия Эмитента по соблюдению налогового законодательства, что может привести к налоговому бремени в большем объеме, чем ожидалось. Существует также риск дополнения или изменения положений Налогового кодекса Российской Федерации, которые могут привести к увеличению налоговой нагрузки и, соответственно, к изменениям итоговых показателей хозяйственной деятельности, включая уменьшение чистой прибыли. Вероятность наступления данного риска очень низкая.

По мнению руководства Эмитента, Эмитентом в полной мере соблюдается действующее налоговое законодательство. Однако, несмотря на то, что Эмитент стремится четко выполнять требования налогового законодательства, нельзя исключать рисков предъявления Эмитенту налоговых претензий. Эмитент, как законопослушный налогоплательщик, в условиях несовершенного и часто меняющегося налогового законодательства прилагает максимум усилий, направленных на его соблюдение, а в случае необходимости, готов прибегнуть к защите своих позиций в судах.

Эмитент не осуществляет деятельности на внешних рынках, в связи с чем оценивает риски, связанные с изменением налогового законодательства на внешнем рынке, как незначительные.

*Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин:*

Внутренний рынок:

Эмитент не осуществляет деятельности, связанной с ввозом товаров на территорию Российской Федерации, поэтому изменения правил таможенного контроля и пошлин не могут оказать значимого влияния на его деятельность.

Внешний рынок:

Эмитент не осуществляет деятельности, связанной с ввозом/вывозом товаров на территорию иностранных государств, поэтому изменения правил таможенного контроля и пошлин не могут оказать значимого влияния на его деятельность.

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

Деятельность Эмитента не требует лицензирования. При этом следует также отметить относительно низкую вероятность возникновения таких рисков в будущем, так как в целом российское законодательство идет по линии уменьшения и ограничения видов деятельности, требующих лицензирования. В случае изменения и/или предъявления требований по лицензированию основной деятельности Эмитента, Эмитент примет необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений.

Компании группы Абрау-Дюрсо, деятельность которых подлежит лицензированию, соблюдают все положения выданных лицензий.

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

Решения Конституционного Суда Российской Федерации, постановления Пленумов Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации и Верховного Суда Российской Федерации имеют большое значение для правильного разрешения споров.

Эмитент внимательно изучает изменения судебной и арбитражной практики, связанные с деятельностью Эмитента, с целью оперативного учета данных изменений в своей деятельности. Судебная практика анализируется как на уровне Верховного Суда Российской Федерации, Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации, так и на уровне окружных федеральных арбитражных судов, анализируется правовая позиция Конституционного Суда Российской Федерации по отдельным вопросам правоприменения.

Возможные изменения в судебной практике по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента, не могут существенно повлиять на результаты его деятельности. Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенным образом отразиться на его финансово-хозяйственной деятельности.

Риск влияния изменения судебной практики на внешнем рынке незначителен, так как оказывает влияние на Эмитента в той же степени, что и на остальных участников рынка.

## **5. Риски, связанные с деятельностью Общества:**

**Риски, свойственные исключительно эмитенту или связанные с осуществляемой эмитентом основной финансово-хозяйственной деятельностью, в том числе:**

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

Судебные процессы, в которых участвует Эмитент, не могут как-либо повлиять на его деятельность.

*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):*

Деятельность Эмитента не требует лицензирования. Предприятия группы Абрау-Дюрсо, деятельность которых подлежит лицензированию, соблюдают все положения выданных лицензий. Таким образом, по мнению Эмитента, риски связанные с невозможностью возобновления лицензий у предприятий группы Абрау-Дюрсо, оцениваются как минимальные.

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

В процессе осуществления своей деятельности Эмитент выдает поручительства ЗАО «Абрау-Дюрсо» в обеспечение исполнения им своих договорных обязательств перед третьими лицами. Эмитент расценивает риск наступления ответственности по таким договорам поручительства как низкий и не способный оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность или финансовое положение компаний группы Абрау-Дюрсо или Эмитента, поскольку ЗАО «Абрау-Дюрсо» является дочерним обществом Эмитента, а также является производственной компанией с большим количеством активов.

В соответствии со статьей 105 Гражданского кодекса Российской Федерации, а также статьями 3 и 6 Федерального закона "Об акционерных обществах", Эмитент может нести солидарную ответственность со своим дочерним обществом по сделкам, заключенным последним во исполнение указаний Эмитента. В случае несостоятельности (банкротства) дочернего общества по вине Эмитента, последний несет субсидиарную ответственность по долгам дочернего общества. Поскольку все дочерние предприятия Эмитента имеют стабильное финансовое положение, вероятность возникновения данного риска на текущий момент является минимальной.

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

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) Эмитента, оцениваются Эмитентом как минимальные, поскольку основными потребителями услуг Эмитента являются компании, входящие в группу Абрау-Дюрсо.

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) группы Абрау-Дюрсо минимальны, так как группа Абрау-Дюрсо в силу специфики деятельности на рынке алкогольной продукции стабильно обеспечена потребителями.

#### **6. Банковские риски:**

Общество не является кредитной организацией.

#### **7. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками**

**1) Дата совершения сделки:** 12.01.2012 года

**Предмет сделки и иные существенные условия сделки:** предоставление денежных средств по договору займа.

Кредитор предоставляет Заемщику сумму в российских рублях в размере эквивалента в евро не более 25 000 000 евро в пересчете по курсу Банка России на соответствующую каждой выплате дату, состоящую из двух траншей.

Величина первого транша: не более 15 000 000 евро.

Величина второго транша: не более 10 000 000 евро.

Проценты за пользование займом рассчитываются по ставке Euribor на 3 месяца + 9% (девять процентов).

Единовременная разовая комиссия за выдачу займа выплачивается в российских рублях в размере эквивалента в евро в размере 400 000 евро по курсу Банка России на момент оплаты. Срок Комиссия выплачивается в срок не позднее 5 дней с момента подписания договора займа.

Плата за пользование лимитом: 1 % (один) годовых (взимается от лимита кредитной линии), начинает начисляться через 5 дней после подписания договора займа.

Срок займа: 7 (семь) лет. Выплата процентов осуществляется ежеквартально

Льготный период по уплате основного долга составляет 2 (два) года.

Обеспечение исполнения обязательств Заемщика договором займа не предусмотрено.

**Стороны сделки:** Закрытое акционерное общество «Абрау-Дюрсо» (Заемщик), Открытое акционерное общество «Абрау – Дюрсо» (Кредитор).

**Срок исполнения обязательств по сделке, а также сведения об исполнении указанных обязательств:** 7 (семь) лет. На 31.12.2012 года срок исполнения обязательств по сделке не наступил.

**Орган управления Общества, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола):** Общее собрание акционеров, 05.12.2011 года (Протокол общего собрания акционеров № 05/12/2011 от 05/12/2011 года).

#### **8. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность**

**1) Дата совершения сделки:** 12.01.2012 года

**Предмет сделки и иные существенные условия сделки:** предоставление денежных средств по договору займа.



Кредитор предоставляет Заемщику сумму в российских рублях в размере эквивалента в евро не более 25 000 000 евро в пересчете по курсу Банка России на соответствующую каждой выплате дату, состоящую из двух траншей.

Величина первого транша: не более 15 000 000 евро.

Величина второго транша: не более 10 000 000 евро.

Проценты за пользование займом рассчитываются по ставке Euribor на 3 месяца + 9% (девять процентов).

Единовременная разовая комиссия за выдачу займа выплачивается в российских рублях в размере эквивалента в евро в размере 400 000 евро по курсу Банка России на момент оплаты. Срок Комиссия выплачивается в срок не позднее 5 дней с момента подписания договора займа.

Плата за пользование лимитом: 1 % (один) годовых (взимается от лимита кредитной линии), начинает начисляться через 5 дней после подписания договора займа.

**Срок займа:** 7 (семь) лет. Выплата процентов осуществляется ежеквартально

Льготный период по уплате основного долга составляет 2 (два) года.

Обеспечение исполнения обязательств Заемщика договором займа не предусмотрено.

**Стороны сделки:** Закрытое акционерное общество «Абрау-Дюрсо» (Заемщик), Открытое акционерное общество «Абрау – Дюрсо» (Кредитор).

**Полное и сокращенное фирменные наименования юридического лица или фамилия, имя, отчество физического лица, признанного в соответствии с законодательством Российской Федерации лицом, заинтересованным в совершении сделки, а также основание (основания), по которому такое лицо признано заинтересованным в совершении указанной сделки:**

Титов Борис Юрьевич, член Совета директоров и Генеральный директор ОАО «Абрау – Дюрсо», является членом Совета директоров ЗАО «Абрау – Дюрсо».

**Срок исполнения обязательств по сделке, а также сведения об исполнении указанных обязательств:** 7 (семь) лет. На 31.12.2012 года срок исполнения обязательств по сделке не наступил.

**Орган управления Общества, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола):** Общее собрание акционеров, 05.12.2011 года (Протокол общего собрания акционеров № 05/12/2011 от 05/12/2011 года).

**2) Дата совершения сделки:** 22.06.2012 года

**Предмет сделки и иные существенные условия сделки:** дополнительное соглашение к договору займа № 3 от 12.01.2012 г., заключенного между ОАО «Абрау – Дюрсо» и ЗАО «Абрау-Дюрсо», на следующих условиях:

1. В Параграфе 1.01. «Определения» термин «Период действия обязательства» изложить в следующей редакции:

«Период действия обязательства обозначает:

(а) в случае Транша 1 по Займу – период, который начинается с даты заключения настоящего Договора и заканчивается ранее даты, которая наступает через шесть месяцев после даты заключения настоящего Договора, и даты окончания действия обязательства Заимодавца о Выплатах по настоящему Договору в соответствии с условиями настоящего Договора; а также

(б) в случае Транша 2 по Займу – период, который начинается с даты полной Выплаты Транша 1 по Займу (или, если Транш 1 по Займу предоставляется несколькими Выплатами, даты последней Выплаты Транша 1 по Займу на общую сумму достигающую 15.000.000 (пятнадцати миллионов) евро по курсу Банка России на момент даты последней Выплаты) и заканчивается ранее даты, которая наступает через шесть месяцев после такой Выплаты Транша 1 по Займу, и даты окончания действия обязательства Заимодавца о Выплатах по настоящему Договору в соответствии с условиями настоящего Договора.»

2. Параграф 3.01 «Сумма и валюта» изложить в следующей редакции:

«В соответствии с условиями и положениями настоящего Договора Заимодавец соглашается предоставить займ Заемщику в размере не более суммы эквивалентной 25.000.000 (двадцати пяти миллионов) евро по курсу Банка России на день перечисления денежных средств (день Выплаты).

День перечисления денежных средств определяется:

(1) Транша 1 по Займу в размере не более 15.000.000 (пятнадцати миллионов) евро по курсу Банка России на день перечисления денежных средств; а также

(2) Транша 2 по Займу в размере не более 10.000.000 (десяти миллионов) евро по курсу Банка России на день перечисления денежных средств.

3. Параграф 3.04. «Сборы и комиссионные» дополнить пунктом (е):

«(е) Все Сборы и комиссии, указанные в данном Параграфе, учитываются в евро, а выплачиваются в российских рублях по официальному курсу Банка России на день перечисления денежных средств.»

4. Параграф 3.05 «Проценты» дополнить подпунктом (d):

«(d) Проценты за пользование Займом рассчитываются на сумму Займа, указанную в евро и учитываются в евро. Выплата начисленных процентов производится в российских рублях по официальному курсу Банка России на день перечисления денежных средств.»

5. Параграф 3.06. «Проценты за просроченный платеж» дополнить подпунктом (d):

«(d) Проценты за просроченный платеж рассчитываются на просроченную сумму, указанную в евро и учитываются в евро. Выплата начисленных процентов за просроченный платеж производится в российских рублях по официальному курсу Банка России на день перечисления денежных средств.»

Дополнительное соглашение вступает в силу с даты его подписания. Стороны договорились, что в соответствии со ст. 425 Гражданского кодекса Российской Федерации условия Дополнительного соглашения применяются к отношениям, возникшим с 12 января 2012 года.

Все условия Договора продолжают действовать полностью, за исключением изменений внесенных настоящим Дополнительным соглашением и прямо вытекающих из него.

**Стороны сделки:** Закрытое акционерное общество «Абрау-Дюрсо» (Заемщик), Открытое акционерное общество «Абрау – Дюрсо» (Кредитор).

**Полное и сокращенное фирменные наименования юридического лица или фамилия, имя, отчество физического лица, признанного в соответствии с законодательством Российской Федерации лицом, заинтересованным в совершении сделки, а также основание (основания), по которому такое лицо признано заинтересованным в совершении указанной сделки:**

*Генеральный директор, член совета директоров, акционер ОАО «Абрау – Дюрсо» Титов Борис Юрьевич является членом Совета директоров в ЗАО «Абрау-Дюрсо».*

*Акционер ОАО «Абрау – Дюрсо» Чертовских Ольга Викторовна является женой члена Совета директоров ЗАО «Абрау-Дюрсо» Семенова Владимира Ивановича.*

**Срок исполнения обязательств по сделке, а также сведения об исполнении указанных обязательств:** 7 (семь) лет. На 31.12.2012 года срок исполнения обязательств по сделке не наступил.

**Орган управления Общества, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола):** общее собрание акционеров Общества, 20.06.2012 года (Протокол №2 от 21.06.2012 года).

## **9. Состав Совета директоров Общества в 2012 году**

С 30.06.2011 г. по 20.06.2012 г. Совет директоров Общества избран в следующем составе (Решение единственного акционера № 5 от 30.06.2011 г.):

<b>№</b>	<b>ФИО</b>	<b>Краткие биографические данные</b>	<b>Сведения о владении акциями %</b>
<b>1.</b>	<b><i>Жукова Ирина Васильевна</i></b>	15.05.1978 г.р. Финансовый директор ООО «ТД «Абрау»	Не имеет
<b>2.</b>	<b><i>Семенов Владимир Иванович - председатель Совета директоров<sup>1</sup></i></b>	01.04.1963 г.р. Генеральный директор ООО «ТД «Абрау»	Не имеет
<b>3.</b>	<b><i>Титов Борис Юрьевич</i></b>	24.12.1960 г.р. Генеральный директор <sup>2</sup>	0,001% <sup>3</sup>
<b>4.</b>	<b><i>Титов Павел Борисович</i></b>	19.03.1984 г.р.	Не имеет
<b>5.</b>	<b><i>Титов Юрий Борисович</i></b>	15.04.1937 г.р. Президент Фонда «Наследие Абрау-Дюрсо»	Не имеет

<sup>1</sup> С 06 сентября 2011 года.

<sup>2</sup> С 06 сентября 2011 года.

<sup>3</sup> С 22 июля 2011 года. До 22 июля 2011 года Титов Борис Юрьевич не владел акциями Общества

С 21.06.2012 г. по 20.09.2012 г. Совет директоров Общества избран в следующем составе (Протокол общего собрания акционеров № 2 от 21.06.2012 г.):

№	ФИО	Краткие биографические данные	Сведения о владении акциями %
1.	<i>Жукова Ирина Васильевна</i>	15.05.1978 г.р. Финансовый директор ООО «ТД «Абрау»	Не имеет
2.	<i>Зарицкая Елена Александровна</i>	21.09.1973 г. Адвокат, некоммерческое партнерство Московская коллегия адвокатов «Гриднев и партнеры»	Не имеет
3.	<i>Семенов Владимир Иванович -</i> председатель Совета директоров <sup>4</sup>	01.04.1963 г.р. Генеральный директор <sup>5</sup>	Не имеет
4.	<i>Титов Борис Юрьевич</i>	24.12.1960 г.р.	0,001% <sup>6</sup>
5.	<i>Титов Павел Борисович-</i> председатель Совета директоров	19.03.1984 г.р. Первый заместитель генерального директора	Не имеет

С 21.09.2012 г. по настоящее время Совет директоров Общества избран в следующем составе (Протокол общего собрания акционеров № 3 от 20.09.2012 г.):

№	ФИО	Краткие биографические данные	Сведения о владении акциями %
1.	<i>Жукова Ирина Васильевна</i>	15.05.1978 г.р. Финансовый директор ООО «ТД «Абрау»	Не имеет
2.	<i>Зарицкая Елена Александровна</i>	21.09.1973 г. Адвокат, некоммерческое партнерство Московская коллегия адвокатов «Гриднев и партнеры»	Не имеет
3.	<i>Лозовский Игорь Владимирович</i>	23.05.1961 г.р. Генеральный менеджер ООО «ДАНТОН-ПТИЦЕПРОМ»	Не имеет
4.	<i>Семенов Владимир Иванович</i>	01.04.1963 г.р. Генеральный директор	Не имеет
5.	<i>Титов Павел Борисович –</i> председатель Совета директоров	19.03.1984 г.р. Первый заместитель генерального директора	Не имеет

#### **10. Сведения о лицах, занимавших должность единоличного исполнительного органа Общества в 2012 году**

С 06.09.2011 г. по 26.06.2012 г. Генеральный директор Общества – Титов Борис Юрьевич, назначен общим собранием акционеров сроком на 2 (два) года, протокол № 05/09/2011 от 05.09.2011 г. Титов Б.Ю. родился 24.12.1960 г. в г.Москве. Образование: высшее.

С 27.06.2012 г. по настоящее время Генеральный директор Общества – Семенов Владимир Иванович, назначен Советом директоров Общества сроком на 2 (два) года, протокол № 7/2012 от 26.06.2012 г.

Семенов В.И. родился 01.04.1963 г. в г.Москве. Образование: высшее.

<sup>4</sup> До 26 июня 2012 года.

<sup>5</sup> С 27 июня 2012 года.

<sup>6</sup> До 11 сентября 2012 года. С 11 сентября 2012 года акции переданы в доверительное управление.

## **11. Сведения о вознаграждениях, выплачиваемых членам Совета директоров, единоличному исполнительному органу Общества**

Выплата вознаграждений членам Совета директоров и их размер устанавливается общим собранием акционеров.

За 2012 год членам Совета директоров вознаграждение не выплачивалось.

Единоличный исполнительный орган (Генеральный директор) получает заработную плату, размер которой определен заключенным с ним трудовым договором.

## **12. Сведения о соблюдении Обществом Кодекса корпоративного поведения**

Кодекс корпоративного поведения Обществом применяется.

Политика Общества основана на уважении прав и законных интересов акционеров Общества и способствует эффективной деятельности Общества, в том числе увеличению стоимости активов Общества, созданию рабочих мест и поддержанию финансовой стабильности и прибыльности Общества.

Общество соблюдает следующие принципы корпоративного поведения:

1. Для акционеров обеспечена реальная возможность осуществлять свои права, связанные с участием в Обществе:

1.1. акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав собственности на акции, а также возможность свободного и быстрого отчуждения принадлежащих им акций.

1.2. акционеры имеют право участвовать в управлении Обществом путем принятия решений по наиболее важным вопросам деятельности Общества на Общем собрании акционеров. Осуществлению этого права способствуют следующие факторы:

(1) порядок сообщения о проведении Общего собрания акционеров дает акционерам возможность надлежащим образом подготовиться к участию в нем;

(2) место, дата и время проведения общего собрания определяются таким образом, чтобы у акционеров была реальная и необременительная возможность принять в нем участие;

(3) права акционеров требовать созыва Общего собрания акционеров и вносить предложения в повестку дня собрания не сопряжены с неоправданными сложностями при подтверждении акционерами наличия этих прав;

(4) каждый акционер имеет возможность реализовать право голоса самым простым и удобным для него способом.

1.3. Акционеры имеют право на регулярное и своевременное получение полной и достоверной информации об Обществе. Это право реализуется путем предоставления акционерам исчерпывающей информации по каждому вопросу повестки дня при подготовке Общего собрания акционеров;

2. Практика корпоративного поведения обеспечивает равное отношение ко всем акционерам, владеющим акциями Общества. Все акционеры имеют возможность получать эффективную защиту в случае нарушения их прав.

3. Практика корпоративного поведения обеспечивает осуществление Советом директоров стратегического управления деятельностью Общества и эффективного контроля с его стороны за деятельностью исполнительного органа Общества, а также подотчетность членов Совета директоров акционерам Общества.

4. Практика корпоративного поведения обеспечивает исполнительному органу Общества возможность разумно, добросовестно, исключительно в интересах Общества осуществлять эффективное руководство текущей деятельностью Общества, а также подотчетность исполнительного органа Совету директоров Общества и его акционерам.

Генеральный директор избирается в соответствии с прозрачной процедурой, предусматривающей предоставление акционерам полной информации о кандидатах;

5. Практика корпоративного поведения Общества обеспечивает своевременное раскрытие полной и достоверной информации об Обществе, в том числе о его финансовом положении, экономических показателях, структуре собственности и управления в целях обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами Общества и инвесторами.

6. В Обществе осуществляется контроль по использованию конфиденциальной и служебной информации

7. Практика корпоративного поведения учитывает предусмотренные законодательством права заинтересованных лиц, в том числе работников Общества, и поощряет активное сотрудничество Общества и заинтересованных лиц в целях увеличения активов Общества, стоимости акций и иных ценных бумаг Общества, создания новых рабочих мест.

8. Практика корпоративного поведения обеспечивает эффективный контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества с целью защиты прав и законных интересов акционеров.

**Генеральный директор**

**МП**

\_\_\_\_\_  
(подпись)

**В.И.Семенов**

**Главный бухгалтер**

\_\_\_\_\_  
(подпись)

**М.И. Рачинская**